

Rapport om solvens och finansiell ställning

Länsförsäkringar Uppsala per 2019-12-31

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

Länsförsäkringar Uppsala är ett ömsesidigt försäkringsbolag vilket innebär att Bolaget ägs av försäkringstagarna. Bolaget erbjuder och förmedlar ett brett utbud av sak- och livförsäkringar samt bank- och fondtjänster. Resultatet 2019 blev betydligt bättre än föregående år, vilket främst beror på en bra avkastning i finansförvaltningen, men även på att skaderesultatet blev bättre än under 2018. Resultatet för övriga verksamheter försämrades något under 2019 jämfört med 2018. Främsta orsaken till detta är lägre marginaler i den förmedlade bankverksamheten.

Under året har bolaget ökat investeringarna i skog via det helägda dotterbolaget Länsförsäkringar Uppsala förvaltnings AB.

Utbredningen i samhället av COVID - 19, det så kallade Coronaviruset under 2020 påverkar såväl Länsförsäkringar Uppsala som bolagets kunder. Bolaget har sen tidigare upprättat kontinuitet- och krishanteringsplaner för att hantera situationer som denna. Stresstester som utförts visar att även i de värsta scenarierna så bibehålls kapitalet på en god nivå.

Företagsstyrningssystem

Bolaget har ett väl genomarbetat företagsstyrningssystem som beskriver vilka risker bolaget har, hur bolaget arbetar med riskhantering och hur den interna kontrollen följer upp bolagets riskåtagande. Viktiga delar i bolagets företagsstyrning är även vilka ersättningssystem som finns, hur lämplighetsprövning genomförs, hur och på vilket sätt aktsamhetsprincipen styr investeringar av kapitalet samt hur bolaget styr och följer upp utlagd verksamhet. För uppföljning av företagsstyrningssystemet finns internrevision, compliance och riskhanteringsfunktion. Utöver dessa finns en aktuariefunktion som ansvarar för bolagets försäkringstekniska bedömningar. Företagsstyrningssystemet är levande och utvecklas kontinuerligt, samt utvärderas varje år av styrelsen.

Under 2019 har inga större förändringar av företagsstyrningssystemet skett, men i början av året genomgick bolaget en organisationsförändring, vilken innebär att tre affärsområden; Privat, Företag och Skador, blivit ett - Försäkring.

Riskprofil

Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet inom skadeförsäkring och förmedlad affär åt Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Liv, Länsförsäkringar Sak samt åt Länsförsäkringar Bank. Verksamheten bedrivs i Sverige och riktar sig såväl mot privatpersoner som mot företag. De risker som tas inom skadeförsäkring återförsäkras i relativt hög utsträckning.

Bolaget kategoriserar risker enligt en riskkarta som visas i avsnitt C nedan. Marknadsrisk och Skadeförsäkringsrisk utgör tillsammans en väldigt stor del av den totala risken som bolaget exponeras för. Med utgångspunkt i kapitalkravsberäkningarna uppgick Marknadsrisken till 1497

Mkr vid utgången av 2019. Det är en uppgång med 31 % jämfört med 1138 Mkr för 2018. Skadeförsäkringsrisken uppgick vid utgången av 2019 till 294 Mkr att jämföras med 300 Mkr för 2018. För att få en uppfattning om storleken på dessa risker kan man, dock utan att ta hänsyn till diversifiering och justeringsposter, ställa detta i relation till bolagets solvenskapitalbas på 2854 Mkr.

Bolaget tillämpar en relativt försiktig placeringsstrategi. En stor del av det regulatoriska kapitalkravet för aktierisk och koncentrationsrisk utgörs av långsiktiga innehav i Länsförsäkringar AB, samt innehav i Humlegården fastigheter AB och Hällefors och Tierp Skog AB som ägs via dotterbolag. Under det senaste året har dock tillgångar med relativt högre risk (aktier och fastigheter) haft en mycket bra utveckling. Detta har medfört att dessa tillgångar proportionellt sett har ökat betydligt mer i värde än tillgångar med lägre risk. De tillgångar som haft störst värdeuppgång är bolagets noterade aktieportfölj, samt fastighets- och skogsinnehaven. Som en följd av detta har bolaget under året minskat andelen räntebärande placeringar och andelen av den totala portföljen som är placerad i LFAB-aktien, då dessa tillgångar avkastat mindre än övriga tillgångar. Utöver detta har bolaget ökat placeringarna i skog och i private equity (onoterade aktier).

Under 2019 har det varit förhållandevis små förändringar i skadeförsäkringsrisken. En viss förändring har skett inom Trafik och Övrig motor där premierisken minskat till följd av att försäkringsbeståndet minskat något inom dessa områden.

Värdering för solvensändamål

Det är relativt få poster som det skiljer sig i värderingen av tillgångar och skulder mellan bolagets finansiella redovisning och bolagets solvensredovisning. Främst är det skillnad i värderingen av försäkringstekniska avsättningar (FTA) där den finansiella redovisningen har en högre redovisad riskmarginal och i värderingen av förutbetalda anskaffningskostnader och immateriella tillgångar där dessa poster värderas till noll i solvenssammanhang. I solvensredovisningen redovisas enbart förfallna premier som premiefordran, medan den finansiella redovisningen innefattar ett betydligt vidare premiefordrarsbegrepp, vilket även ger en skillnad i de försäkringstekniska avsättningarna. Vad gäller värderingen av placeringstillgångar använder bolaget alternativa värderingsmetoder för några betydande innehav. Skälet är att det i normalfallet inte finns tillgängliga marknadsvärden, exempel på ett sådant innehav är aktierna i Länsförsäkringar AB.

Finansiering

Kapitalplanering genomförs en gång per år och är integrerad med affärsplaneringen. Storleken på kapitalbehovet och tillgången på kapital analyseras och 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 primärkapitalnivå 1 och tillåts därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav. Bolaget använder Standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet.

I tabellen nedan redovisas nyckeltal enligt Solvens 2. I och med ett positivt resultat för 2019 har kapitalbasen stärkts.

	2019	2018
Kapitalbas	2 853 939	2 339 449
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 390 944	1 103 520
Kapitalbuffert	1 462 995	1 235 929
Kapitalkvot (SCR)	205 %	212 %
Minimikapitalkrav (MCR)	347 736	275 880
Kapitalkvot (MCR)	821 %	848 %

Under 2019 har bolaget förändrat synen på hur näringsbetingade innehav påverkar beräkningen av förlusttäckningskapaciteten i uppskjutna skatter. Förändringen har medfört att solvenskapitalkravet per 2019-12-31 ökat med cirka 80 Mkr. Motsvarande effekt på 2018 års siffror innebär ett ökat solvenskapitalkrav med ca 60 Mkr (2018 års siffror är omräknade i ovanstående tabell).

Materiella förändringar under 2019

Under 2019 har inga materiella förändringar utöver det som angivits ovan genomförts i bolagets verksamhet.

Innehåll

Sammanfattning	1
Materiella förändringar under 2019	3
A. Verksamhet och resultat	7
A.1 Verksamhet	7
A.2 Försäkringsresultat	8
A.3 Investeringsresultat	9
A.4 Resultat från övriga verksamheter	10
A.5 Övrig information	10
B. Företagsstyrningssystemet	11
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	11
Bedömning av företagsstyrningssystemet	13
Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet	13
Ersättningsprinciper	13
B.2 Lämplighetskrav	13
B.3 Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning	14
Beskrivning av riskhanteringssystemet	14
Förvaltning av den interna modellen	18
B.4 Internkontrollsystem	18
B.5 Internrevisionsfunktion	19
B.6 Aktuarielfunktion	19
B.7 Uppdragsavtal	20
Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse	20
B.8 Övrig information	20
C. Riskprofil	21
C.1 Teckningsrisk (försäkringsrisk)	22
Riskexponering	23
Riskkoncentration	24
Riskreduceringstekniker	24
Riskkänslighet	25
C.2 Marknadsrisk	25
Riskexponering	25

Risikkoncentration	27
Riskreduceringstekniker.....	28
Risikkänslighet.....	29
C.3 Kreditrisk.....	29
Riskexponering	29
Risikkoncentration	30
Riskreduceringstekniker.....	30
Risikkänslighet.....	31
C.4 Likviditetsrisk	31
Riskexponering	31
Risikkoncentration	31
Riskreduceringstekniker.....	31
Risikkänslighet.....	32
C.5 Operativ risk.....	32
Riskexponering	32
Risikkoncentration	33
Riskreduceringstekniker.....	33
Risikkänslighet.....	33
C.6 Övriga materiella risker	34
Riskexponering	34
Risikkoncentration	34
Riskreduceringstekniker.....	34
Risikkänslighet.....	35
D. Värdering för solvensändamål.....	36
D.1 Tillgångar	36
Värderingen i samband med solvensberäkningen.....	36
Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser	37
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	40
Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärsgrenar	40
Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen.....	46
Övrig information om försäkringstekniska avsättningar	48
D.3 Andra skulder.....	48
D.4 Alternativa värderingsmetoder	50
Aktieinnehav i Länsförsäkringar AB.....	50

Aktieinnehav i Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB	50
Aktieinnehav i Länsförsäkringar Uppsala Förvaltnings AB	51
D.5 Övrig information.....	51
E. Finansiering	52
E.1 Kapitalbas.....	52
Mål och principer för kapitalbasen.....	52
Skillnader mellan tillgångar minus skulder i solvensbalansräkningen och eget kapital i den finansiella redovisningen.....	52
Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggs kapital.....	53
Övrig information om kapitalbasen.....	54
E.2 Solvens- och minimikapitalkrav	54
Allmän information om solvens- och minimikapitalkrav	54
Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet.....	55
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	56
E.4 Skillnader mellan Standardformeln och använda interna modeller	56
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	56
E.6 Övrig information.....	56
Bilaga – SFCR Årsrapporter.....	57

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Kundägt med lokal närvaro

Länsförsäkringar Uppsala (bolaget) är ett självständigt och lokalt bolag med verksamhet, ledning och styrelse i Uppsala län. Bolaget hjälper privatpersoner, företagare och lantbrukare till en trygg och enkel vardagsekonomi, och verksamheten omfattar bank, försäkring, pensioner och fastighetsförmedling. Länsförsäkringar Uppsala ägs av dess kunder och inte av aktieägare. Det betyder att kundernas långsiktiga intressen alltid är viktigast för bolaget. Uppsala län, är bolagets marknad. Här finns cirka 147 000 kunder med tillsammans cirka 220 000 försäkringar. 46 000 kunder sparar till sin pension i bolaget, cirka 37 000 är kunder i bolagets bank och drygt en tredjedel av företagen i länet är försäkrade hos Länsförsäkringar Uppsala.

Ägarstyrning och operativ organisation

Länsförsäkringar Uppsala är ett ömsesidigt försäkringsbolag. Det innebär att bolaget ägs av försäkringstagarna. Ägarnas inflytande utövas av fullmäktigeledamöter.

Fullmäktigeledamöterna är valda av försäkringstagarna. Bolagsstämman utser bolagets styrelse som för närvarande består av åtta ledamöter. Utöver dem ingår två personalrepresentanter och verkställande direktören (vd) i styrelsen. Bolagets verksamhetsområde är 7 kommuner inom Uppsala län. Bolaget har ingen affärsverksamhet i utlandet. Länsförsäkringar Uppsala har anor som går tillbaka till 1845 när Uppsala läns Brandstodsbolag bildades. Tillsammans med övriga 22 länsförsäkringsbolag äger Länsförsäkringar Uppsala Länsförsäkringar AB (LFAB).

Länsförsäkringar Uppsala har tre helägda dotterbolag varav ett bolag där bland annat aktierna i Humlegården Fastigheter AB förvaltas.



Figur A1: Länsförsäkringar Uppsalas dotterbolag 31 december 2019.

Extern revisor och finansiell tillsyn

Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen, <http://www.fi.se>. Bolagets revisor har under perioden varit Magnus Ripa, auktoriserad revisor KPMG AB, <https://home.kpmg.com>.

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Länsförsäkringar Uppsala äger även via det helägda dotterbolaget Länsförsäkringar Uppsala Förvaltnings AB aktier i Bergvik Skog AB. Under året har Bergvik Skog AB omstrukturerats, vilket inneburit att all skog och egendom sålt eller delats ut. I samband med denna omstrukturering har Länsförsäkringar Uppsala via sitt dotterbolag köpt mer skog och denna

skog ägs nu via Hällefors och Tierps skog AB, vilket är ett skogsförvaltningsbolag som enbart ägs av bolag inom länsförsäkringsgruppen.

Utbredningen i samhället av COVID - 19, det så kallade Coronaviruset under 2020 påverkar såväl Länsförsäkringar Uppsala som bolagets kunder. Bolaget har sen tidigare upprättat kontinuitet och krishanteringsplaner för att hantera situationer som denna. En rad åtgärder såsom t ex interna reserestriktioner, möjligheter att upprätthålla tjänster per distans etc. har initierats. Detta för att med minimal påverkan kunna fortsätta att verka för bolagets kunder - med fokus på att upprätthålla affärskritiska tjänster såsom, skadeersättning, larmtjänster osv. Bolagets starka balansräkning verkar som en garant för att klara framtida åtaganden trots de nedgångar och den oro vi ser på de finansiella marknaderna. Stresstester som utförts visar att även i de värsta scenarierna så bibehålls kapitalet på en god nivå.

A.2 Försäkringsresultat

Det försäkringstekniska resultatet uppgick under 2019 till 59,6 Mkr (21,6 Mkr), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 93,7% (98,1%). Trots att året inleddes med stormen Alfrida, så har skaderesultatet utvecklats bra under året. Skadeprocenten för egen räkning uppgick till 69,1% (73,5%). Omkostnadsprocenten till ökade från 24,6 % till 24,7%.

Tabell A1 - Bruttopremieintäkt och försäkringsresultat per affärsgrän

Affärsgrän, tkr	Premieintäkt, brutto		Försäkringsresultat, netto	
	2019	2018	2019	2018
Försäkring avseende inkomstskydd	38 406	35 452	-27 787	-6 002
Ansvarsförsäkring för motorfordon	119 783	131 347	23 811	29 172
Övrig motorfordonsförsäkring	235 230	236 466	11 358	4 860
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	437 763	430 457	61 992	-3 003
Assistansförsäkring	254	0	52	0
Totalt skadeförsäkringsförpliktelser	831 436	833 722	69 426	25 028
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	2 193	2 458	3 005	-3 386
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	12 736	15 208	-10 876	-2 390
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	23 668	22 380	9 854	22 445
Totalt icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser	38 597	40 046	1 982	16 669
Livräntor som härrör från skadeförsäkrings-avtal och som avser andra försäkrings-förpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	0	0	-9 973	-17 308
Totalt livförsäkringsförpliktelser	0	0	-9 973	-17 308
Livåterförsäkring	53	53	-1 855	-2 811
Totalt livåterförsäkringsförpliktelser	53	53	-1 855	-2 811
Totalt	870 086	873 822	59 580	21 578

Tabell A2(1): Bruttopremieintäkt och försäkringsresultat per affärsgrän per 31 december 2018 och 2019.

