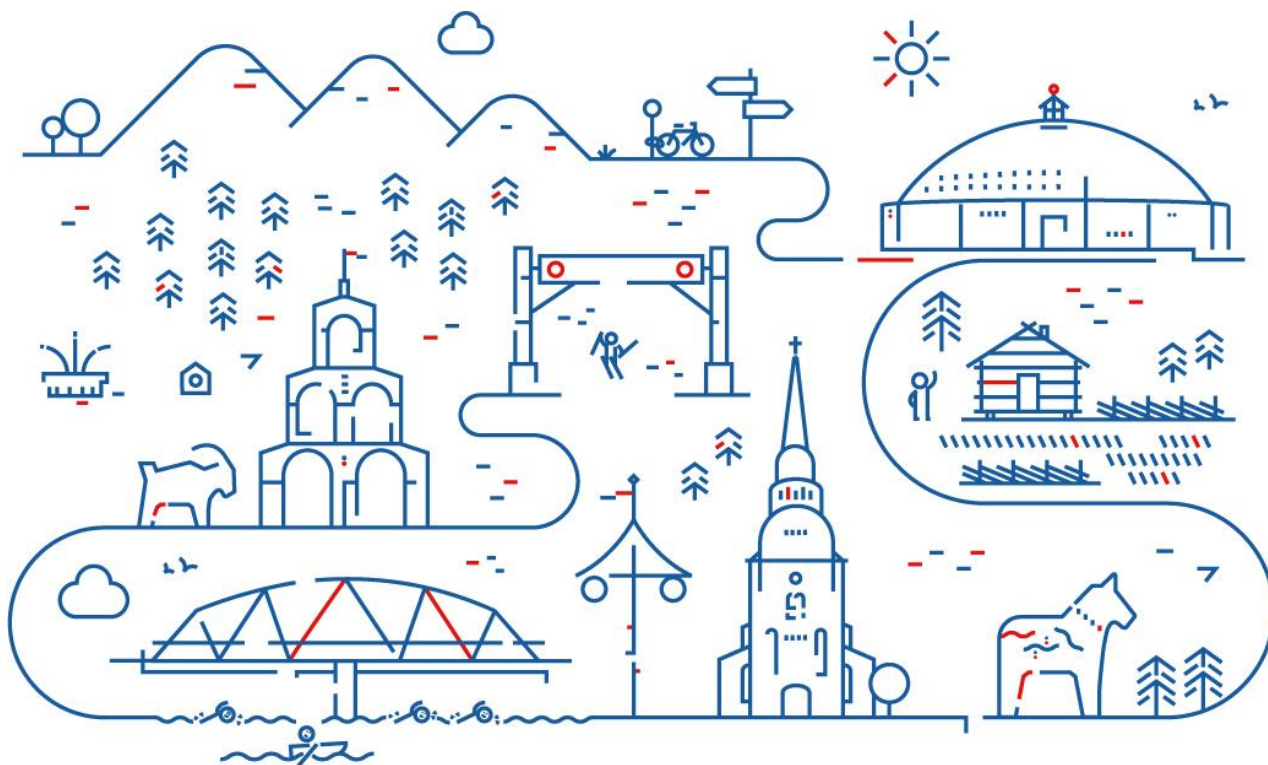


Rapport om solvens och finansiell ställning 2019



Sammanfattning

Denna rapport utgör Dalarnas Försäkringsbolags Rapport om solvens och finansiell ställning (SFCR) för år 2019. Rapporten innehåller information vad som skett i verksamhet och resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål och finansiering under räkenskapsåret 2019. Rapportens avsändare är styrelsen för Dalarnas Försäkringsbolag. Jämförelsebelopp för 2018 presenteras inom parantes i löptexten om ingenting annat anges.

A. Verksamhet och resultat

Dalarnas Försäkringsbolag (bolaget) är ett ömsesidigt skadeförsäkringsbolag, vilket innebär att bolaget ägs av försäkringstagarna. Bolaget tecknar och tar risk för försäkring avseende egendomsförsäkringar, motorfordon, trafik, fritidsbåtar, allmän ansvarighet, annan förmögenhetsskada, rättsskydd samt personförsäkringar. Dalarnas svarar också för försäljning och kundkontakt med tillhörande kundservice av förmedlad verksamhet bank och liv.

Det tekniska resultatet före återbäring och rabatter uppgick för 2019 till -46 mkr, vilket är en minskning med 175 mkr jämfört med föregående år. Det lägre tekniska resultatet vägdes upp av att kapitalförvaltningen hade ett mycket gynnsamt år med en avkastning uppgående till 891 (202) mkr. Bolagets resultat före skatt uppgick till 720 (144) mkr, medan resultatet efter skatt uppgick till 633 (183) mkr.

Under året har tillväxten i olycksfallsförsäkringarna varit stor, och totala beståndet uppgår nu till 59,6 mkr, vilket motsvarar 43 685 st försäkringar. Den relativt nya affären "olycksfall vuxen" står för ungefär hälften av ökningen, God försäljningstillväxt och förhållandevis låga nivåer av annullationer noterades även inom företagsområde sak under 2019. Dock har bolaget under året haft en kraftig ökning av skador av större omfattning. Totalt inträffade också två skador som gick över bolagets självbehåll om 25 mkr. Skadekostnadsprocenten uppgick till 88,9 procent (75,8) och total skadekostnad till 1 203 mkr (979).

Bolagets styrelse har beslutat om en avsättning till återbäring till delägarna (kunderna) för verksamhetsåret 2019 med 65 mkr.

Affärsvolymen och antalet kunder har vuxit kraftigt inom bankverksamheten under året. Även inom livverksamheten har kapitalet ökat, och fokus har framförallt legat på att anpassa verksamheten för att möta framtida behov.

Under 2018 tecknade Länsförsäkringsgruppen ett avtal med Toyota om att erbjuda lokal bilmärkesförsäkring vilket under 2019 har implementerats. Avtalet innebär att bolaget står bakom deras bilmärkesförsäkring.

B. Företagsstyrningssystemet

Bolagets företagsstyrningssystem beskriver vilka risker bolaget har, hur bolaget arbetar med riskhantering och hur den interna kontrollen följer upp bolagets riskåtagande. 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 också viktiga delar av bolagets företagsstyrning. För uppföljning av företagsstyrningssystemet finns internrevisor, Compliance och riskkontrollfunktion. Utöver dessa finns en aktuariefunktion som gör försäkringstekniska beräkningar och bedömningar. Dataskyddsombud är utsedd för att stödja bolaget i efterlevnad av Dataskyddsförordningen. Styrelsen genomför årligen en utvärdering av företagsstyrningssystemet inklusive riskhanteringssystemet.

Under 2019 har en ny tjänst inrättats, Chef VD-stab, med uppgift att stödja bolagets upprätthållande av intern styrning och kontroll samt kvalitet i och dokumentation av företagsstyrningssystemet.

C. Riskprofil

Bolagets risker utgörs till 81 procent av marknadsrisker i bolagets placeringstillgångar. Den återstående risken utgörs till största delen av skadeförsäkringsrisker i bolagets försäkringsrörelse. En mindre andel utgörs av motpartsrisker, sjukförsäkringsrisker, operativa risker samt livförsäkringsrisker. Bolagets kapitalsituation är mycket god, med en kapitalkvot på 190 procent per 2019-12-31.

D. Värdering för solvensändamål

Bolaget värderar tillgångar och skulder i den finansiella redovisningen enligt lagbegränsad internationell redovisningsstandard, IFRS. Tillgångar och skulder ska omvärderas i de fall Solvens II-regelverket föreskriver andra värderingsregler än IFRS. Den största tillgångsposten utgörs av innehav av aktier i det med övriga länsförsäkringsbolag gemensamt ägda Länsförsäkringar AB, bolagets dotterbolag Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag som i sin tur äger aktier i Humlegården Fastigheter AB och Lansa Fastigheter AB, samt det under året nybildade bolaget Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag 2, vilket äger aktier i Hällefors Tierp Skogar AB. På skuldsidan utgörs den enskilt största skuldposten av försäkringstekniska avsättningar. Det är också avseende denna post som den största omvärderingen finns.

Per 2019-12-31 har bolaget ändrat värderingsprincip i Solvens II avseende posterna *försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare, återförsäkringsfordringar, försäkringsskulder och skulder till förmedlare, samt övriga skulder*. I Solvens II inkluderas enbart de belopp kopplade till försäkringsverksamheten som har förfallit till betalning från försäkringstagare, försäkringsföretag och annan försäkringsrelaterad verksamhet, som inte är inkluderade i kassaflöden för försäkringstekniska avsättningar. De försäkringsfordringar och försäkringsskulder som ej är förfallna inkluderas i Solvens II vid värdering av försäkringstekniska avsättningar.

E. Finansiering

Kapitalplanering genomförs årligen 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 bolaget består endast av primärkapital nivå 1 och tillåts därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav. Bolaget använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet.

Innehåll

A.	Verksamhet och resultat.....	2
B.	Företagsstyrningssystemet.....	2
C.	Riskprofil.....	3
D.	Värdering för solvensändamål.....	3
E.	Finansiering.....	3
A.	Verksamhet och resultat.....	10
A.1	Verksamhet.....	10
A.1.1	Om Dalarnas Försäkringsbolag.....	10
	Extern revisor och finansiell tillsyn.....	11
	Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden.....	11
	Beskrivning av försäkringsgrenar och olika riskklassificeringar.....	11
A.2	Försäkringsresultat.....	12
A.3	Investeringsresultat.....	13
A.3.1	Vinster och förluster som påverkar eget kapital.....	14
	Investeringar i värdepapperisering.....	14
A.4	Resultat från övriga verksamheter.....	15
	Leasingavtal.....	15
A.5	Övrig information.....	15
B.	Företagsstyrningssystemet.....	16
B.1	Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	16
B.1.1	Strukturen hos förvaltnings- och ledningsorganen.....	16
	Bolagsstämma.....	17
	Valberedning.....	17
	Styrelse.....	18
	Arbetsfördelning inom styrelsen - stödjande utskott.....	18
	Verkställande direktör (VD).....	19
	Företagsledning.....	19
	Centrala funktioner.....	19
B.1.2	Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet.....	20
B.1.3	Företagsstyrningssystemets lämplighet.....	20
B.1.4	Ersättningsprinciper.....	20
B.1.5	Materiella transaktioner.....	21
B.2	Lämplighetskrav.....	21
B.3	Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning.....	22

B.3.1	Beskrivning av riskhanteringssystemet.....	22
	Riskstrategi.....	22
	Bolagets övergripande risktolerans.....	22
	Riskhanteringsprocessen.....	22
	Riskhanteringsfunktionen.....	23
	Rapporteringsförfaranden.....	24
B.3.2	Information om den egna risk- och solvensbedömningen.....	24
B.3.3	Förvaltning av intern modell.....	24
B.4	Internkontrollsystem.....	24
	Incidentrapportering.....	25
	Compliancefunktionen (regelefterlevnad).....	25
	Dataskyddsombud.....	26
B.5	Internrevisionsfunktion.....	26
B.6	Aktuariefunktion.....	28
B.7	Uppdragsavtal.....	28
B.8	Övrig information.....	28
C.	Riskprofil.....	30
C.1	Teckningsrisk.....	30
	C.1.1 Riskexponering.....	30
	Väsentliga förändringar under perioden.....	31
	C.1.2 Riskkoncentration.....	31
	C.1.3 Riskreduceringstekniker.....	32
	C.1.4 Riskkänslighet.....	32
C.2	Marknadsrisk.....	32
	C.2.1 Riskexponering.....	32
	Väsentliga förändringar under perioden.....	33
	C.2.2 Riskkoncentration.....	33
	C.2.3 Riskreduceringstekniker.....	33
	Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen.....	33
	Användande av derivatinstrument.....	34
	Valutasäkring.....	34
	C.2.4 Riskkänslighet.....	34
C.3	Kreditrisk.....	35
	C.3.1 Riskexponering.....	35
	Väsentliga förändringar under perioden.....	35
	C.3.2 Riskkoncentration.....	35
	C.3.3 Riskreduceringstekniker.....	35

C.4	Likviditetsrisk.....	35
C.4.1	Riskexponering.....	35
	Väsentliga förändringar under perioden	35
C.4.2	Riskkoncentration.....	35
C.4.3	Riskreduceringstekniker	36
C.5	Operativ risk.....	36
C.5.1	Riskexponering.....	36
	Väsentliga förändringar under perioden	36
C.5.2	Riskkoncentration.....	36
C.5.3	Riskreduceringstekniker	36
C.6	Övriga materiella risker	37
C.6.1	Riskexponering.....	37
	Väsentliga förändringar under perioden	37
C.6.2	Riskkoncentration.....	37
C.6.3	Riskreduceringstekniker	37
C.6.4	Risikkänslighet.....	38
C.7	Övrig information.....	38
D.	Värdering för solvensändamål.....	39
D.1	Tillgångar.....	40
D.1.1	Värderingen i samband med solvensberäkningen.....	40
D.1.2	Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser.....	41
	<i>Tillgångsklasser som värderas lika i den finansiella redovisningen</i>	41
	Materiella anläggningstillgångar, som innehas för eget bruk.....	41
	Innehav i anknutna företag, inklusive dotterföretag och intresseföretag.....	41
	Aktier – icke börsnoterade	42
	Investeringsfonder.....	42
	Derivat.....	42
	Övriga investeringar	42
	Depåer hos företag som avgivit återförsäkring.....	42
	Fordringar (kundfordringar, ej försäkring).....	42
	Kontanter och andra likvida medel.....	42
	Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans.....	42
	<i>Tillgångsklasser som inte värderas lika i den finansiella redovisningen</i>	42
	Förutbetalda anskaffningskostnader.....	42
	Andra Immateriella tillgångar.....	43
	Återförsäkrares andel av FTA.....	43
	Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	43

Återförsäkringsfordringar	43
D.1.3 Övrig information om tillgångar	43
Antaganden och bedömningar, inklusive dem om framtiden och andra viktiga källor till osäkerheter i uppskattningarna	43
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	43
D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärgrenar	43
Sjuk och olycksfall, inklusive mottagen återförsäkring	46
Trafikförsäkring, inklusive mottagen återförsäkring	46
Övrig motor (Kasko), inklusive mottagen återförsäkring	47
Egendom, inklusive mottagen återförsäkring	48
Assistans, mottagen återförsäkring	48
Premieavsättning	48
Skadelivräntor, inklusive mottagen återförsäkring	49
Riskmarginal	50
D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen	50
Skadeförsäkring, premiereserv	50
Skadeförsäkring, avsättning för oreglerade försäkringsfall	51
Skadelivräntor	51
Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen	51
D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar	52
Återkrav enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag	52
D.3 Andra skulder	52
D.3.1 Skulder som värderas lika i den finansiella redovisningen	52
Andra avsättningar än FTA	52
Pensionsåtaganden	52
Uppskjutna skatteskulder	53
D.3.2 Skulder som inte värderas lika i den finansiella redovisningen	53
Uppskjutna skatteskulder	53
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	53
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	54
D.4 Alternativa värderingsmetoder	54
D.4.1 Innehav av LFAB-aktier	54
D.4.2 Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag och Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag 2	54
D.4.3 Länsförsäkringar PE Secondary Investment S.A	55
D.5 Övrig information	55
E. Finansiering	56
E.1 Kapitalbas	56

