

Länsförsäkringar Sak

Årsredovisning

2020



Stödjer och kompletterar länsförsäkringsbolagens erbjudande

Affärsenhet Sak inom Länsförsäkringar AB-koncernen, Länsförsäkringar Sak Försäkrings AB, består av Länsförsäkringar Sak försäkringsaktiebolag och dotterbolagen Försäkringsaktiebolaget Agria och Länsförsäkringar Grupplivförsäkrings AB. Affärsenhet Sak ansvarar för den sakförsäkringsrörelse, inklusive djur- och grödaförsäkring, som enligt uppdrag från länsförsäkringsbolagen ska bedrivas av Länsförsäkringar AB.

Affärsenhet Saks uppdrag är att stödja och komplettera länsförsäkringsbolagens erbjudande med specialprodukter för att möta kunder-

nas behov och att starta ny affär som sedan kan föras ut till länsförsäkringsbolagen. Länsförsäkringar Sak tecknar sjukvårds-, sjuk- och olycksfallsförsäkring, företag specialförsäkring och internationell återförsäkring samt hanterar länsförsäkringsgruppens gemensamma återförsäkringsskydd. Djurförsäkring drivs i dotterbolaget Agria Djurförsäkring och i dotterbolaget Länsförsäkringar Gruppliv tecknas grupplivförsäkring som är en viktig del av kunderbjudandet.

Kort om Länsförsäkringar

Länsförsäkringar består av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag och det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB med dotterbolag. Genom sitt länsförsäkringsbolag får kunderna en helhet inom bank, försäkring, pension och fastighetsförmedling. Länsförsäkringsbolagen ägs av försäkringskunderna; det finns inga externa aktieägare och kundernas behov och krav är alltid det primära uppdraget. Grundläggande är en långsiktig omsorg om kundernas pengar och trygghet. Länsförsäkringsgruppen har tillsammans 3,9 miljoner kunder och 7 500 medarbetare.



¹⁾ Från 2020-12-30 är Länsförsäkringar ABs legala bolagsnamn Gamla Länsförsäkringar AB, men benämns Länsförsäkringar AB genomgående i denna årsredovisning.

²⁾ Bolaget bedrivs enligt ömsesidiga principer och konsolideras inte i Länsförsäkringar AB.

Innehåll

Inledning

- 1 Det finansiella året 2020
- 2 Vd har ordet

Verksamheten

- 4 Förvaltningsberättelse
- 9 Femårsöversikt

Finansiella rapporter

- 12 Resultaträkning
- 12 Rapport över totalresultat
- 13 Resultatanalys
- 15 Balansräkning
- 17 Rapport över förändringar i eget kapital
- 18 Noter
- 45 Revisionsberättelse

Övrig information

- 48 Styrelse och revisor
- 50 Ledning
- 50 Definitioner
- 52 Adress

Det finansiella året 2020

Årets resultat *Uppgifter inom parentes avser 2019*

- Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt blev 209 (1 478) Mkr.
- Det försäkringstekniska resultatet uppgick till 88 (133) Mkr.
- Totalkostnadsprocenten uppgick till 96 (95).
- Driftskostnadsprocent 19 (21).
- Resultatförändringen jämfört med föregående år beror främst på högre skadekostnader och att föregående års kapitalavkastning innehöll positiva engångseffekter vid avyttring av ett större fastighetsinnehav.



Nyckeltal

Procent	2020	2019	2018	2017	2016
Totalkostnadsprocent	96	95	95	84	96
Räntabilitet på eget kapital ¹⁾	7	74	19	29	25
Total kapitalavkastning	3,4	10,0	5,6	5,6	5,7
Kapitalkvot ²⁾	197	197 ³⁾	228	221	260

¹⁾ Resultat före bokslutsdispositioner justerat för utdelningar och koncernbidrag från dotterbolag minus schablonskatt 21,4 procent i förhållande till genomsnittligt eget kapital inklusive 78,6 procent av obesktade reserver. För årtalen 2016–2018 har procentsatserna 22,0 respektive 78,0 använts. Utfall 2019 innehåller stark kapitalavkastning påverkat av realiserad vinst vid avyttring av ett större fastighetsinnehav under året.

²⁾ Kapitalkvot enligt Solvens II regler (SII). Kvoten beräknas genom att kapitalbasen värderas enligt SII sätts i relation till solvenskapitalkrav enligt SII, partiell intern modell.

³⁾ Jämförelsetalet avser omrapporterad kapitalkvot per Q4 2019. Under 2020 genomfördes en omrapportering avseende kapitalkravet per Q4 2019 till följd av förändrad hantering av förlustabsorption i uppskjutna skatter.

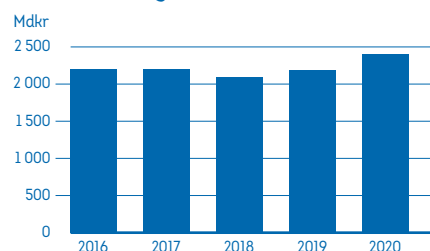
Försäkringstekniskt resultat

88 Mkr

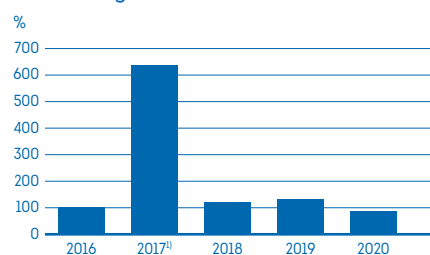
Totalkostnadsprocent

96%

Premieinkomst efter avgiven återförsäkring



Försäkringsrörelsens tekniska resultat



¹⁾ Resultatet 2017 innehöll en engångsintäkt om 260 Mkr och positivt avvecklingsresultat totalt 235 Mkr netto.

Vi finns här för våra kunder, både nu och i framtiden

Vd har ordet

Länsförsäkringar Sak hade en god tillväxt under året, premieintäkten ökade med 9 procent. Målsättningen och drivkraften är att vara den bästa partnern till länsförsäkringsbolagen och stärka, komplettera och utveckla affär så att vi även i framtiden kan möta kundens behov och erbjuda ett modernt sortiment för skydd av människor, djur och egendom.

I september 2020 tillträdde jag som vd för Länsförsäkringar Sak. Att få möjlighet att leda arbetet med att utveckla och stärka länsförsäkringsgruppens affär och position inom sakförsäkring är en mycket spännande uppgift. Det är inspirerande att se den enorma sakförsäkringskompetens som finns inom länsförsäkringsgruppen och vilka fantastiska utvecklingsmöjligheter som ligger framför oss.

Ett extraordinärt år

Det har varit ett minst sagt annorlunda år med coronaviruset som gjorde intåg i början av året och drabbade hela världen. Pandemin påverkar oss alla och medför stora omställningar både i samhället och privat. Om någon hade sagt inför det här året att vi skulle arbeta de flesta av våra arbetsdagar på distans och inte ha fysiska möten under större delen av året, skulle majoriteten av oss ha trott att det absolut inte skulle ha gått, i alla fall inte bra. Nu har merparten av alla medarbetare arbetat hemma sedan mars. Det har inte bara gått, det har faktiskt gått bra. Självklart finns det saker som har varit utmanande och fortfarande är det, men leveranserna har inte uteblivit.

Länsförsäkringar har under året arbetat aktivt och anpassat verksamheten inom en rad områden för att stötta kunder och mildra de hälsomässiga och ekonomiska konsekvenserna av coronaviruset. Från april till september erbjöds alla företagskunder i hela länsförsäkringsgruppen rådgivningstjänsten Samtalsstödet, som ingår i Sjukvårds- och Bo kvar-försäkringen. Det innebar en kostnadsfri tillgång till samtalsstöd med professionella kompetenser inom psykologi, juridik och ekonomi. Under året genomfördes även dedikerade investeringar i sociala obligationer specifikt avsedda att bekämpa pandemin och att öka tillgängligheten till hälsovård.

Verksamheten

Länsförsäkringar Sak hade en god tillväxt under året, premieintäkten ökade med 9 procent. Rörelseresultatet för Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag blev 209 (1 478) Mkr inklusive utdelning från dotterbolag och rörelseresultatet för Sakbolaget med dotterbolaget uppgick till 516 (851) Mkr. Resultatförändringen förklaras främst av lägre kapitalavkastning. Föregående års resultat i finansiella innehav innehöll engångseffekter vid avyttring av ett större fastighetsinnehav.

Arbetet bedrivs inom Affärsenhet Sak och Affärsenhet Agria, som ansvarar för den sakförsäkringsrörelse, inklusive djur- och grädförsäkring, som enligt uppdrag från länsförsäkringsbolagen ska bedrivas av Länsförsäkringar AB.

Affärsenhet Sak är uppdelat i olika affärsområden. Affärsområde Återförsäkring och Special hanterar länsförsäkringsgruppens interna och externa återförsäkring. Affär drivs även inom ansvar-, transport-, motor-, egendom- och kreditförsäkring. Effekten av bilmärkesförsäkringen för Toyota och Lexus märks tydligt. Länsförsäkringar har ökat sina marknadsandelar på både nya och begagnade bilar och är nu den största försäkringsgivaren bland Toyota- och Lexusbilar.

Affärsområde Hälsa vill skapa ett friskare Sverige genom att bidra till en hållbar livsstil, ett hållbart arbetsliv och ett hållbart samhälle. Förebyggande och hälsofrämjande insatser är en viktig del i arbetet. Länsförsäkringar har under året utökat möjligheten till digital vård. Under 2020 lanserades en ny tjänst, digital vårdförmedling, där Länsförsäkringar kan erbjuda kunder en möjlighet att anmäla sjukvårdsskador digitalt och träffa både sjuksköterska och läkare via chatt eller videosamtal. Den nya tjänsten skapar förutsättningar för att på ett snabbt och smidigt sätt kunna hjälpa fler kunder digitalt.

Affärsenhet Agria är marknadsledare inom djurförsäkring i Europa. Under året förvärvades det digitala veterinärrådgivningsföretaget VetHem för att kunna erbjuda kunder kostnadsfri veterinärrådgivning i egen regi via appen Agria Vårdguide. Fler djurägare får nu möjlighet att upptäcka hur tryggt och enkelt det är använda digital veterinärvårdsrådgivning vid lindrigare skador och sjukdomar samtidigt som det även minskar antalet fysiska besök.

Hög kundnöjdhet

Länsförsäkringars helhetserbjudande inom bank, försäkring, pension och fastighetsförmedling i kombination med den lokala förankringen är svårslaget. Framgången ligger i balansen mellan lokalt och gemensamt. För tredje året i rad har Länsförsäkringar marknads nöjdaste företagskunder inom sakförsäkring, enligt den årliga SKI-mätningen från Svenskt Kvalitetsindex. Under året utsågs även Länsförsäkringar till Sveriges starkaste varumärke inom försäkring på Swedish Brand Award.