Sammantaget var 2019 ett bra år för Länsförsäkringar Uppsala resultatet i försäkringsrörelsen stärktes, vilket varit en av bolagets målsättningar. Försäkringsbeståndet och premieintäkten har dock fortsatt att minska under 2019. Inom motorfordonsförsäkring har minskningen varit störst. Inom brand- och egendomsförsäkring har dock premieintäkten ökat. Under de senaste åren har bolaget haft fokus på att förbättra risken i försäkringsbestånden, både genom

skadeförebyggande åtgärder och genom en förbättrad och mer riskanpassad prissättning. Den förändrade prissättningen är en av huvudorsakerna till att bolaget tappat i premieintäkt, vilket varit ett medvetet val från bolaget.

Resultatförbättringen under 2019 beror till stor del på att skadefrekvensen gått ned något vad gäller brand-, vatten- och reseskador. Inom olycksfall har dock antalet skador ökat.

A.3 Investeringsresultat

Avkastningen i kapitalförvaltningen blev 496,6 Mkr (133,7 Mkr), inklusive driftskostnaderna för förvaltningen. Nedanstående tabell visar avkastning före driftskostnader.

	2019		
Investeringsresultat per tillgångsslag tkr	Intäkter	Kostnader	Resultat
Aktier och andelar	474 703	0	474 703
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	49 442	0	49 442
Övriga fordringar	6	0	6
Derivat	14 008	-34 271	-20 263
Summa	538 159	-34 271	503 888

	2018		
Investeringsresultat per tillgångsslag tkr	Intäkter	Kostnader	Resultat
Aktier och andelar	219 066	-34 365	184 701
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 033	-3 078	6 955
Övriga fordringar	15	0	15
Derivat	0	-51 622	-51 622
Summa	229 114	-89 065	140 050

Tabell A3 (1): Investeringsresultat per tillgångsslag 31 december 2018 och 2019.

Resultatet i finansförvaltningen för 2019 blev bättre än förväntat. Avkastningen för total Portföljen blev 13,3 % (3,9 %). Främst beror det goda resultatet på att både aktier och fastigheter hade en mycket bra avkastning under året.

Investeringar i värdepapperisering

Bolaget har inga investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

Vinster och förluster som påverkar eget kapital per 31 december 2019				
Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget	Övrigt eget kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt kapital
Ingående balans 180101	73 877	919 320	164 445	1 157 643
Vinstdisposition		164 445	-164 445	0
Årets resultat			119 816	119 816
Utgående balans 181231	73 877	1 083 765	119 816	1 277 459
Ingående balans 190101	73 877	1 083 765	119 816	1 277 459
Vinstdisposition		119 816	-119 816	0
Årets resultat			441 009	441 009
Utgående balans 191231	73 877	1 203 581	441 009	1 718 468

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

Alla vinster och förluster i Länsförsäkringar Uppsala redovisas i årets resultat och påverkar på så sätt det egna kapitalet.

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 det.

<i>Tkr</i>	2019	2018
Intäkter från övrig verksamhet		
Intäkter förmedlad livaffär	22 516	22 735
Intäkter förmedlad bankaffär	107 098	108 005
Intäkter förmedlad sakförsäkringsaffär	5 098	4 485
Intäkter från övrig verksamhet	8 056	6 689
Summa	142 768	141 914
kostnader från övrig verksamhet		
Kostnader förmedlad livaffär	-17 703	-19 058
Kostnader förmedlad bankaffär	-95 408	-88 288
Kostnader förmedlad sakförsäkringsaffär	-4 574	-2 790
Kostnader för övrig verksamhet	-8 539	-6 452
Summa	-126 224	-116 588
Summa övriga intäkter och kostnader	16 544	25 326

Tabell A4 (1): Resultat från övrig verksamhet under 2018 och 2019.

Den förmedlade bankverksamheten har utvecklats positivt vad gäller såväl affärsvolym som antalet nya kunder. Resultatet i affären försämrades dock jämfört med föregående år på grund av sämre marginaler i hypoteksaffären och att kostnaderna ökat på grund av att antalet medarbetare ökat inom bankorganisationen. Resultat i den förmedlade bankaffären blev +11,7 Mkr, vilket är 8,0 Mkr sämre än för 2018. Den förmedlade livförsäkringsaffären redovisade samtidigt ett överskott på 4,8 Mkr för 2019, vilket var 1,1 Mkr bättre än föregående år.

Volymutvecklingen och resultatet i den förmedlade affären till Länsförsäkringar Sak AB (Agria- och Hälsa affär) utvecklades bra under 2019.

Leasingavtal

Länsförsäkringar Uppsala har operationella leasingavtal på lokaler, företagsbilar och kontorsutrustning. Beloppet operationella leasingavtal som belastat driftskostnaderna under 2019 är 9 816 tkr (10 690 tkr).

A.5 Övrig information

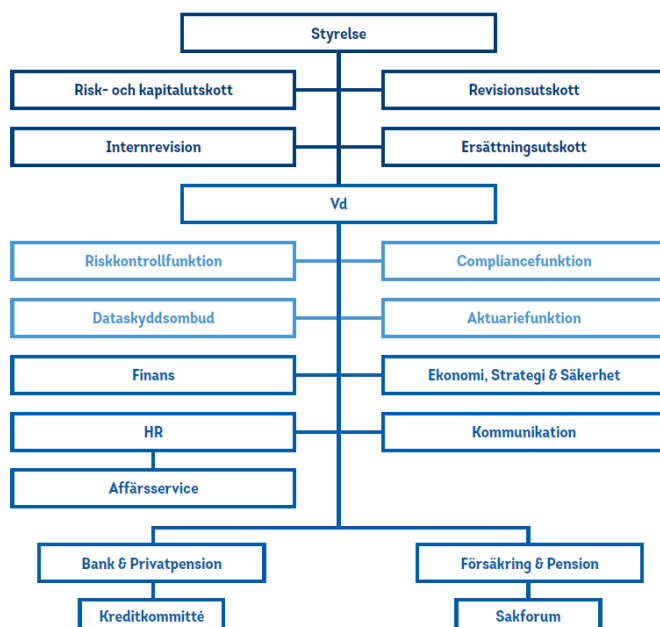
Ingen övrig materiell information föreligger.

B. Företagsstyrningssystemet

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Bolagets företagsstyrningssystem syftar till att säkerställa en tillfredställande styrning och ledning av bolaget och uppfyllnad av dess uppdrag och mål inom ramen för beslutad risktolerans och uppsatta regelverk. Företagsstyrningssystemet delas in i följande områden:

1. Värdegrund, vision, affärsidé, riskfilosofi, mål och strategi
2. Organisationsstruktur
3. Riskhanteringssystem inklusive Intern styrning och kontroll



Figur B1 (1): Organisationsstruktur.

Nedan beskrivs delarna två och tre i företagsstyrningssystemet. I del tre, riskhanteringssystemet, beskrivs även bolagets riskstrategi.

Styrelsen

Styrelsen ansvarar för bolagets förvaltning och ska handlägga och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande bolagets verksamhet. Styrelsen utser, utvärderar och entledigar vd, fastställer en ändamålsenlig operativ organisation för bolaget, verksamhetens mål och strategier samt ser till att det finns effektiva system för intern kontroll och riskhantering.

Styrelsen ska kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning. Styrelsen ska vidare

övervaka och utvärdera företagsstyrningssystemets inklusive riskhanteringssystemets ändamålsenlighet och effektivitet samt åtgärda eventuella brister samt aktivt delta i och säkerställa genomförande av ERSA (egen risk- och solvens analys). Under året säkerställer styrelsen att utlagd verksamhet utförs enligt gällande regelverk och att lämplighetskrav inom styrelsen samt bolagets centrala funktioner uppfylls. Vidare ansvarar styrelsen för att utvärdera sitt arbete.

Vd ansvarar för den löpande förvaltningen och operativa verksamheten i bolaget. Bolagets styrelse och vd ska även säkerställa ett effektivt flöde av information inom bolaget samt att information från riskhanteringssystemet löpande beaktas i bolagets beslutsprocesser.

Styrelsen har inom sig utsett tre utskott, som från början av 2019 antagit följande struktur; risk- och kapitalutskott (tidigare placeringsutskott), revisionsutskott (tidigare risk- och revisionsutskott) samt ersättningsutskott.

Risk- och kapitalutskottet

Styrelsen ska se till att riskerna inom Länsförsäkringar Uppsalas verksamhet är identifierade och definierade och att risktagande mäts och kontrolleras enligt externa och interna krav. Risk- och kapitalutskottet ska stödja styrelsen i kapital- och riskfrågor och utgöra ett forum för analys av och fördjupad diskussion kring Länsförsäkringar Uppsalas risktagande och kapitalbehov. Utskottet ska svara för beredning av styrelsens arbete med att övervaka och kvalitetssäkra bolagets kapitalförvaltning och riskhanteringssystem.

Utskottet ska exempelvis bereda styrelsens arbete avseende ERSA-processen, styrelsens granskning och bedömning avseende bolagets risker i förhållande till kapitalbasen samt styrelsens arbete med att löpande följa riskernas utveckling i förhållande till risklimiter inom ramen för placeringsriktlinjer och kapitalförvaltningsuppdraget.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet ska svara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets interna styrning vad gäller finansiell rapportering och operativa risker, och i detta övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering. Utskottet ska även bereda styrelsens arbete med övervakning av effektiviteten i bolagets företagsstyrningssystem. Revisionsutskottet gör detta genom att ta del av information från och föra dialog med företagsledning, extern- och intern revisor, riskhantering- och compliancefunktionen.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet har till uppgift att bereda väsentliga ersättningsbeslut samt beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av bolagets ersättningsprinciper. Bolagets styrelse ska besluta om ersättning och övriga anställningsvillkor för vd och företagsledning. Till övriga anställda som rapporterar direkt till vd kan styrelsen delegera till ordförande eller till vd. Enligt beslut på årstämman den 26 mars är det från och med nu ersättningsutskottet som beslutar om ersättning och övriga anställningsvillkor för vd och företagsledning. Styrelsen ska löpande informeras om ersättningsutskottets beslut.

Centrala funktioner

De centrala funktionerna består av internrevision, compliance, riskhantering och aktuarie. De centrala funktionernas ansvar beskrivs under avsnitten Riskhanteringssystem inklusive egen risk och solvensbedömning, respektive Internkontrollsystem.

Bedömning av företagsstyrningssystemet

Företagsstyrningssystemet utvärderas löpande av de centrala funktionerna samt årligen av styrelsen. Med beaktande av arten och omfattningen av komplexiteten hos de inneboende riskerna i verksamheten, bedöms företagsstyrningssystemet som effektivt och ändamålsenligt och anses därmed säkerställa en sund och ansvarsfull styrning och kontroll av bolaget.

Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

En ny organisation trädde i kraft 1/1 2019, vilken innebär att bolagets tre affärsområden (Privat, Företag och Skador) nu blivit ett affärsområde, Försäkring.

Ersättningsprinciper

Bolagets riktlinje för ersättning styr hur ersättningar till anställda ska fastställas, tillämpas och följas upp. Ersättningsmodellen ska vara förenlig med och främja en sund och effektiv riskhantering och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande eller motverka bolagets långsiktiga intressen.

Vidare ska ersättningssystemet för anställda i bolaget som är sysselsatta inom försäkringsdistributionen, vara uppbyggt på ett sätt som inte motverkar bolagets förmåga att uppfylla de grundläggande kraven vid försäkringsdistribution.

Anställda inom bolaget ska ha marknadsmässiga anställningsvillkor. Ersättningarna ska därigenom vara i nivå med branschen på den geografiska marknad där bolaget är verksamt. Utformning och nivå på ersättningar ska harmoniera med bolagets värderingar, det vill säga vara rimliga, präglade av måttfullhet och väl avvägda, bidra till en god etik och organisationskultur samt präglas av öppenhet och transparens.

Principerna för ersättning till anställda inom bolaget ska inte diskriminera på basis av kön, etnisk bakgrund, ålder, funktionshinder eller någon annan faktor.

Materiella transaktioner

Under perioden har det inte varit några materiella transaktioner med exempelvis styrelse eller övriga ledande befattningshavare. I samband med att dotterbolaget Länsförsäkringar Uppsala Förvaltnings AB ökade sina investeringar i skog finansierade moderbolaget upp dotterbolaget, via ett ovillkorat aktieägartillskott.

B.2 Lämplighetskrav

I syfte att säkerställa att de personer som leder företaget eller ansvarar för centrala funktioner vid varje tidpunkt är lämpliga, har bolaget antagit styrande dokument som beskriver hur lämplighetsprövning ska gå till. Prövningarna avser kompetens och erfarenhet samt gott anseende hos styrelse, vd, företagsledning samt ansvariga personer inom bolagets centrala funktioner. Lämplighetsprövning utförs årligen samt vid bemanningsförändringar. Härutöver

ska en ny lämplighetsbedömning genomföras om något inträffar som skulle kunna medföra en ändrad bedömning av lämpligheten hos personen i fråga

Utöver de enskilda styrelseledamöternas kunskap, insikt och erfarenhet bedöms även om styrelsen som helhet har den kompetens som krävs för att leda och styra bolaget. Kraven på kompetens omfattar, utöver yrkesmässig erfarenhet från ledande positioner, även kompetens och förståelse avseende marknad, strategi och affärsmodell, riskhanteringssystem och intern styrning och kontroll, finansiell och försäkringsteknisk analys samt regelverk och krav. Med anledning av reglerna för försäkringsdistribution, ställs även krav på att någon i styrelsen ska ha relevant kunskap om nämnda regler, samt kunskap om försäkringsmarknadens roll och funktion, och om de försäkringar som bolaget distribuerar.

Internrevision, compliance, riskhantering och aktuarie är obligatoriska centrala funktioner. Bolaget har utöver dessa även identifierat kreditchef, underwriter samt riskingenjör som viktiga funktioner och därför relevanta för lämplighetsprövning. Övriga anställda i bolaget kan genom sin befattning omfattas av särskilda krav på lämplighet genom att de direkt deltar i distributionen av försäkringar enligt reglerna om försäkringsdistribution.

Personerna ska vid varje tidpunkt besitta den kunskap, färdighet och erfarenhet som krävs för verksamhetsområdet samt ha gott anseende och god integritet.