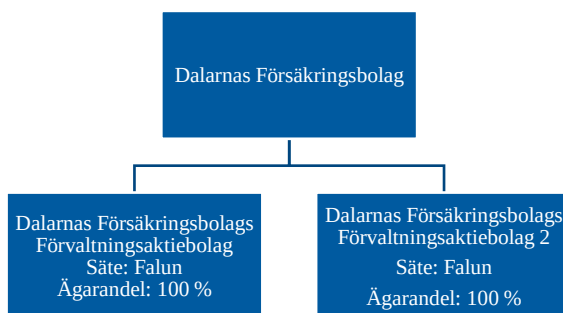
E.1.1	Mål och principer för kapitalbasen.....	56
E.1.2	Skillnader mellan tillgångar och skulder i solvensbalansräkningen och eget kapital i den finansiella redovisningen.....	56
E.1.3	Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggskapital	57
	Primärkapital på nivå 1	57
E.1.4	Övrig information om kapitalbasen	58
E.2	Solvens- och minimikapitalkrav.....	58
E.2.1	Allmän information om bolagets solvens- och minimikapitalkrav	58
E.2.2	Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet.....	59
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	59
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	60
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	60
E.6	Övrig information.....	60

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

A.1.1 Om Dalarnas Försäkringsbolag

Dalarnas Försäkringsbolag (bolaget), med organisationsnummer 583201-4905, är ett ömsesidigt försäkringsbolag. Det innebär att bolaget ägs av försäkringstagarna. Ägarnas inflytande utövas av 47 fullmäktigeledamöter, valda av försäkringstagarna. Bolagsstämman utser bolagets styrelse, som för närvarande består av åtta ledamöter. Utöver dessa ingår två arbetstagarrepresentanter i styrelsen. Bolagets verksamhetsområde är 15 kommuner inom Dalarnas län. Bolaget är ett av Länsförsäkringsgruppens 23 ömsesidigt ägda länsförsäkringsbolag, vilka samverkar genom det gemensamt ägda bolaget Länsförsäkringar AB (LFAB). Bolaget har två helägda dotterbolag, ett där aktier innehas i Humlegården Fastigheter AB och Lansa Fastigheter AB, samt ett nystartat bolag som under året förvärvat aktier i Hällefors Tierp Skogar AB.



Figur A1: Dalarnas Försäkringsbolags dotterbolag 31 december 2019

Bolaget har tillstånd att meddela direkt försäkring av risker för nedan angivna grupper och klasser av skadeförsäkring:

- Olycksfalls- och sjukförsäkring (grupp a)
- Motorfordonsförsäkring (grupp b)
- Fartyg (klass 6) med begränsning till fritidsbåtar
- Försäkring mot brand och annan skada på egendom (grupp e)
- Fartygsansvar (klass 12) med begränsning till ansvar för fritidsbåtar
- Allmän ansvarighet (klass 13)
- Annan förmögenhetsskada (klass 16)
- Rättsskydd (klass 17)

Bolaget får också meddela indirekt försäkring av risker hänförliga till samtliga skadeförsäkringsklasser (grupp h) samt indirekt försäkring avseende livförsäkring och tilläggförsäkring (klasserna I a och b) och olycksfalls- och sjukförsäkring (klass IV).

Extern revisor och finansiell tillsyn

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

Kontaktuppgifter:

Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm.

finansinspektionen@fi.se

08-408 980 00

Bolagets revisor är Catarina Ericsson, auktoriserad revisor vid Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB,

www.pwc.com/se

Kontaktuppgifter:

PwC Sverige, 113 97 Stockholm

010-213 30 00

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Bolaget bedriver sedan ett par år tillbaka affären för olycksfall vuxen lokalt och beståndet har vuxit kraftigt senaste åren. 2019 var inget undantag då beståndet ökat med 1,8 mkr till 25,8 mkr och 1 210 st till 24 627 st försäkringar. Olycksfallsaffären totalt ökade med 3,7 mkr till 59,6 mkr och 1 617 st till 43 685 st försäkringar. Inom företagsområde sak under 2019 noterades god försäljningstillväxt och förhållandevis låga nivåer avseende annullationer. Det totala premiebeståndet inom företag ökade med 7,5 procent vilket motsvarar 36,7 mkr, och antalet försäkringar ökade med 3,7 procent vilket motsvarade 2 731 st försäkringar. Bolaget har under året haft en kraftig ökning av skador av större omfattning. Totalt inträffade också två skador som gick över bolagets självbehåll om 25,0 mkr. Skadekostnadsprocenten för hela bolaget uppgick till 88,9 procent och total skadekostnad till 1 203 mkr.

Tillväxten inom bankverksamheten har varit 13,9 procent under 2019 och antalet kunder har ökat med 2 563 st till 52 981 st. Banken fortsätter arbetet med det "bästa kundmötet" genom att stärka medarbetarnas kompetens och arbeta enligt ett gemensamt arbetssätt. Syftet är att kvalitetssäkra det fysiska och det digitala kundmötet.

Inom affärsområde liv har ett stort fokus under året varit att identifiera framgångsnycklar och anpassa verksamheten för att möta framtida behov. Bemanningen har setts över och samarbeten mellan affärsområden har stärkts. Det totala livkapitalet ökade med hela 15,8 procent främst beroende på börsuppgång, antalet kunder är 44 590 st.

Bolagets styrelse har för verksamhetsåret 2019 beslutat att avsätta 65 (125) mkr för återbäring till delägarna (kunderna). Bakgrunden till att återbäring föreslås är det goda resultatet för verksamhetsåret samt att det tydligt synliggör fördelarna med att vara kund i ett ömsesidigt bolag.

Under 2018 tecknade Länsförsäkringsgruppen ett avtal med Toyota om att erbjuda lokal bilmärkesförsäkring vilket under 2019 har implementerats. Avtalet innebär att bolaget står bakom deras bilmärkesförsäkring. Samarbetet är i sin linda och kommer följas upp regelbundet.

Beskrivning av försäkringsgrenar och olika riskklassificeringar

Sjuk- och olycksfall

Sjuk- och olycksfall täcker skador för olycksfall och sjukdomsfall. Sjukfall är normalt svårare att bedöma än olycksfall och skapar generellt större osäkerhet i skaderesultatet. Svårigheten i

bedömningen beror delvis på att regleringstiden är lång, framförallt vid försäkring av barn då svåra skador inte kan fastställas förrän vid vuxen ålder.

Motorfordon

Motorfordonsförsäkring är en vidare benämning som inkluderar försäkringsgrenarna Trafik och Motor. Trafik är den interna benämningen för ansvarsförsäkring för motorfordon och täcker skador som åsamkas annan egendom och personer. Personskador för trafikförsäkring kan ta mycket lång tid att reglera och själva bedömningen kan vara osäker under lång tid, vilket gör att de försäkringstekniska avsättningarna normalt är höga och med förhållandevis hög nivå av osäkerhet. Motor är den interna benämningen för övrig motorfordonsförsäkring och täcker skador på det egna fordonet, vilket jämfört med trafikförsäkringen går betydligt snabbare att reglera och har en lägre osäkerhet i bedömningen av skadekostnaderna.

Hem och Villa

Hem- och Villa täcker brand-, och övriga egendomsskador, rättsskydd, ansvarsskador samt olycksfallsskador. Större brandskador kan leda till fluktuationer i skaderesultatet, men skador är normalt begränsade i storlek då exponeringarna är begränsade i försäkringsavtal.

Företag och Fastighet

Företag och Fastighet täcker samma skadetyper som Hem och Villa ovan och de presenteras därför ofta tillsammans i denna rapport. Ansvarsskador och rättsskydd är normalt en något större del av skadorna för dessa grenar jämfört med Hem och villa. Storskador, främst i form av bränder, förekommer relativt frekvent och kan utgöra en stor del av skadekostnaderna.

A.2 Försäkringsresultat

Försäkringsresultat per affärgren (tkr)	2019	2018
Sjuk- och olycksfall	-12 597	25 678
Trafik	36 245	- 21 276
Övrig motor	-34 687	-35 176
Egendom	-230 664	-106 883
Skadelivräntor	785	- 1 564
Mottagen återförsäkring	20 410	38 198
Totalt försäkringsresultat	-220 509	- 101 022

Tabell A2(1): Försäkringsresultat efter återbäring och rabatter per affärgren 31 december 2019 och 2018.

Bolaget är enbart verksamt i Sverige. Det tekniska resultatet före rabatter och återbäring blev -46 (130) mkr. Bolaget lämnade tillbaka 110 (106) mkr i rabatter till kunderna samt gjorde en avsättning för framtida återbäring om 65 (125) mkr under verksamhetsåret. I rapporten S.05.0.1 (bilaga) redovisas resultatet enligt annan uppställning och i den rapporten inkluderas ej rabatter och återbäring. Bolaget har under året ökat marknadsandelarna något inom Villahem, Lätt lastbil och Lantbruk, medan övriga segment ligger i linje med föregående år.

Premieintäkten i sakförsäkring ökade med 4,8 procent och försäkringsersättningar för egen räkning ökade med 22,9 procent jämfört med föregående år. Totalt inträffade också två skador som gick över bolagets självbehåll om 25,0 mkr. Skadekostnadsprocenten för 2019 uppgick till 88,9 procent och total skadekostnad uppgick till 1 203 mkr. Under verksamhetsåret ökade driftskostnaderna i försäkringsverksamheten med 6,7 procent.

A.3 Investeringsresultat

Investeringsresultat per tillgångsslag (tkr)	Intäkter	Kostnader	Resultat
2019			
Fastigheter	57 444	-49 593	7 851
Aktier och andelar	893 600	-44 017	849 583
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	93 479	-4 711	88 769
Derivat	18 223	-56 614	-38 391
Summa	1 062 746	-154 934	907 811

Investeringsresultat per tillgångsslag (tkr)	Intäkter	Kostnader	Resultat
2018			
Fastigheter	7 761	-34 308	-26 547
Aktier och andelar	731 810	-349 898	381 911
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 501	-30 453	-16 952
Derivat	13 703	-132 004	-118 301
Summa	766 775	-546 664	220 111

Tabell A.3(1): Inkomster och utgifter per tillgångsslag 31 december 2019 och 2018

Placeringstillgångarna uppgick till 7 894,5 mkr (7 001,2) vid verksamhetsårets slut. Marknadsvärdet på placeringstillgångarna inklusive likvida medel uppgick till 8 215,3 mkr (7 291,5). Den totala avkastningen på placeringstillgångarna uppgick till 907,8 mkr (220,1). Avkastningen på ränteplaceringarna uppgick till 4,1 procent (-0,1). Aktieplaceringar har under året haft en totalavkastning på 30,3 procent (-5,0). Private Equity och övriga strategier avkastade 4,0 procent (4,1) samt strategiska placeringar (fastigheter och skog samt aktier i LFAB) avkastade 15,3 procent (14). Den totala kapitalavkastningen på hela portföljen uppgick till 13,3 procent (3,6) och direktavkastningen till 0,5 procent (3,2).

A.3.1 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 180101	248 252	2 445 431	414 252	3 107 936
Omfördelning av föregående års resultat		414 252	-414 252	0
Årets resultat			182 750	182 750
Summa årets totalresultat			182 750	182 750
Utgående balans 181231	248 252	2 859 683	182 750	3 290 687

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget (tkr)	Övrigt eget kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt kapital
Ingående balans 190101	248 252	2 859 683	182 750	3 290 687
Omfördelning av föregående års resultat		182 750	-182 750	0
Årets resultat			633 038	633 038
Summa årets totalresultat			633 038	633 038
Utgående balans 191231	248 252	3 042 433	633 038	3 923 725

Tabell A3(2): Vinster och förluster som påverkar eget kapital per 31 december 2019 och 2018.

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

Investeringar i värdepapperisering

Bolaget har inga investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Bolaget erbjuder och förmedlar ett brett utbud av 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. Bolaget ansvarar också för LF-gruppens gemensamma telefonbank, där vi ger service till de andra Länsförsäkringsbolagen.

Intäkter och kostnader från övrig verksamhet (tkr)	2019	2018
Övriga intäkter	172 574	165 448
Övriga kostnader	-163 126	-144 727
Summa	9 447	20 721

Tabell A4(1): Inkomster och utgifter från övrig verksamhet per 31 december 2019 och 2018

Affärsområde livs resultat uppgick till -2,0 mkr (0,2) och för affärsområde bank uppgick resultatet till 9,9 mkr (15,4). Liv hade verksamhetsmässigt ett år där det totala kapitalet växte med 15,8 procent till 8 525,5 mkr, och antalet kunder var vid årets utgång 44 590 st. De avtalade premierna i fondliv ökade med 10,5 procent och flyttnettot var för helåret positivt. Resultatförsämringen beror främst på högre kostnader. Affärsområde banks resultat förklaras av en växande affärsvolym och balanserad kostnadskontroll. Ytterligare en viktig faktor är att banken också upprätthållit en god kvalitet i kreditgivning med låga kreditförluster som följd. Bankvolymerna ökade med 2 771,6 mkr (1 968,6) till en total volym på 22 750,2 mkr (19 978,6). Antalet kunder har ökat med 2 563 st till 52 981 st. Övriga förmedlade affärer hade ett gemensamt resultat på 1,3 mkr (4,9).

Leasingavtal

Bolaget tillämpar sedan 2019 IFRS 16 Leases. En detaljerad utvärdering av bolagets leasingkontrakt gjordes där inga av bolagets leasingkontrakt bedömdes vara av materiellt värde. Utvärderingen visade därmed att de nya reglerna ej påverkar de finansiella rapporterna.

A.5 Övrig information

Strävan efter ekonomisk, miljömässig och social hållbarhet är en naturlig del av bolagets arbete både inom den interna verksamheten samt externt för kundernas räkning. Det gäller också såväl rådgivningen inom bank- och försäkringsverksamheten som vår omfattande skadeförebyggande verksamhet. Som ömsesidigt bolag är det också angeläget för bolaget att engagera sig för länets utveckling genom stöd till föreningar och organisationer. Samtidigt är affärsmässighet en ledstjärna, eftersom de värden bolaget skapar går tillbaka till dalfolket. Tillsammans vill vi skapa trygghet och möjligheter.