Den höga förändringstakten i samhället skapar nya kundbehov och en allt större efterfrågan på nya försäkringsprodukter och tjänster. För att vi ska fortsätta vara det bästa valet och skapa mervärde för våra kunder behöver vi bli än mer relevanta och kontinuerligt hitta nya vägar för att möta framtida behov och förväntningar.

Medarbetarna i fokus

Medarbetarnas engagemang, kompetens och delaktighet är anledningen till att vi år efter år uppnår bra resultat och goda kundvärden. Länsförsäkringar strävar efter att vara en attraktiv och ansvarsfull



”

För att vi ska fortsätta vara det bästa valet och skapa mervärde för våra kunder behöver vi bli än mer relevanta och kontinuerligt hitta nya vägar för att möta framtida behov och förväntningar.

arbetsgivare och arbetar aktivt för att skapa förutsättningar för medarbetarna att må bra och trivas i en sund arbetsmiljö. Medarbetare som trivs på sin arbetsplats och får de förutsättningar som krävs för att kunna lyckas i sina olika uppdrag tar också ansvar för verksamheten och sin egen utveckling. Våra affärer och uppdrag har en stor bredd och alla i organisationen är viktiga, oavsett roll.

Länsförsäkringar blev under året utsedd till Sveriges mest attraktiva arbetsgivare 2020 inom den finansiella sektorn i den årliga undersökningen Employer Brand Research av bemannings- och rekryteringsbolaget Randstad.

Hållbart är vägen framåt

Att vara en ansvarsfull aktör i samhället och agera hållbart och långsiktigt är grundläggande för oss. Det skadeförebyggande arbetet är en viktig del där vi som försäkringsbolag kan göra stor skillnad. Länsförsäkringar driver förebyggande arbete kring såväl klimatförändringar och naturskador som främjande av hälsa för människor och djur. Det görs genom ett genomtänkt försäkringserbjudande, förebyggande insatser, påverkansarbete och samhällsengagemang i olika former. Alla försäkringsskador som kan undvikas är en vinst för kunden, miljön och samhället.

Länsförsäkringar Sak har sedan 2018 deltagit, tillsammans med ett tjugotal andra globala försäkringsbolag, i ett FN-projekt om klimatrisker i försäkringsbranschen som stödjer Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) frivilliga riktlinjer. Genom vår medverkan har vi bidragit till nya metoder och modeller för att analy-

sera hur försäkringsbranschen påverkas av klimatförändringar och hur de kan hanteras. I slutet av året gick projektet in i en slutfas och 2021 fortsätter arbetet internt med fokus på att förstå och beräkna klimatrisk.

Nästa steg

Vid årsskiftet började nästa steg i arbetet med att stärka och utveckla länsförsäkringsgruppens sakförsäkringsaffär genom att samla ansvaret för affär, utveckling och service i den nya affärsenheten Sak. Förändringen ger oss möjlighet att bli ännu bättre på att vara länsförsäkringsbolagens bästa partner och proaktivt kunna stötta med växthusaffär, utveckling, specialistkompetens och service. Våra första SAFE tåg har kört igång under 2020 och fler kommer. Implementeringen av ett lean-agilt arbetssätt fortsätter och under det kommande året ska vi få upp takten ytterligare i våra IT-leveranser. Tillsammans skapar vi bättre förutsättningar för både den lokala och gemensamma affären samtidigt som vi fortsätter att skapa trygghet och möjligheter för våra kunder.

Stockholm i mars 2021

Björn Dalemo
Vd Länsförsäkringar Sak

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (publ), 502010-9681, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2020. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Koncernredovisning har inte upprättats med hänvisning till ÅRL 7 kap 2 § eftersom bolaget och dess dotterbolag omfattas av koncernredovisningen för Länsförsäkringar AB (publ), 556549-7020. Sifferuppgifter inom parentes avser föregående år.

Ägarförhållande

Länsförsäkringar Sak försäkringsaktiebolag (publ), nedan kallat Länsförsäkringar Sak är ett helägt dotterbolag till Gamla Länsförsäkringar AB (publ) (nedan Länsförsäkringar AB), organisationsnummer 556549-7020, som ägs av 23 länsförsäkringsbolag tillsammans med 15 socken- och häradsbolag.

Organisation

Länsförsäkringar Sak är moderbolag till Försäkringsaktiebolaget Agria, Länsförsäkringar Grupplivförsäkringsaktiebolag och Länsförsäkringar Sak Fastighets AB.

Verksamhetsinriktning

Länsförsäkringar Sak bedriver verksamhet inom sakförsäkring. Merparten av Sakförsäkring i länsförsäkringsgruppen tecknas i de lokala länsförsäkringsbolagen med lokala tillstånd. Länsförsäkringar Saks uppdrag är dels att bedriva affär på utvecklingsområden inom sakförsäkring dels att komplettera länsförsäkringsbolagens erbjudande genom att driva de affärer där det finns behov av specialistkompetens eller där skalfördelar nås genom att affären tecknas inom Länsförsäkring Sak. Affär tecknades under 2020 inom områdena sjuk-, sjukvårds-, olycksfalls-, egendom-, transport-, ansvars-, kreditförsäkring. Dessutom erbjuds försäkringsskydd för rikstäckande kunder inom företagsmotor (trafik- och motorfordonsförsäkring) samt skadelivränterörelse. Bolaget hanterar även länsförsäkringsgruppens interna och externa återförsäkring samt tecknar mottagen internationell återförsäkring. Länsförsäkringar Saks dotterbolag Försäkringsaktiebolaget Agria är ett specialistföretag för djur- och grödaförsäkring. Inom dotterbolaget Länsförsäkringar Grupplivförsäkringsaktiebolag tecknas gruppliv- och tjänstegrupplivförsäkring. Kapitalförvaltningen hanteras inom Länsförsäkringar Liv AB genom uppdrag från Länsförsäkringar Sak.

Marknad

Coronapandemin och dess konsekvenser i form av långvarig sjukdom och arbetslöshet aktualiserar personriskförsäkringar som ett viktigt komplement till de offentliga socialförsäkringarna för att öka den ekonomiska tryggheten vid sjukdom, olycksfall, arbetslöshet och dödsfall. Företagen är måna om att förebygga ohälsa och sjukfrånvaro då sjukskrivningar får konsekvenser för både lönsamhet och leveransförmåga. Privatpersoner vill försäkra sig mot arbetslöshet,

sjukskrivning och dödsfall för att trygga sin personliga ekonomi. Under 2020 gjordes tillfälliga begränsningar i nyteckning av vissa personriskförsäkringar för att skydda befintliga kunder och förstå vilka förändrade risker Coronapandemin innebar för dessa försäkringar.

Sjukvårdsförsäkringen fyller en viktig roll som arbetsmiljö- och hälsofrämjande åtgärd för att minska sårbarheten vid eventuell sjukdom eller skada hos de anställda och hjälper företagen att ta sitt ansvar inom arbetsmiljöarbetet. Marknaden för sjukvårdsförsäkring har vuxit under flera år och ökade med 1 procent under 2020, Länsförsäkringsgruppens marknadsandel inom sjuk- och olycksfallsförsäkring låg oförändrad på 20 procent.

Inom transportförsäkring är konkurrensen fortsatt hård, andelen affär som hanteras av försäkringsförmedlare fortsätter att växa. Inom ansvarsförsäkring fortsätter trenden att allt fler aktörer visar intresse i segmentet små och medelstora företag.

På den internationella återförsäkringsmarknaden är den samlade återförsäkringskapaciteten fortsatt stor. Efter flera år av fallande priser på återförsäkring så vände trenden 2019 och vi ser fortsatt stigande priser på återförsäkring under 2020. En generellt sett högre prisbild är nödvändigt för återförsäkringsbranschen som haft lönsamhetsutmaningar de senaste tre åren.

Väsentliga händelser under året

Den 1 september 2020 tillträdde Björn Dalemo som verkställande direktör i Länsförsäkringar Sak, och efterträdde Ann Sommer som gick i pension vid årsskiftet. Samtidigt bildade Agria en egen affärsenhet. Anställda inom de delar från LFAB och affärsenhet Fondliv som berörs av organisationsförändringen flyttar per 1 januari 2021 över till Länsförsäkringar Sak.

I maj 2020 flyttade kapitalförvaltningsenheten inom Länsförsäkringar AB organisatoriskt till Länsförsäkringar Liv i syfte att förbättra effektiviteten i verksamheten och möjligheten till god avkastning för Länsförsäkringars kunder.

Under 2020 lanserade Länsförsäkringar AB-koncernen ett effektivitetsprogram i syfte att säkerhetsställa en långsiktig hållbar kostnadsnivå för sin verksamhet, vilket i sin tur gynnar länsförsäkringsbolagen och deras konkurrenskraft.

Den 30 december 2020 ändrades Länsförsäkringar ABs legala bolagsnamn till Gamla Länsförsäkringar AB. Namnändringen är ett led i planeringen av en legal omstrukturering av Länsförsäkringar AB med dotterbolag, för att kunna återuppta bolagsnamnet Länsförsäkringar AB efter omstruktureringen. Gamla Länsförsäkringar AB benämns Länsförsäkringar AB genomgående i denna årsredovisning.

Hälsa

Försäljningen av produkten Bo kvar, som utgör en viktig del i erbjudandet från Länsförsäkringar Bank, har utvecklats starkt och beståndspremien har stadigt vuxit. Försäkringen ger ett ekonomiskt skydd vid dödsfall, sjukdom och arbetslöshet och är en viktig del för att ge kunderna ekonomisk trygghet. Vid halvårsskiftet lanserades en utvecklad distributionsmodell som tydligare beskriver behov av låneskydd i samband med tecknande av bolån.

Beståndspremien inom Sjukvårdsförsäkring har under året fortsatt att öka, främst som följd av en välfungerande digital kanal för försäljning och kundvård samt ett utvecklat differentierat erbjudande som mottagits väl i marknaden. Under året har Länsförsäkringar blivit en valbar försäkringsgivare i upphandlade försäkringsplaner hos flera försäkringsförmedlare.

Under året har dialog förts med representanter för riksdagspartierna i syfte att öka kompetensen och förståelsen för sjukvårdsförsäkringen och försäkringsbranschens roll i välfärden. Länsförsäkringar har varit en viktig part i dialogen med myndigheter, företrädare för vården samt arbetsgivar- och arbetstagarorganisationer för att bidra till en nyanserad och framåtriktad diskussion om samspelet mellan offentligt finansierad sjukvård och privata sjukvårdsförsäkringar.