Om någon av de centrala funktionerna lagts ut ska den hos uppdragstagaren som utför funktionen lämplighetsbedömas, liksom den beställansvarige på bolaget

B.3 Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning

Beskrivning av riskhanteringssystemet

Riskhantering

Länsförsäkringar Uppsalas verksamhet är förenad med risktagande vilket medför att bolaget måste ha ett ändamålsenligt system för riskhantering och regelefterlevnad. Målet med riskhanteringssystemet är att verksamheten bedrivs med ett medvetet risktagande som aldrig äventyrar bolagets långsiktiga lönsamhet och existens. 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.

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

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

För att säkerställa att risker beaktas i affärsbeslut genomförs riskanalyser i samband med strategiskt viktiga beslut.

För att uppnå effektivitet måste riskhanteringssystemet vara väl integrerat med företagsstyrningen och innehålla metoder för intern styrning och kontroll. Det stödjer riskhanteringssystemet genom att säkerställa att:

- Finansiell och icke finansiell information är tillförlitlig.
- Verksamheten bedrivs med ett medvetet risktagande där risker identifieras och åtgärdas.
- Styrande dokument upprättas och efterlevs.
- Kontrollaktiviteter genomförs och dokumenteras som en integrerad del av verksamheten.
- Rapportering och uppföljning görs som en integrerad del av arbetet på alla nivåer i organisationen.
- Riskhanteringsfunktion finns som rapporterar till vd och styrelse minst 4 gånger per år.

Viktiga komponenter är även kompetens hos medarbetare samt klara signaler från ledning som uppmuntrar till god intern styrning och kontroll.

Riskstrategi

Riskstrategi är en integrerad del i bolagets verksamhetsstyrning vilken, givet bolagets affärsstrategi, syftar till att styra bolagets risktagande så att en bra avvägning mellan risktagande och förutsättningar för avkastning uppnås. Risktagandet ska inte nödvändigtvis minimeras men vara befogat utifrån förväntad avkastning. Riskstrategin uppdateras årligen som en del av bolagets strategi- och affärsplaneringsarbete och baseras bland annat på erfarenheter och lärdomar från bolagets egen risk och solvensanalys (ERSA).

Huvuduppgiften för bolaget är att uppfylla uppsatta strategiska mål vilka är förenade med risktagande. Bolagets verksamhet innebär också exponering mot risker som varken kan undvikas eller ska minimeras. Däremot ska riskerna styras medvetet och bolaget ska sträva efter att inga onödiga risker tas eller på något sätt uppmuntras. Tydliga interna system för bevakning av riskrelaterade händelser samt en intern miljö och en riktlinje för ersättningar som främjar riskmedvetenhet bidrar till rätt nivå av risktagande.

Länsförsäkringar Uppsala klassificerar och hanterar riskerna efter 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 Länsförsäkringar Uppsala bestäms den övergripande risktoleransen samt kapitalmålet årligen av styrelsen. Den övergripande risktoleransen för risker som omfattas av kapitalkravsberäkningar uttrycks som en lägsta nivå för kapitalkvoten. Kapitalmålet uttrycks som ett intervall mellan en övre och undre målnivå, vars syfte är att spegla bolagets kapitalbehov samt säkerställa att bolaget har tillräckligt med kapital för att kunna möta ett negativt scenario utan att riskera att understiga beslutad risktolerans. Därtill fastställs

risktolerans individuellt genom limiter och andra begränsningar för dessa risker samt övriga risker som inte omfattas av kapitalkravsberäkningarna.

Riskhanteringsprocessen

Riskhanteringssystemet behandlar samtliga risker i riskkartan inklusive underkategorier och är utformat med utgångspunkt i COSO-ramverket (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Med utgångspunkt från ramverket beaktas och hanteras samtliga av ovanstående riskkategorier utifrån åtta steg:

- Intern miljö
- Målformulering
- Händelseidentifiering
- Riskbedömning
- Riskåtgärder
- Kontrollaktiviteter
- Information och kommunikation
- Uppföljning och utvärdering

Genom att analysera riskerna utifrån stegen utvärderas riskernas omfattning samt samspel på individuell och aggregerad nivå och hur respektive riskkategori ska hanteras samt bolagets tolerans mot riskerna.

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

Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen är organisatoriskt direkt underställd vd. Funktionen är objektiv, 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:

- Riskhanteringsfunktionen ska utgöra ett stöd för vd, företagsledning och operativa funktioner att fullgöra sitt ansvar att bedriva verksamheten, inklusive utlagd verksamhet, med god riskhantering.
- Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att genom rapportering hålla bolagets vd och styrelse informerade om bolagets samlade risksituation.
- Riskhanteringsfunktionen ansvarar för en samlad mätning och analys av verksamhetens samtliga risker, riskernas utveckling över tiden och av beroenden mellan riskerna.
- Riskhanteringsfunktionen ansvarar vidare för att föreslå de ändringar i styrdokument, processer och enskilda riskexponeringar som funktionens iakttagelser om riskhanteringen ger anledning till.

Riskhanteringsfunktionen utvärderar regelbundet utformningen och effektiviteten av riskhanteringssystemet och systemet för intern styrning och kontroll. Riskhanteringsfunktionen rapporterar minst fyra gånger per år, genom en intern riskrapport, till styrelsen. Rapporten innehåller detaljerad information och eventuell förändring av bolagets riskprofil, bolagets riskexponering och risktolerans, resultat av genomförda stresstester och känslighetsanalyser samt en plan kring aktiviteter berörande riskhantering. Därutöver rapporterar funktionen löpande till styrelsen samt ansvarar för årlig incidentrapportering och direkt rapportering till Finansinspektionen vid väsentlig händelse som kan äventyra bolagets stabilitet eller skyddet av kundernas tillgångar. Utöver riskrapporten medverkar riskfunktionen vid framtagandet av en rapport som redogör för resultatet av bolagets egen risk- och solvensanalys, ERSA. Denna syftar till att ge styrelse och chefer ökad förståelse för frågor kring kapitalbehov och beredskap för att vid behov reducera risker eller anskaffa nytt kapital.

Egen risk och solvensbedömning

Utöver ett förbättrat konsumentskydd är det övergripande målet med den egna risk- och solvensanalysen (ERSA:n) att säkerställa att bolagets kapital är, och förblir, tillräckligt för att bära de risker som följer av realiserandet av bolagets färdplan (långsiktiga plan). Analysen har därför sin utgångspunkt i arbetet med färdplanen samt den kortsiktiga affärsplanen och inkluderar krävande men realistiska scenarier och stresstester.

ERSA:n är en över året kontinuerlig process och genomförs minst årligen. Om väsentliga förändringar i bolagets riskprofil har inträffat ska bolaget utan dröjsmål genomföra en ny analys. ERSA:n är framåtblickande och innefattar en analys om bolagets färdplan är genomförbar med hänsyn till hur mycket kapital bolaget har eller beräknas generera över tiden. ERSA:n redogör även för hur kapitalanskaffning eller riskreducering, vid behov, ska göras om stressade scenarier blir verklighet. ERSA:n synkroniseras med bolagets årliga affärs- och kapitalplaneringsprocess.

ERSA-arbetet följer bolagets dokumenterade ERSA-process där de olika aktiviteterna som ska genomföras beskrivs och vilket ansvar respektive roll inom bolaget har. Processen består övergripande av följande steg:

- Utveckla övergripande förutsättningar för ERSA enligt strategi, omvärldsanalys och riskprofil
- Genomföra basscenario för analysperioden
- Ta fram scenarier och stresstester
- Uppdatera och analysera utfall av scenarier och stresstester
- Sammanställa ERSA-rapport

Som en del i ERSA-processen ska styrelse och företagsledning göra en bedömning om de antaganden som ligger till grund för standardformeln ligger i linje med bolagets riskprofil.

Styrelsen ska inom ramen för ERSA:n även utvärdera riskhanteringssystemet genom att bedöma effektiviteten och lämpligheten hos de system, organisationer och kontroller som finns på plats för att hantera och kontrollera risk inom bolaget. Styrelsen tar även beslut om att godkänna eller förändra det föreslagna kapitalmålet. Slutligen beslutar styrelsen om ERSA-

rapporten, därefter sker rapportering till Finansinspektionen. För att säkerställa kvalitén i ERSA-rapporten är förutom bolagets vd, finanschef och chef för ekonomi, strategi och säkerhet även riskhanteringsfunktionen delaktig i processen i framtagandet av rapporten. För att säkerställa validitet och utförande granskas även processen vid behov av internrevision.

Förvaltning av den interna modellen

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

B.4 Internkontrollsystem

En grundläggande förutsättning för god intern styrning och kontroll och riskhantering är att den miljö som företaget och dess medarbetare verkar i möjliggör och främjar riskmedvetenhet, dualitet, struktur och ordning, kompetens, dokumentation, integritet och etiska värden. Centrala beståndsdelar för att skapa en intern miljö som bidrar till god intern styrning och kontroll är:

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

Den interna styrningen och kontrollen omfattar alla delar av organisationen, inklusive utlagd verksamhet, och utformas så att man i rimlig mån säkerställer att verksamhetens syfte och mål uppfylls. Företaget har ett tydligt och dokumenterat system där:

- Finansiell och icke finansiell information är tillförlitlig
- Risker identifieras och åtgärdas
- Styrande dokument upprättas och efterlevs
- Kontrollaktiviteter genomförs och dokumenteras
- Rapportering och uppföljning görs
- Tillämpliga lagar och regler efterlevs

Incidentrapportering

Chefer och medarbetare i Länsförsäkringar Uppsala rapporterar och dokumenterar inträffade incidenter. Syftet är dels att säkerställa att incidenter hanteras när de inträffar men även att samla kunskap om verksamhetens operativa risker och avhjälpa strukturella fel i processer och rutiner. Incidenter av väsentlig betydelse rapporteras vidare av riskhanteringsfunktionen direkt till vd och styrelse samt även till Finansinspektionen enligt dess föreskrifter.

I samband med att GDPR trädde i kraft ska även personuppgiftsincidenter¹ hanteras, rapporteras samt dokumenteras. Är det troligt att personuppgiftsincidenten innebär en risk

¹ En personuppgiftsincident är en säkerhetshändelse som har påverkat sekretessen, integriteten eller tillgängligheten till personuppgifter.

för den registrerade, anmäls den även till Datainspektionen.

Om medarbetare vill anmäla missförhållanden och/eller oegentligheter kan bolagets whistleblowing-funktion användas. Detta kan göras anonymt, om så önskas.

Compliancefunktionen

Systemet för intern styrning och kontroll ska säkerställa företagets efterlevnad av tillämpliga lagar, förordningar och myndighetsföreskrifter. Inom ramen för kontrollmiljön finns en funktion för compliance som ansvarar för att följa upp regelefterlevnaden inom den tillståndspliktiga verksamheten. Målet för compliancefunktionen är att säkerställa att affärsverksamheten uppfyller sitt ansvar för att bolaget, inklusive dess utlagda verksamhet, drivs i enlighet med externa och interna regelverk.

Styrelsen har fastställt en riktlinje för compliancefunktionen vars syfte är att tydliggöra funktionens roll, ansvar och befogenheter samt att ange vilka aktiviteter som ingår i uppdraget. Funktionen har både en rådgivande och en kontrollerande roll, är organisatoriskt direkt underställd vd och har, så långt det är möjligt, en självständig ställning gentemot den direkt affärsdrivande verksamheten. Compliancefunktionen rapporterar direkt till vd, revisionsutskott samt styrelse.

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevisionsfunktionen är en oberoende, objektivt granskande och rådgivande funktion. Internrevisionsfunktionen huvudsakliga uppgift är att följa upp att verksamhetens omfattning och inriktning överensstämmer med och bedrivs mot av styrelsen uppsatta mål. För att stödja bolaget i att nå sina mål utvärderar Internrevisionsfunktionen företagsstyrningssystemet utifrån ett riskbaserat angreppssätt.

Internrevisionsfunktionen arbetar på uppdrag av styrelsen och rapporterar regelbundet till styrelsen. Internrevisions arbete styrs av riktlinjen för Internrevision samt planen för Internrevisions arbete, båda beslutade av styrelsen, vilket säkerställer oberoende och objektivitet från den verksamhet funktionen granskar. Internrevision följer regler för internrevision och god sed för internrevisorer, i enlighet med internationella standards, International Professional Practices Framework (IPPF) från Institute of Internal Auditors (IIA).

Bolaget har lagt ut internrevisionsarbetet till Länsförsäkringar ABs Internrevisionsenhet. Det utlagda uppdraget utvärderas årligen av bolaget.

B.6 Aktuariiefunktion

Aktuariiefunktionens arbete utförs i enlighet med vid var tid gällande riktlinjer, framförallt Riktlinjer för aktuariiefunktionen och Försäkringstekniska riktlinjer.

Aktuariiefunktionen samordnar och svarar för kvaliteten i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar, samt yttrar sig över styrdokument för teckning av försäkringar och om lämpligheten av återförsäkringslösningarna. Funktionen bidrar till riskhanteringssystemet genom att delta i arbetet med ERSA samt SCR-beräkningen.

Aktuariefunktionen är organisatoriskt direkt underställd vd och har en självständig ställning i förhållande till affärsverksamheten.

B.7 Uppdragsavtal

Länsförsäkringar Uppsala uppdrar åt andra att utföra aktiviteter och funktioner som ingår i bolagets försäkringsrörelse. Uppdragen lämnas främst till andra bolag inom Länsförsäkringsgruppen, men även till externa företag. Bolaget ansvarar dock alltjämt för den utlagda verksamheten och ska övervaka att uppdragstagaren uppfyller sina åtaganden.

Bolagets styrelse har fastställt riktlinjer för utlagd verksamhet vilka närmare beskriver hur bolagets utläggning av verksamhet ska genomföras och hanteras, i syfte att säkerställa att bolaget uppfyller skyldigheterna enligt lag och annan författning avseende uppdragsavtal samt att den utlagda verksamheten bedrivs effektivt. Här anges de krav på bolaget, uppdragstagaren och uppdragsavtalet som ska efterlevas. Utöver riktlinjerna finns en dokumenterad process för utlagd verksamhet, från och med förberedelserna inför utläggning av verksamhet till och med avvecklingen av uppdraget.

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 outsourcing och riktlinjer. Omfattningen och lämpligheten av outsourcingen rapporteras till, och utvärderas årligen, av styrelsen.

Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse

Bolaget har lagt ut viss del av den operativa verksamheten, som bedömts vara av väsentlig betydelse.

IT-drift har lagts ut till det gemensamma servicebolaget Länsförsäkringar AB (LFAB), liksom delar av skaderegleringen. I övrigt är delar av både skadereglering och av övrig verksamhet utlagda till några bolag inom länsförsäkringsgruppen, men också till externa företag, som till exempel SOS International.

B 8. Övrig information

Ingen övrig materiell information föreligger.

C. Riskprofil

Risker utgör en väsentlig del av Länsförsäkringar Uppsala verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. För att hantera riskerna finns tydligt definierade strategier och ansvarsområden tillsammans med ett starkt engagemang för riskhanteringsprocessen.