B. Företagsstyrningssystemet

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Bolagets företagsstyrningssystem syftar till att säkerställa en sund och ansvarsfull styrning och ledning av bolaget och uppfyllnad av dess uppdrag och mål, inom ramen för beslutad risktolerans och uppsatta regelverk. Företagsstyrningssystemet är integrerat med bolagets riskhanteringssystem. För mer detaljer kring detta, se avsnitt B.3.1.

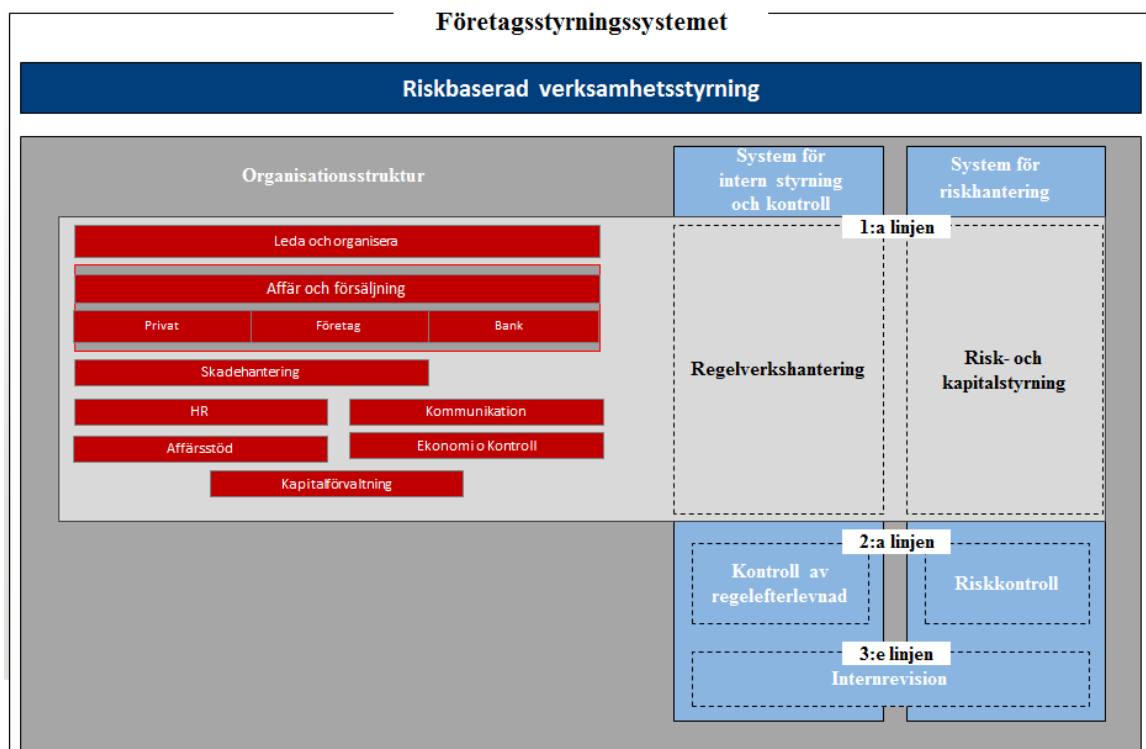


Bild B.1: Schematisk bild över företagsstyrningssystemet

B.1.1 Strukturen hos förvaltnings- och ledningsorganen

Bolagets organisation är utformad för att säkerställa beslutsordning och ansvarsfördelning i verksamheten mellan befattningar och funktioner, se organisationsbild under avsnitt B.1.1.

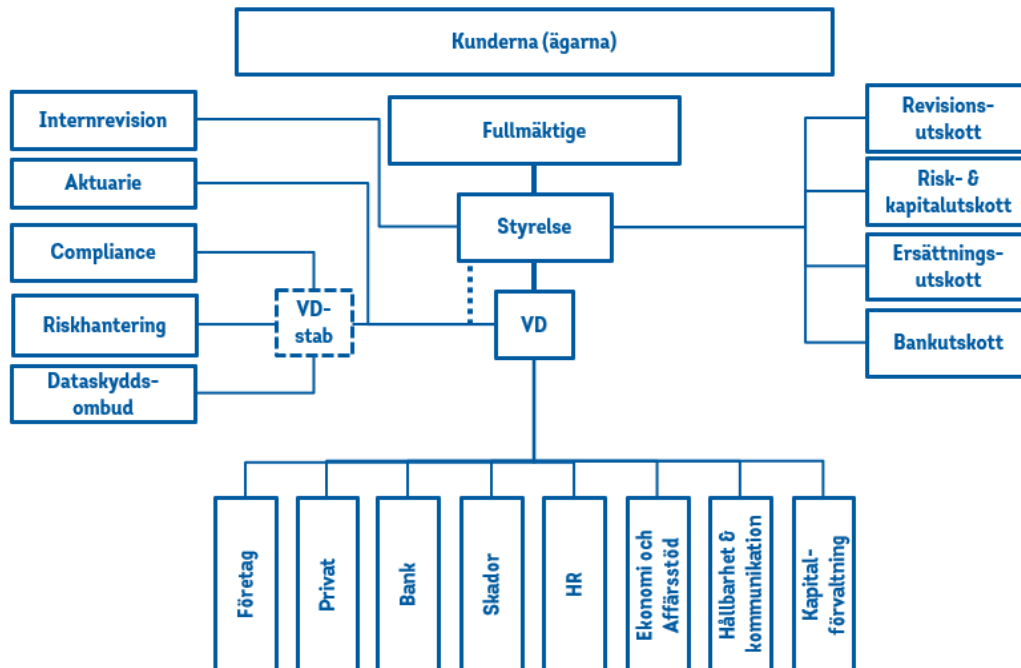


Bild B.1b: Schematisk bild över bolagets organisation

Bolagsstämma

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ med ett antal formella uppgifter som regleras i lag och bolagsordning. Stämmans huvudsakliga uppgifter är att besluta om bolagsordning för Dalarnas Försäkringsbolag, utse styrelse, revisorer och valberedning samt besluta om ersättning till dessa, besluta om årsredovisning samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören. Vid bolagsstämman delas förslaget till ersättning till styrelseledamöterna upp mellan ordföranden, vice ordföranden och övriga ledamöter. Ordinarie bolagsstämma fastställer principer för ersättning till företagsledningen.

Bolagsstämman utgörs av fullmäktige, valda av försäkringstagarna. Antalet fullmäktige uppgår till 47. Bolagets fullmäktigeorganisation finns beskriven på bolagets hemsida. Kallelse till bolagsstämman ska ske genom e-post eller brev, tidigast sex och senast två veckor före bolagsstämman. Plats och tidpunkt för bolagsstämman publiceras även på bolagets hemsida. För deltagande på bolagsstämman krävs att fullmäktige närvarar fysiskt. Protokoll från bolagsstämman publiceras på bolagets hemsida.

Valberedning

Bolaget har en av bolagsstämman utsedd valberedning med huvudsaklig uppgift att utarbeta förslag till val av styrelse och revisorer samt ersättning till dessa. Valberedningens ledamöter väljs för en mandattid om ett till tre år. Valberedningens uppgifter och arbetsformer framgår av Instruktion för valberedningen, fastställd av bolagsstämman 2019. Aktuell instruktion finns publicerad på bolagets hemsida.

Valberedningen presenterar sina förslag för fullmäktige i kallelsen till ordinarie bolagsstämma. Vid bolagsstämman kommer valberedningen att presentera och motivera sina förslag och lämna en redogörelse för hur dess arbete bedrivits.

Styrelse

Styrelsen består av åtta bolagsstämموvalda ledamöter och två arbetstagarrepresentanter. Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. Detta innefattar:

- Handlägga och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande bolagets verksamhet.
- Utse, entlediga och utvärdera VD.
- Upprätthållande av 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.
- Upprätthållande av den interna styrningen och kontrollen inklusive förvaltningsmetoder samt rapporteringsrutiner.
- Säkerställa genomförande av ERSA (Egen risk- och solvensanalys).
- Säkerställa att utlagd verksamhet sker förenligt med gällande regelverk.
- Ansvara för bolagets ersättningssystem.
- Tillsättande 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.

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

Den årliga utvärderingen av styrelsens arbete har genomförts och redovisats för styrelse och valberedning.

Arbetsfördelning inom styrelsen – stödjande utskott

Styrelsen har inrättat Revisionsutskott, Risk- och kapitalutskott samt Ersättningsutskott. Utskottens uppgifter fastläggs av styrelsen i särskilda instruktioner. Utskotten har inte något generellt beslutsmandat. Utskotten ska bestå av minst tre styrelseledamöter. Ordförande och/eller vice ordförande ska ingå i utskottet.

Revisionsutskottet är ett utskott till bolagets styrelse, vars ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst en av ledamöterna ska ha redovisnings- eller revisionskompetens. 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 (2018:672) om ekonomiska föreningar och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014 om särskilda krav avseende lagstadgad revision av företag av allmänt intresse. Revisionsutskottet ansvarar huvudsakligen för att behandla operativa risker och arbetar ur ett kvalitativt perspektiv.

Risk- och kapitalutskottet ansvarar för att löpande följa utvecklingen av bolagets tillgångar och fattar beslut om placeringar inom de ramar som styrelsen beslutat. Utskottet bereder även

förslag till eventuella förändringar av normalportföljen (placeringsinriktning) och det regelverk som styr bolagets kapitalförvaltning. Utskottet granskar och bereder riskrapporten i syfte att säkerställa dess ändamålsenlighet och omfattning. Risk- och kapitalutskottet ansvarar för att behandla övriga risker än operativa risker och arbetar främst ur ett kvantitativt perspektiv. I den utsträckning operativa risker påverkar kapitalkraven, ska även dessa behandlas i utskottet.

Ersättningsutskottet bereder frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor till VD och principer för ersättning och andra anställningsvillkor för övriga i företagsledningen och eventuella övriga anställda, som rapporterar direkt till VD samt Compliance, Risk Manager och DPO inför behandling och beslut av styrelsen.

Samtliga utskott rapporterar sitt arbete, iakttagelser och ställningstaganden till styrelsen.

Verkställande direktör (VD)

VD ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget inom ramen för styrelsens instruktioner.

VD ska i sitt arbete verka för att verksamheten bedrivs i enlighet med sunda ekonomiska principer och i överensstämmelse med god försäkringsstandard och affärssed i övrigt.

VD ska vidare tillse att

- medelsförvaltningen sköts på ett betryggande sätt
- bolagets överlevnad på lång sikt säkerställs
- bolaget tillförs nödvändig kompetens
- bolagets verksamhet i övrigt bedrivs i enlighet med lagar, förordningar, myndigheters föreskrifter och bolagsordningen
- vidta åtgärder för att bolagets bokföring skall fullgöras i överensstämmelse med lag

Företagsledning

Varje enhet och affärsområde leds av en chef som rapporterar till VD i bolaget. Chefen ansvarar för att bedriva arbetet enligt de styrande dokument, processer och arbetsinstruktioner som finns föreskrivna samt säkerställa efterlevnaden av dessa. Således ansvarar denne för den interna styrningen och kontrollen och riskhanteringen inom sitt verksamhetsområde.

Centrala funktioner

Nedan följer en kort beskrivning av de centrala funktionerna internrevision, Compliance, riskhantering och aktuarie:

- *Internrevisionsfunktionen* är en funktion för oberoende granskning som är direkt underställd styrelsen. För detaljer se kapitel B.5.
- *Compliancefunktionen* övergripande mål är att säkerställa att affärsverksamheten (första försvarslinjen) bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk. För detaljer, se kapitel B.4.
- *Riskhanteringsfunktionen* övergripande mål är att ge en allsidig och saklig bild av bolagets risker och analysera utvecklingen av riskerna samt agera rådgivare till VD och styrelse i riskhanteringsfrågor. För detaljer, se kapitel B.3.1.

- *Aktuariefunktionen* ska samordna och svara för kvaliteten i beräkningen av 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 Riktlinje för teckning av försäkringar och lämpligheten av återförsäkringslösningarna. Se kapitel B.6.

Bolaget har också utsett ett Dataskyddsombud, vars uppgift är att stödja bolaget i efterlevnaden av Dataskyddsförordningen (GDPR) samt vara tillsynsmyndighetens (Datainspektionen) kontaktperson.

B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Inga materiella förändringar i företagsstyrningssystemet föreligger.

B.1.3 Företagsstyrningssystemets lämplighet

Dalarnas Försäkringsbolag är ett ömsesidigt ägt bolag, vars ändamål och uppdrag är att främja försäkringstagarnas (ägarnas) ekonomiska intressen genom att erbjuda enkla och konkurrenskraftiga bank- och försäkringslösningar, som möter kundernas behov av ekonomisk trygghet. För att erbjuda ett komplett försäkringsutbud erbjuder bolaget dels egna produkter och dels produkter som förmedlas åt Länsförsäkringar AB (LFAB) och dess dotterbolag.

Bolaget strävar efter att realisera målen om tillväxt med lönsamhet inom samtliga affärer, de mest nöjda kunderna inom bank och försäkring (inom ramen för bolagets riskfilosofi). Riskfilosofin bestäms genom att bolaget på ett strukturerat och disciplinerat sätt arbetar med riskhantering för att fatta medvetna beslut, understödja strategiska mål samt undvika förluster.

Företagsövergripande kontroller genomförs årligen för att säkerställa att företagsstyrningssystemet 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, analyseras och rapporteras till styrelsens revisionsutskott.

I samband med ERSA (Egen Risk och Solvens Analys)-processen utvärderas och bedöms bolagets riskhanteringssystem och lämplighet och effektivitet i de processer, system och kontroller som finns inom bolaget för att hantera och kontrollera bolagets riskexponering. Styrelsen ansvarar för utvärderingen. Styrelsen gör också en utvärdering av hela företagsstyrningssystemet inklusive riskhanteringssystemet. Styrelsens bedömning av företagsstyrningssystemet har bland annat baserats på granskningar genomförda av de centrala funktionerna Internrevision, Compliance och Riskhantering samt utvärderingen av riskhanteringssystemet. Styrelsen bedömer att bolagets företagsstyrningssystem är effektivt och lämpligt och att bolagets riskhanteringssystem är väl fungerande.

B.1.4 Ersättningsprinciper

Dalarnas Försäkringsbolags 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 som går utöver bolagets risktoleransgränser

eller motverkar bolagets långsiktiga intressen. Ersättningarna får inte begränsa bolagets förmåga att upprätthålla en lämplig kapitalbas. Policyn grundar sig på en av styrelsen godkänd riskanalys och ska tillämpas tillsammans med bolagets Riktlinje för hantering av intressekonflikter.