Kunder som har Bo Kvar eller Sjukvårdsförsäkring har under året fått tillgång till ett stort antal artiklar som inspirerar till bättre hälsa, såväl fysiskt som psykiskt. Artiklarna bidrog starkt till att locka 90 000 unika besökare till Hälsoportalen, som är en digital hubb för affärsområde Hälsas kunder. Genom Hälsoportalen kan Länsförsäkringar bidra till ett mer hållbart samhälle. Under våren sjosattes initiativ gentemot kunder som drabbats av corona-pandemins konsekvenser. Ett av dessa initiativ var att erbjuda småföretagare kostnadsfri rådgivning kring allt från det egna hälsotillståndet till juridik, ekonomi, ledarskap och HR. Detta är en tjänst som även löpande erbjuds kunder med Sjukvårds- eller Bo kvar försäkring. Löpande mätningar av kundnöjdheten hos inringande kunder till kundservice och skadeavdelningar som genomförts sedan 2015 ligger fortsatt på höga nivåer.

Återförsäkring och specialförsäkring

Länsförsäkringar Sak kompletterar länsförsäkringsbolagens erbjudande till företagskunder genom affärsområde Återförsäkring och specialförsäkring, som hanterar gruppens interna och externa återförsäkring, tecknar mottagen internationell återförsäkring och erbjuder speciallösningar inom ansvars-, transport-, motor-, egendoms- och kreditförsäkring. Affärsområdet är idag konkurrenskraftigt inom alla segment. Kundnöjdheten, som mäts genom Kund-NPS, ligger fortsatt på en hög nivå vilket är ett kvitto på att satsningarna inom kundvård och skadeförebyggande åtgärder uppskattas av våra kunder.

Inom transportförsäkring har flera nytecknade avtal bidragit till att affären vuxit både i premievolum och i antal försäkringar under året. Inom Ansvarsaffären har flera kontrakt varit föremål för upphandling. Genom ett erbjudande som står sig starkt i konkurrensen har ansvarsaffären haft en god tillväxt under året.

Försäljningen av Säljaransvarsförsäkring, som ger en småhussäljare skydd för det 10-åriga ansvaret för dolda fel, ökar i takt med att Länsförsäkringar Fastighetsförmedling växer. Tillväxten påverkas också positivt av att fler kunder väljer att teckna dessa försäkringar än tidigare. Under slutet av 2020 tecknades ett paraplyavtal med en försäkringsförmedlare vilket ger en förväntan om en kraftig ökning i premievolum 2021.

Affärsområdet driver en portfölj inom motorförsäkring som komplement till länsförsäkringsbolagens motoraffär. Länsförsäkringars samarbete med Toyota och Lexus inom Vagnskadegaranti och märkesförsäkring startade i januari 2019. Affären har under året fortsatt att växa. Merparten av märkesförsäkringsaffären återförsäkras i länsförsäkringsbolagen. Under 2018 lanserades en Dataskyddsförsäkring för små och medelstora företagskunder. Försäkringen är en produkt inom det snabbt växande cyberförsäkringsområdet. Produkten ger Länsförsäkringar Sak en stark position på marknaden för försäkringskydd mot cyberrisker.

Länsförsäkringar Sak är länsförsäkringsbolagens återförsäkrare, prissätter och administrerar länsförsäkringsbolagens avgivna återförsäkringsskydd, upphandlar och administrerar externa skydd samt administrerar de återförsäkringspooler som riskutjämnar resultatet för länsförsäkringsbolagen. Länsförsäkringsgruppens interna återförsäkring, där Länsförsäkringar Sak deltar med en 15 procentig andel, har haft ett år med en stor brand samt ytterligare några större bränder, men få storm- och översvämningsskador.

Länsförsäkringar tecknar mottagen internationell återförsäkring, både risk- och katastrofaffär, med tyngdpunkt på affär inom egendom. En sedan länge etablerad inriktning är att teckna affär från ömsesidiga bolag. Under årets förnyelser har vi sett betydande premieökningar vilket skapar förutsättningar för en framtida lönsam tillväxt. Länsförsäkringar Saks samarbete inom INI (International Network of Insurance) fortsätter att utvecklas. Antalet skraddarsydda och lokala försäkringslösningar för länsförsäkringsgruppens svenska företagskunder med internationella intressen har fortsatt att öka under året. Med flera år av kostnadskontroll och utvecklade digitala lösningar har driftkostnadsprocenten fortsatt att minska under året.

Påverkan av covid-19

Länsförsäkringar AB-koncernen har sedan utbrottet av covid-19 under det första kvartalet 2020 och mot bakgrund av pandemins utveckling vidtagit ett antal åtgärder för att säkerställa driften av den löpande verksamheten. De åtgärder som vidtagits har som ändamål att Länsförsäkringars 3,9 miljoner kunder ska påverkas så lite som möjligt och få fortsatt god service. Risken för smittspridning har minimerats genom utökad möjlighet till kundmöten via digitala kanaler, distansarbetande medarbetare och skilda lokaler för Länsförsäkringar AB-koncernens kritiska funktioner och arbetsuppgifter.

Vad avser pandemins effekter har Länsförsäkringar AB-koncernen identifierat ett antal områden som påverkar verksamheten. Konsekvenserna kommer att variera beroende på pandemins längd, effektiviteten av vaccinationsprogrammen och omfattningen av de skydds-

åtgärder som myndigheterna beslutar. Länsförsäkringar AB-koncernen och dess dotterbolag har en stark kapitalposition och bedöms ha goda förutsättningar att hantera ytterligare effekter som pandemin kan medföra.

Premietillväxten i Länsförsäkringar Sak var relativt opåverkad av coronapandemin under 2020. Pandemin aktualiserar istället behovet av försäkringslösningar inom personriskområdet. Beroende på pandemins utveckling kan premietillväxten komma att påverkas negativt på grund av fler konkurser eller minskad omsättning bland företagskunder, ökad arbetslöshet och minskad ekonomisk aktivitet. Skadekostnaderna var relativt opåverkade av coronapandemin under 2020. Skadekostnaderna inom sjukvårdsförsäkring minskade något i mars och april, men återgick därefter till normala nivåer. Skadekostnaderna i sjukvårdsförsäkringen kan vid ett utdraget scenario påverkas negativt. Kopplat till stigande arbetslöshetssiffror ökar anmälningar inom arbetslöshetsskador i låneskyddsförsäkringen i Bo kvar produkten, dock utgör denna försäkring en liten andel av total affärsvolym. Under våren begränsades den aktiva bearbetning av Bo kvar-försäkringar på grund av osäkerhet om effekter till följd av coronapandemin. Inom mottagen återförsäkring har skadeaviseringar för avbrott inkommit till följd av coronapandemin. Det finns dock fortsatt en osäkerhet i återförsäkringsbranschen huruvida avbrott i egendomsskydd ska omfatta pandemiskador.

Investeringsresultatet påverkades av osäkerheten på de finansiella marknaderna till följd av coronapandemin och dess effekter. Börsmarknaderna präglades av kraftigt negativ utveckling under första kvartalet men med stark återhämtning under resten av året, vilket resulterade i positiv kapitalavkastning för 2020.

Händelser efter periodens utgång

Per 1 januari 2021 samlade Länsförsäkringar AB ansvaret för affär, utveckling och service för länsförsäkringsgruppens sakförsäkringsaffär i en gemensam enhet för att effektivisera arbetet. Detta innebär en sammanslagning av affärsenheten Sak, LB Sak inom LFAB, samt riskbedömning och skadereglering från affärsenheten Fondliv. Den sammanslagna affärsenheten benämns Affärsenhet Sak.

Länsförsäkringar AB planerar en legal omstrukturering under 2021 så tillvida att Länsförsäkringar AB-koncernens sakförsäkringsbolag, genom en fusion med Länsförsäkringar AB, ska utgöra moderbolag i koncernen. Syftet är att åstadkomma en mer ändamålsenlig, överblickbar och effektiv juridisk organisation så att den konsoliderade situationen för bankverksamheten utgörs av endast bankkoncernen. En omstrukturering kräver ett godkännande av Finansinspektionen.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Hushållens höga skuldsättning samt gap mellan löneutveckling och ersättning från socialförsäkringssystemet leder till att allt fler idag har ett otillräckligt personförsäkringsskydd. Efterfrågan från företag och organisationer på snabb och högkvalitativ vård och proaktiva hälsotjänster fortsätter att öka.

Samtidigt är affären och resultatet starkt sammankopplat med personers välmående, sjukskrivningar, arbetslöshet samt förändringar i socialförsäkringssystemet. Dessa trender har under året pekat uppåt i samhället. Behovet av kompletterande privata trygghetslösningar är under ständig utveckling, med nöjda kunder och en stor marknadsandel har Länsförsäkringar ett bra utgångsläge för god tillväxt inom personriskförsäkring. Från årsskiftet ändrar affärsområde Hälsa namn till affärsområde Personrisk. Det nya affärsområdet Personrisk har inom ramen för genomförd organisationsförändring transformerats till att bli centrum för utveckling av Länsförsäkringars personriskerbjudande. Det är en stor möjliggörare för att nå den tillväxtpotential som finns med fortsatt kontroll på lönsamheten.

Från årsskiftet ändrar affärsområde Återförsäkring och specialförsäkring namn till affärsområde Företag och återförsäkring. För att komplettera länsförsäkringsbolagens utbud av företagsförsäkringar fortsätter Affärsområde Företag och återförsäkring att både utveckla nya och vidareutveckla befintliga försäkringslösningar. Potentialen inom dataskyddsförsäkring bedöms vara stor och ambitionen är att vidareutveckla erbjudandet inom försäkringsområdet för cyberrisker för små och medelstora företag. Allt för att möta de nya kundbehov som kommer av en allt mer digitaliserad värld. Länsförsäkringsgruppen har en stark position inom motor. Med inbrytningen på marknaden för vagnskadegaranti och märkesförsäkring skapas förutsättningar för att stärka positionen ytterligare inom motormarknaden. Genom kontinuerlig utveckling av erbjudanden, god kostnadskontroll och ytterligare effektiviseringar finns goda möjligheter att stärka konkurrenskraften och uppnå tillväxt i de segment där Affärsområde Företag och återförsäkring verkar. Ett tredje affärsområde, Privat och Motor formas vid årsskiftet, där det finns en stark potential att vidareutveckla koncepten inom vagnskade- och märkesförsäkring.