Följande karaktäriserar bolagets risktagande:

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

Riskkartan nedan illustrerar bolagets riskkategorier:



Figur C(1): Länsförsäkringar Uppsalas riskkarta.

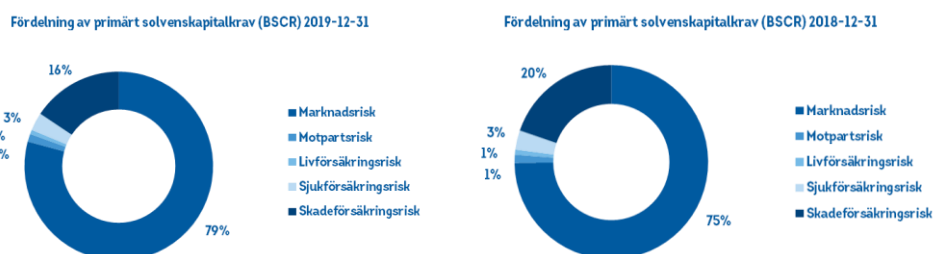
Kategorierna skadeförsäkringsrisk och livförsäkringsrisk behandlas fortsättningsvis under samlingsbegreppet försäkringsrisk. När det gäller bolagets hållbarhetsrisker inkluderas och

hanteras dessa inom ramen för flera riskkategorier som exempelvis operativa risker och affärsrisker.

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

Riskexponering

I nedanstående diagram beskrivs bolagets riskexponering uttryckt i solvenskapitalkrav, utan beaktande av diversifieringseffekter riskkategorierna emellan.



Figur C (2): Fördelning av solvenskapitalkrav.

tkr	2019-12-31	Förändring	2018-12-31
Kapitalkrav SCR	1 390 944	287 424	1 103 520
Kapitalkrav BSCR	1 613 784	343 435	1 270 349
Just. förlusttäckning	-261 009	-49 652	-211 357
Operativ risk	38 169	-6 360	44 528
BSCR	1 613 784	343 435	1 270 349
Marknadsrisk	1 487 062	348 703	1 138 358
Motpartsrisk	27 411	6 594	20 817
Livförsäkringsrisk	13 710	888	12 823
Sjukförsäkringsrisk	58 602	9 404	49 198
Skadeförsäkringsrisk	293 955	-5 876	299 830
Diversifiering	-266 956	-16 279	-250 678

Tabell C(3): Kapitalkrav 2018 och 2019, 2018 års justering för förlusttäckningskapacitet har räknats om, så att det är jämförbarhet mellan åren. Effekten av omräkningen har inneburit att 2018 års kapitalkrav ökat med 59,5 Mkr.

C.1 Teckningsrisk (försäkringsrisk)

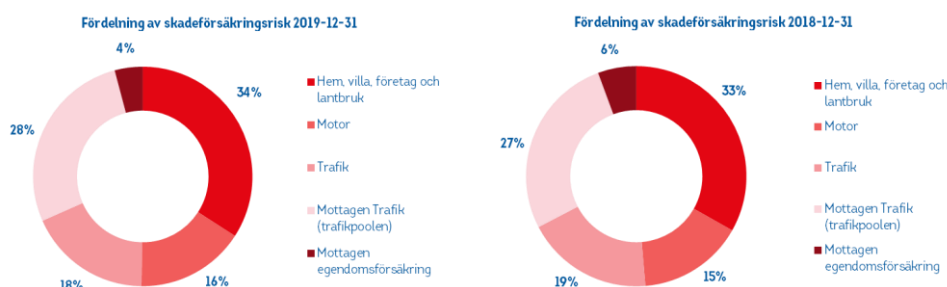
Bolagets teckningsrisk består av skadeförsäkringsrisk och livförsäkringsrisk där den huvudsakliga risken är skadeförsäkringsrisk. Den består av premierisk, reservrisk, katastrofrisk och annullationsrisk.

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

Annullationsrisk är risken att vi inte kan tillgodoräkna oss förväntad vinst i framtida premier, se avsnitt C.4.

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 länsbolagen, men samtidigt minskar detta den egna katastrofrisken. Livförsäkringsrisken i Länsförsäkringar Uppsala består av den livsfallrisk (långlevnadsrisk) som uppstår i de skadelivräntor som är kopplade till trafikaffären och utgör en begränsad andel av bolagets risker.



Figur C1 (1): Fördelning av försäkringsrisk.

Tabellen nedan visar bolagets exponering för skadeförsäkringsrisk, fördelat på premie- och reservrisk.

Affärgrenar (LOB) (tkr)	Volymmått premierisk (premieintäkter för 12 månader)		Volymmått reservrisk (Bästa skattning av ersättningsreserv)	
	2019	2018	2019	2018
Sjukdom och olycksfall	36 362	34 898	117 880	95 577
Trafik	104 758	115 441	201 341	206 424
Övrig motor	238 503	241 189	43 102	40 617
Egendom (hem och villa, företag och fastighet)	411 747	411 998	242 830	239 136
Assistans	795	0	0	0
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	1 955	2 458	6 748	7 880
Icke-proportionell trafikåterförsäkring	14 629	15 208	170 648	170 509
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	21 755	21 170	12 014	24 539
Totalt	830 503	842 362	794 563	784 683

Tabell C1 (2): Riskexponering i termer av volymmått för riskberäkning, per försäkringsgren (Lines of Business - LOB) per 31 december 2018 och 2019.

Bolaget är därutöver exponerat för livförsäkringsrisk i form av skadelivräntor. Bästa skattning av livförsäkringsavsättningen är 217 030 tkr (208 839 tkr).

Väsentliga förändringar under perioden

Under 2019 har det varit förhållandevis små förändringar i skadeförsäkringsrisken. En viss förändring har skett inom Trafik och Övrig motor där premierisken minskat till följd av att försäkringsbeståndet minskat något inom dessa områden.

Riskkoncentration

Bolaget har i uppdrag att tillhandahålla företags- och privatkunders försäkringslösningar på en lokal marknad (Uppsala Län exklusive Heby kommun), 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. Koncentrationer som uppstår i och med exponering mot enskilda kunder och risker hanteras främst genom deltagandet i Länsförsäkringbolagens återförsäkringsprogram. För att säkerställa att Länsförsäkringar Uppsala, och i förlängningen hela länsförsäkringsgruppen, köper rätt mängd återförsäkring så bedöms Estimated Maximum Loss (EML) för större enskilda försäkringsåtaganden eller kumuler.

Riskreduceringstekniker

Betydelsen av återförsäkring för ett försäkringsbolag är fundamental. Möjligheten att genom återförsäkring skapa teckningskapacitet, sprida riskerna och skydda balansräkningen är nödvändig för att bedriva försäkringsrörelse.

Avgiven återförsäkring sker via deltagande i återförsäkringsprogram inom länsförsäkringsgruppen inom kapaciteten för respektive sektion eller pool.

Återförsäkringsprogrammen gäller årsvis och förnyas eller omförhandlas för minst ett år i taget. Programmen ger automatiskt skydd över valda självbehåll upp till kapacitetsbeloppen. För EML (Estimated Maximum Loss) över kapaciteten sker riskavtäckning genom fakultativ återförsäkring.

Tabellen nedan beskriver länsförsäkringsgruppens återförsäkringsprogram inklusive Länsförsäkringar Uppsalas valda självbehåll under 2019.

Sektion/produkt/ produktgrupp	Nivå	Självbehåll
Egendom	Enskild risk 1 000 000 tkr	12 000 tkr
	Katastrof 8 000 000 tkr	
Terrorism	450 000 tkr	12 000 tkr
Ansvar	Enskild risk och händelse 20 000 tkr	1 000 tkr
Motor	Enskilt risk fordon 30 000 tkr	1 000 tkr
Båt	Enskild risk fritidsbåt 15 000 tkr	500 tkr
	Fartygskasko 50 000 tkr och Katastrof 200 000 tkr	
Olycksfall	Enskild risk 13 000 tkr och enskild händelse 20 000 tkr	2 000 tkr
	Katastrof 750 000 tkr	
Trafik	Enskild risk 300 000 tkr per fordon	2 000 tkr
	Kumul mellan fler fordon 600 000 tkr i Sverige och obegränsad inom grönområdet	

Tabell C1 (3): Återförsäkring, valda självbehåll 2019.

Innan återförsäkringsprogrammet förnyas genomförs en analys av lämplig självbehållsnivå och beslut fattas av styrelsen. Inför 2020 har styrelsen beslutat att behålla samma självbehåll som för 2019.

Övriga riskreduceringstekniker

Inom den operativa verksamheten utvärderas löpande skadeutfall, prissättning och kunders beteendemönster. Åtgärder för reducera riskexponering på kollektiv och individuell nivå är bland annat villkorsanpassningar, självrisk och förändring av premienivåer och skadeförebyggande aktiviteter, så som exempelvis införsäkringsbesiktning och beståndsbesiktning.

Riskkänslighet

Det försäkringstekniska resultatet är känsligt för förändringar i väsentliga antaganden. Nedanstående känslighetsanalyser har genomförts för att mäta effekten, på vinst före skatt och eget kapital, av rimligt sannolika förändringar i några centrala antaganden. Effekterna har mätts antagande för antagande, med övriga antaganden konstanta och utan någon hänsyn till eventuella diversifieringseffekter.

Känslighetsanalys, försäkringsrisk (tkr)	Påverkan på vinst före skatt		Påverkan på eget kapital	
	2019	2018	2019	2018
1 procent förändring i totalkostnadsprocent	+/- 8 208	+/- 8 201	+/- 6 451	+/- 6 397
1 procentenhets förändring i premienivån	+/- 8 680	+/- 8 779	+/- 6 822	+/- 6 848
10 procents förändring i skadefrekvens	+/- 6 329	+/- 6 673	+/- 4 975	+/- 5 205
10 procents förändring i premier före avgiven återförsäkring	+/- 4 930	+/- 5 368	+/- 3 875	+/- 4 187

Tabell C1 (4): Känslighetsanalys försäkringsrisk.

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.

Riskexponering

Den övergripande risktoleransen för marknadsrisker motsvarar kapitalförvaltningens mål att eftersträva en stabil avkastning över tid, det vill säga att avkastningen inte ska fluktuera i för stor utsträckning över tid. I placeringsriktlinjerna fastställs bland annat risktoleransnivåerna för marknadsrisk samt placeringsstillgångarnas sammansättning och tillåtna avvikelsenivåer i förhållande till den strategiska inriktningen. Normalportföljen utgör bolagets strategiska allokering och dess sammansättning ska säkerställa en väl diversifierad tillgångsportfölj, att aktsamhet i kapitalförvaltningen uppnås samt att åtagandena mot försäkringstagarna alltid kan fullföljas.

Aktierisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av marknadspriserna för aktier eller deras volatilitet. Aktierisken står för cirka 73 % av bolagets kapitalkrav för marknadsrisker. Aktieexponeringen består av det långsiktiga aktieinnehavet i Länsförsäkringar AB, Länsförsäkringar Fastighets AB, Länsförsäkringar Uppsala Förvaltnings AB, noterade och onoterade svenska aktier och aktiefonder. Då bolaget inte äger några fastigheter direkt så åsätts inget kapitalkrav för fastighetsrisk, men förändringar på fastighetsmarknaden påverkar ändå värdet på bolagets innehav i Länsförsäkringar Fastighets AB som äger aktier i Humlegården Fastigheter AB.

Valutarisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar i valutakurserna eller deras volatilitet. Bolagets valutarisk uppkommer i regel på tillgångssidan genom fondinnehav, där fonderna investerat i utländska värdepapper. Bolaget har även en mindre exponering i EUR i de försäkringstekniska avsättningarna. Bolaget valutasäkras dock en relativt stor del valutaexponeringen.

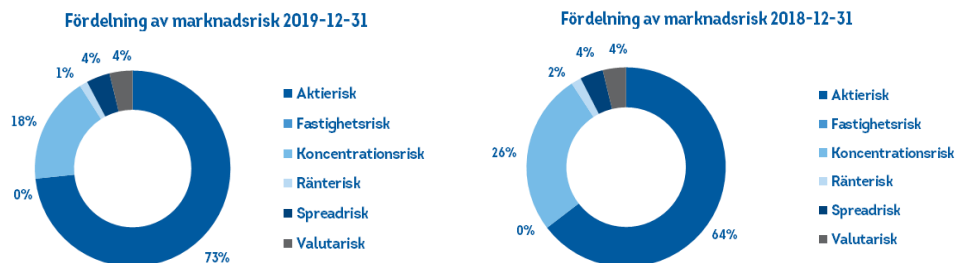
Ränterisk avser känsligheten i värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av räntesatser eller deras volatilitet. Bolagets ränterisk uppstår både på tillgångs- och skuldsidan. På tillgångssidan är ränteexponeringen främst koncentrerad till räntefonder och nominella obligationer. På skuldsidan är det de diskonterade avsättningarna för oreglerade skador som ger upphov till risken. I och med att den del av skulden som diskonteras kan durationsmatchas mot de räntebärande tillgångarna är ränterisken relativt begränsad.

Spreadrisk avser känsligheten i värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna eller volatiliteten av kreditspreaden över den riskfria räntan. Genom innehav i obligationer med kreditrisk och andra räntebärande papper exponeras bolaget mot risken för att förändrade kreditspreadar påverkar bolaget negativt. Exponeringen finns indirekt via de räntefonder bolaget investerat i. Bolagets placeringar sker huvudsakligen i värdepapper med hög kreditvärdighet och spreadrisken bedöms därför vara relativt låg.

Marknadsrisk, tkr

Riskkategori	2019-12-31	2018-12-31	Förändring	Förändring (%)
Aktierisk	1 363 437	991 450	371 986	38%
Fastighetsrisk	0	0	0	0%
Koncentrationsrisk	327 255	402 278	-75 023	-19%
Ränterisk	24 620	25 222	-603	-2%
Spreadrisk	72 468	57 898	14 570	25%
Valutarisk	71 126	57 958	13 168	23%
Diversifiering	-371 467	-396 448	24 981	-6%
Total marknadsrisk	1 487 438	1 138 358	349 080	31%

Tabell C2 (1): Marknadsrisk per 2019-12-31 respektive 2018-12-31.



Figur C2 (1): Fördelning av marknadsrisk

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

Tillgångsfördelning (tkr)

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2019-12-31	Allokering %	Marknadsvärde 2018-12-31	Allokering %	Normalportfölj (tillåten avvikelse)
Räntebärande tillgångar	1 362 531	31%	1 284 344	34%	35 % (+20/-10)
Aktierelaterade tillgångar	673 702	15%	535 867	14%	16 % (+5/-6)
Alternativa investeringar	427 764	10%	238 064	6%	5 % (+10/-5)
Länsförsäkringar AB	1 320 124	30%	1 214 423	33%	32 % (+/-5)
Fastighetsrelaterade tillgångar	566 447	13%	461 050	12%	12 % (+/-5)
Total portfölj	4 350 568	100%	3 733 748	100%	100%

Tabell C2 (2): Tillgångsfördelning per 2019-12-31 respektive 2018-12-31 (inkl. likvida medel).