Utgångspunkten för ersättningsmodellen är att den ska bidra till att skapa goda förutsättningar för bolaget att på ett tillfredsställande sätt bedriva sin verksamhet. Anställda ska ha marknadsmässiga anställningsvillkor för den lokala marknaden. Ersättningarna ska därigenom vara i nivå med branschen på den geografiska marknad där bolaget är verksamt. Utformning och nivå på ersättningar ska harmonieras och vara väl avvägda. Basen i ersättningsmodellen ska utgöras av fast ersättning, dvs. fast månadslön. Bolaget tillämpar individuell lönesättning med tydlig koppling till tjänstens krav på kunskap och kompetens och beaktar även beteende och prestation i förhållande till krav i respektive rollbeskrivning samt följer gällande kollektivavtal. Rörlig ersättning ska i förekommande fall vara ett komplement till den fasta ersättningen. Om rörlig ersättning till anställda ska betalas ut, ska bolaget se till att det finns en balans mellan fast och rörlig ersättning, så att ersättningsstrukturen inte främjar bolagets intressen framför kundens intressen. Den rörliga ersättningen ska till övervägande del ta hänsyn till ändamålsenliga kvalitativa kriterier. Bolaget har i samband med ikraftträdande av lagen om försäkringsdistribution 2018, justerat ersättningsmodellen för de anställda, som delvis haft rörlig ersättning baserat på kvantitativa parametrar, så att den rörliga delen av ersättningarna nu i enlighet med de nya reglerna till största delen baseras på kvalitativa parametrar.

Resultatdelning är ett komplement till den fasta ersättningen och ska uppmuntra och belöna gemensamma goda prestationer, som långsiktigt leder till att bolaget utvecklas positivt. Bolaget har beslutat att resultatdelning utgår till alla fast anställda med lika stort belopp. Pengarna avsätts till en stiftelse, Dalarnas Försäkringsbolags Resultatdelningsstiftelse, som är en särskild juridisk enhet och regelverket har förhandlats med lokala fackliga organisationer.

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

B.1.5 Materiella transaktioner

Inga materiella transaktioner med företagsledning eller styrelse har skett under rapporterings- perioden.

B.2 Lämplighetskrav

För att säkerställa att bolaget 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, medarbetare som direkt deltar i distributionen av försäkringar och deras chefer samt ansvariga personer för bolagets centrala funktioner: internrevision, Compliance, riskhantering 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.

För styrelsen ska lämplighetsprövningen säkerställa styrelsens samlade kompetens och förståelse för försäkrings- och finansmarknaden, affärsstrategi och affärsmodell,

företagsstyrningssystemet, finansiella och aktuariella analyser samt regelverk och lagstadgade krav. Lämplighetsprövning utförs årligen, vid bemanningsförändringar eller vid oförutsedda omständigheter som kan påverka efterlevnad av kraven. Valberedningen ansvarar för att lämplighetsprövningen av styrelsens ledamöter genomförs.

Ansvar för att lämplighetsprövning sker och dokumenteras är fördelat på följande vis: Styrelsens ordförande ansvarar för lämplighetsprövning av VD och centrala funktioner. VD ansvarar för lämplighetsprövning av HR-chef. HR-chef ansvarar för lämplighetsprövning av företagsledning exkl. VD och HR-chef samt andra funktioner som VD bedömer ska lämplighetsprövas. Närmsta chef ansvarar för lämplighetsprövning av medarbetare som direkt deltar i distributionen av försäkringar.

Vid utläggning av en funktion, som omfattas av kraven på lämplighet enligt bolagets riktlinjer, kvarstår bolagets ansvar för att kraven på lämplighet är uppfyllda av den person hos leverantören som ska utföra arbetsuppgifterna. Även den person hos bolaget som har kvar ansvaret för den utlagda verksamheten ska lämplighetsprövas.

Bolaget har en process för lämplighetsprövning, där risken för intressekonflikter till följd av exempelvis bisysslor eller andra uppdrag särskilt beaktas. Processen finns beskriven i riktlinjer och arbetsinstruktioner.

B.3 Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

Syftet med riskhanteringssystemet är att säkerställa att bolagets åtaganden gentemot försäkringstagarna kan uppfyllas vid alla tidpunkter, där bolagets styrelse är ytterst ansvarig och årligen fastställer en policy för bolagets riskhantering.

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

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

Riskstrategi

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 inte skapar direkt avkastning, men som inte går att undvika, och icke önskvärda är slutligen de risker som innebär en negativ inverkan på bolagets möjlighet till måluppfyllnad.

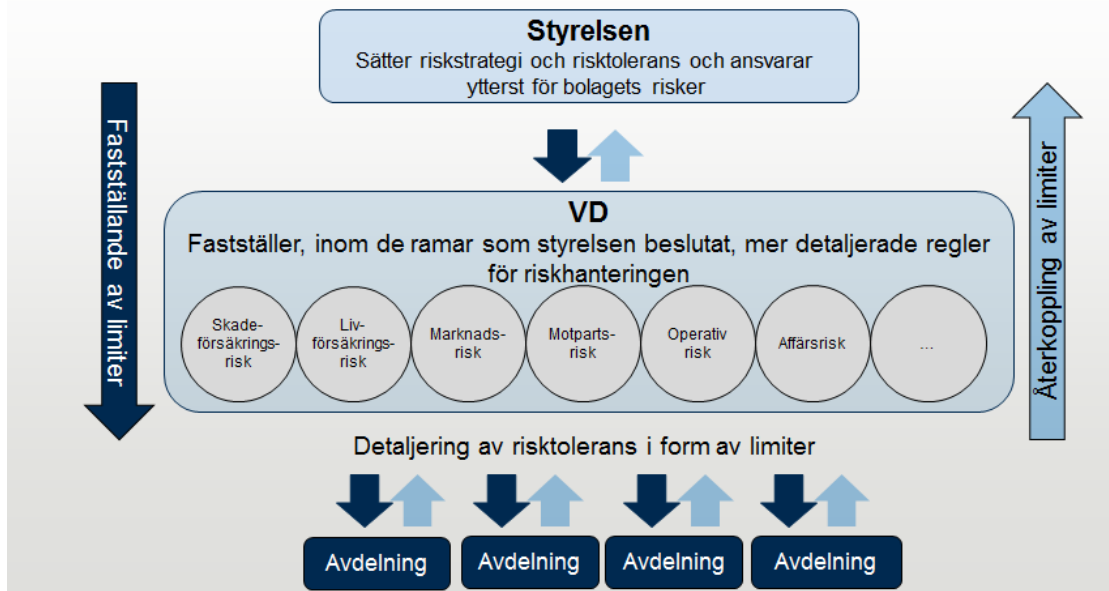
Bolagets övergripande risktolerans

För bolaget 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.

Riskhanteringsprocessen

Riskhanteringsprocessen fungerar generellt sett genom att styrelsen fastställer strategi och tolerans för riskerna, via styrdokument och limiter, och verksamheten återkopplar via rapporter.

Styrelsen anger tonen



Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen tillhör den andra försvarslinjen, står oberoende gentemot bolagets affär och är fri från påverkan från andra funktioner inom bolaget. Funktionens övergripande mål är att ge en allsidig och saklig bild av bolagets risker och analysera utvecklingen av riskerna samt agera rådgivare till VD och styrelse i riskhanteringsfrågor. Funktionens ansvar sammanfattas enligt följande:

- Övergripande stöd för VD och styrelse i att fullgöra sitt ansvar att bedriva verksamheten med god riskkontroll genom att förse dessa med analyser och ge råd vid strategiska verksamhetsförändringar såsom bolagsförvärv, större investering eller förändrat tjänsteutbud.
- Övergripande stöd för första försvarslinjen med att identifiera, värdera, styra och rapportera risker så att den 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.

Riskhanterings- och compliancefunktionerna utvärderar utformning och effektivitet av riskhanteringssystemet samt företagsstyrningssystemet och rapporterar resultatet till styrelsen en gång per år. Utöver detta rapporterar Riskhanteringsfunktionen löpande till styrelse och VD.

Rapporteringsförfaranden

En samlad bild av bolagets risker rapporteras kvartalvis till styrelsen, via riskhanteringsfunktionen. Marknadsrisker och operativa risker rapporteras direkt till styrelsen av verksamheten, i samråd med riskhanteringsfunktionen.

B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen

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

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

I bolaget finns en arbetsinstruktion med syfte att beskriva hur de olika aktiviteterna i bolagets ERSA-process ska genomföras och vilket ansvar respektive roll inom bolaget har. Beskrivningen ska ses som ett komplement till den process som finns för bolagets affärsplaneringsprocess där ERSA-processen är en del.

ERSA-processen genomförs minst årligen, men om väsentliga förändringar i bolagets riskprofil inträffar ska bolaget utan dröjsmål genomföra en ny analys. Alternativa scenarier, stresstester och omvända stresstester är utvecklade, beslutade och rapporteras.

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

B.3.3 Förvaltning av intern modell

Bolaget använder ingen intern modell för kapitalkravsberäkningar, utan beräkning sker utifrån standardformeln enligt Solvens II.

B.4 Internkontrollsystem

Ett företags interna styrning och kontroll definieras som en process som utförs på alla nivåer i bolaget, såsom styrelse, företagsledning och medarbetare. Styrningen och kontrollen utformas så att styrelsen i rimlig mån säkerställer att verksamhetens syfte och mål uppfylls inom följande områden:

- Verksamhetens effektivitet och ändamålsenlighet.
- Den finansiella rapporteringens tillförlitlighet.
- Efterlevnad av tillämpliga lagar och bestämmelser samt interna regelverk.

För att uppnå verksamhetens syfte och mål och säkerställa en god riskhantering och regelefterlevnad, kan bolagets interna styrning och kontroll betraktas som bestående av tre försvarslinjer.

1. 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 egenkontroll och nyckelkontroller.
2. Funktionerna för riskhantering och Compliance ansvarar inför VD för att stödja verksamheten och säkerställa riskhantering och regelefterlevnad.
3. Internrevisionen ansvarar inför styrelsen för att granska hela bolagets system för intern styrning och kontroll.

Incidentrapportering

Medarbetare i bolaget rapporterar och dokumenterar alla inträffade incidenter. Syftet är 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 styrande dokument för incidentrapportering. Incidenterna rapporteras i bolagets incidentrapporteringssystem direkt efter inträffande till angiven mottagare och Säkerhetschefen.

Den som ansvarar för ett visst verksamhetsområde ska, utöver anmälan i incidentrapporterings-systemet, utan dröjsmål informera VD om händelse av väsentlig betydelse för bolaget. VD för informationen vidare på lämpligt sätt till styrelsen i sin helhet samt till Compliance, som sedan rapporterar till FI.

Säkerhetschefen avger även en årlig sammanfattande rapport till VD och styrelse.

Compliancefunktionen (regelefterlevnad)

Compliancefunktionen tillhör andra försvarslinjen och har en självständig ställning gentemot den direkt affärsdrivande verksamheten. Funktionens övergripande mål är att säkerställa att affärsverksamheten bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk. Funktionens ansvar sammanfattas enligt följande:

- Stöd vid framtagande av interna regler.
- Rådgivning och stöd till styrelse och affärsverksamheten samt övriga centrala funktioner i compliancerelaterade frågor.
- Analys genom att identifiera, dokumentera och värdera compliancerisker som kan uppstå i daglig verksamhet eller vid utveckling av produkter, förändring av verksamheten, processer eller kundrelationer.
- Utbilda styrelse, ledning och medarbetare i compliancerelaterade frågor såsom lagar, förordningar, myndighetsriktlinjer.
- Bevakning av den löpande affärsverksamheten genom granskningar och uppföljning av fastställda rutiner samt identifiering och hantering av eventuella intressekonflikter.
- Löpande rapportering om regelefterlevnad i verksamheten.
- Utformning och genomförande av företagsövergripande kontroller i syfte att säkerställa att företagsstyrningssystem och dess beståndsdelar existerar, är kompletta och efterlevs inom organisationen.
- Rapportering till Finansinspektionen vid väsentlig händelse (som kan äventyra bolagets stabilitet eller skyddet av kundernas tillgångar).

Compliancefunktionen rapporterar skriftligt till VD minst fyra gånger per kalenderår samt även muntligt vid dels avstämningsmöten och dels löpande om allvarigare brister upptäcks. Compliance dokumenterar underlagen till avstämningsmötena med VD. Rapporterna innehåller: områden med förhöjda compliancerisker och konstaterade allvarigare brister, pågående och kommande aktiviteter enligt årlig plan, uppföljning av åtgärder kopplade till tidigare lämnade rekommendationer, utfallet från kontrollerande aktiviteter, vilket omfattar iakttagelser med en beskrivning av risk och gradering samt rekommendationer, omvärldsbevakning kring regelverk samt praxisbeslut och bedömning av compliancerisker.

Styrelse och revisionsutskott erhåller kvartalsvis en skriftlig rapport från Compliancefunktionen. Rapporten omfattar bland annat inträffade händelser och myndighetsärenden, omvärldsbevakning (nya/förändrade regelverk och praxisbeslut), allvarigare brister och risker avseende regelefterlevnad, dvs. betydande brist och väsentlig brist att verksamheten inte följer gällande regelverk, utfallet från kontrollerande aktiviteter inkluderande iakttagelser med en beskrivning av risk och gradering samt rekommendationer, uppföljning av tidigare lämnade rekommendationer, pågående och kommande aktiviteter enligt årsplanen.

Dessutom lämnas en årsrapport till styrelse, revisionsutskott och VD. Rapporten sammanfattar compliancefunktionens arbete under året och omfattar en utvärdering av regelefterlevnaden utifrån funktionens iakttagelser och en samlad bild över företagsövergripande kontroller.

Dataskyddsombud

Dataskyddsombudet har en självständig roll i förhållande till den affärsdrivande verksamheten. Funktionen uppgift är att stödja bolaget i efterlevnaden av Dataskyddsförordningen (GDPR).

Dataskyddsombudet genomför granskningar, lämnar råd och rekommendationer, genomför omvärldsbevakning och är bolagets kontaktperson mot tillsynsmyndigheten. Dataskyddsombudet rapporterar till styrelsen minst årligen.

B.5 Internrevisionsfunktion

Styrelsen har inrättat en funktion för oberoende granskning, internrevisionsfunktionen direkt underställd styrelsen. Internrevision är en objektiv och oberoende funktion inom organisationen som granskar och utvärderar ändamålsenlighet i företagsstyrningssystemet och den interna styrningen och kontrollen, med uppgift att tillföra värde och förbättra verksamheten. 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 granskar och utvärderar även de centrala funktionerna Compliance och Riskhantering.

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

Ansvarig för Internrevisionsfunktionen är medlem av bolagets styrelse. Bolaget har genom uppdragsavtal lagt ut internrevisionsfunktionen till LFAB, som utför samtliga de uppgifter som ankommer på funktionen. Uppdraget utförs i enlighet med vid var tid gällande riktlinjer, framförallt Riktlinje för internrevisionsfunktionen, vilken säkerställer oberoendet och

objektivitet från den verksamhet man granskar. Internrevision följer gällande lagar och regler som reglerar bolagets verksamhet. Internrevision följer även god internrevisorsed enligt internationellt ramverk för internrevision (IPPF) från Institute of Internal Auditors (IIA).