Kapitalsituation

Länsförsäkringar AB med försäkringsdotterbolag har Finansinspektionens tillstånd att beräkna kapitalkrav för försäkringsverksamhet med en partiell intern modell. Kapitalkrav för merparten av marknadsrisker och skadeförsäkringsrisker i Länsförsäkringar Sak beräknas med en intern modell, medan kapitalkrav för övriga risker beräknas enligt standardformeln. Länsförsäkringar Saks kapitalposition uttrycks och mäts enligt Solvens II som en kvot av kapitalbas i förhållande till riskbaserat kapitalkrav. Länsförsäkringar Saks kapitalbas ökade under året från 3 479 Mkr till 3 825 Mkr. Kapitalkravet var vid ingången av året 1 762 Mkr och ökade till 1 944 Mkr i slutet av året, främst drivet av ökad försäkringsrisk i takt med att affären växer. Länsförsäkringar Saks kapitalkvot per 31 december 2020 var 197 (197) procent.

Bolagets kapitalposition enligt Solvens II beskrivs närmare i Länsförsäkringar AB-koncernens Solvency and Financial Condition Report.

Osäkerheten på de finansiella marknaderna till följd av coronapandemin påverkade kapitalkvoten negativt under det första kvar-

talet 2020. I anslutning till nedgången justerades den föreslagna utdelningen för år 2019 ned. Dotterbolaget Agria tillfördes ett aktieägartillskott under året till följd av en försämrad finansiell marknad och en metodförändring av kapitalkravsberäkningen. Den efterföljande återhämtningen på finansiella marknader bidrog därefter tillsammans med försäkringsrörelsens intjäning till en förstärkning av kapitalkvoten vilket möjliggör att ett koncernbidrag på 175 Mkr kan lämnas till moderbolaget. Coronapandemin har föranlett att svenska Finansinspektionen efterfrågat mer frekvent rapportering av försäkringsbolagens kapitalposition. Länsförsäkringar Sak har en stark kapitalposition och bedöms ha goda förutsättningar att hantera ytterligare effekter som pandemin kan medföra.

Risk och riskhantering

Ett av de viktigaste målen för Länsförsäkringar Sak är att säkerställa att bolaget alltid kan infria sina åtaganden till kunderna. Styrningen av risktagandet är därför en integrerad del i verksamhetsstyrningen och stor vikt läggs vid framåtblickande analyser. I det löpande arbetet ingår att hantera kända risker och att identifiera nya risker. Länsförsäkringar Saks verksamhet ger upphov till olika typer av risker. Marknadsrisker uppstår framför allt till följd av ändringar i nivå eller volatilitet priser på finansiella tillgångar. Exponeringen mot teckningsrisker innefattar skadeförsäkringsrisker såsom premie-, reserv- och katastrofrisk samt liv- och sjukförsäkringsrisker som uppstår för hälsaprodukterna.

Under 2020 har utbrottet av pandemin medfört ökad osäkerhet på de finansiella marknaderna samt till mindre del påverkat risken i försäkringsaffären. Samtidigt har Länsförsäkringar Sak vidtagit ett antal åtgärder för att säkerställa driften av den löpande verksamheten. De åtgärder som vidtagits har som ändamål att bolagets kunder ska påverkas så lite som möjligt. Förutom de risker som pandemin har medfört under 2020 har övriga risker som Länsförsäkringar Sak är exponerat mot inte förändrats väsentligt sedan 31 december 2019. En mer ingående beskrivning av de risker bolaget är exponerade mot, samt hur dessa risker hanteras, finns beskrivna i not 2 Risker och riskhantering.

Medarbetare

Engagemang, tillit, öppenhet och professionalism är grunden i Länsförsäkringar AB-koncernens företagskultur. Kompetenta medarbetare som driver och utvecklar verksamheten är avgörande för att nå affärsmålen. Att attrahera nya och behålla befintliga medarbetare är av största vikt. Fokus på mångfald, inkludering, jämställdhet, kompetensutveckling, hälsa och en god arbetsmiljö bedöms som viktiga faktorer för att uppnå det.

Under 2020 förbereddes kompetensbaserad rekrytering med fokus på tester för att undvika diskriminering. Under året genomfördes en utbildning för chefer och fackliga representanter kring rekrytering och mångfald. Könsfördelningen inom arbetsgrupper var fortsatt god.

Länsförsäkringar AB-koncernen strävar efter att skapa förutsättningar för en lärande kultur där utveckling står i fokus. Under

2020 påbörjades implementeringen av ett nytt medarbetar- och utbildningssystem. Under året genomförde 200 medarbetare en digital utbildning om artificiell intelligens. För att kunna leverera effektivare utveckling med hög kvalitet till länsförsäkringsbolagen började ett ramverk för agilt arbetssätt implementeras. Under 2021 kommer ett fokus vara att rekrytera kompetenser inom IT och Tech.

Länsförsäkringar AB-koncernen har under en lång tid arbetat långsiktigt med hälsa och organisatorisk, social och fysisk arbetsmiljö. Under 2020 låg fokus på att säkerställa att medarbetarna var trygga och engagerade i sitt arbete under pandemin. I syfte att begränsa smittspridning och skapa en säker och trygg arbetsmiljö togs riktlinjer fram tidigt under våren 2020 med utgångspunkt i Folkhälsomyndighetens riktlinjer och rekommendationer. Merparten av medarbetarna har kunnat utföra sina arbetsuppgifter hemifrån. Som stöd för hemarbete fanns hälsoprogram och föreläsningar och medarbetarna erbjöds arbetsplatsutrustning i hemmet. Under året fortsatte införandet av ett aktivitetsbaserat arbetssätt som ska möjliggöra för medarbetarna att arbeta på det sätt, med den teknik och på den plats som bäst stödjer medarbetarnas uppdrag. Nya insikter från coronapandemin om den nya framtida arbetsplatsen förstärker ett aktivitetsbaserat arbetssätt. Uppföljning av den organisatoriska och sociala arbetsmiljön görs regelbundet i enlighet med Arbetsmiljöverkets föreskrift AFS 2015:4. Alla medarbetare erbjuds en sjukvårdsförsäkring där sjukvårdsrådgivning, samtalsstöd, förebyggande hälso- tjänster och rehabilitering ingår.

Hållbarhet

Länsförsäkringar AB-koncernens hållbarhetsarbete utgår från visionen "Tillsammans skapar vi trygghet och möjligheter". Genom att ta ekonomisk, social och miljömässig hänsyn i verksamhetsutvecklingen och i affärsbesluten kan Länsförsäkringar Sak minska hållbarhetsrisker, öka kundnyttan och samtidigt bidra till en positiv samhällsutveckling och affärsnytta. Länsförsäkringar stödjer FN Global Compacts principer och arbetar för att bidra till FNs globala mål. Länsförsäkringar Sak upprättar enligt årsredovisningslagen (ÅRL) 6 kap 10 § inte någon lagstadgad hållbarhetsrapport. Länsförsäkringar AB upprättar hållbarhetsrapport för koncernen där Länsförsäkringar Sak ingår. Koncernens hållbarhetsrapport finns tillgänglig i Länsförsäkringar ABs 2020 årsredovisning på sidorna som listas i index ÅRL hållbarhetsrapport på sid 148.

Resultat och ekonomisk ställning

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick under 2020 till 209 (1 478) Mkr. Försäkringsrörelsens resultat uppgick till 88 (133) Mkr och finansrörelsens resultat uppgick till 136 (1 346) Mkr. Föregående års resultat i finansrörelsen innehöll engångseffekter vid avyttring av ett större fastighetsinnehav.

Försäkringsrörelsens resultat

Premieintäkterna efter avgiven återförsäkring ökade med 9 procent och uppgick till 2 339 (2 142) Mkr. Inom transport-, ansvars- och motorförsäkring har flera nytecknade avtal bidragit till ökad premieintäkt.

Stark försäljning av produkten Bo Kvar inom Hälsa bidrog till ökad premieintäkt inom Sjukförsäkring. Sjukvårdsförsäkring har en fortsatt god tillväxt vilket främst drivs av en välfungerande digital kanal för försäljning och kundvård samt ett utvecklat differentierat erbjudande som mottagits väl i marknaden. Även internationellt mottagen återförsäkring ökade i premieintäkt.

Det försäkringstekniska resultatet uppgick till 88 (133) Mkr. Resultatförändringen jämfört med föregående år beror på högre skadekostnader. Resultatet för sjukvårdsförsäkring var negativt till följd av ökade skadekostnader, både för skador avseende 2020 och reservförstärkning av tidigare års skador, kopplat till operationer och läkarvård. Även Internationell mottagen återförsäkring redovisade ett negativt resultat efter höga skadekostnader från bland annat explosionen i Beirut, naturkatastrofer i USA och avvecklingsförluster från tidigare års skador. Resultatet i länsförsäkringsgruppens interna återförsäkring, där Länsförsäkringar Sak deltar med en 15 procentig andel av mottagen återförsäkring, förbättrades som effekt av lägre skadekostnader netto. Resultatet i motorförsäkring förbättrades främst som effekt av positivt avvecklingsresultat efter översyn av tidigare års reserver inom trafikförsäkring. Olycksfallsförsäkring visade ett förbättrat resultat som följd av tidigare premiejusteringar och översyn av villkor. Transport- och ansvarsförsäkring fortsatte att leverera stabilt positiva resultat.

Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring ökade till 1 819 (1 580) Mkr och skadeprocenten uppgick till 77 (74). Ökade skadekostnader framför allt inom sjukvårdsförsäkring och internationellt mottagen återförsäkring. Driftskostnaderna minskade till 439 (445) Mkr och driftskostnadsprocenten uppgick till 19 (21). Coronapandemin medförde minskade marknadsaktiviteter vilket bidrog till lägre driftskostnader. Totalkostnadsprocenten uppgick till 96 (95).

Finansrörelsens resultat

Totalavkastningen på placeringstillgångar uppgick till 3,4 (10,0) procent. Fastigheter, som vid utgången av perioden uppgick till cirka 24 procent av placeringstillgångarna, hade under året hög avkastning drivet främst av positiv värdeförändring och bidrog med 1,6 procentenheter till totalavkastningen. Ränteportföljen som har en kort duration har totalt bidragit med 0,3 procentenheter och det var framförallt amerikansk ränteduration och utvecklingen för svensk bospread som bidrog mest positivt. Aktier som haft en gynnsam utveckling under året bidrog med 0,9 procentenheter. Det under året nyttjades tillgångsslaget skog inom alternativa investeringar hade högst avkastning inom portföljen och bidrog med 0,6 procentenheter.

Den lägre avkastningen jämfört med föregående period förklaras främst av lägre bidrag från aktier, fastigheter och räntebärande tillgångar.