Väsentliga förändringar under perioden

Under det senaste året har tillgångar med hög risk (aktier och fastigheter) haft en mycket bra utveckling. Detta har medfört att dessa tillgångar ökat betydligt mer i värde än tillgångar med lägre risk. De tillgångar som haft störst värdeuppgång är bolagets noterade aktieportfölj, innehaven i Humlegården fastigheter AB och Hällefors och Tierp Skog AB som ägs via dotterbolag.

Under året har bolaget minskat andelen räntebärande placeringar och andelen av den totala portföljen som är placerad i LFAB-aktien. Orsaken till detta är att dessa tillgångar avkastat mindre än övriga tillgångar. Utöver detta har bolaget ökat placeringarna i skog och i private equity (onoterade aktier). Förändringarna ligger dock inom Normalportföljens ramar.

Strategin att valutasäkra större delen av bolagets exponering i utländsk valuta har inte varit lyckosam under året, vilket är en effekt kronans försvagning.

Risikkoncentration

Med koncentrationsrisk avses risken att bolagets riskexponering inte är tillräckligt diversifierad vilket leder till att en enskild exponering, homogen grupp av exponeringar eller en specifik marknadshändelse kan hota bolagets solvens eller finansiella ställning. Bolagets enskilt största aktieexponering är Länsförsäkringar AB vars marknadsvärde per 2019-12-31 är 1 317 943 tkr. Övriga exponeringar som överstiger 1,5 % av placeringstillgångarnas marknadsvärde framgår av tabellen nedan. Bolaget mäter koncentrationsrisk enligt Standardmodellen och kapitalkravet för koncentrationsrisk är 327 255 tkr (402 278 tkr). Från och med 2019 görs en

genomlysning av dotterbolaget Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB, vilket inneburit en minskad koncentrationsrisk.

Emittentfördelningen (tkr)	Marknadsvärde 2019-12-31	% av tillgångs- portföljen	Marknadsvärde 2018-12-31	% av tillgångs- portföljen
Länsförsäkringar AB	1 317 943	30%	1 212 349	32%
Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB	578 807	16%	501 045	13%
Länsförsäkringar Förvaltnings AB	284 428	8%	112 750	3%
Totalt	2 181 178	54%	1 826 143	49%

Tabell C2 (3): Största aktieplaceringar per 2019-12-31 respektive 2018-12-31.

Riskreduceringstekniker

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Länsförsäkringar Uppsalas placeringsverksamhet bedrivs i ägarnas, det vill säga kundernas intresse och för att uppfylla bolagets åtaganden mot försäkringstagarna.

Bolagets kapitalförvaltning bedrivs utifrån 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 är räntebärande värdepapper, aktier, alternativa investeringar och fastigheter. Placeringar och tillgångar som inte handlas på reglerade finansmarknader ska hållas på aktsamma nivåer. Tillgångarna ska vara väl diversifierade på ett sådant sätt att kunna undvika 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.

Styrelsen fastställer även en så kallad Normalportfölj som anger bolagets strategiska allokering av placeringstillgångarna på olika tillgångsslag. Varje tillgångsslag får sin normalvikt i den totala portföljen och ett spann för hur mycket tillgångsslaget får avvika (uppgått och nedgått) från normalvikten. Spannet kan ses som det mandat som ansvariga för kapitalförvaltningen har för att anpassa bolagets placeringsportfölj till den aktuella marknadssituationen (taktisk allokering) och/eller den aktuella risknivån. Utöver den begränsning som normalportföljen ger finns även ett flertal limiter som förvaltningen måste förhålla sig till. Bolaget strävar efter en diversifierad tillgångsportfölj. Det betyder att bolagets investeringar sprids på flera tillgångsslag samt segment inom dem vilket ger exponering mot riskfaktorer som reagerar på olika sätt utifrån finansiella marknaders rörelser, vilket innebär att portföljen i sin helhet är mindre känslig för marknadsrörelser än de individuella tillgångarna.

Användande av derivatinstrument

Länsförsäkringar Uppsala har i sin kapitalförvaltning möjlighet att använda derivatinstrument. När derivatinstrument används i förvaltningen är huvudsyftet antingen att reducera risker i den ordinarie kapitalförvaltningen eller att underlätta ett effektivt förvaltningsarbete.

Eftersom användningen av valutaterminer sker i syfte att reducera riskerna i kapitalförvaltningen, och där bolaget redan äger den underliggande tillgången, överensstämmer hanteringen väl med aktsamhetsprincipen. Valutaterminsrisikerna mäts i samma riskmodell som övriga marknadsrisker.

Risikkänslighet

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

Negativ påverkan IFRS-resultat före skatteeffekt,	2019-12-31	Δ kvartal	Δ 12 mån
Börsfall 20 %	180 220	16 723	48 536
Ränteuppgång 1 %-enhet	39 088	3 116	-916
Totalt (exkl. LFAB & Humlegården)	219 308	19 839	47 619
Värdeminskning LFAB 10 %	131 794	2 989	10 559
Värdeminskning Humlegården 10 %	56 645	7 227	10 540
Totalt (LFAB & Humlegården)	188 439	10 215	21 099
Negativ påverkan totalt	407 747	30 054	68 718

Tabell C2 (4): Risikkänslighet.

C.3 Kreditrisk

Här behandlas riskkategorierna motpartsrisk (placeringstillgångar och återförsäkrings-exponering) och spreadrisk. Motpartsrisk är risken för förluster till följd av att motparter inte fullgör sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker fordran.

Risiksexponering

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

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

Motpartsrisk, tkr	2 019	2 018	Förändring
Derivat	874	628	246
Bankkonton	10 267	7 981	2 286
Fonder	10 563	8 209	2 354
Återförsäkrare	18 894	14 408	4 486
Diversifiering	-13 186	-10 410	-2 776
Totalt	27 411	20 817	6 594

Tabell C5 (1): Motpartsrisiker per 2019-12-31 respektive 2018-12-31.

Kreditrating	Marknadsvärde (tkr)	% av ränteportföljen	Marknadsvärde (tkr)	% av ränteportföljen
	2019-12-31		2018-12-31	
Statsobligationer	59 807	5%	181 917	15%
Företagsobligationer/Investmentgrade	909 672	73%	792 445	67%
AAA	663 941	53%	629 403	53%
AA-A	113 370	9%	78 884	7%
BBB	132 361	11%	84 158	7%
Företagsobligationer/high yield	278 866	22%	213 168	18%
BB-B	119 794	10%	140 814	12%
CCC-C	1 793	0%	4 028	0%
Saknas rating	157 278	13%	68 327	6%
Totalt	1 248 345	100%	1 187 531	100%

Tabell C4 (2): Kreditrating – ränteportföljen per 2019-12-31 respektive 2018-12-31, exkl. likvida medel

Väsentliga förändringar under perioden

Andelen statsobligationer har minskat till förmån för företagobligationer (främst bostadsobligationer).

Risikkoncentration

Återförsäkring

Inom återförsäkringsverksamheten bedömer bolaget att det inte har risikkoncentrationer till enskilda återförsäkringsföretag. Beslut om självbehåll tas årligen utifrån de förutsättningar som råder vid detta tillfälle. Bolaget har inte planerat en förändrad strategi eller nivå på självbehåll.

Placeringsstillgångar

Samtliga motparter inom placeringstillgångarna har en god kreditkvalitet. De största enskilda emittenterna är företag med rating A eller bättre. Vidare finns inte någon strategi att öka risknivån i portföljen genom att till exempel öka innehavet i enskilda emittenter med låg kreditrating.

Riskreduceringstekniker

Återförsäkring

Bolaget säkerställer genom återförsäkring att skadeförsäkringsrisken är inom givna ramar via beslutat självbehåll. Nivån på självbehållen är ett sätt att reducera motpartsrisken i återförsäkringen.

Vid tecknande av fakultativt skydd ska det återförsäkrande bolaget ha en kreditrating motsvarande vad som anges i riktlinjen för riskhantering samt intern styrning och kontroll. Länsförsäkringar Uppsala ska sträva efter en spridning mot flera återförsäkrare vid tecknande av flera fakultativa kontrakt.

Övriga riskreduceringstekniker

Motpartsrisken, avseende de som hanterar bolagets likvida medel, begränsas genom att endast banker med kreditrating som överstiger A får hantera bolagets likvida medel. Obligationer och andra skuldförbindelser från emittenter som saknar rating eller har en rating som understiger BBB får tillsammans endast utgöra 25 % av ränteportföljen.

Risikkänslighet

Påverkan på bolagets räntebärande tillgångar, vid 1 procentenhets ökad kreditspread för samtliga ratingsteg uppgår till -3 % eller -43 310 tkr (-34 043 tkr).

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är 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.

Risikexponering

Länsförsäkringar Uppsalas strategi för att hantera likviditetsrisker går ut på att säkerställa att likvida medel snabbt kan göras tillgängliga för utbetalningar i betydligt större omfattning än vad som normalt krävs i verksamheten och än vad som har krävts historiskt i bolaget.

Likviditetsrisk följs löpande inom ramen för ekonomisk uppföljning. Det förväntade kassaflödesmönstret och möjligheten att realisera placeringstillgångar innebär en låg risikexponering. Vid ett negativt scenario kan bolaget avyttra omsättningsbara tillgångar i form av obligationer och noterade aktier som möjliggör likviditet inom några dagar.

Det totala beloppet för den förväntade vinst som ingår i framtida premier är 45 214 tkr.

Väsentliga förändringar under perioden

Det har varit fortsatt god likviditet och inga väsentliga förändringar har skett under året.

Risikkoncentration

Länsförsäkringar Uppsalas bedömer inte att bolaget är exponerad mot risikkoncentrationer inom likviditetsrisk. Bolagets skadeutbetalningar sker normalt sett utan stora variationer över tid. Uppstår en katastrofriskhändelse som innebär stora likviditetsutflöden under en kortare tidsperiod kan bolaget löpande kräva återförsäkrare och bolaget kan också avyttra likvida tillgångar.

Riskreduceringstekniker

Länsförsäkringar Uppsalas tillgångar består av ett antal tillgångar som kan anses vara relativt illikvida, vilket kompenseras genom fokusering på likviditet i den övriga delen av portföljen. Investeringar som görs i räntebärande tillgångar och noterade aktier är på värdepapper och fonder med god likviditet. En nedre gräns för hur stor del av placeringstillgångarna som ska vara noterade på en aktiv (likvid) marknad begränsar bolagets likviditetsrisk. Bolaget skall dessutom alltid ha minst 20 Mkr tillgängligt på bankkonto.

För att säkerställa att bolaget har tillräckligt med likvida medel för daglig drift och för att täcka bolagets risker och åtaganden utvärderas bolagets likviditetsbehov löpande.

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

- Bolaget avyttrar likvida tillgångar.
- Bolaget skiftar löpande illikvida tillgångar till mer likvida.

Risikkänslighet

Bolaget bedöms ha god likviditet i sina tillgångar och en god motståndskraft att möta en icke förväntad negativ händelseutveckling.

Tillgångar, realiserbarhet	2019-12-31		2018-12-31	
	tkr	(%)	tkr	(%)
Likvida medel (omedelbart tillgängliga)	126 507	3%	129 301	3%
Inom 1 vecka (aktie & räntefonder mm)	1 909 726	43%	1 690 910	43%
3-6 månader (alternativa investeringar)	427 764	5%	238 064	5%
6-12 månader (innehav ägda via dotterbolag)	566 447	16%	461 050	16%
> 12 månader (Länsförsäkringar AB aktier)	1 320 124	33%	1 214 423	33%
Totalt	4 350 568	100%	3 733 748	100%

Tabell C4 (1): Likviditet i tillgångar per 2019-12-31 respektive 2018-12-31.

C.5 Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller fallerade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system och externa händelser inbegripet legala risker och Compliancerisk. Operativa risker delas in i kategorierna Produkt- & processrisk, Personrisk, Säkerhetsrisk, Legal risker, Compliancerisk, IT-risk och Modellrisk. Compliancerisk är risken att bolaget inte följer interna- och externa regler inom det tillståndspliktiga området, det vill säga lagar, föreskrifter, etiska riktlinjer, god sed på marknaden eller andra relevanta regleringar.

Operativa risker kan i vissa fall ha nära kopplingar till andra risker. Exempelvis kan operativ risk i form av en felaktigt utformad produktutvecklingsprocess leda till affärsrisker i form av olönsamhet och ryktesrisk. Ett annat exempel är otillräckliga interna kontroller som kan leda till ökade försäkrings- eller marknadsrisker.

Risikexponering

Målet för Länsförsäkringar Uppsalas arbete med operativa risker är att säkerställa att de operativa riskerna inte ska begränsa möjligheterna att nå uppsatta verksamhetsmål. Detta förutsätter en effektiv hantering av de operativa riskerna. Strategin för hantering av operativa risker utgår från att operativa risker är en del av bolagets verksamhet, men att de i största möjliga mån ska reduceras eller om möjligt elimineras.

Risikvärdet utgör en sammanvägd bedömning av riskens potentiella konsekvens för verksamheten och sannolikheten att risken inträffar. Riskvärdet för en enskild operativ risk får inte överstiga den av styrelsen beslutade toleransnivån för operativ risk; bolagets materiella belopp. De materiella beloppen fastslås årligen av styrelsen.

Operativa risker identifieras årligen utifrån bolagets affärskritiska processer av respektive processägare med stöd av riskhanteringsfunktionen och compliancefunktionen. Varje processägare äger samtliga risker i den egna processen samt risker utanför processen med naturlig koppling till respektive process (till exempel säkerhetsrisker). Inträffade incidenter hanteras och rapporteras löpande. Återkoppling till verksamheten beträffande

riskreducerande åtgärder, dess utfall, effektivitet och nödvändiga justeringar ska ske av respektive chef eller processägare. Återrapportering till styrelsen och ledning sker enligt fastställd rapporteringsplan.

Den operativa riskhanteringen följs upp löpande och genom särskilda utvärderingar. Löpande uppföljningar görs bland annat genom fastställda nyckelkontroller. En utvärdering kan ske när som helst på initiativ av styrelsen, vd eller av riskhanteringsfunktionen exempelvis som följd av inträffad incident eller proaktivt för att utvärdera risken inom särskilt område.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar har gjorts under året.

Risikkoncentration

Länsförsäkringar Uppsala anser sig inte ha risikkoncentrationer inom operativa risker.

Riskreduceringstekniker

Riskreducerande åtgärder vidtas om de utifrån fastställd metod för riskbedömning överstiger beslutad risktolerans för operativ risk.