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

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

Internrevisionsfunktionens rapporter av granskade områden lämnas löpande till verksamheten och styrelsens revisionsutskott. 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 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.

Revisionsutskottet utvärderar kvartalsvis den loggbok, som bolaget för över lämnade rekommendationer och dess åtgärdande för samtliga kontrollfunktioner.

B.6 Aktuariefunktion

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

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

B.7 Uppdragsavtal

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

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

Styrelsen fastställer 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 med hänsyn till bolagets totala utlagda verksamhet och riktlinjer. Omfattningen och lämpligheten av den utlagda verksamheten rapporteras till och ska årligen utvärderas av styrelsen.

Under 2019 har en av de fyra centrala funktionerna – internrevision – varit utlagd till funktioner som omfattas av svensk lagstiftning och av den svenska Finansinspektionens tillsyn. Samtlig utlagd verksamhet av väsentlig betydelse har anmälts till Finansinspektionen.

B.8 Övrig information

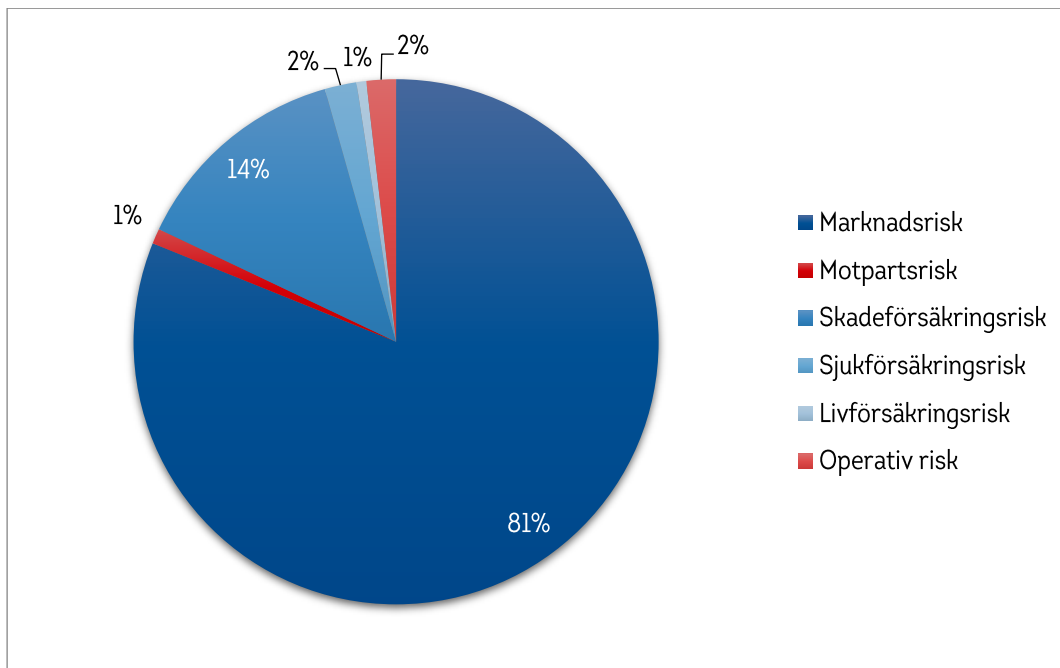
Organisationen har under 2019 justerats på så vis att en ny tjänst inrättats, Chef VD-stab, med uppgift att stödja bolagets upprätthållande av intern styrning och kontroll samt kvalitet i och dokumentation av företagsstyrningssystemet. Chef VD-stab ingår i företagsledningen men

har inte ansvar för någon operativ verksamhet. Inom VD-staben återfinns bl.a. riskhanteringsfunktionen, compliancefunktionen samt dataskyddsombudet, vilket innebär att Chef VD-stab har personalansvar för dessa medarbetare. Rapportering från funktionerna sker dock alltjämt direkt till styrelse, styrelsens utskott och VD.

C. Riskprofil

Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet inom skadeförsäkring, och förmedlad affär åt Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Liv samt Länsförsäkringar Bank. Sammantaget ger verksamheten upphov till framförallt marknadsrisker och skadeförsäkringsrisker.

Beräknade med solvensregelverkets standardformel fördelar sig bolagets risker på följande sätt:



C.1 Teckningsrisk

Bolagets teckningsrisk består av livförsäkringsrisk, skadeförsäkringsrisk och sjukförsäkringsrisk liknande skadeförsäkring. Risken avser risken att våra försäkringstekniska avsättningar inte är tillräckliga för att täcka de skador de avser. Skadeförsäkringsrisk och sjukförsäkringsrisk liknande skadeförsäkring står för ca 97 procent av teckningsrisken och hanteras i den följande framställningen gemensamt under beteckningen skadeförsäkringsrisk.

Skadeförsäkringsrisk består i sin tur av premierisk, reservrisk och katastrofrisk.

Premierisk utgör risken för förluster till följd av att det kommande årets skador på gällande kontrakt 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 för katastrofskador som inträffar i de övriga länsförsäkringsbolagen, samtidigt minskar detta den egna katastrofrisken. Livförsäkringsrisken i bolaget består av den livsfallsrisk (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 387 455 tkr.

Affärsgränar tkr (Line of Business)	Volymmått premierisk (premieintäkter för 12 månader)	Volymmått reservrisk (Bästa skattning av ersättningsreserv)
Sjukdom och olycksfall	49 278	145 280
Trafik	162 835	307 104
Assistansförsäkring	463	0
Övrig motor	385 294	77 535
Egendom (hem och villa, företag och fastighet)	605 357	430 368
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	1 714	9 114
Icke-proportionell trafikåterförsäkring	32 931	282 803
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	50 562	19 986
Totalt	1 288 433	1 272 188

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

Egendom utgör cirka 50 procent av totala premierisken och övrig motorförsäkring cirka 25 procent. Ersättningsrisken för trafikaffären, direkt och återförsäkring, utgör cirka 50 procent av totala reservrisken.

Väsentliga förändringar under perioden

Under 2019 har bolaget börjat teckna assistansförsäkring inom ramen för den nya produkten märkesförsäkring.

C.1.2 Riskkoncentration

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 Länsförsäkringsbolagens återförsäkringslösning.

C.1.3 Riskreduceringstekniker

Återförsäkring är det viktigaste instrumentet för reducering av premierisk, och för att hantera reservrisken har reserverna riskmarginaler utöver den aktuariella bästa skattningen.

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 (Estimate Maximum Loss) 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 kapitalkrav och kapitalbas i en situation där skadekostnaden blir större än förväntat. Genom återförsäkring är bolaget skyddat från effekterna av enskilda stora skador och naturkatastrofer, varför en ökning av skadekostnaden främst kan uppstå genom att mängden skador ökar.

Känslighetsanalys, teckningsrisk (tkr)	Kapitalkrav	Kapitalbas	Kapitalkvot
Verkligt värde 2019-12-31	2 863 230	5 450 335	190 %
10 % högre skadekostnad under 2019	2 869 642	5 336 759	186 %

Tabell C1 (2): Känslighetsanalys

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 2019.

C.2.1 Riskexponering

Bolagets aktieexponering består av innehav i svenska och utländska investeringsfonder. Enligt standardformeln riskmodell utgör även aktieinnehav i Länsförsäkringar AB, Humlegården Fastigheter AB (publ), Lansa Fastigheter AB och Hällefors Tierps Skogar AB en aktierisk, vilket därmed gör aktierisken till bolagets enskilt största marknadsrisk och står för över hälften av kapitalkravet för marknadsrisker enligt standardformeln.

Bolaget är exponerat mot utländsk valuta genom innehav i utländska fonder, men risken begränsas av att bolaget genom valutaterminer är hedgat mot amerikanska dollar.

Ränterisk uppstår både på tillgångs- och skuldsidan, där den diskonterade skulden ger störst andel av risken. På tillgångssidan är ränteexponeringen främst koncentrerad till innehav i räntefonder.

Genom innehav i obligationer med kreditrisk och andra räntebärande tillgångar exponeras bolaget mot risken för att förändrade kreditspreadar påverkar bolaget negativt. Exponeringen sker via de räntefonder bolaget investerat i. Bolagets placeringar sker huvudsakligen i fonder med värdepapper med hög kreditvärdighet, vilket begränsar spreadrisken.

Per 2019-12-31 fördelade sig tillgångarna i bolagets tillgångsportfölj enligt tabell nedan.

Kapitalöversikt marknadsvärde (tkr)	2019-12-31	2018-12-31
Likvida medel	321 368	290 259
Investeringsfonder - Räntor	1 779 896	2 069 229
Investeringsfonder - Aktier	1 653 900	1 391 452
Investeringsfonder - Alternativa strategier	427 383	335 352
Fastigheter	1 733 169	1 331 843
Skog	268 194	-
Private Equity	117 764	119 762
LFAB	1 892 975	1 741 614
Övrigt	20 699	11 469
Total portfölj	8 215 347	7 290 979

Tabell C2 (1): Kapitalöversikt

Väsentliga förändringar under perioden

Bolaget har under perioden börjat investera i skog som ett nytt tillgångsslag.

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 i marknadsrisker bedöms i relation till övriga marknadsrisker vara låg, då bolagets tillgångar är spridda mellan olika tillgångsslag och de enskilda tillgångsslagen i sin tur är väldiversifierade som en del av bolagets riskreduceringsstrategi. Innehavet i LFAB, vilket utgör 23 procent av bolagets tillgångar, motsvarar substansvärdet på LFAB-aktierna, vilket i sin tur är exponerat mot en blandning av olika marknadsrisker och försäkringsrisker. LFAB bedriver verksamhet inom Sak, Liv och Bank.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Bolagets kapitalförvaltning bedrivs utifrån den så kallade *aktsamhetsprincipen* vilket bland annat innebär att placeringar endast görs i tillgångar vars risker bolaget anser sig kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera. De huvudsakliga

tillgångsklasserna utöver innehavet av LFAB-aktier är räntefonder, aktiefonder, och fastigheter. 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. Riskexponering, kapitalkrav och tillgängligt kapital övervakas kontinuerligt och rapporteras till styrelsen kvartalsvis eller oftare om omständigheterna så kräver.

Användande av derivatinstrument

Bolaget har i sin kapitalförvaltning möjlighet att använda derivatinstrument. När derivatinstrument används i förvaltningen ska syftet vara antingen att reducera risker i den ordinarie kapitalförvaltningen eller för att underlätta ett effektivt förvaltningsarbete.

Valutasäkring

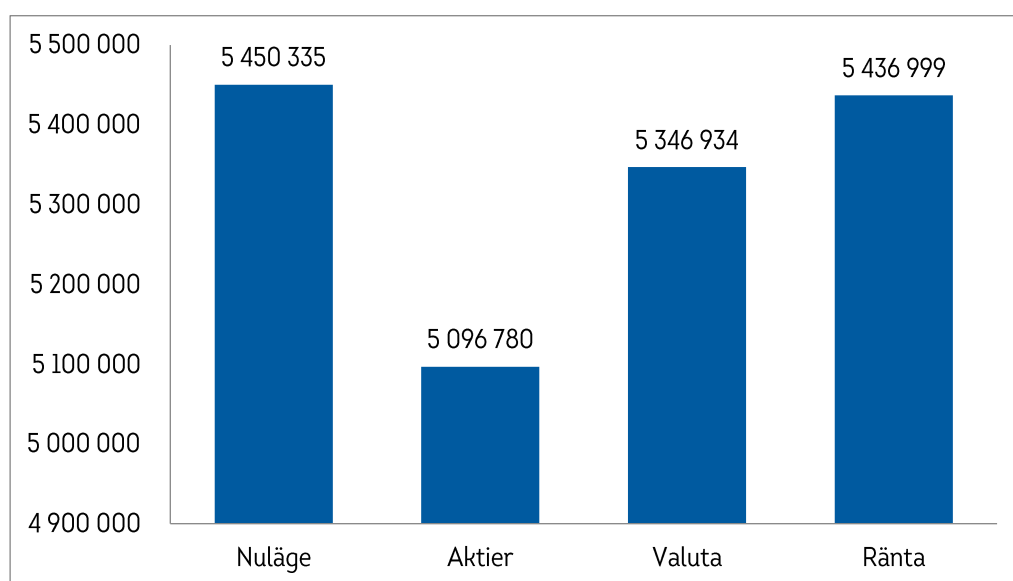
Valutaterminer kan användas för att minska valutarisken. För närvarande pågår ett arbete för att avveckla denna riskreduceringsmetod, och under 2019 är det endast mot amerikanska dollar som risken på detta sätt reducerats.

C.2.4 Riskkänslighet

Bolaget genomför löpande olika typer av känslighetsanalyser och stresstester i syfte att bedöma riskkänsligheten i tillgångsportföljen. Stapeldiagrammet nedan visar effekten på kapitalbasen under vissa negativa omvärldshändelser.

Dessa är dels en minskning av värdet på aktieinnehaven med 20 procent, vid sidan av de strategiska innehaven i LFAB och fastighetsbolaget, dels en förstärkning av den svenska kronan med 20 procent, och dels en sänkning av marknadsräntorna med 25 punkter.

Bolagets placeringar i fonder med aktier i valutor andra än de vi är säkrade mot innebär en viss valutarisk. Bolaget har viss känslighet mot fallande räntenivå givet att ökningen i FTA (Försäkringstekniska avsättningar) är större än värdeökningen i räntetillgångarna.



Tabell C2(2): Kapitalbasens riskkänslighet

C.3 Kreditrisk

Risken för förluster till följd av att motparter inte fullgör sina åtaganden, även kallat motpartsrisk.

C.3.1 Riskexponering

Bolaget är exponerat mot motpartsrisk genom återförsäkringskontrakt, och i mindre grad genom tillgodohavanden av likvida medel. Bolaget är främst återförsäkrat genom pooler inom länsförsäkringsgruppen, vilket betyder att de största motparterna är andra länsförsäkringsbolag.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar under perioden.

C.3.2 Riskkoncentration

Bolaget har inga materiella koncentrationer inom motpartsrisk. Bolagets återförsäkring är via pooler huvudsakligen utspridd på de andra länsförsäkringsbolagen, och även den externa återförsäkringen som är avsedd att täcka mycket stora skador är utspridd på flera återförsäkrare.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

Motpartsrisken hanteras i allt väsentligt genom att bolaget kräver en viss rating hos de finansiella institutioner där bolaget har banktillgodohavanden, samt på de externa återförsäkrare som Länsförsäkringsgruppen tecknar återförsäkring hos.

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

För bolagets dagliga drift är likviditet normalt inget problem, eftersom premierna i försäkringsrörelsen betalas in i förskott och stora skadeutbetalningar ofta är kända långt innan de förfaller. Bolagets strategi för att hantera likviditetsrisker är att säkerställa att likvida medel snabbt kan göras tillgängliga för utbetalningar i betydligt större omfattning än vad som normalt krävs i verksamheten och vad som har krävts historiskt i bolaget.