Från och med 2020 uttrycks avkastningen för varje tillgångsslag i SEK. Detta innebär att respektive tillgångsslags valutaeffekter (kursrörelser och säkringskostnader) är en del av dess avkastning och valuta kommenteras därför inte separat.

Kapitalavkastningen som redovisas i resultaträkningen uppgår till 145 (1 367) Mkr. Föregående års siffra påverkades av realiserad vinst vid avyttring av ett större fastighetsinnehav under året (rörelsefastighet i HB 2 Utile Dulci). Fastigheten var i handelsbolaget bokförd till anskaffningsvärde och övervärdet i innehavet redovisades i konsolideringskapitalet. Resultaträkningen innehåller även kapitalförvaltningens driftskostnader samt utdelning från dotterföretag, som inte ingår i avkastningstalet ovan. Föregående år var mottagen utdelning 20 Mkr, 2020 skedde all utdelning från dotterbolag i form av koncernbidrag vilket bokas direkt mot eget kapital och ej via kapitalavkastning i resultaträkningen.

Förslag till disposition beträffande försäkringsföretagets vinst eller förlust

Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen i Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolaget (publ) fritt eget kapital om sammanlagt 343 121 404 kr.

Till bolagsstämmans förfogande står följande medel:

Balanserade vinstmedel	318 535 541
Lämnat koncernbidrag	-175 000 000
Skatt på koncernbidrag	37 450 000
Årets resultat	162 135 863
Totalt	343 121 404

Styrelsen föreslår att beloppet disponeras enligt följande:

Till ägaren utdelas	-
I ny räkning överförs	343 121 404
Totalt	343 121 404

Försäkringsföretagets kapitalkvot enligt Solvens II efter föreslagen vinstdisposition uppgår till 197 (197) procent.

Försäkringsföretagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att försäkringsföretaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt.

Styrelsens bedömning är att försäkringsföretagets egna kapital såsom det redovisas i årsredovisningen är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens art, omfattning och risker samt bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt enligt ABL 17:3.

Vad beträffar försäkringsföretagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

Femårsöversikt					
Mkr	2020	2019	2018	2017	2016
RESULTAT					
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	2 339	2 142	2 128	2 218	2 199
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	17	21	24	14
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-1 819	-1 580	-1 575	-1 454	-1 666
Driftskostnader	-439	-445	-453	-410	-443
Övriga tekniska intäkter och kostnader	-1	-2	-1	-1	-1
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	88	133	120	637	103
Återstående kapitalavkastning	136	1 346	103	611	477
Övrig icke-teknisk kostnad	-	-	-	-	-
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	224	1 478	223	1 248	580
Årets resultat	162	1 398	379	1 013	518
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)					
Skadeförsäkring	2 407	2 181	2 091	2 204	2 203
EKONOMISK STÄLLNING					
Placeringsstillgångar värderade till verkligt värde	6 075	6 984	6 907	7 497	7 405 ¹⁾
Försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	3 802	3 682	3 729	3 780	4 130
Konsolideringskapital					
Eget Kapital	547	1 319	501	697	751
Uppskjuten skatt	-7	-6	-3	4	6
Obeskattade reserver	1 154	1 139	1 139	1 375	1 271
Övervärden ⁷⁾	1 685	1 206	1 887	1 543	1 370
Konsolideringskapital	3 379	3 657	3 524	3 619	3 398
Konsolideringsgrad, procent	140	168	169	164	155
Kapitalbas	3 825	3 479²⁾	3 586²⁾	3 306	3 453
Minimikapitalkrav	875	793⁸⁾	709	674	597
Solvenskapitalkrav	1 944	1 762⁸⁾	1 576	1 498	1 326
Kapitalkvot, %	197	197⁸⁾	228	221	260
Kapitalbas för försäkringsgrupp³⁾	57 412	50 220	43 870	44 172	40 602
Solvenskapitalkrav för försäkringsgrupp³⁾	39 186	37 776	33 874	33 441	30 121
Kapitalkvot, % för försäkringsgrupp³⁾	147	133	130	132	135
NYCKELTAL					
Försäkringsrörelsen					
Skadeprocent	77	74	74	66	76
Driftskostnadsprocent	19	21	21	18	20
Totalkostnadsprocent	96	95	95	84	96
Kapitalförvaltningen					
Direktavkastningsprocent, inkluderar fastigheter i koncernföretag ^{4,5)}	0,2	-0,2	-0,1	8,0	0,6
Totalavkastningsprocent, inkluderar fastigheter i koncernföretag ⁶⁾	3,4	10,0	5,6	5,6	5,7

1) Jämförelsetal för 2016 har omräknats på grund av att upplupen ränta redovisas tillsammans med finansiella instrument värderade till verkligt värde. Se not 1 för ytterligare information.

2) Varav 3 825 (3 479) Mkr är primärkapital.

3) Gruppen enligt försäkringsrörelse regler består av moderbolaget Länsförsäkringar AB, samtliga försäkringsföretag i koncernen, Länsförsäkringar Bank AB, Wasa kredit AB, Länsförsäkringar Hypotek AB och Länsförsäkringar Fondförvaltning AB. Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB ingår i gruppen trots att Länsförsäkringar Liv koncernen inte konsolideras i Länsförsäkringar AB-koncernen. Beräkningarna sker enligt den konsolideringsmetod som anvisas i EUs Solvens II-direktiv förutom att försäkringsrörelse reglerna kräver att avdrag sker för överskott i dotterbolag som inte är överförbart till annat företag i gruppen endast om dotterbolaget i fråga är ett försäkringsföretag.

4) Jämförelsetal för 2016 har omräknats då övervärden på fastigheter i koncernföretag har inkluderats, samt att utdelningar från försäkringsdotterbolag har exkluderats.

- 5) Direktavkastning beräknas som summan av driftsnetto från fastigheter, ränteintäkter, räntekostnader, övriga finansiella kostnader, utdelningar på aktier och andelar (exklusive utdelning på andelar i försäkringsdotterbolag) i förhållande till placeringstillgångarnas genomsnittliga värde under året inklusive övervärde på fastigheter i koncernföretag.
- 6) Med totalavkastningsprocent avses summan av all direktavkastning och värdeförändring i placeringsportföljen för de tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjerna, med beaktande av direkta transaktionskostnader i förhållande till dessa tillgångars genomsnittliga värde under året. Värdeförändring i tillgångar för skuldsäkring ingår i talet, men värdeförändring i de diskonterade försäkringstekniska avsättningarna ingår ej i totalavkastningen.
- 7) Poster som ingår i Övervärden, se not 13 Aktier och andelar i koncernföretag och not 15 Aktier och andelar i intresseföretag med upplysningar om värdering av aktier. Övervärden beräknas genom skillnaden mellan Verkligt värde och Bokfört värde på dessa aktier/andelar.
- 8) Jämförelsetalet avser omrapporterad kapitalkvot per Q4 2019. Under 2020 genomfördes en omrapportering avseende kapitalkravet per Q4 2019 till följd av förändrad hantering av förlustabsorbtion i uppskjutna skatter.

Finansiella rapporter

Resultaträkning	12
Rapport över totalresultat	12
Resultatanalys	13
Balansräkning	15
Rapport över förändringar i eget kapital	17
Not 1 Redovisningsprinciper	18
Not 2 Risker och riskhantering	23
Not 3 Premieinkomst	31
Not 4 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	31
Not 5 Försäkringsersättningar	31
Not 6 Driftskostnader	31
Not 7 Arvoden och kostnadsersättning till revisorer	31
Not 8 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar	31
Not 9 Kapitalavkastning, netto	33
Not 10 Skatter	33
Not 11 Goodwill	34
Not 12 Andra immateriella tillgångar	34
Not 13 Aktier och andelar i koncernföretag	34
Not 14 Räntebärande värdepapper emitterade av koncernföretag	34
Not 15 Aktier och andelar i intresseföretag	35
Not 16 Aktier och andelar	35
Not 17 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	35
Not 18 Derivat	36
Not 19 Upplysning om kvittning	36
Not 20 Fordringar avseende direkt försäkring	36
Not 21 Övriga fordringar	36
Not 22 Förutbetalda anskaffningskostnader	37
Not 23 Ej intjänade premier och kvardröjande risk	37
Not 24 Oreglerade skador	37
Not 25 Pensioner och liknande förpliktelser	38
Not 26 Övriga avsättningar	38
Not 27 Skulder avseende direkt försäkring	38
Not 28 Övriga skulder	38
Not 29 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38
Not 30 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder	39
Not 31 Förväntade återvinnings- och regleringstider, belopp som förväntas återvinnas	41
Not 32 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	41
Not 33 Upplysning om närstående	42
Not 34 Tilläggsupplysningar om resultaträkningens poster per försäkringsklass	42
Not 35 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång	43
Not 36 Vinstdisposition	43

Resultaträkning (Mkr)	Not	2020	2019
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse			
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)			
Premieinkomst	3	4 348,4	3 921,4
Premier för avgiven återförsäkring		-1 941,5	-1 740,2
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-191,8	-236,9
Återförsäkrarens andel av Förändring i avsättning för intjänade premier och kvardröjande risker		124,0	197,5
Summa		2 339,1	2 141,8
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4	7,9	17,4
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-2 814,5	-2 812,3
Återförsäkrarens andel		1 120,7	1 117,6
Summa	5	-1 693,8	-1 694,7
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-1 071,1	1 381,7
Återförsäkrarens andel		946,4	-1 267,2
Summa		-124,7	114,5
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-1 818,5	-1 580,2
Driftskostnader	6,7,8	-438,6	-444,9
Övriga tekniska kostnader		-1,4	-1,5
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		88,4	132,6
Icke-teknisk redovisning			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		88,4	132,6
Kapitalavkastning, intäkter	9	154,0	1 326,6
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	9	56,9	99,6
Kapitalavkastning, kostnader	9	-45,7	-59,1
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	9	-20,2	-0,1
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-9,2	-21,5
Resultat före bokslutsdispositioner		224,2	1 478,1
Bokslutsdispositioner			
Periodiseringsfond		-15,0	-
Resultat före skatt		209,2	1 478,1
Skatt på årets resultat	10	-47,1	-79,7
Årets resultat		162,1	1 398,4

Rapport över totalresultat		
Mkr	2020	2019
Årets resultat	162,1	1 398,4
Övrigt totalresultat		
Poster som inte kan omföras till periodens resultat		
Förändring i verkligt värde på egetkapitalinstrument som värderas till verkligt värde över övrigt totalresultat	-1,8	2,2
Summa totalresultat	160,3	1 400,6