Valet av åtgärd för att reducera en operativ risk varierar i hög grad som följd av riskernas olikartade karaktär. Exempel på åtgärder är:

- Styrande dokument,
- Kontroller,
- Utbildning,
- Process- och rutinförändring.

Bolaget arbetar strukturerat för godkännande av nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system samt vid större förändringar i verksamhet och organisation. Syftet är att uppnå en effektiv och ändamålsenlig hantering av risker som kan uppstå i samband med förändringsarbete.

Länsförsäkringar Uppsala ska leva upp till alla legala krav som gäller för bolaget. För att åstadkomma en effektiv regelefterlevnad arbetar bolaget med stöd av compliancefunktionen kontinuerligt med att bevaka regelförändringar; identifiera och åtgärda Compliancerisk; tydliggöra ansvarsfördelning och säkerställa god kompetens inom reglerade områden; samt se till att ha en ändamålsenlig uppföljning och rapportering avseende regelefterlevnad.

Risikkänslighet

Bolaget anser sig ha god beredskap för att hantera operativa risker. Länsförsäkringar Uppsala arbetar även inom ramen för kontinuitetsarbetet med att upprätta beredskaps- och kontinuitetsplaner för krishantering. Bolaget genomför regelbundet övningar för att säkerställa att bolaget har en god förmåga att hantera krissituationer.

C.6 Övriga materiella risker

Affärsrisker omfattar risk för förluster till följd av affärsstrategier och affärsbeslut som visar sig vara missriktade, konkurrenters åtgärder, omvärldsförändringar och negativa rykten om bolaget, liksom en oväntad nedgång i intäkter från exempelvis volymminskningar eller en oväntad ökning av kostnader.

Risikexponering

Affärsrisk delas in i tre kategorier: Strategisk risk, Intjäningsrisk och Ryktesrisk. Dessa komponenter är inte helt fristående från varandra. I vissa situationer kan komponenterna interagera och förstärka varandra. I den följande beskrivningen behandlas de dock separat.

Den strategiska risken påverkas vid större förändringar av verksamhetens inriktning. Ett felaktigt strategiskt beslut kan leda till förlustbringande verksamhet. Strategisk risk omfattar även oförmåga att anpassa bolagets verksamhet till förändringar i omvärlden.

Risken för förluster till följd av en oväntad nedgång i intäkter består främst i konkurrenters agerande på marknaden och vår förmåga att förekomma eller anpassa oss i marknadens utveckling. Länsförsäkringsgruppens struktur ger gruppen som helhet ett sämre driftskostnadsläge vilket på kort sikt påverkar resultatet. På lång sikt kan även våra marknadsandelar påverkas om detta måste tas ut i prissättning gentemot kunderna. Bolaget har även intjäningsrisker kopplade till den förmedlade bankaffären. Denna risk uppkommer genom variationer i affärsmarginal och affärsvolym som beror på framtida förutsättningar på bankmarknaden. I bankaffären finns även kreditrisk som potentiellt skulle kunna bli stor i mycket negativa marknadsförhållanden.

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. Varumärkets värde är en av länsförsäkringsgruppens viktigaste tillgångar. Länsförsäkringar har under mycket lång tid byggt upp och successivt breddat varumärket som idag är ett av de starkaste i branschen och ett av de mest kända i Sverige. Eftersom detta kan raseras på mycket kort tid är det en centralt prioriterad fråga i hela Länsförsäkringsgruppen att skydda varumärket.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar har gjorts under året.

Risikkoncentration

Länsförsäkringar Uppsala har en i grunden väldiversifierad produktportfölj men en relativt stor del av bolagets intjäning avser motorförsäkring. Då motorförsäkring är en marknad i förändring krävs det att bolaget förblir framgångsrika med att utveckla och sälja nya produkter inom det och andra områden.

Riskreduceringstekniker

Det centrala instrumentet för hanteringen av strategisk risk är bolagets årliga process för lång- och kortsiktig affärsplanering, inklusive bolagets egen risk och solvensanalys (ERSA). I

denna analyseras omvärldsförutsättningar, interna förutsättningar och konkurrenssituation. Risker identifieras, bedöms och kortsiktiga och långsiktiga åtgärder som bolaget behöver vidta beslutas för att säkerställa att målen uppnås. Processen avslutas med att bolagets ledning och styrelse tar ställning till Färdplanen, inklusive prioriterade aktiviteter av större betydelse. Styrelsen och företagsledningen följer sedan under året kontinuerligt upp beslutade riskåtgärder, strategier och Färdplanens aktiviteter. Förmågan hos styrelse, Vd och företagsledning att planera, organisera och följa upp samt att kontinuerligt bevaka marknadsförutsättningar och institutionella förändringar är förstås av stor betydelse för att hålla den strategiska risken under kontroll. Företagsledningen har därför fördelat ansvaret för löpande bevakning mellan sig enligt följande kategorier: Marknadens beteende, Konsumentbeteende, Resurser, Regulativ miljö, Teknologiförändringar.

Intjäningsrisken hanteras genom att bolaget fortlöpande följer utvecklingen av intäkter och kostnader genom ekonomisk uppföljning och analys. Därmed kan avvikelser från befintlig lång- och kortsiktig affärsplanering och ekonomiska mål snabbt identifieras och åtgärder kan vidtas löpande.

Länsförsäkringar Uppsalas grundläggande värderingar, styrdokument och uppförandekod är av stor betydelse i bolagets strävan att agera korrekt och upprätthålla ett gott anseende och högt förtroende hos kunder och andra intressenter. Bolaget eftersträvar att snabbt ge en korrekt bild till massmedier. Genom professionella och aktiva medierelationer ska den bild av Länsförsäkringar som förmedlas i media vara korrekt och saklig. För att löpande identifiera och bedöma ryktesrisk bevakas både traditionella- och sociala medier dagligen av kommunikationsavdelningen samt pressavdelningen på Länsförsäkringar AB. Ryktesrisken är än större i sociala medier där hastigheten kan vara flerfaldig och ingen redaktion tar ansvar för det som skrivs. Om negativ ryktesspridning uppstår i t.ex. sociala medier hanteras det genom ett snabbt agerande och tydlig dialog med både kunder och medier. Det finns även möjlighet att samordna hantering med Länsförsäkringar AB och de övriga länsförsäkringsbolagen.

Risikkänslighet

Varumärket betyder mycket för samtliga bolag inom Länsförsäkringsgruppen. Eftersom många kunder uppfattar Länsförsäkringar som ett bolag är risken också stor att missnöje riktat mot ett enskilt länsförsäkringsbolag kan spridas till andra bolag i gruppen.

Då bolaget är ett ömsesidigt försäkringsföretag kan det vara svårt att anskaffa externt kapital. Detta ställer högre krav på ömsesidiga bolag än på bolag som har andra bolagsformer. För att kunna hantera mycket besvärliga situationer behöver bolaget av denna anledning hålla ett betydligt större kapital än om de externa kapitalmarknaderna hade varit tillgängliga. Bolaget kan tillsammans med de övriga länsbolagen genom Länsförsäkringar AB från tid till annan göra strategiska satsningar i form av exempelvis förvärv eller stora investeringar i utveckling, vilket kan medföra ett ytterligare kapitalbehov. Dessutom kan bolaget också komma att behöva göra egna strategiska satsningar. Då bolaget inte har åtkomst till externa kapitalmarknader så behöver bolaget även hålla ett buffertkapital för denna typ av händelser.

D. Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

Värderingen i samband med solvensberäkningen

Värden på tillgångar och skulder i solvensbalansräkningen jämfört med den finansiella redovisningen per 2019-12-31 (belopp i tkr).

Tillgångsposterna för Länsförsäkringar Uppsala (belopp i tkr)

Tillgångar	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
Förutbetalda anskaffningskostnader	17 785	0
Immateriella tillgångar	4 544	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	1 737	1 737
Nyttjanderättstillgångar	0	25 050
Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag	863 960	863 960
Aktier – börsnoterade	43 506	43 506
Aktier – icke börsnoterade	1 333 188	1 333 188
Företagsobligationer	14 514	14 514
Investeringsfonder	1 981 608	1 981 608
Derivat	12 197	12 197
ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	313 791	269 266
ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	15 276	13 648
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	173	173
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	272 804	3 116
Återförsäkringsfordringar	24 764	0
Fordringar (Kundfordringar, ej försäkring)	75 254	136 428
Kontanter och andra likvida medel	126 514	126 514
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	21 630	21 630
Totala tillgångar	5 123 246	4 846 536

Tabell D1 (1): Länsförsäkringar Uppsalas tillgångar per 2019-12-31.

Skuldposterna för Länsförsäkringar Uppsala (belopp i tkr)

Skulder och eget kapital	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
Försäkringstekniska avsättningar	2 074 556	1 567 128
Uppskjutna skatteskulder	232 114	304 405
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	23 718	2 812
Återförsäkringsskulder	9 296	0
Leasingskuld	0	25 474
Övriga skulder	61 070	77 796
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	94 690	14 983
Totala skulder	2 495 444	1 992 597
Tillgångar minus skulder (Eget kapital plus obeskattade reserver respektive Kapitalbas)	2 627 803	2 853 939

Tabell D1 (2): Länsförsäkringar Uppsalas skulder per 2019-12-31

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 vilka är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs. För den finansiella redovisningen tillämpar bolaget så kallad lagbegränsad IFRS. Nedan följer en genomgång av värderingen i solvensbalansräkningen för varje tillgångskategori tillsammans med eventuella skillnader mot den finansiella redovisningen.

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

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

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	Fastigheter värderas till verkligt värde, baserat på värderingar utförda av oberoende värderingsmän. Materiella tillgångar värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Nedskrivningsbehov prövas årligen.	Inga materiella skillnader.
Nyttjanderättstillgångar	Motsvarar värdet av den framtida rättigheten att få använda en underliggande tillgång. Leasingtillgången värderas till anskaffningsvärde och redovisas till ett belopp motsvarande det leasingkulden ursprungligen värderades till efter justering för förutbetalda leasingavgifter och initiala direkta utgifter	Redovisas inte i juridisk person
Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag	Aktier och andelar i övriga anknutna bolag värderas enligt den justerade kapitalandelsmetoden, vilket är Länsförsäkringar Uppsalas andel av den positiva skillnaden mellan innehavets tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2.	Inga materiella skillnader.
Aktier – börsnoterade	Aktiens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället.	Inga materiella skillnader.
Aktier – icke börsnoterade	De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Huvudprincipen är att onoterade aktier värderas till senast betalt om det finns uppgifter som är relevanta. Ett alternativ till detta är värdering till senaste emissionskurs om denna inte ligger allt för långt tillbaka i tiden. För några aktier tar Länsförsäkringar Uppsala in externa värderingar eller värden som tagits fram av aktiebolagen.	Inga materiella skillnader.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Statsobligationer Företagsobligationer Investeringsfonder Derivat	De flesta obligationer och andra räntebärande papper är noterade på en aktiv marknad eller auktoriserad börs och värderas därmed till noterad köpkurs på balansdagen. Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så används en värderingsteknik som i så hög utsträckning som möjligt på bygger på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. För sådana värderingar används väletablerade värderingsmodeller eller värderingar från utgivaren av instrumentet.	Inga materiella skillnader.
ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	Värderas enligt dess nominella värde.	Inga materiella skillnader.
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	I Solvens 2 enbart de fordringar som har förfallit till betalning från försäkrings-tagare, försäkringsföretag och annan försäkringsrelaterad verksamhet, som inte är inkluderade i kassaflöden in för försäkringstekniska avsättningar. De försäkringsfordringar som ej är förfallna inkluderas i Solvens II vid värdering försäkringstekniska avsättningar.	I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga försäkringsfordringar
Återförsäkringsfordringar	I Solvens 2 enbart de fordringar som har förfallit till betalning från återförsäkringsföretag och anknutna till försäkringsverksamhet, som inte är inkluderade i fordringar enligt återförsäkringsavtal. De försäkringsfordringar som ej är förfallna inkluderas i Solvens II vid värdering försäkringstekniska avsättningar. Övriga poster redovisas antingen i försäkringstekniska avsättningar eller i posten Fordringar.	I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga återförsäkringsfordringar. De värderas till dess nominella värde vilket bedöms vara en lämplig uppskattning av marknadsvärdet. Både i den finansiella redovisningen och enligt Solvens II redovisas dessa fordringar till det belopp som förväntas inflyta.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Fordringar	I posten ingår övriga poster som inte är förfallna och inte redovisas i försäkringstekniska avsättningar. Värderas enligt dess nominella värde.	I den finansiella redovisningen redovisas enbart övriga fordringar och inga försäkringsfordringar.
Kontanter och andra likvida medel	Värderas enligt dess nominella värde.	Inga materiella skillnader.
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till nominellt värde på grund av deras korta duration, detta anses vara en bra uppskattning av marknadsvärde.	Inga materiella skillnader

Uppskjuten skattefordran avseende omvärderingsbelopp för:	Solvens 2- värde 2019	Solvens 2- värde 2018	Förfaller
Omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader	3 664	3 737	< 1 år
Omvärdering av immateriella tillgångar	936	1 337	> 1 år
Omvärdering av nyttjanderättstillgångar	-5 160	0	> 1 år
Omvärdering av FTA brutto	9 508	11 990	> 1 år
Omvärdering av premiefordringar	48 054	0	< 1 år
Totalt	57 002	17 065	

Tabell D1 (3): Länsförsäkringar Uppsalas uppskjutna skattefordringar brutto avseende omvärderingsbelopp.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärgrenar

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

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

LoB	Affärsgrän	Bästa skattning Premiereserv	Bästa skattning Ersättningsreserv	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
	Direkt skade- försäkring				
2	Sjuk- och olycksfall	8 834	131 528	17 295	157 658
4	Trafik	16 672	351 034	11 153	378 859
5	Övrig motor	20 226	45 256	1 338	66 821
7	Egendom	112 642	296 748	6 015	415 404
	Proportionell återförsäkring				
16	Trafik		64 879	4 729	69 608
17	Övrig motor	9 234	-1 378	408	8 264
23	Assistans	99	-147	18	-30
	Icke- proportionell återförsäkring				
25	Sjuk- och olycksfall	-387	6 748	2 437	8 798
26	Trafik	-4 333	170 648	54 634	220 949
28	Egendom	-583	12 014	2 834	14 264
	Livförsäkring och - återförsäkring				
34	Skadelivräntor, direkt	0	147 015	6 259	153 274
36	Skadelivräntor, mottagen återförsäkring	0	70 016	3 244	73 259
	Summa	162 403	1 294 361	110 364	1 567 128

Tabell D2 (1): Försäkringstekniska avsättningar Länsförsäkringar Uppsala.