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 noterade aktier som möjliggör likviditet inom några dagar.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar under perioden.

C.4.2 Riskkoncentration

Inga materiella koncentrationsrisker finns 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 80 procent av den aktiva portföljen ska investeras i likvida tillgångar.

C.5 Operativ risk

Risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

C.5.1 Riskexponering

Den operativa risken består bland annat av potentiella fel i IT-systemen, potentiella misstag som medarbetarna begår vid hanteringen av dessa samt intern och extern brottslighet.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar under perioden.

C.5.2 Riskkoncentration

Bolaget har inga riskkoncentrationer inom operativa risker.

C.5.3 Riskreduceringstekniker

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

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

- Styrande dokument
- Företagsövergripande kontroll
- Nyckelkontroll

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

C.6 Övriga materiella risker

Risken för förluster till följd av effekter av strategiska beslut, sämre intjäning och rykten.

C.6.1 Riskexponering

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

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

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

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.

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

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

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar under perioden.

C.6.2 Riskkoncentration

Bolaget har inga riskkoncentrationer inom affärsrisker.

C.6.3 Riskreduceringstekniker

Bolaget hanterar strategisk risk på ett övergripande plan i affärsplaneringsprocessen, som styrelsen beslutar. I den görs riskanalyser i syfte att bland annat identifiera risker och hot på kort och lång sikt. Under året sker även löpande uppföljning av händelser av strategisk betydelse, beslutade riskåtgärder och affärsplanens aktiviteter inom ramen för styrelsens och

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

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

C.6.4 Riskkänslighet

Affärsrisker inklusive strategiska risker hanteras inom ramen för bolagets ERSÄ-process. 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.

C.7 Övrig information

Bolaget har ingen övrig materiell information.

D. Värdering för solvensändamål

Enligt Solvens II-regelverket ska tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde i solvensbalansräkningen. Placeringstillgångarnas marknadsvärden kan ofta avläsas på de finansiella marknaderna, medan marknadsvärden för exempelvis försäkringstekniska avsättningar, som inte köps och säljs i någon större omfattning, måste beräknas med en approximativ metod.

Bolaget värderar tillgångar och skulder i solvensbalansräkningen enligt följande överordnade värderingsprinciper;

- Tillgångarna värderas till 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, enligt Solvens II-direktivet 2009/138/EG artikel 75:1a.
- Skulder ska värderas till det belopp för vilket de skulle kunna överlåtas eller regleras i en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, enligt Solvens II-direktivet 2009/138/EG artikel 75:1b.
- Tillgångar och skulder värderas utifrån antagandet att företaget kommer att fortsätta att bedriva sin verksamhet, dvs. fortlevnadsprincipen enligt Kommissionens delegerade förordning 2015/35 artikel 7.

Bolaget värderar tillgångar och skulder i den finansiella redovisningen, enligt så kallad lagbegränsad IFRS. Tillgångar och skulder ska omvärderas i de fall Solvens II-regelverket föreskriver andra värderingsregler än IFRS. I flertalet fall överensstämmer värderingen mellan IFRS- och solvens-balansräkningarna. Under avsnitt D.1 - D.3 nedan beskrivs bolagets Solvens II-omvärderingar.

Inga antaganden om framtida ledningsbeslut bedöms väsentligen påverka redovisat värde i solvensbalansräkningen.

Följande balansräkning visar de materiella tillgångs- och skuldposterna per 2019 och 2018 för bolaget med redovisade värden för den finansiella redovisningen respektive Solvens II-värden.

D.1 Tillgångar

D.1.1 Värderingen i samband med solvensberäkningen

Värden på tillgångar och skulder i solvensbalansräkningen jämfört med den finansiella redovisningen (belopp i tkr)

	2019	2019	2018	2018
Tillgångar	Finansiell redovisning	Solvens II	Finansiell redovisning	Solvens II
Förutbetalda anskaffningskostnader	46 530	-	43 653	-
Andra immateriella tillgångar	28 821	-	9 533	-
Materiella anläggningstillgångar, som innehas för eget bruk	255 671	255 671	185 130	185 130
Innehav i anknutna företag, inklusive dotterföretag och intresseföretag	1 838 882	1 838 882	1 238 122	1 238 122
Aktier – icke börsnoterade	1 895 555	1 895 555	1 744 144	1 744 144
Investeringsfonder	3 911 518	3 911 518	3 839 144	3 839 144
Derivat	17 059	17 059	8 309	8 309
Övriga investeringar	3 311	3 311	2 289	2 289
ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	412 249	344 066	405 237	331 954
ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	7 675	7 003	9 660	8 532
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	330	330	871	871
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	377 506	2 974	369 511	369 511
Återförsäkringsfordringar	21 135	-	35 147	35 147
Fordringar (Kundfordringar, ej försäkring)	139 229	139 229	135 299	135 299
Kontanter och andra likvida medel	320 869	320 869	289 780	289 780
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	11 060	11 060	39 690	39 690
Totala tillgångar	9 287 399	8 747 526	8 355 518	8 227 921

Tabell D1 (1): Dalarnas Försäkringsbolags tillgångar, se även bilaga QRT S.02.01.e

	2019	2019	2018	2018
Skulder	Finansiell redovisning	Solvens II	Finansiell redovisning	Solvens II
Försäkringstekniska avsättningar (FTA)	3 172 115	2 427 719	3 050 650	2 525 712
Andra avsättningar än FTA	212 206	212 206	146 000	146 000
Pensionsåtaganden	6 252	6 252	4 175	4 175
Uppskjutna skatteskulder	368 771	447 930	282 617	367 647
Återförsäkringsskulder	0	0	26 619	26 619
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	217 325	175 068	137 854	137 854
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	151 137	28 016	141 186	141 186
Totala skulder	4 127 806	3 297 191	3 789 101	3 349 194
Tillgångar minskat med skulder (Kapitalbas)	5 159 593	5 450 335	4 566 417	4 878 726

Tabell D1 (2): Dalarnas Försäkringsbolags skulder, se även bilaga QRT S.02.01.e

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.

Tillgångsklasser som värderas lika i den finansiella redovisningen

Materiella anläggningstillgångar, som innehas för eget bruk

Fastigheter värderas till verkligt värde, baserat på värderingar utförda av oberoende värderingsmän. Materiella tillgångar värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Nedskrivningsbehov provas årligen.

Innehav i anknutna företag, inklusive dotterföretag och intresseföretag

Koncernföretag omfattar dotterföretag och intresseföretag. Bolaget har två dotterföretag, Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag, samt Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag 2, båda med en ägarandel om 100 procent. Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag äger aktier i fastighetsbolagen Humlegården Fastigheter AB och Lansa

Fastigheter AB. Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag 2 bilades under 2019 och äger aktier i Hällefors Tierp Skogar.

Bolaget har även ett intressebolag, Länsförsäkringar Secondary PE Investments S.A, där ägarandelen uppgår till 35,1 procent (35,1).

För värderingsmetod av dotterföretag och intressebolag, se avsnitt D.4.1.

Aktier – icke börsnoterade

De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Huvudprincipen är att onoterade aktier värderas till senast betalt om det finns uppgifter som är relevanta. Ett alternativ till detta är värdering till senaste emissionskurs om denna inte ligger allt för långt tillbaka i tiden.

Bolagets äger aktier i Länsförsäkringar AB, och ägarandelen uppgår per 2019-12-31 till 6,8 procent.

För värderingsmetod av onoterade aktieinnehav, se avsnitt D.4.1.

Investeringsfonder

Investeringsfonder utgörs i huvudsak av aktiefonder och räntebärande fonder vilka väsentligen är noterade på en aktiv marknad. Det verkliga värdet har beräknats med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen.

Derivat

Derivat redovisas till verkligt värde, noterad köpkurs på balansdagen.

Övriga investeringar

Kapitalförsäkring redovisas till marknadsvärde. Motsvarande belopp finns på skuldsidan.

Depåer hos företag som avgivit återförsäkring

Värderas enligt dess nominella värde.

Fordringar (kundfordringar, ej försäkring)

Värderas enligt dess nominella värde.

Kontanter och andra likvida medel

Värderas enligt dess nominella värde.

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.

Tillgångsklasser som inte värderas lika i den finansiella redovisningen

Förutbetalda anskaffningskostnader

Förutbetalda anskaffningskostnader har värderats till noll enligt Solvens II.

I den finansiella redovisningen aktiveras försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal som förutbetalda anskaffningskostnader.

Andra Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar har värderats till noll enligt Solvens II.

Återförsäkrares andel av FTA

Se avsnitt D.2 Försäkringstekniska avsättningar.

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

Värderas enligt dess nominella värde i den finansiella redovisningen.

Skillnaderna mellan IFRS och Solvens II hänför sig till fördelning av försäkringsfordringar. I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga försäkringsfordringar, i Solvens II inkluderas enbart de belopp som har förfallit till betalning från försäkringstagare, försäkringsföretag och annan försäkringsrelaterad verksamhet, som inte är inkluderade i kassaflöden för försäkringstekniska avsättningar. De försäkringsfordringar som ej är förfallna inkluderas i Solvens II vid värdering av försäkringstekniska avsättningar.

Återförsäkringsfordringar

I den finansiella redovisningen värderas återförsäkringsfordringarna till deras nominella värde, vilket på grund av den korta durationen av dessa fordringar anses som en bra approximation till ett marknadsvärde.

Skillnaderna mellan IFRS och Solvens II hänför sig till fördelning av återförsäkringsfordringar. I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga återförsäkringsfordringar. I Solvens II inkluderas enbart de belopp som har förfallit till betalning från återförsäkringsföretag och anknutna till försäkringsverksamhet, som inte är inkluderade i fordringar enligt återförsäkringsavtal.

I Solvens II värderas tillgången sedan 2019-12-31 till 0, då inga fordringar från återförsäkringsföretag har förfallit till betalning. De försäkringsfordringar som ej är förfallna inkluderas i Solvens II vid värdering av försäkringstekniska avsättningar.

D.1.3 Övrig information om tillgångar

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

Ingen övrig materiell information.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärgrenar

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

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

LoB	Affärsgren	Bästa skattning Premiereserv	Bästa skattning Ersättningsreserv	Riskmarginal	Försäkrings- tekniska avsättningar
Direkt skadeförsäkring					
2	Sjuk och olycksfall	12 136	146 303	21 693	180 131
4	Trafik	29 831	551 084	16 308	597 223
5	Övrig motor	52 614	78 447	2 408	133 470
7	Egendom	194 115	439 566	8 905	642 585
Proportionell återförsäkring					
16	Trafik		90 888	6 138	97 026
17	Övrig motor	8 007	-913	251	7 345
23	Assistans	58	-85	10	-17
Icke-proportionell återförsäkring					
25	Sjuk och olycksfall	-314	7 945	2 428	10 058
26	Trafik	-10 697	282 803	96 464	368 569
28	Egendom	-1 701	19 986	5 872	24 156
Livförsäkring och återförsäkring					
34	Skadelivräntor, direkt	0	254 147	10 399	264 546
36	Skadelivräntor, mottagen återförsäkring	0	98 085	4 541	102 626
Summa		284 047	1 968 255	175 417	2 427 719

Tabell D2 (1): Försäkringstekniska avsättningar Dalarnas Försäkringsbolag per 2019-12-31

Avsättning för oreglerade försäkringsfall

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

föregående rapporteringsperiod, med undantag för följande: Ny hantering av kundfordran är en konsekvens av en större förändring som främst berör premieavsättningen. Den redovisas därför i sin helhet under avsnittet *Premieavsättningen* nedan. För avsättningen för oreglerade försäkringsfall är förändringen endast materiell för mottagen återförsäkring.

Sjuk och olycksfall, inklusive mottagen återförsäkring

Affärsgrän 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).

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

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

Trafikförsäkring, inklusive mottagen återförsäkring

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

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

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

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

Återförsäkrarens andel bestäms genom fördelning av hela gruppens okända skadekostnad (IBNR, som då kan beräknas med större precision) på de enskilda bolagen efter deras

förväntade skadekostnad för avgiven återförsäkring. Bästa skattning brutto blir sedan summan av beräkningen under självbehållet (för egen räkning) och återförsäkrarens andel.

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

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

Beräkningarna görs för den samlade affären, medelst triangulering (Chain ladder) av utbetalningar, vilket innebär ett antagande om att okänd skadekostnad är proportionell mot hittills utbetalt. För äldre årgångar, där endast ett fåtal skador återstår, med väl bestämda individuella reserver, används dock summan av dessa som bästa skattning. Den resulterande okända skadekostnaden (IBNR) fördelas sedan ut på länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar Sak efter deras andel av känd reserv. Eftersom hela affären cederas till LFAB blir återförsäkrarens andel lika med bruttoreserven. Dessa andelar slås ihop med den del av affären som ligger kvar hos Länsförsäkringar Sak och bildar Trafikreservpoolen. Slutligen får Dalarnas Försäkringsbolag en kvotandel (en fix procent) av den samlade affären som mottagen proportionell återförsäkring av Ansvarsförsäkring för motorfordon i Affärsgruppen 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 återförsäkrarens andel. Beloppen för egen räkning är väsentligt mindre osäkra, tack vare konstruktionen ovan. Den relativa osäkerheten är stor även före 2004, där vi visserligen vet mer om de enskilda skadorna, men samtidigt i hög grad har kvar skador som är mer svårbedömda.

Övrig motor (Kasko), inklusive mottagen återförsäkring

Affärsgruppen nummer 5 Övrig motorförsäkring består i huvudsak av momenten Delkasko och Vagnskada, samt några ytterligare mindre moment. Kasko har till den helt dominerande delen väldigt kort avvecklingstid. Den metod som används är därför en vanlig triangulering (Chain ladder) på känd skadekostnad, vilket innebär att okänd skadekostnad antas proportionell mot känd skadekostnad (som är summan av skadereglerarnas individuellt bestämda skadekostnader). För ökad stabilitet trunckeras storskador vid 1 000 tkr, vilket innebär att för skadekostnaden över 1 000 tkr används skadereglerarnas bedömning utan uppräknings. 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.