Resultatanalys 2020							
Mkr	Totalt	Sjukdom och Olycksfall	Sjukvård	Företag och Fastighet	Rätts- skydd	Ansvar	Trafik
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat							
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	2 339,1	362,4	791,2	105,8	2,3	165,2	33,6
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	7,9	0,2	-	0,5	0,0	4,9	0,8
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-1 818,5	-234,6	-661,0	-88,3	-2,4	-91,3	-18,7
Driftskostnader	-438,6	-75,8	-155,7	-16,4	-0,5	-37,9	-4,8
Övriga tekniska kostnader	-1,4	-	-	-	-	-	-1,2
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat 2020	88,5	52,2	-25,5	1,6	-0,6	40,9	9,7
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat 2019	132,6	35,7	32,4	10,7	1,0	90,4	-4,5
Avvecklingsresultat (före avgiven återförsäkring) 2020 ^{1) 2)}	381,1	52,6	0,9	-24,0	-1,4	56,5	13,0
Avvecklingsresultat (efter avgiven återförsäkring) 2020	177,6	52,6	0,9	-4,9	-1,4	56,5	22,6
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring							
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	1 048,2	55,7	191,0	67,8	0,9	129,1	15,8
Avsättning för oreglerade skador	13 255,0	782,3	107,5	167,8	2,0	808,3	1 780,9
Summa försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	14 303,2	838,0	298,5	235,6	2,9	937,4	1 796,7
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar							
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	445,1	-	-	16,6	0,1	3,2	0,0
Avsättning för oreglerade skador	10 056,3	-	-	58,0	0,0	0,3	1 658,5
Summa återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	10 501,4	-	-	74,6	0,1	3,5	1 658,5

1) Merparten av avvecklingsvinsten brutto härrör från gruppens gemensamma återförsäkringsprogram.

2) Riskmarginalen ingår som en del av Avsättning för oreglerade skador och beräknas som ett tillägg till odiskonterad bästa skattning ersättningsreserven per skadeår. Riskmarginalens beräknas och bokförs på respektive skadeår och det finns ett förväntat positivt avvecklingsresultat för tidigare skadeår, eftersom bästa skattningen ersättningen bokförs som förväntade framtida kostnader och riskmarginalen utgör ett tillägg till dessa. Samtidigt som riskmarginalen avvecklas för tidigare års skador som en funktion av avvecklingen av bästa skattning ersättningsreserven för respektive skadeår reserveras en riskmarginal för årets skador och påverkar därmed resultatet för årets skador.

Noter till Resultatanalys							
Mkr	Totalt	Sjukdom och Olycksfall	Sjukvård	Företag och Fastighet	Rätts- skydd	Ansvar	Trafik
Not A Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)							
Premieinkomst	4 348,4	369,6	796,2	150,9	2,5	193,6	47,4
Premier för avgiven återförsäkring	-1 941,5	-1,6	-	-44,0	-0,1	-12,1	-7,0
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-191,8	-5,6	-5,0	-3,9	-0,1	-16,7	-6,8
Återförsäkrars andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	124,0	-	-	2,8	0,0	0,4	0,0
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	2 339,1	362,4	791,2	105,8	2,3	165,2	33,6
Not B Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)							
Utbetalda försäkringsersättningar							
Före avgiven återförsäkring	-2 814,5	-216,0	-641,7	-61,1	-1,9	-133,5	-103,0
Återförsäkrars andel	1 120,7	-	0,1	9,9	-	0,1	65,6
Förändring i avsättning för oreglerade skador							
Före avgiven återförsäkring	-1 071,1	-18,6	-19,4	-63,5	-0,5	42,0	76,4
Återförsäkrars andel	946,4	-	-	26,4	-	0,1	-57,7
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-1 818,5	-234,6	-661,0	-88,3	-2,4	-91,3	-18,7

Resultatanalys 2020, forts.							
Mkr	Motor- fordon	Varu- transport	Hem och Villa	Kredit och Borgen	Direkt försäkring svenska risker	Direkt försäkring utländska risker	Totalt mottagen ÅF
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat							
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	131,5	130,1	-	1,6	1 723,7	6,3	609,1
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	0,0	-	-	0,0	6,4	0,0	1,5
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-106,4	-86,4	-	-1,0	-1 290,1	1,4	-529,8
Driftskostnader	-16,2	-33,6	-	-1,0	-341,9	-0,7	-96,0
Övriga tekniska kostnader	-0,2	-	-	-	-1,4	-	-
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat 2020	8,7	10,1	-	-0,4	96,7	7,0	-15,2
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat 2019	9,2	15,6	-	-1,3	189,2	-1,6	-55,0
Avvecklingsresultat (före avgiven återförsäkring) 2020 ^{1) 2)}	-3,7	-8,8	-	2,3	87,4	2,2	291,5
Avvecklingsresultat (efter avgiven återförsäkring) 2020	-1,7	-6,9	-	0,5	118,2	2,3	57,1
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring							
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	419,7	45,1	1,1	15,3	941,5	3,2	103,5
Avsättning för oreglerade skador	82,4	52,1	1,0	6,0	3 790,3	1,9	9 462,8
Summa försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	502,1	97,2	2,1	21,3	4 731,8	5,1	9 566,3
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar							
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	372,1	1,8	-	12,3	406,1	1,3	37,7
Avsättning för oreglerade skador	51,7	0,6	-	4,1	1 773,2	1,3	8 281,8
Summa återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	423,8	2,4	-	16,4	2 179,3	2,6	8 319,5

1) Merparten av avvecklingsvinsten brutto härrör från gruppens gemensamma återförsäkringsprogram.

2) Riskmarginalen ingår som en del av Avsättning för oreglerade skador och beräknas som ett tillägg till odiskonterad bästa skattning ersättningsreserven per skadeår. Riskmarginalens beräknas och bokförs på respektive skadeår och det finns ett förväntat positivt avvecklingsresultat för tidigare skadeår, eftersom bästa skattningen ersättningen bokförs som förväntade framtida kostnader och riskmarginalen utgör ett tillägg till dessa. Samtidigt som riskmarginalen avvecklas för tidigare års skador som en funktion av avvecklingen av bästa skattning ersättningsreserven för respektive skadeår reserveras en riskmarginal för årets skador och påverkar därmed resultatet för årets skador.

Noter till Resultatanalys							
Mkr	Motor- fordon	Varu- transport	Hem och Villa	Kredit och Borgen	Direkt försäkring svenska risker	Direkt försäkring utländska risker	Totalt mottagen ÅF
Not A Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)							
Premieinkomst	356,7	138,7	-	10,1	2 065,7	10,9	2 271,8
Premier för avgiven återförsäkring	-208,3	-4,7	-	-8,1	-285,9	-4,1	-1 651,5
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-130,6	-4,1	-	-2,3	-175,1	-0,1	-16,6
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	113,7	0,2	-	1,9	119,0	-0,4	5,4
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	131,5	130,1	-	1,6	1 723,7	6,3	609,1
Not B Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)							
Utbetalda försäkringsersättningar							
Före avgiven återförsäkring	-213,4	-72,8	-	-0,9	-1 444,3	0,3	-1 370,5
Återförsäkrarens andel	110,7	3,7	-	0,6	190,7	0,2	929,8
Förändring i avsättning för oreglerade skador							
Före avgiven återförsäkring	-36,1	-17,2	-	-1,7	-38,6	-0,3	-1 032,2
Återförsäkrarens andel	32,4	-0,1	-	1,0	2,1	1,2	943,1
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-106,4	-86,4	-	-1,0	-1 290,1	1,4	-529,8

Balansräkning (Mkr)	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	11	0,0	0,0
Andra immateriella tillgångar	12	1,4	2,8
Summa		1,4	2,8
Placeringstillgångar			
Placeringar i koncern- och intresseföretag			
Aktier och andelar i koncernföretag	13	1 350,6	1 130,6
Räntebärande värdepapper emmitterade av koncernföretag och lån till koncernföretag	14	64,4	353,5
Aktier och andelar i intresseföretag	15	16,7	16,7
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	16	979,1	918,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17	1 823,0	3 248,1
Derivat	18,19	31,3	27,1
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		125,3	83,0
Summa		4 390,4	5 777,8
Återförsäkrares andel av Försäkringstekniska avsättningar			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	23	445,1	323,2
Oreglerade skador	24	10 056,3	9 114,9
Summa		10 501,4	9 438,1
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	20	474,9	414,0
Fordringar avseende återförsäkring		427,4	747,8
Övriga fordringar	21	1 459,8	885,4
Summa		2 362,1	2 047,2
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar		1,2	2,2
Kassa och bank		206,9	114,3
Uppskjuten skatt	10	6,8	5,5
Summa		214,9	122,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	22	62,2	50,4
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13,9	7,3
Summa		76,1	57,7
SUMMA TILLGÅNGAR		17 546,2	17 445,6

Balansräkning, forts. (Mkr)	Not	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (2 000 000 st aktier)		200,0	200,0
Reservfond		4,0	4,0
Fond för verkligt värde		35,6	37,3
Balanserat resultat		145,4	-320,4
Årets resultat		162,1	1 398,4
Summa		547,1	1 319,3
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv		1 138,8	1 138,8
Periodiseringsfond		15,0	-
Summa		1 153,8	1 138,8
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	23	1 048,2	885,6
Oreglerade skador	24	13 255,0	12 234,6
Summa		14 303,1	13 120,2
Andra avsättningar			
Pensioner och liknande förpliktelser	25	24,4	23,3
Uppskjutna skatteskulder	10	-	-
Aktuella skatteskulder		-	16,2
Övriga avstättningar	26	8,9	9,8
Summa		33,3	49,3
Depåer från återförsäkrare		20,6	4,4
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	27	609,3	372,9
Skulder avseende återförsäkring		318,8	781,7
Derivat	18,19	10,0	14,2
Övriga skulder	28	306,6	472,1
Summa		1 244,7	1 640,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrares andel av förutbetalda anskaffningskostnader	22	4,9	4,0
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	238,5	168,7
Summa		243,4	172,7
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	31	17 546,2	17 445,6

Rapport över förändringar i eget kapital (Mkr)						
	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för verkligt värde	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2019-01-01	200,0	4,0	35,1	-117,8	379,3	500,6
Vinstdisposition	-	-	-	379,3	-379,3	0,0
Utdelning till moderbolaget	-	-	-	-295,0	-	-295,0
Lämnande koncernbidrag	-	-	-	-365,0	-	-365,0
Skatt på koncernbidrag	-	-	-	78,1	-	78,1
Årets resultat	-	-	-	-	1398,4	1398,4
Årets övriga totalresultat	-	-	2,2	-	-	2,2
Utgående eget kapital 2019-12-31	200,0	4,0	37,3	-320,4	1398,4	1319,3
Ingående eget kapital 2020-01-01	200,0	4,0	37,3	-320,4	1398,4	1319,3
Vinstdisposition	-	-	-	1398,4	-1398,4	0,0
Utdelning till moderbolaget	-	-	-	-795,0	-	-795,0
Lämnande koncernbidrag	-	-	-	-175,0	-	-175,0
Skatt på koncernbidrag	-	-	-	37,5	-	37,5
Årets resultat	-	-	-	-	162,1	162,1
Årets övriga totalresultat	-	-	-1,8	-	-	-1,8
Utgående eget kapital 2020-12-31	200,0	4,0	35,6	145,4	162,1	547,1

Not 1 Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Årsredovisningen för Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (publ), 502010–9681, avser räkenskapsår 1 januari–31 december 2020. Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag är ett svensktregistrerat försäkringsbolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Tegelluddsvägen 11–13, 106 50 Stockholm. Företaget är ett helägt dotterföretag till Länsförsäkringar AB (publ), 556549-7020, med säte i Stockholm. Moderföretaget i den största koncernen där Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag är dotterföretag och där koncernredovisning upprättas är Länsförsäkringar AB (publ). Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag upprättar inte någon egen koncernredovisning i enlighet med ÅRL 7 kap 2 §.