Avsättningen för oreglerade försäkringsfall

En beskrivning av graden av osäkerhet i bästa skattningen för avsättningen för oreglerade försäkringsfall ges i samband med metodbeskrivningen under respektive affärsgrän 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

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

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 Länsförsäkringar Uppsala utgör bolagets kvotandel av denna summa och återfinns i affärsgren 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

Affärsgren nummer 4 *Ansvarsförsäkring för motorfordon* (Trafikförsäkring) består dels av de försäkringar som tecknats sedan bolaget fick egen koncession 2004, som behandlas först, dels av från LFAB övertagen run-off-affär för äldre årgångar, som behandlas längre ner i texten. Vad gäller affären efter 2004 har Länsförsäkringar Uppsala 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 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 Länsförsäkringar Uppsala 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, d.v.s. 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

Affärsgren nummer 7 *Försäkring mot brand och annan skada på egendom* består av försäkringsgrenarna "Hem och villa", inklusive Fritidshus, och "Företag och fastighet" inklusive Lantbruk. Här används triangulering (Chain ladder) på känd skadekostnad, vilket innebär att okänd skadekostnad antas proportionell mot känd skadekostnad (summan av skadereglerarnas individuellt bestämda skadekostnader). För ökad stabilitet trunckas storskador vid 2 000 tkr. För delen däröver gäller den kända skadekostnaden utan uppräknig, även om expertbaserad justering kan förekomma undantagsvis. Även stora kumuler av skador vid naturkatastrofer, till exempel stormar, behandlas utan uppräknig. Detta bygger på ett antagande om att stora skador och katastrofskador är kända vid beräkningstillfället, vilket i sin tur bygger på erfarenheten att de sällan efteranmäls. De är till sitt belopp ej helt kända, men den uppskattning som skadereglerare gör är i detta fall extra noggrann och kan därför anses som bästa tillgängliga skattning.

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

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

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

Assistans, mottagen återförsäkring

Affärsgren nummer 23, proportionell återförsäkring avseende *Assistansförsäkring*, består av kvotandelar av den gemensamma återförsäkringspoolen som förutom vagnskadegarantiförsäkringar för Toyota och Lexus även inbegriper assistansförsäkringar, enligt märkesförsäkringssamarbetet mellan Länsförsäkringar och Toyota & Lexus. På grund av mycket begränsat dataunderlag (affären började tecknas 2019-01-01) använder vi här som reservsättningsmetod skadeprocentmetoden, d.v.s. förväntad skadeprocent appliceras på premieintäkten och på så sätt får vi en förväntad skattning av ultimoskadekostnaden.

Premieavsättningen

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

- Skadekostnader (inklusive skaderegleringskostnader)
- Driftskostnader (exklusive anskaffningskostnader)
- Premier (som ännu ej inbetalats)

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

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

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

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 auser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser* och 36 *Livåterförsäkring* vilka båda beräknas på samma sätt. För dessa affärsgrenar görs antaganden om dödlighet, driftskostnader och värdesäkring.

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

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

Riskmarginalen

Riskmarginalen för skadeförsäkring beräknas sammantaget för premieavsättningen och avsättningen för 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.

Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

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

Skadeförsäkring, premieavsättningen

Avsättningar för ej intjänade premier i den finansiella redovisningen beräknas i förhållande till återstående löptid för avtalen (pro rata temporis). 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, avsättningen för oreglerade försäkringsfall

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

I den finansiella redovisningen diskonterar Länsförsäkringar Uppsala all trafikaffär och direktförsäkring av 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 507 428 tkr härrör 213 789 tkr från omvärderingen av premieavsättningen. Premieavsättningen uppgår i den finansiella redovisningen till 389 035 tkr och i solvensbalansräkningen till 175 246 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 293 639 tkr och beror främst på annorlunda diskontering och marginal. Avdragna premiefordringar på verkar också i viss mån omvärderingen på mottagen återförsäkring. Allt detta beskrivs kvantitativt i nedanstående tabell.

Omvärdering FTA, oreglerade försäkringsfall (tkr)	Sjuk och olycksfall	Trafik	Övrig motor	Egendom	Skadelivräntor	Mottagen återförsäkring	Totalt
Enligt finansiell redovisning	203 131	453 619	46 252	305 388	161 716	515 416	1 685 521
Augår redovisningens marginal	-59 677	-47 954	-907	-7 823	-14 701	-139 972	-271 034
Skillnad i diskontering	-11 925	-54 630	-89	-817	0	-40 820	-108 282
Tillkommer solvensbalansräkningens riskmarginal	16 371	9 948	445	4 205	6 259	60 293	97 521
Augår Fordringar	0	0	0	0	0	-11 844	-11 844
Enligt solvensbalansräkning	147 900	360 982	45 701	300 952	153 274	383 072	1 391 882

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

Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Återkrav enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag

Belopp som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal uppgår till 269 266 tkr för skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring och 13 648 tkr för sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring. Hur dessa värderas beskrivs i föregående avsnitt. Bolaget har inga återkrav från specialföretag.

D.3 Andra skulder

Kapitlet innehåller genomgång av värderingen i solvensbalansräkningen för varje skuldpost utanför FTA, tillsammans med eventuella skillnader mot den finansiella redovisningen. Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2 samt skillnader mot den finansiella redovisningen visas nedan.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
<i>Pensionsåtaganden</i>	Det nominella värdet bedöms vara en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.
<i>Uppskjutna skatteskulder</i>	Uppskjutna skatter har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Den omvärdering som sker mellan Solvens 2 och den finansiella redovisningen medför även en beräkning av uppskjuten skatteskuld för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skatteskuld redovisas netto mot beräknad uppskjuten skattefordran. Se tabell D3 (1) och D3(2) nedan.	Skillnaderna mellan IFRS och Solvens 2 hänför sig till uppskjuten skatt på omvärderingsbeloppen samt att uppskjuten skatteskuld har redovisats netto mot uppskjuten skattefordran i Solvens 2. Värderingsmässigt, undantaget omvärderingsbeloppen enligt Solvens 2, är det ingen skillnad mellan den finansiella redovisningen och Solvens 2.
<i>Försäkringsskulder och skulder till förmedlare</i> <i>Skulder till återförsäkrare</i>	I Solvens II inkluderas enbart de belopp som har förfallit till betalning från försäkringstagare, försäkringsföretag och annan försäkringsrelaterad verksamhet, d.v.s. vilka inte är inkluderade i kassaflöden in för försäkringstekniska avsättningar. De försäkringsskulder som ej är förfallna inkluderas i Solvens II vid värdering försäkringstekniska avsättningar eller i posten Skulder. Detsamma gäller för Återförsäkringsskulder, d.v.s. enbart de belopp som har förfallit till betalning från återförsäkringsföretag och anknutna till försäkringsverksamhet inkluderas i Återförsäkringsskulder. Övriga poster redovisas antingen i försäkringstekniska avsättningar eller i posten Övriga Skulder.	I den finansiella redovisningen redovisas både förfallna och ej förfallna skulder som avser framtida förväntade premier samt andra skulder med anknytning till bolagets försäkringsverksamhet. De värderas till dess nominella värde vilket bedöms vara en lämplig uppskattning av marknadsvärdet. Både i den finansiella redovisningen och enligt Solvens II redovisas dessa skulder till det belopp som förväntas inflyta.
<i>Övriga skulder</i>	Leverantörsskulder och övriga poster (enligt ovan)	I den finansiella redovisningen redovisas inga försäkringsskulder i denna post
<i>Leasingskulder</i>	Leasingskulder redovisas som nuvärdet av återstående leasingavgifter	Redovisas ej i juridisk person
<i>Övriga skulder som inte visas någon annanstans</i>	Utgörs av lönerelaterade förutbetalda intäkter. På grund av deras korta duration anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	I den finansiella redovisningen ingår även förskottsbetalda premier

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader:	Finansiell redovisning		Solvens 2-värde		Förfaller
	2019	2018	2019	2018	
Skuld avseende placeringstillgångar	232 114	173 359	232 114	173 359	> 1 år
Totalt	232 114	173 359	232 114	173 359	

Tabell D3 (1): Länsförsäkringar Uppsalas uppskjutna skatteskulder brutto avseende temporära skillnader.

Uppskjuten skatteskuld avseende omvärderingsbelopp:	Solvens 2-värde		Förfaller
	2019	2018	
Omvärdering av FTA brutto	104 530	68 216	> 1 år
Omvärdering av premierelaterade skulder	19 196		< 1 år
Omvärdering av leasingkulder	-5 248		> 1 år
Uppskjuten skatt avseende periodiseringsfond	10 815		> 1 år
Totalt	129 293	68 216	

Tabell D3 (2): Länsförsäkringar Uppsalas uppskjutna skatteskulder brutto avseende omvärderingsbelopp.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

Aktieinnehav i Länsförsäkringar AB

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.

Aktieinnehav i Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB

Länsförsäkringar Uppsala äger 100 % av aktierna i Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB, vilket äger aktier i fastighetsbolaget Humlegården Fastigheter AB och i Länsförsäkringar Secondary PE Investment S.A. De aktierna värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Substansvärdet för Humlegårdskoncernen beräknas som koncernens egna kapital plus övervärdet i fastigheter, övervärdet är lika med fastigheternas marknadsvärde minus koncernmässigt bokfört värde korrigerat för latent skatt, vilket är den värderingsmetod som bäst avspeglar värdet. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag och görs med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Eftersom 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.

Substansvärdet för Länsförsäkringar Secondary PE Investment S.A. beräknas utifrån att underliggande fonder värderas enligt följande: förvaltarnas senaste rapporterade NAV för respektivefond, justerat för efterföljande kassaflöden från Länsförsäkringar Secondary PE Investment S.A. till fonderna respektive utbetalningar från fonderna till Länsförsäkringar Secondary PE Investment S.A. De parametrar som påverkar huruvida värdet på aktierna ökar/minskar är dels, i vissa bolag som använder diskonterade kassaflödesmodell för värdering av bolaget, om framtida vinstmarginaler förändras eller om räntan som används för diskontering förändras. 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 det påverkas aktiekursen i Länsförsäkringar Secondary PE Investment S.A. av förändringar i valutakursen på USD och EUR.

Aktieinnehav i Länsförsäkringar Uppsala Förvaltnings AB

Bolaget äger även via det helägda dotterbolaget Länsförsäkringar Uppsala Förvaltnings AB aktier i Bergvik Skog AB och Aktier i Hällefors och Tierp Skog AB. Aktierna i Bergvik Skog AB har värderats till ett substansvärde. Under året har Bergvik Skog AB omstrukturerats, vilket inneburit att all skog och egendom sålt eller delats ut. Substansvärdet är beräknat på ett bokslut framtaget per 2019-11-30 och från detta värde har utdelning som betalats ut i december 2019 och förväntade räntebetalningar på Bergvik Skog ABs förlagslån (förväntas lösas i slutet av mars 2021) dragits av.

Värderingen av Hällefors och Tierp Skogar AB har gjorts utifrån en extern värdering. Värderingen är en sammanvägning mellan en ortprisivärdering (observerade priser vid försäljningar av skogsfastigheter) och en avkastningsvärdering (diskonterat värde av framtida avverkningar) där ortsprisvärderingen getts en vikt på 50 %.

D.5 Övrig information

Inget att rapportera.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

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 inom ett målintervall mellan 175 % och 250 % där det regulativa kravet är 100 %. Analysen genomförs på ett sådant sätt att styrelse och ledning i bolaget får en ökad förståelse för frågor om kapitalstruktur, kapitalbehov och beredskap för att reducera risker. Efter att kapitalplaneringen har dokumenterats och beslutats av styrelsen följs resultatet upp löpande under året. Vid behov revideras processen under verksamhetsåret.

Posterna i kapitalbasen delas upp på tre nivåer, för Länsförsäkringar Uppsala klassificeras hela kapitalbasen som primärkapital nivå 1.

Kapitalbas (tkr)	2019	2018	Förändring
Primärkapital (Nivå 1)			
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	73 877	73 877	0
Balanserad vinst och Årets resultat	1 644 591	1 203 581	441 009
Avstämningsreserv	1 135 471	1 061 990	73 481
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	2 853 939	2 339 449	514 490

Tabell E1 (1): Överskådlig nivåindelning av kapitalbas.

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

Skillnaderna mellan Eget kapital enligt legalt bokslut (IFRS) och kapitalbas i Solvens 2 består av omvärdering och omklassificering av tillgångar och skulder. Posterna som omvärderas och omklassificeras framgår av nedanstående tabell.

Förklaringsposter eget kapital enligt bokslut och kapitalbas (tkr)	2019	2018
Eget kapital enligt bokslut (IFRS)	1 718 468	1 277 459
Obeskattade reserver	909 335	864 835
Solvens 2 justering mot Eget Kapital	226 136	197 156
Omvärdering Förutbetalda anskaffningskostnader	-17 785	-18 143
Omvärdering Imateriella tillgångar	-4 544	-6 492
Omvärdering Nyttjanderättstillgångar	25 050	
Omvärdering försäkringstekniska avsättningar (netto)	461 275	272 942
Omvärdering premiefordringar/skulder (netto)	-140 096	
Omvärdering leasingsskuld	-25 474	
Omvärdering uppskjuten skatteskuld	-72 291	-51 151
	226 136	197 156
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	2 853 939	2 339 449

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

Posten obeskattade reserver består av utjämningsfond, säkerhetsreserv, samt periodiseringsfond och medräknas i sin helhet i kapitalbasen förutom för periodiseringsfonden där uppskjuten skatt avgår. Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar beskrivs kvalitativt och kvantitativt i avsnitt D.2.2.

Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggskapital

Kapitalbasen kan bestå av primärkapital och tilläggskapital. Primärkapitalet består av den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2, samt efterställda skulder. Tilläggskapitalet omfattar poster som inte ingår i primärkapitalet men som kan krävas in för att täcka förluster. Tillsynsmyndigheten förhandsgranskar och godkänner värdet av poster i tilläggskapitalet innan de kan användas i kapitalbasen.

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

I de fall det finns en netto uppskjuten skattefordran, det vill säga att den uppskjutna skattefordran enligt solvensbalansräkningen är större än den uppskjutna skatteskulden, klassificeras den som nivå 3 och beloppet dras av från avstämningsreserven. Kapitalbasen i Länsförsäkringar Uppsala består endast av primärkapital nivå 1 och får därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR).