Affärsgruppen nummer 17 avser proportionell återförsäkring av Övrig motorfordonsförsäkring och består hos de 23 länsförsäkringsbolagen av kvotandelar av två gemensamma återförsäkringspooler. Den ena inrymmer vagnskadegarantiförsäkringar för Toyota och Lexus enligt märkesförsäkringssamarbetet mellan Länsförsäkringar och Toyota & Lexus. På grund av

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

Egendom, inklusive mottagen återförsäkring

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

Här används triangulering (Chain ladder) på känd skadekostnad, vilket innebär att okänd skadekostnad antas proportionell mot känd skadekostnad (summan av skadereglerarnas individuellt bestämda skadekostnader). För ökad stabilitet 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

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

Assistans, mottagen återförsäkring

Affärsgrän nummer 23, proportionell återförsäkring avseende Assistansförsäkring, består av assistansförsäkringar i den gemensamma återförsäkringspoolen som förutom assistansförsäkringar även inbegriper vagnskadegarantiförsäkringar (affärsgrän 17) för Toyota och Lexus, enligt märkesförsäkringssamarbetet mellan Länsförsäkringar och Toyota & Lexus. Bolaget erhåller en kvotandel av dessa som mottagen återförsäkring. På grund av mycket begränsat dataunderlag (affären började tecknas 2019-01-01) använder vi här som reservsättningsmetod skadeprocentmetoden, dvs förväntad skadeprocent appliceras på premieintäkten och på så sätt får vi en förväntad skattning av ultimoskadekostnaden.

Premieavsättning

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

- Skadekostnader (inklusive skaderegleringskostnader)

- Driftskostnader (exklusive anskaffningskostnader)
- Premier (som ännu ej inbetalats)

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

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

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

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

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

Förändringen påverkar även de icke-tekniska posterna

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

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

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

Skadelivräntor, inklusive mottagen återförsäkring

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

Vad gäller dödlighetsantagandet för skadelivräntor följs den rekommendation som togs fram av en arbetsgrupp under dåvarande Svenska Försäkringsförbundet. Rekommendationen heter

"1999 år kapitaliseringstabeller räntenivå och dödlighet" och dess riktlinjer är idag branschstandard. Antagandena har under 2015-2016 varit föremål för utredning av en arbetsgrupp under Svensk Försäkring och Trafikförsäkringsföreningen. Slutsatsen blev att utfallet av dödligheten avviker något från modellen som togs fram 1999, men att avvikelserna inte är tillräckligt stora för att modellen ska behöva justeras. Driftskostnaderna antas vara ett värdesäkrat medelvärde per livränta av hela gruppens driftskostnader, den framtida värdesäkring 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.

Riskmarginal

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

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

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

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

D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

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

Skadeförsäkring, premiereserv

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

I solvensbalansräkningen beräknas, som beskrivits ovan, premieavsättningen utifrån nuvärdet av framtida kassaflöden för skadekostnader och driftskostnader, med avdrag för förväntade framtida premiebetalningar. Detta ger skillnaden att den del av den finansiella redovisningens premiereserv som motsvarar förväntad vinst lyfts bort från avsättningen, liksom förutbetalda anskaffningskostnader. Förväntade kostnader för ingångna avtal där försäkringsperioden inte

börjat löpa ingår i solvensbalansräkningen, men inte i den finansiella redovisningen. Den största skillnaden är dock i de flesta fall att framtida premieinbetalningar dras av från premieavsättningen i solvensbalansräkningen.

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

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

Skadeförsäkring, avsättning för oreglerade försäkringsfall

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

I den finansiella redovisningen diskonterar Dalarnas Försäkringsbolag all trafikaffär och Sjuk och olycksfall. Härvid används en försiktig diskonteringsränta i enlighet med gällande föreskrifter.

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

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

Skadelivräntor

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

Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

Omvärderingen av de försäkringstekniska avsättningarna kan sammanfattas enligt följande. Av ett totalt omvärderingsbelopp på 796 988 tkr härrör 333 975 tkr från omvärderingen av premieavsättningen. Premieavsättningen uppgår i den finansiella redovisningen till 643 141 tkr och i solvensbalansräkningen till 309 167 tkr. Denna omvärdering beror till allra största delen på de framtida premieinbetalningar som dragits av från premieavsättningen i solvensbalansräkningen, men inte i den finansiella redovisningen.

Omvärderingen av avsättningen för oreglerade försäkringsfall uppgår till 463 014 tkr och beror främst på annorlunda diskontering och marginal. Avdragna premiefordringar påverkar

också i viss mån omvärderingen på mottagen återförsäkring. Allt detta beskrivs kvantitativt i nedanstående tabell.

Omvärdering ersättningsreserv (tkr)	Sjuk- och olycksfall	Trafik	Övrig motor	Egendom	Skade- livräntor	Mottagen återför- säkring	Totalt
Enligt finansiell redovisning	231 043	713 869	80 180	449 549	279 562	827 363	2 581 566
Avgår redovisningens marginal	-70 597	-80 256	-1 572	-9 355	-25 415	-238 209	-425 404
Skillnad i diskontering	-14 144	-82 530	-161	-628	0	-68 737	-166 199
Tillkommer solvensbalansräkningens riskmarginal	20 206	14 601	758	6 253	10 399	98 081	150 298
Avgår fordringar	0	0	0	0	0	-21 709	-21 709
Enligt solvensbalansräkning	166 509	565 685	79 205	445 818	264 546	596 789	2 118 552

Tabell D2 (2): Omvärdering Försäkringstekniska avsättningar, oreglerade försäkringsfall för Dalarnas Försäkringsbolag per 2019-12-31

D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Återkrav enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag

Belopp som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal uppgår till 344 066 tkr för skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring och 7 003 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.

D.3.1 Skulder som värderas lika i den finansiella redovisningen

Andra avsättningar än FTA

Övriga avsättningar omfattar avsättning till återbäring. Det nominella värdet bedöms vara en bra approximation till ett marknadsvärde.

Pensionsåtaganden

Det nominella värdet bedöms vara en bra approximation till ett marknadsvärde.

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) nedan.

D.3.2 Skulder som inte värderas lika i den finansiella redovisningen

Uppskjutna skatteskulder

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).

Skillnaderna mellan IFRS och Solvens II hänför sig till uppskjuten skatt på omvärderingsbeloppen. Värderingsmässigt, undantaget omvärderingsbeloppen enligt Solvens II, är det ingen skillnad mellan den finansiella redovisningen och Solvens II.

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader:	Finansiell redovisning	Om- värdering	Solvens II-värde	Förfaller
Placeringstillgångar	392 252	-	392 252	< 1 år
Övriga temporära skillnader	-23 481	-	-23 481	> 1 år
Omvärdering immateriella tillgångar		-6 168	-6 168	
Omvärdering Förutbetalda anskaffningskostnader		-9 957	-9 957	< 1 år
Omvärdering fordringar direkt försäkring		-80 150	-80 150	< 1 år
Omvärdering fordringar direkt försäkring		-2 237	-2 237	< 1 år
Omvärdering FTA Netto		144 566	144 566	< 1 år
Omvärdering avseende upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		26 348	26 348	< 1 år
Omvärdering övriga poster		6 757	6 757	< 1 år
Totalt	368 771	79 159	447 930	

Tabell D3 (1): Uppskjuten skatteskuld Dalarnas Försäkringsbolag per 2019-12-31

Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

På grund av den korta durationen av dessa skulder anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde i den finansiella redovisningen. Skillnaderna mellan IFRS

och Solvens II hänför sig till fördelning av försäkringsskulder. I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga försäkringsskulder och skulder på förmedlare, i Solvens II inkluderas enbart de belopp som har förfallit till betalning till försäkringstagare, försäkringsföretag eller annan försäkringsrelaterad verksamhet, men som inte är försäkringstekniska avsättningar. De försäkringsskulder som ej är förfallna inkluderas i Solvens II vid värdering av försäkringstekniska avsättningar.

Övriga skulder som inte visas någon annanstans

Posten utgörs av förutbetalda premier samt lönerelaterade kostnader och förutbetalda intäkter. På grund av deras korta duration anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde i den finansiella redovisningen.

Skillnaderna mellan IFRS och Solvens II hänför sig till fördelning av försäkringsskulder, förutbetalda premier i detta fall. I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga försäkringsskulder och skulder på förmedlare, i Solvens II inkluderas enbart de belopp som har förfallit till betalning till försäkringstagare, försäkringsföretag eller annan försäkringsrelaterad verksamhet, men som inte är försäkringstekniska avsättningar. De försäkringsskulder som ej är förfallna inkluderas i Solvens II vid värdering av försäkringstekniska avsättningar.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Nedan följer en redovisning över de tillgångar som värderas med alternativa värderingsmetoder, det vill säga metoder som avviker från punkt 4, artikel 10 i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35.

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, 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 Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag och Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag 2

Dalarnas Försäkringsbolag har två dotterbolag per 31 december 2019, båda med en ägarandel om 100 procent. Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltnings AB (DFF) förvaltar aktier i fastighetsbolagen Humlegården Fastigheter AB samt i Lansa Fastigheter AB. DFFs ägarandel i Humlegårdsbolaget uppgår till 6,8 procent (6,8), och i Lansa 17,9 procent (22,8). Det andra dotterbolaget är ett för året nystartat dotterbolag och heter Dalarnas Förvaltningsbolags Förvaltnings AB 2 (DFF 2). DFF2 har under året förvärvat aktier i Hällefors Tierp Skogar AB, där ägarandelen uppgår till 8,3 procent.

Aktier i dotterbolag värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Substansvärdet för DFF AB beräknas som bolagets 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 på DFF AB. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag och dessa görs 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. Direktavkastningskravet för Humlegården ligger i spannet 3,6–6,2 procent med medelvärdet 4,37 procent. Direktavkastningskravet för Lansa ligger i spannet 3,9–4,1 procent med medelvärdet 4,0 procent.

DFF AB 2 äger andelar i ett skogsbolag som i sin tur bokförs till verkligt värde. Värdet på aktierna i Hällefors Tierps Skogar AB beräknas till ett medelvärde av en ortprisivärdering (observerade priser vid försäljning av skogsfastigheter) och en avkastningsvärdering (diskonterat värde av framtida avverkningar). Övervärdet är lika med skogsfastigheternas marknadsvärde minus koncernmässigt bokfört värde korregerat för latent skatt, vilket är den värderingsmetod som bäst avspeglar värdet på DFF2 AB.

Övriga poster i dotterbolagens balansräkningar är likvida medel och är inte materiellt i sammanhanget och värderas därför med samma belopp som i den finansiella redovisningen.

D.4.3 Länsförsäkringar PE Secondary Investment S.A

Bolaget innehar ett intressebolag Länsförsäkringar Secondary PE Investments S.A. Ägarandelen uppgår till 35,1 procent (35,1).

Substansvärdet för aktien i Länsförsäkringar PE Secondary beräknas med hjälp av värdet på underliggande fonders Net Asset Value (NAV), inrapporterade från förvaltarna, justerat för efterföljande kassaflöden från PE Secondary till fonderna respektive utbetalningar från fonderna till Länsförsäkringar PE Secondary. De europeiska förvaltarna använder sig av fair value enligt IPEV Valuation Guidelines och de amerikanska förvaltarna använder sig av US GAAP där fair value definieras i ASC Topic 820.

Värdet på PE Secondary ökar eller minskar om värdet på underliggande tillgångar förändras. Exempel på parametrar som indirekt påverkar priset på aktierna i PE Secondary är t.ex. förändring i förväntan på framtida vinstmarginaler eller om räntan som används för diskontering förändras. Detta gäller för bolag som använder diskonterade kassaflöden som värderingsmodell av bolaget. I bolag som använder en multipelvärdering påverkas värdet av förändringar i de multiplar som används men även av förändringar i de underliggande faktorerna i jämförbara bolag. Utöver detta påverkas aktiekursen i PE Secondary av förändringar i valutakursen på USD och Euro.

D.5 Övrig information

I kommentarer till respektive balanspost samt avsnitt avseende osäkerheter framgår materiell information om värdering av tillgångar och skulder för solvensändamål.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Mål och principer för kapitalbasen

Kapitalplaneringen genomförs en gång per år och är integrerad med den treåriga affärsplaneringen.

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

Kvantitativa kapitalmål sätts för bolaget och uttrycks som en kapitalkvot. Med kapitalkvot avses kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav. Bolagets kapitalkvot ska ligga över målnivån 180 procent, med en toleransnivå ned till 160 procent, där det regulativa kravet är 100 procent. Analysen genomförs på ett sådant sätt att styrelse och ledning i bolaget får en ökad förståelse för frågor om kapitalstruktur, kapitalbehov och beredskap för att reducera risker. Efter att kapitalplaneringen har dokumenterats och beslutats av styrelsen följs resultatet upp löpande under året. Vid behov revideras processen under verksamhetsåret.

Posterna i kapitalbasen delas upp på tre nivåer. För bolaget klassificeras hela kapitalbasen som primärkapital nivå 1.

Kapitalbas (tkr)	2019	2018
<i>Primärkapital (Nivå 1)</i>		
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	248 252	248 252
Balanserad vinst och Årets resultat	3 675 473	3 042 435
Avstämningsreserv	1 526 610	1 588 039
Summa Kapitalbas (Solvens II)	5 450 335	4 878 726

Tabell E1 (1): Överskådlig nivåindelning av kapitalbas

E.1.2 Skillnader mellan tillgångar och 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, förutbetalda anskaffningskostnader, försäkringstekniska avsättningar, övriga fordringar och övriga skulder.

Förklaringsposter eget kapital legalt bokslut och kapitalbas (tkr)	2019	2018
Eget kapital enligt legalt bokslut (IFRS)	3 923 725	3 290 688
Solvens II-justering mot Eget kapital	1 526 610	1 588 039
<i>Obeskattade reserver</i>	<i>1 235 867</i>	<i>1 275 730</i>

Eliminering immateriella tillgångar	-22 654	-7 493
Omvärdering Förutbetalda anskaffningskostnader	-36 572	-34 311
Omvärdering fordringar	-302 597	-
Omvärdering upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	96 773	-
Omvärdering övriga skulder	24 817	-
Omvärdering Försäkringstekniska avsättningar (netto)	530 975	354 114
Summa Kapitalbas (Solvens II)	5 450 335	4 878 726

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

Posten obeskattade reserver består av utjämningsfond, säkerhetsreserv, periodiseringsfond och ackumulerade avskrivningar utöver plan 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. Tilläggs kapitalet omfattar poster som inte ingår i primärkapitalet, men som kan krävas in för att täcka förluster. Tillsynsmyndigheten förhandsgranskar och godkänner värdet av poster i tilläggs kapitalet 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 tilläggs kapitalet 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 bolaget består endast av primärkapital nivå 1 och får därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR).

Medräkningsbar kapitalbas (tkr)	2019	2018
Kapitalbas	5 450 335	4 878 726
Medräkningsbar kapitalbas för SCR	5 450 335	4 878 726
Medräkningsbar kapitalbas för MCR	5 450 335	4 878 726

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

Primärkapital på nivå 1

Initialt kapital, balanserat resultat och årets resultat omfattar bolagets eget kapital enligt enligt bokslut. Avstämningsreserven utgör de justeringsposter som uppstår vid omvärdering av bokförda värden till Solvens II-värden. Här ingår också obeskattade reserver (säkerhetsreserv, utjämningsfond, periodiseringsfond och ackumulerade avskrivningar utöver

plan), vilka elimineras vid övergång från den finansiella redovisningen till solvensbalansräkningen.