Normgivning och lag

Länsförsäkringar Saks årsredovisning har upprättats enligt Lag (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag FFFS 2019:23 och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. I enlighet med nämnda föreskrifter och allmänna råd tillämpas lagbegränsad IFRS. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 9 mars 2020. Årsredovisningen fastställs slutligen av årsstämman 2021.

Företsättningar vid upprättande av företagets finansiella rapporter

Företagets funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är avrundade till miljoner kronor med en decimal (Mkr), om inte annat anges. Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärde, förutom större delen av företagets finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats på samtliga perioder som presenteras i den finansiella rapporten, om inte annat anges.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Upprättandet av redovisning i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av intäkter, kostnader, tillgångar, skulder och eventalförpliktelser. Dessa uppskattningar och bedömningar är baserade på tidigare kunskaper och erfarenheter och grundar sig på den information som fanns tillgänglig på balansdagen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar, men för att minska avvikelserna utvärderas uppskattningarna regelbundet. Ändringar av ovan nämnda uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om den endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper

Ett område där företagsledningen gör väsentliga bedömningar är vid klassificering av försäkringsavtal. Enligt IFRS 4 ska avtal som överför betydande försäkringsrisk klassificeras som försäkringsavtal.

Länsförsäkringar Sak har gjort bedömning av samtliga försäkringsavtal, och merparten av dessa klassificeras som avtal med väsentlig försäkringsrisk. Storleken på försäkringsrisken har bedömts genom ett övervägande huruvida det finns ett eller flera scenarier med kommersiell innebörd i vilka Länsförsäkringar Sak är förpliktigt att erlagga väsentliga ersättningar. Övriga avtal uppgår till mindre värden och har därför av väsentlighetsskäl klassificeras som försäkringsavtal enligt IFRS 4. Se avsnitt Försäkringsavtal nedan för ytterligare information.

Företaget gör bedömningar avseende klassificering av finansiella tillgångar och skulder baserat på syfte med innehaven. Kategorierna av finansiella tillgångar och skulder finns beskrivna nedan under avsnitt Finansiella tillgångar och skulder, där även företagets bedömda klassificering framgår.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Avsättningar för oreglerade skador och avskrivningstiden för förutbetalda anskaffningskostnader är två områden som innebär en viss osäkerhet. Vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna görs en aktuariell uppskattning av förväntade tillkommande kostnader för redan inträffade skador och kostnader för skador som kan inträffa under försäkringarnas återstående löptid. Värderingen av avsättningarna behandlas i nedanstående avsnitt om redovisning av försäkringstekniska avsättningar samt i not 2 Risker och riskhantering. Antagandet för avskrivningstiden för förutbetalda anskaffningskostnader baserar sig på försäkringsavtalens löptid.

Vid värdering av finansiella tillgångar för vilka det inte finns något observerbart marknadspris används värderingsmodeller som beskrivs nedan under redovisningsprinciper för placeringstillgångar. Värderingen bygger på senast kända informationen vilket normalt innebär värdering kvartalsvis med ett kvartals eftersläpning. Särskild uppföljning görs vid perioder av stor turbulens på den finansiella marknaden.

Ändrade redovisningsprinciper som tillämpas från och med 1 januari 2020

Från och med 1 januari 2020 tillämpar Länsförsäkringar Sak nedanstående redovisningsprinciper.

FFFS 2019:23 Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag

De nya föreskrifterna ersätter Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2015:12) om årsredovisning i försäkringsföretag. Huvuddelen av bestämmelserna i dessa är överförda till den nya föreskriften. Kravet på att upprätta kassaflödesanalys för onoterade företag i juridisk person har tagits bort eftersom det inte framgår av lag och Länsförsäkringar Sak har därmed valt att inte upprätta en kassaflödesanalys.

Nya redovisningsregler som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nedan beskrivs förväntade effekter som tillämpningen av nedanstående nya eller ändrade standarder förväntas få på företagets finansiella rapporter. Utöver dessa bedöms inte de nya eller reviderade IFRS och tolkningar som ännu inte trätt i kraft få någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna.

Ändringar i IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16 – referensräntereformen (fas 2)

Globalt pågår en referensräntereform för att ta fram alternativa riskfria referensräntor för att ersätta interbankräntor som är vanligt förekommande som referensränta i finansiella tillgångar och skulder som löper med rörlig ränta. Referensräntereformen kan medföra antingen en reformering av den befintliga referensräntan eller att en ny alternativ transaktionsbaserad referensränta introduceras.

IASB publicerade den 27 augusti 2020 ändringar i flertalet standarder för att förhindra oönskade konsekvenser i redovisning som avser perioden efter reformernas genomförande. Ändringarna har ännu inte antagits av EU men föreslås träda i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2021 eller senare. Ändringarna avser framförallt en lättnad vid förändring av avtalsenliga kassaflöden i finansiella tillgångar och skulder (inklusive leasingkulder) som tillåter att effektivräntan ändras till den nya referensräntan och därmed medföra att redovisat värde är motsvarande som innan förändringen. IASB gör även en anpassning av reglerna för säkringsredovisning som gör det möjligt att uppdatera säkringsdokumentation för befintliga säkringsrelationer för att anpassa till de nya referensräntorna.

Länsförsäkringar AB driver inom koncernen ett pågående projekt för att utreda effekterna till följd av referensräntereformen. I not 2 Risk- och kapitalhantering ges upplysningar om osäkerheten till följd av IBOR-reformen.

IFRS 17 Försäkringsavtal

IFRS 17 Försäkringsavtal publicerades den 18 maj 2017 och ska ersätta den befintliga standarden IFRS 4 Försäkringsavtal. Den nya standarden har ännu inte godkänts av EU men förväntas träda i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2023 eller senare. Standarden kommer att eliminera motsägelser och svagheter i den befintliga metodiken genom att tillhandahålla ett principbaserat regelverk för redovisning av försäkringsavtal. Den nya standarden kommer även att ställa ett utökat krav på upplysningar för att öka jämförbarheten mellan olika företag. Under 2020 har standarden uppdaterats. Företaget följer utvecklingen i Sverige och Finansinspektionens arbete avseende bedömningen av eventuella effekter på lagbegränsad IFRS.

Aktieägartillskott och koncernbidrag

Aktieägartillskott redovisas direkt mot eget kapital hos mottagaren och mot aktier och andelar i koncernföretag hos givaren.

Koncernbidrag redovisas enligt huvudregeln i RFR 2. Erhållna koncernbidrag från dotterföretag redovisas enligt samma principer som utdelningar. Koncernbidrag som lämnas till ett dotterföretag redovisas som ökning av aktier och andelar i koncernföretag. Koncernbidrag som lämnats till eller erhållits från moderbolaget i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas i eget kapital efter avdrag för aktuell skatteeffekt, eftersom koncernbidragen redovisningsmässigt likställs med utdelning respektive aktieägartillskott.

Omräkning av utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor enligt transaktionsdagens valutakurs. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till svenska kronor enligt balansdagens valutakurser. Icke monetära tillgångar och skulder redovisas till transaktionsdagens valutakurs.

Orealiserade valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen som valutaresultat netto under kapitalavkastning, intäkter eller kapitalavkastning, kostnader.

De valutaterminer som används för att ekonomiskt säkra valutaexponeringen i balansräkningen värderas till verkligt värde och resultateffekter redovisas dels under räntetäckter och dels som valutaresultat.

Försäkringsavtal

Försäkringsavtal är avtal i vilka Länsförsäkringar Sak åtar sig en betydande försäkringsrisk för försäkringstagaren genom att förbinda sig att kompensera försäkringstagaren om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa.

Premieinkomst

Som premieinkomst redovisas den totala bruttopremien för direkt försäkring och mottagen återförsäkring som förfallit till betalning eller kan tillgodoföras företaget för försäkringsavtal där försäkringsperioden påbörjats före räkenskapsårets utgång.

Med bruttopremie menas den avtalsbestämda premien för hela försäkringsperioden efter avdrag för sedvanliga kundrabatter. Förnyelsepremier för avtal med förnyelse före räkenskapsårets utgång men som inte är bekräftade av försäkringstagaren samt premier för nytecknade försäkringsavtal där försäkringsperioden börjar före räkenskapsårets utgång räknas in med de belopp som beräknas inflyta. Annulationer reducerar premieinkomsten så snart beloppet är känt. Tilläggspremier räknas in med de belopp som beräknas inflyta. Som premieinkomst redovisas också premier för försäkringsperioder som påbörjas först efter räkenskapsårets utgång, om de enligt avtal förfaller till betalning under räkenskapsåret. Premieinkomst redovisas exklusive skatter och andra offentliga avgifter som belastar försäkringspremien.

Premieintäkt

Som premieintäkt redovisas den del av premieinkomsten som är hänförlig till redovisningsperioden. Den del av premieinkomsten från försäkringskontrakt som avser tidsperioder efter balansdagen redovisas som Försäkringstekniska avsättningar i rapport över finansiell ställning. Beräkning av avsättningen för ej intjänade premier

sker i normalfallet genom att premieinkomsten periodiseras strikt utifrån det underliggande försäkringskontraktets löptid. Även återförsäkrars andel av premieinkomsten periodiseras och den del som hänförs sig till efter balansdagen redovisas som en fordran, Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar.