Medräkningsbar kapitalbas (tkr)	2019	2018	Förändring
Kapitalbas	2 853 939	2 339 449	514 490
Medräkningsbar kapitalbas för SCR	2 853 939	2 339 449	514 490
Medräkningsbar kapitalbas för MCR	2 853 939	2 339 449	514 490

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

Primärkapital på nivå 1

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

Kapitalbas (tkr)	2019	2018
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	73 877	73 877
Balanserat vinst	1 203 581	1 083 765
Årets resultat	441 009	119 816
Avstämningsreserv	1 135 471	1 061 990
Obeskattade reserver	909 335	864 835
Omvärdering Förutbetalda anskaffningskostnader	-17 785	-18 143
Omvärdering Imateriella tillgångar	-4 544	-6 492
Omvärdering Nyttjanderättstillgångar	25 050	
Omvärdering försäkringstekniska avsättningar (netto)	461 275	272 942
Omvärdering premiefordringar/skulder (netto)	-140 096	
Omvärdering leasingsskuld	-25 474	
Omvärdering uppskjuten skatteskuld	-72 291	-51 151
Summa avstämningsreserv	1 135 471	1 061 990
Summa Kapitalbas	2 853 939	2 339 449

TabellE1 (4):Kapitalbas.

Förändringen i bolagets primärkapital nivå 1 under rapporteringsperioden är i huvudsak en effekt av årets resultat och omvärderingseffekten från omvärderingen av FTA. Merparten av årets resultat kommer från kapitalförvaltningen som hade en avkastning på 13,3 % under året. Resultaten i försäkringsrörelsen och i den förmedlade affären (bank, liv, Hälsa och Agria) var positiva, vilket innebär att även dessa affärer bidrog till förstärkningen av kapitalet.

Primärkapital och tilläggskapital på nivå 2 och nivå 3

Inte tillämbart.

Övrig information om kapitalbasen

Bolaget har ingen övrig information att lämna gällande kapitalbasen.

E.2 Solvens- och minimikapitalkrav

Allmän information om solvens- och minimikapitalkrav

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

Länsförsäkringar Uppsala använder inte några företagsspecifika parametrar för beräkning av solvenskapitalkrav för försäkringsrisk.

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

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav (tkr)	2019	2018	Förändring
Skadeförsäkringsrisk	293 955	299 830	-5 876
Sjukförsäkringsrisk	58 602	49 198	9 404
Livförsäkringsrisk	13 710	12 823	888
Marknadsrisk	1 487 062	1 138 358	348 703
Motpartsrisk	27 411	20 817	6 594
Diversifiering	-266 956	-250 678	-16 279
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	1 613 784	1 270 349	343 435
Operativ risk	38 169	44 528	-6 360
Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	-261 009	-211 357	-49 652
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 390 944	1 103 520	287 424
Minimikapitalkrav (MCR)	347 736	275 880	71 856

Tabell E2 (1): Solvenskapitalkravet per riskkategori.

Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Ökningen av SCR och MCR under rapporteringsperioden beror till största delen på förändringen i kapitalkrav för marknadsrisk. Kapitalkravet för marknadsrisk har dels gått upp på grund av att en mycket bra avkastning på placeringstillgångarna och dels på att aktiestressen i standardformeln ökat i samband med att börsen gått upp under 2019.

Under 2019 har bolaget förändrat synen på hur näringsbetingade innehav påverkar beräkningen av förlusttäckningskapaciteten i uppskjutna skatter. Förändringen har medfört att förlusttäckningskapaciteten (per 2019-12-31) minskat med ca 80 Mkr och att därmed kapitalkravet ökat med motsvarande belopp. Motsvarande effekt på 2018 års siffror innebär ett ökat kapitalkrav med ca 60 Mkr (2018 års siffror är omräknade i ovanstående tabeller).

Bolagets risktolerans uttrycks som en lägsta nivå för kapitalkvoten (Kapitalkvot = Kapitalbas/Kapitalkrav). Kapitalmålet uttrycks som ett intervall mellan en övre och undre målnivå, vars syfte är att spegla bolagets kapitalbehov samt säkerställa att bolaget har tillräckligt med kapital för att kunna möta ett negativt scenario utan att riskera att understiga beslutad risktolerans. Den övergripande risktoleransen (toleranslimit) ska lägst uppgå till 150 %. Bolagets undre målnivå är beslutad till 175 % och den övre målnivån till 250 %.

Tabellen nedan visar bolagets kapitalkvot per 2019-12-31 och hur den utvecklats under det senaste året.

	2019	2018	Förändring
Kapitalbas	2 853 939	2 339 449	514 490
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 390 944	1 103 520	287 424
Kapitalbuffert	1 462 995	1 235 929	227 066
Kapitalkvot (SCR)	205%	212%	-7%
Minimikapitalkrav (MCR)	347 736	275 880	71 856
Kapitalkvot (MCR)	821%	848%	-27%

Tabell E2 (2): Kapitalkvot per 2019-12-31 respektive 2018-12-31.

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

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

E.4 Skillnader mellan Standardformeln och använda interna modeller

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

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

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

E.6 Övrig information

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

Bilaga - SFCR Årsrapporter

S.02.01.02

Balansräkning

	Solvens II - värde
	C0010
Tillgångar	
Goodwill	R0010
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020
Immateriella tillgångar	R0030 0
Uppskjutna skattefordringar	R0040
Överskott av pensionsförmåner	R0050
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060 26 788
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070 4 248 973
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090 863 960
Aktier	R0100 1 376 694
Aktier – börsnoterade	R0110 43 506
Aktier – icke börsnoterade	R0120 1 333 188
Obligationer	R0130 14 514
Statsobligationer	R0140
Företagsobligationer	R0150 14 514
Strukturerade produkter	R0160
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170
Investeringsfonder	R0180 1 981 608
Derivat	R0190 12 197
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200
Övriga investeringar	R0210
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220
Lån och hypotekslån	R0230
Lån på försäkringsbrev	R0240
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250
Andra lån och hypotekslån	R0260
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270 282 914
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280 282 914
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290 269 266
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300 13 648
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350 173
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360 3 116
Återförsäkringsfordringar	R0370 0
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380 136 428
Egna aktier (direkt innehav)	R0390
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400
Kontanter och andra likvida medel	R0410 126 514
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420 21 630
Summa tillgångar	R0500 4 846 536

	Solvens II - värde	
	C0010	
Skulder		
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	1 340 595
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	1 174 139
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	1 093 010
Riskmarginal	R0550	81 129
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	166 456
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
Bästa skattning	R0580	146 724
Riskmarginal	R0590	19 732
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	226 533
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	
Bästa skattning	R0630	
Riskmarginal	R0640	
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	226 533
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	217 030
Riskmarginal	R0680	9 503
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	
Riskmarginal	R0720	
Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventuallförpliktelser	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	
Pensionsåtaganden	R0760	
Depåer från återförsäkrare	R0770	
Uppskjutna skatteskulder	R0780	304 405
Derivat	R0790	
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	25 474
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	2 812
Återförsäkringsskulder	R0830	0
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	77 796
Efterställda skulder	R0850	
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	14 983
Summa skulder	R0900	1 992 598
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	2 853 938

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

[illegible]

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

	Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
	Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkrings-åtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkrings-förpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst									
Brutto	R1410					0		53	53
Återförsäkrares andel	R1420					96		0	96
Netto	R1500					-96		53	-43
Intjänade premier									
Brutto	R1510					0		53	53
Återförsäkrares andel	R1520					96		0	96
Netto	R1600					-96		53	-43
Inträffade skadekostnader									
Brutto	R1610					16 275		5 047	21 322
Återförsäkrares andel	R1620					0		0	0
Netto	R1700					16 275		5 047	21 322
Ändringar inom övriga avsättningar									
Brutto	R1710					0		0	0
Återförsäkrares andel	R1720					0		0	0
Netto	R1800					0		0	0
Uppkomna kostnader	R1900								
Övriga kostnader	R2500								
Totala kostnader	R2600								

S.05.02.01
Premier, ersättningar och kostnader per land

	Hemland	Totalt för de fem största länderna och hemlandet	Fem länder i topp (bruttopremieinkomst) – livförsäkringsåtaganden				
R1400							
	C0220	C0280	C0230	C0230	C0230	C0230	C0230
Premieinkomst							
Brutto	R1410	53	53				
Återförsäkrarens andel	R1420	96	96				
Netto	R1500	-43	-43				
Intjänade premier							
Brutto	R1510	53	53				
Återförsäkrarens andel	R1520	96	96				
Netto	R1600	-43	-43				
Inträffade skadekostnader							
Brutto	R1610	21 322	21 322				
Återförsäkrarens andel	R1620	0	0				
Netto	R1700	21 322	21 322				
Ändringar inom övriga avsättningar							
Brutto	R1710	0	0				
Återförsäkrarens andel	R1720	0	0				
Netto	R1800	0	0				
Uppkomna kostnader	R1900						
Övriga kostnader	R2500						
Totala kostnader	R2600						

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

S.12.01.02
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

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

Bäst skattning

Bäst skattning, brutto

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

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

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsgåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bäst skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring				Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkrings-åtaganden än sjukförsäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		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							147 015	70 016	217 031							
R0080							0	0	0							
R0090							147 015	70 016	217 031							
R0100							6 259	3 244	9 503							
R0110																
R0120																
R0130																
R0200							153 274	73 260	226 534							

S.17.01.02
Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

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

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal
Bästa skattning

Premieavsättningar

Brutto

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

Bästa skattning av premieavsättningar netto

Skadeavsättningar

Brutto

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

Bästa skattning av skadeavsättningar netto

Bästa skattning totalt – brutto
Bästa skattning totalt – netto
Riskmarginal
Belopp avseende övergångsgården för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

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

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

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring												Beviljad icke-proportionell återförsäkring					Total skade-försäkrings-förpliktelse
	Sjukvårds-försäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghets-försäkring vid arbetsskada	Ansvars-försäkring för motorfordon	Övrig motorfordons försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport-försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars-försäkring	Kredit- och borgens-försäkring	Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjukåter-försäkring	Icke-proportionell olycksfalls-återförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåter försäkrina	Icke-proportionell egendomsåter försäkring		
	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		8 834		16 672	29 460		112 642				99		-387	-4 333		-583	162 404	
R0140		0		0	0		0				0		0	0		0	0	
R0150		8 834		16 672	29 460		112 642				99		-387	-4 333		-583	162 404	
R0160		131 528		415 913	43 878		296 748				-147		6 748	170 648		12 014	1 077 330	
R0240		13 648		214 572	777		53 918				0		0	0		0	282 915	
R0250		117 880		201 341	43 101		242 830				-147		6 748	170 648		12 014	794 415	
R0260		140 362		432 585	73 338		409 390				-48		6 361	166 315		11 431	1 239 734	
R0270		126 714		218 013	72 561		355 472				-48		6 361	166 315		11 431	956 819	
R0280		17 295		15 882	1 747		6 015				18		2 437	54 634		2 834	100 862	
R0290																		
R0300																		
R0310																		
R0320		157 657		448 467	75 085		415 405				-30		8 798	220 949		14 265	1 340 596	
R0330		13 648		214 572	777		53 918				0		0	0		0	282 915	
R0340		144 009		233 895	74 308		361 487				-30		8 798	220 949		14 265	1 057 681	

	C0170	C0180
R0100	24 618	24 618
R0160	2 044	454 991
R0170	2 216	493 477
R0180	1 416	373 083
R0190	2 460	432 223
R0200	8 030	497 172
R0210	3 333	456 437
R0220	14 058	520 167
R0230	26 344	477 780
R0240	225 896	574 739
R0250	310 532	310 532
Totalt	R0260	620 947
		4 615 219

Utvecklingsår													Årets slut (diskonterade data)		
År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360		
Föregående	R0100											335 400	R0100	300 370	
N-9	R0160	0	0	0	0	0	42 968	40 953	39 097	30 761			R0160	27 061	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	40 776	37 127	35 462	36 708			R0170	31 944	
N-7	R0180	0	0	0	0	58 007	45 165	41 603	39 040				R0180	33 512	
N-6	R0190	0	0	0	52 226	43 694	41 515	43 650					R0190	38 035	
N-5	R0200	0	0	94 603	63 202	51 016	40 911						R0200	34 577	
N-4	R0210	0	117 929	79 973	58 592	55 314							R0210	47 367	
N-3	R0220	306 381	140 951	106 295	87 508								R0220	76 403	
N-2	R0230	285 849	126 495	90 240									R0230	76 457	
N-1	R0240	383 822	145 048										R0240	129 443	
N	R0250	295 973											R0250	282 162	
													Totalt	R0260	1 077 331

S.23.01.01
Kapitalbas

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

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)

Överkursfond relaterad till stamaktiekapital

Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag

Efterställda medlemskonton

Överskottsmedel

Preferensaktier

Överkursfond relaterad till preferensaktier

Avstämningsreserv

Efterställda skulder

Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto

Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan

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

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

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran

Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran

Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran

Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder

Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG

Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG

Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Solvenskapitalkrav
Minimikapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010					
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	2 853 939	2 853 939			
R0140					
R0160	0				0
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	2 853 939	2 853 939			0
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	2 853 939	2 853 939			0
R0510	2 853 939	2 853 939			
R0540	2 853 939	2 853 939			0
R0550	2 853 939	2 853 939			
R0580	1 390 944				
R0600	347 736				
R0620	205,1800%				
R0640	820,7199%				

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter

Andra primärkapitalposter

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

Avstämningsreserv
Förväntade vinster

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Total EPIFP
C0060

R0700	2 853 939
R0710	
R0720	
R0730	0
R0740	
R0760	2 853 939
R0770	
R0780	44 335
R0790	44 335

S.25.01.21
Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

Marknadsrisk
 Motpartsrisk
 Teckningsrisk för livförsäkring
 Teckningsrisk för sjukförsäkring
 Teckningsrisk för skadeförsäkring
 Diversifiering
 Immaterial tillgångsrisk
Primärt solvenskapitalkrav

R0010
 R0020
 R0030
 R0040
 R0050
 R0060
 R0070
 R0100

Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
C0110	C0090	C0120
1 487 062		
27 411		
13 710		
58 602		
293 955		
-266 956		
0		
1 613 784		

Beräkning av solvenskapitalkrav

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

	C0100
R0130	38 169
R0140	0
R0150	-261 009
R0160	
R0200	1 390 944
R0210	0
R0220	1 390 944
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

5.28.01.01
Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

MinimikapitalkravNLResultat

R0010
C0010

175 120

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

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0020	C0030
R0020	0	0
R0030	126 714	37 689
R0040	0	0
R0050	218 013	95 914
R0060	72 561	234 425
R0070	0	0
R0080	355 472	412 326
R0090	0	0
R0100	0	0
R0110	0	0
R0120	0	795
R0130	0	0
R0140	6 361	1 955
R0150	166 316	14 629
R0160	0	0
R0170	11 430	21 755

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

MinimikapitalkravL. Resultat

	C0040
R0200	4 558

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

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

	C0050	C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	217 030	
R0250		0

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

Linjärt minimikapitalkrav

Solvenskapitalkrav

Högsta minimikapitalkrav

Lägsta minimikapitalkrav

Kombinerat minimikapitalkrav

Tröskelvärde för minimikapitalkrav

	C0070
R0300	179 678
R0310	1 390 944
R0320	625 925
R0330	347 736
R0340	347 736
R0350	39 774
R0400	347 736

Minimikapitalkrav