Kapitalbas (tkr)	2019	2018
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	248 252	248 252
Balanserad vinst och Årets resultat	3 675 473	3 042 435
<i>Eliminering obeskattade reserver</i>	<i>1 235 867</i>	<i>1 275 730</i>
<i>Eliminering förutbetalda anskaffningskostnader</i>	<i>- 36 572</i>	<i>- 34 311</i>
<i>Eliminering immateriella tillgångar</i>	<i>-22 654</i>	<i>- 7 493</i>
<i>Omvärdering fordringar</i>	<i>-302 597</i>	-
<i>Omvärdering upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</i>	<i>96 773</i>	-
<i>Omvärdering övriga skulder</i>	<i>24 817</i>	-
<i>Omvärdering försäkringstekniska avsättningar netto</i>	<i>530 975</i>	<i>354 114</i>
Summa avstämningsreserv	1 526 610	1 588 039
Summa Kapitalbas	5 450 335	4 878 726

Tabell E1 (4): Kapitalbas

Kapitalbasen har ökat med 571 609 tkr under 2019. Ökningen kommer framförallt ifrån årets resultat. Det som påverkat årets resultat mest är finansförvaltningens resultat.

E.1.4 Övrig information om kapitalbasen

Bolaget har ingen övrig information att lämna gällande kapitalbasen.

E.2 Solvens- och minimikapitalkrav

E.2.1 Allmän information om bolagets solvens- och minimikapitalkrav

Bolaget använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet. En bedömning av Standardformelns lämplighet genomförs årligen. Bedömningen innehåller en kombination av kvantitativa och kvalitativa analyser där standardformelns antaganden jämförts med bolagets faktiska riskprofil. Bedömningen är att standardformeln skattar bolagets kapitalbehov väl.

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

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav (tkr)	2019	2018
Skadeförsäkringsrisk	498 489	490 680
Sjukförsäkringsrisk	71 172	72 515
Livförsäkringsrisk	22 247	20 683
Marknadsrisk	3 029 310	2 346 079
Motpartsrisk	34 426	32 223
Diversifiering	-430 711	-414 170
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	3 224 933	2 548 009
Operativ risk	58 587	62 300
Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	-420 291	-558 606
Solvenskapitalkrav (SCR)	2 863 230	2 051 703
Minimikapitalkrav (MCR)	715 807	512 926

Tabell E2 (1): Solvenskapitalkravet per riskkategori

Bolaget 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

Förändringarna av SCR och MCR under rapporteringsperioden beror dels på förändringen i kapitalkrav för marknadsrisk, och delvis på ny metod för beräkningen av förlusttäckningskapaciteten av uppskjutna skatter.

Ökningen i marknadsrisk beror i sin tur dels på att bolaget gjort omallokeringar i sina placeringar, med minskade innehav i räntebärande tillgångar till förmån för bland annat skog och infrastruktur, och dels på att värdet på investeringsfonderna ökar som en konsekvens av att börskurserna gått upp.

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

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

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Bolaget använder ingen intern modell. Beräkning sker utifrån Standardformeln.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

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

E.6 Övrig information

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

5.02.01.02

Balansräkning

Tillgångar

Goodwill
Förutbetalda anskaffningskostnader
Immateriella tillgångar
Uppskjutna skattefordringar
Överskott av pensionsförmåner
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)
Fastighet (annat än för eget bruk)
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag
Aktier
Aktier – börsnoterade
Aktier – icke börsnoterade
Obligationer
Statsobligationer
Företagsobligationer
Strukturerade produkter
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter
Investeringsfonder
Derivat
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel
Övriga investeringar
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal
Lån och hypotekslån
Lån på försäkringsbrev
Lån och hypotekslån till fysiska personer
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	0
R0050	
R0060	255 671
R0070	7 666 325
R0080	
R0090	1 838 882
R0100	1 895 555
R0110	
R0120	1 895 555
R0130	
R0140	
R0150	
R0160	
R0170	
R0180	3 911 518
R0190	17 059
R0200	
R0210	3 311
R0220	
R0230	
R0240	
R0250	
R0260	
R0270	351 069
R0280	351 069
R0290	344 066
R0300	7 003
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	
R0350	330
R0360	2 974
R0370	0
R0380	139 229
R0390	
R0400	
R0410	320 869
R0420	11 060
R0500	8 747 527

Skulder

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

	Solvens II - värde
	C0010
R0510	2 060 546
R0520	1 870 357
R0530	
R0540	1 734 001
R0550	136 356
R0560	190 189
R0570	
R0580	166 069
R0590	24 120
R0600	367 172
R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	367 172
R0660	
R0670	352 232
R0680	14 940
R0690	
R0700	
R0710	
R0720	
R0730	
R0740	
R0750	212 206
R0760	6 252
R0770	
R0780	447 930
R0790	
R0800	
R0810	
R0820	
R0830	0
R0840	175 068
R0850	
R0860	
R0870	
R0880	28 016
R0900	3 297 190
R1000	5 450 337

[illegible]

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

Premieinkomst

Brutto
Återförsäkrares andel
Netto

R1410					0		74	74
R1420					74		0	74
R1500					-74		74	0

Intjänade premier

Brutto
Återförsäkrares andel
Netto

R1510					0		74	74
R1520					74		0	74
R1600					-74		74	0

Inträffade skadekostnader

Brutto
Återförsäkrares andel
Netto

R1610					9 107		4 474	13 581
R1620					0		0	0
R1700					9 107		4 474	13 581

Ändringar inom övriga avsättningar

Brutto
Återförsäkrares andel
Netto

R1710					0		0	0
R1720					0		0	0
R1800					0		0	0

Uppkomna kostnader

Övriga kostnader

R1900							61	61
R2500								0

Totala kostnader

R2600								61
-------	--	--	--	--	--	--	--	----

S.05.02.01 Life

Premier, ersättningar och kostnader per land

Premieinkomst

Brutto
Återförsäkrares andel
Netto

Intjänade premier

Brutto
Återförsäkrares andel
Netto

Inträffade skadekostnader

Brutto
Återförsäkrares andel
Netto

Ändringar inom övriga avsättningar

Brutto
Återförsäkrares andel
Netto

Uppkomna kostnader

Övriga kostnader

Totala kostnader

	Hemland	Totalt för de fem största länderna och hemlandet	Fem länder i topp (bruttopremieinkomst) – livförsäkringsåtaganden				
R1400							
	C0220	C0280	C0230	C0230	C0230	C0230	C0230
R1410	74	74					
R1420	74	74					
R1500	0	0					
R1510	74	74					
R1520	74	74					
R1600	0	0					
R1610	13 580	13 580					
R1620	0	0					
R1700	13 580	13 580					
R1710	0	0					
R1720	0	0					
R1800	0	0					
R1900	61	61					
R2500		0					
R2600		61					

S.05.02.01 Non-Life

Premier, ersättningar och kostnader per land

Premieinkomst

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

Intjänade premier

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

Inträffade skadekostnader

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

Ändringar inom övriga avsättningar

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

Uppkomna kostnader

Övriga kostnader

Totala kostnader

	Hemland	Totalt för de fem största länderna och hemlandet	Fem största länder (per bruttopremieinkomst) – skadeförsäkringsförpliktelser				
R0010							
	C0080	C0140	C0090	C0090	C0090	C0090	C0090
R0110	1 379 469	1 379 469					
R0120	6 889	6 889					
R0130	84 781	84 781					
R0140	93 878	93 878					
R0200	1 377 261	1 377 261					
R0210	1 357 488	1 357 488					
R0220	6 455	6 455					
R0230	82 859	82 859					
R0240	93 878	93 878					
R0300	1 352 924	1 352 924					
R0310	934 196	934 196					
R0320	-492	-492					
R0330	69 707	69 707					
R0340	-77 523	-77 523					
R0400	1 080 934	1 080 934					
R0410	0	0					
R0420	0	0					
R0430	0	0					
R0440	0	0					
R0500	0	0					
R0550	316 489	316 489					
R1200		4 662					
R1300		321 151					

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

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

Bästa skattning
Bästa skattning, brutto
Del 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 finansieringskostnader

Belopp avseende övergångsgården för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar - totalt

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring		Skadeliivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som hänför från andra försäkringslagstagen än sjukförsäkringslagstagen	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring		Skadeliivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som hänför från sjukförsäkringslagstagen	Mottagen återförsäkring, sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring		
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier					
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0010								0	0	0						
R0020																
R0030								254 147	98 085	352 232						
R0080								0	0	0						
R0090								254 147	98 085	352 232						
R0100								10 399	4 541	14 940						
R0110																
R0120																
R0130																
R0200								264 546	102 626	367 172						

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

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

Bästa skattning

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

Skadesvårta

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

Bästa skattning totalt – brutto

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Basta skatting

Försäkringst

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

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

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring												Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skadeförsäkringsförplikt else
Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomatskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring	Räntskyddsförsäkring	Assistansförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjukvårdsförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010	0		0	0		0				0		0	0		0	0
R0050																
R0060	12 136		29 831	60 621		194 115				58		-314	-10 697		-1 701	284 049
R0140	0		0	0		0				0		0	0		0	0
R0150	12 136		29 831	60 621		194 115				58		-314	-10 697		-1 701	284 049
R0160	146 303		641 972	77 535		439 566				-85		7 945	282 803		19 986	1 616 025
R0240	7 003		334 868	0		9 198				0		0	0		0	351 069
R0250	139 300		307 104	77 535		430 368				-85		7 945	282 803		19 986	1 254 956
R0260	158 439		671 803	138 156		633 681				-27		7 631	272 106		18 285	1 800 074
R0270	151 436		336 035	138 156		624 483				-27		7 631	272 106		18 285	1 549 005
R0280	21 693		22 440	2 659		8 905				10		2 428	96 464		5 872	160 477
R0290																
R0300																
R0310																
R0320	180 132		694 249	140 815		642 586				-17		10 059	368 570		24 157	2 080 551
R0330	7 003		334 868	0		9 198				0		0	0		0	351 069
R0340	173 129		359 381	140 815		633 388				-17		10 059	368 570		24 157	1 709 482

5.19.01.21
Skadeförsäkringsersättningar
Total skadeförsäkringsverksamhet
Skadear/försäkringsår

Z0020	(1) Skadear
-------	-------------

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)

		Utvecklingsår										
(absolut belopp)		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
År		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Föregående	R0100											39 102
N-9	R0160	303 448	217 483	59 285	17 398	11 893	3 756	2 403	10 048	2 064	6 398	
N-8	R0170	296 142	227 813	62 898	22 291	5 339	1 528	2 600	1 164	1 485		
N-7	R0180	293 718	201 706	45 078	10 760	5 181	6 902	2 941	2 294			
N-6	R0190	319 128	239 039	50 882	10 331	8 395	4 331	3 086				
N-5	R0200	429 881	349 572	51 429	15 953	12 586	-99 878					
N-4	R0210	344 356	213 893	54 033	21 506	10 075						
N-3	R0220	392 704	251 821	59 271	39 758							
N-2	R0230	392 909	279 585	62 515								
N-1	R0240	436 461	349 678									
N	R0250	503 146										

		Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)
		C0170	C0180
R0100		39 102	39 102
R0160		6 398	634 156
R0170		1 485	621 260
R0180		2 294	568 580
R0190		3 086	635 192
R0200		-99 878	759 543
R0210		10 075	643 863
R0220		39 758	743 554
R0230		62 515	735 009
R0240		349 678	786 139
R0250		503 146	503 146
Totalt	R0260	917 659	6 669 544

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto

		Utvecklingsår										
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Föregående	R0100											462 847
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	78 357	64 021	59 026	50 829	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	68 060	63 566	62 381	58 724		
N-7	R0180	0	0	0	0	71 501	66 258	64 557	68 483			
N-6	R0190	0	0	0	88 451	76 847	69 630	64 425				
N-5	R0200	0	0	130 572	105 370	91 315	68 991					
N-4	R0210	0	173 798	125 748	102 686	95 715						
N-3	R0220	427 471	198 439	122 458	91 295							
N-2	R0230	437 083	176 288	117 117								
N-1	R0240	470 547	195 356									
N	R0250	531 007										

		Årets slut (diskonterade data)
		C0360
R0100		411 075
R0160		44 748
R0170		51 145
R0180		58 772
R0190		54 937
R0200		58 365
R0210		79 514
R0220		77 494
R0230		99 850
R0240		173 924
R0250		505 298
Totalt	R0260	1 616 022

Kapitalbas

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

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

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

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

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

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

Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital

Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

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

Solvenskapitalkrav

Minimikapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010					
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	5 450 335	5 450 335			
R0140					
R0160	0				0
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	5 450 335	5 450 335			0
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	5 450 335	5 450 335			0
R0510	5 450 335	5 450 335			
R0540	5 450 335	5 450 335			0
R0550	5 450 335	5 450 335			
R0580	2 863 230				
R0600	715 807				
R0620	190,3562%				
R0640	761,4247%				

S.23.01.02

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förutsebara utdelningar, 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	5 450 335
R0710	
R0720	
R0730	0
R0740	
R0760	5 450 335
R0770	
R0780	50 490
R0790	50 490

Marknadsrisk	R0010
Motpartsrisk	R0020
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050
Diversifiering	R0060
Immateriell tillgångsrisk	R0070
Primärt solvenskapitalkrav	R0100

Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
C0110	C0090	C0120
3 029 310		
34 426		
22 247		
71 172		
498 489		
-430 711		
0		
3 224 933		

Beräkning av solvenskapitalkrav
Operativ risk
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg
Kapitaltillägg redan infört
Solvenskapitalkrav
Övrig information om solvenskapitalkrav
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304

	C0100
R0130	58 587
R0140	0
R0150	-420 291
R0160	
R0200	2 863 229
R0210	0
R0220	2 863 229
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

S.28.01.01

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

MinimikapitalkravNLResultat

R0010

C0010

278 480

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

C0020

C0030

Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring

R0020

0

0

Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring

R0030

151 435

52 023

Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring

R0040

0

0

Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring

R0050

336 935

158 753

Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring

R0060

138 156

356 719

Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring

R0070

0

0

Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring

R0080

624 482

611 347

Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring

R0090

0

0

Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring

R0100

0

0

Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring

R0110

0

0

Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring

R0120

0

463

Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring

R0130

0

0

Icke-proportionell sjukåterförsäkring

R0140

7 630

1 532

Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring

R0150

272 105

32 931

Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring

R0160

0

0

Icke-proportionell egendomsåterförsäkring

R0170

18 284

50 562

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

MinimikapitalkravL Resultat

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

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

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

Minimikapitalkrav

	C0040	
R0200	7 397	
	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0050	C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	352 232	
R0250		0

	C0070	
R0300	285 877	
R0310	2 863 230	
R0320	1 288 453	
R0330	715 807	
R0340	715 807	
R0350	39 774	
R0400	715 807	