Försäkringsersättning

Försäkringsersättningar motsvarar under redovisningsperioden utbetalda försäkringsersättningar och förändringar i avsättningar för oreglerade skador. I försäkringsersättningarna ingår förutom skadeersättningar även kostnader för skadereglering. Återvinning av skador redovisas som en reducering av skadekostnaden.

Kapitalavkastning

Kapitalavkastning, intäkter och kostnader

Realiserat resultat på placeringstillgångar beräknas som skillnaden mellan erhållen köpeskilling och tillgångens anskaffningsvärde. I försäkringsrörelsen diskonteras avsättning för oreglerade skador på skadelivräntor, ränteomvärderingseffekten på skadelivräntor redovisas i kapitalavkastningen.

Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar

Orealiserade resultat består av årets förändring av skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Vid försäljning återförs ackumulerade orealiserade värdeförändringar som orealiserat resultat med undantag för aktier och andelar som vi valt att värdera till verkligt värde via totalresultat.

Skatt

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, samt eventuella justeringar av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas inte för skillnad som uppkommit vid första redovisningen av goodwill och inte heller vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna nyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan nyttjas.

Eventuellt tillkommande inkomstskatt som uppkommer vid utdelning redovisas vid den tidpunkt när utdelningen redovisas som en skuld.

Immateriella tillgångar

Andra immateriella tillgångar

Andra immateriella tillgångar består av egenutvecklade och förvärvade IT-system och kundbaserade tillgångar med beståmbara nyttjandeperioder. Dessa tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar. Avskrivningen påbörjas när tillgången är tillgänglig för användning.

Företagets egenutvecklade immateriella tillgångar redovisas endast om tillgången är identifierbar samt om företaget har kontroll över tillgången.

Det redovisade värdet för egenutvecklade immateriella tillgångar inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter. Övriga utgifter för utveckling redovisas som en kostnad när de uppkommer. Tillkommande utgifter för aktiverade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång i balansräkningen endast då de ökar de framtida ekonomiska fördelarna för den specifika tillgången till vilka de hänförs sig.

Avskrivningstiden bestäms utifrån nyttjandeperioden som uppgår till fem år, förutom för kundregister för gruppolycksfall och gruppsjuk som har en nyttjandeperiod på åtta år. Avskrivning sker i resultaträkningen enligt linjär metod. Nedskrivningsbehov provas årligen. Motsvarande belopp för aktiverade utvecklingsutgifter avsätts i eget kapital till fond för utvecklingsutgifter.

Placeringstillgångar

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part till avtalet enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller företaget vid en överföring av tillgångarna inte längre har kvar betydande risker och fördelar från tillgångarna samt förlorar kontrollen över tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Affärstransaktioner på penning-, obligations- och aktiemarknaderna redovisas i balansräkningen per affärsdag vilket är den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergått mellan parterna.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkning endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt när det föreligger en avsikt att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden eller att reglera posterna med ett nettobelopp.

Klassificering och värdering

Alla finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde vid första värderingstillfället. Efterföljande redovisning och värdering görs beroende på vilken värderingskategori det finansiella instrumentet hänförs till.

Länsförsäkringar Saks finansiella tillgångar består av:

- Skuldinstrument
- Derivatinstrument
- Egetkapitalinstrument

Skuldinstrument

Det som avgör klassificering av ett skuldinstrument är affärsmodellen för att förvalta instrumentet och egenskaperna i instrumentets avtalsenliga kassaflöden.

Ett krav för att en finansiell tillgång ska kunna redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat är att de avtalsenliga kassaflödena enbart utgörs av återbetalning på utestående kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp. Skuldinstrument som inte uppfyller kravet ska värderas till verkligt värde via resultatet oavsett vilken affärsmodell tillgången är hänförlig till. Samtliga skuldinstrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde uppfyller dessa kassaflödeskriterier.

Upplupet anskaffningsvärde

Länsförsäkringar Sak hanterar sina låne- och kundfordringar enligt en affärsmodell vars mål är att realisera tillgångarnas kassaflöden genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden som endast utgörs av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Dessa tillgångar värderas därför till upplupet anskaffningsvärde. Med upplupet anskaffningsvärde avses det diskonterade nuvärdet av alla framtida betalningar hänförliga till instrumentet där diskonteringsräntan utgörs av tillgångens effektivränta vid anskaffningstillfället.

Verkligt värde via resultatet

Länsförsäkringar Saks skuldinstrument består av innehav av räntebärande värdepapper eller liknande instrument, värdepappersfonder som klassificeras som antingen aktier och andelar eller obligationer och andra räntebärande värdepapper

utifrån om de förvaldade tillgångarna till minst hälften utgörs av aktier eller räntebärande värdepapper. Tillgångar som är skuldinstrument och som innehas enligt en affärsmodell som innebär en värdering till verkligt värde via resultatet är en följd av att tillgångarna förvaltas och utvärderas baserat på tillgångarnas verkliga värden och att det verkliga värdet utgör grunden för intern uppföljning och rapportering till ledande befattningshavare.

Derivatinstrument

Derivatinstrument redovisas till verkligt värde via resultatet. Derivat som har positiva marknadsvärden redovisas som tillgångar i balansräkning och de derivat som har negativa marknadsvärden redovisas som skulder.

Egetkapitalinstrument

Ett egetkapitalinstrument är varje form av avtal som innebär en residual rätt i ett företags tillgångar efter avdrag för alla dess skulder. Samtliga innehav av egetkapitalinstrument som utgör innehav av mer strategisk karaktär och inte innehas i kapitalavkastningssyfte redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Resultat från försäljning av egetkapitalinstrument som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas som en överföring inom eget kapital från fond för verkligt värde till balanserade vinstmedel och påverkar således inte resultaträkningen.

Finansiella skulder

Länsförsäkringar Sak värderar samtliga finansiella skulder som inte är derivat till upplupet anskaffningsvärde.

Metoder för bestämning av verkligt värde

Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad

Den största delen av företagets finansiella instrument värderas till ett verkligt värde genom priser som är noterade på en aktiv marknad. Till priset görs inget tillägg för transaktionskostnader (t.ex. courtage) eller framtida transaktionskostnader vid en eventuell avvyring. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad när transaktioner äger rum med tillräcklig frekvens och volym för att ge fortlöpande prisinformation. Om marknaden för tillgången eller skulden är den mest fördelaktiga marknaden samt om ett företag vid värderingstidpunkten kan genomföra en transaktion med tillgången eller skulden till detta pris på denna marknad klassificeras innehavet som nivå 1 i värderingshierarkin för verkligt värde.

Finansiella instrument som inte är noterade på en aktiv marknad

Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv används en värderingsteknik för att ta fram det verkliga värdet. Företaget innehar exempelvis OTC-derivat vilka inte handlas på en aktiv marknad. De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. De instrument där samtliga väsentliga indata som krävs för värdering till verkligt värde är observerbara återfinns i nivå 2 i värderingshierarkin för verkligt värde. I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrumentet i nivå 3 i värderingshierarkin för verkligt värde.

Redovisade kreditförluster

Reserver för förväntade kreditförluster redovisas för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Den initiala reserven för kreditförlust beräknas och redovisas redan vid det första redovisningstillfället och justeras sedan löpande över den finansiella tillgångens löptid. För kundfordringar använder företaget den förenklade metoden som innebär att en förlustrerivering alltid värderas till ett belopp som motsvarar de förväntade kreditförlusterna för den återstående löptiden. Reserv för finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde redovisas som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången. I resultaträkningen presenteras reserveringar för kreditförluster inom kapitalavkastning, kostnader.

Konstaterade kreditförluster är sådana förluster som är beloppsmässigt slutgiltigt fastställda och där bedömningen gjorts att möjligheten till att få ytterligare betalningar är mycket liten. Fordran skrivs då bort från balansräkningen och redovisas som konstaterad förlust i resultaträkningen vid denna tidpunkt.

Nedskrivningsprövning för immateriella tillgångar och andelar i dotterföretag och intresseföretag

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. För immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet årligen. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden för en enskild tillgång ska tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden, en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningen redovisas i resultaträkningen.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Anskaffningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal aktiveras som Förutbetalda anskaffningskostnader i balansräkningen och skrivs av under nyttjandeperioden. En förutsättning för att aktivering kan ske är att anskaffningskostnaderna är hänförliga till ett visst försäkringsavtal, eller homogena och uppföljningsbara grupper av avtal, och bedöms generera en marginal som minst täcker de anskaffningskostnader som man vill aktivera. De anskaffningskostnader som aktiveras är provisionskostnader och kostnader för försäljning som direkt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal. Inom skadeförsäkringsverksamheten periodiseras den aktiverade kostnaden baserat på försäkringsavtalens löptid. Avskrivningstiden överskrider inte 12 månader.

Obeskattade reserver

Förändringar av obeskattade reserver redovisas över resultaträkningen som Bokslutsdispositioner.

Säkerhetsreserven utgör en kollektiv säkerhetsbetingad förstärkning av de försäkringstekniska avsättningarna. Åtkomsten är begränsad och kräver i vissa fall myndighetstillstånd. Upplösning kan endast ske mot förluster i försäkringsrörelsen eller vid minskad volym i försäkringsrörelsen.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av Ej intjänade premier och kvardröjande risker samt Oreglerade skador och motsvarar förpliktelser enligt ingångna försäkringsavtal. Alla förändringar i försäkringstekniska avsättningar redovisas över resultaträkningen.

Ej intjänade premier och kvardröjande risk

Avsättningen för ej intjänade premier och kvardröjande risker avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringsavtal. Avsättningen beräknas normalt strikt tidsproportionellt, så kallad pro rata temporisberäkning. Om avsättningen för ej intjänade premier bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade kvarvarande skade- och driftskostnaderna, förstärks den med ett tillägg för kvardröjande risker.

Oreglerade skador

Avsättningen för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som inträffat men ännu inte anmälts till företaget, så kallad IBNR avsättning. Avsättningen inkluderar förväntade framtida utbetalningar inklusive samtliga kostnader för skadereglering. Som grund för uppskattningen av avsättningsbehovet används, allmänt vedertagna aktuariella metoder. För större enskilda skador och för skador med komplicerade ansvarsförhållanden görs individuella bedömningar. Med undantag för skadelivräntor så diskonteras inte avsättning för oreglerade skador. Avsättningen för skadelivräntor beräknas enligt vedertagna livförsäkringstekniska metoder där värdesäkringen uppskattas med break even inflation och diskonteringen sker med Solvens II nominell räntekurva. Ränteomvärderingseffekt redovisas som en finansiell kostnad eller intäkt.

Avsättningarna för oreglerade skador är väsentliga för en bedömning av företagets redovisade resultat och ställning, eftersom en avvikelse mot faktiska framtida utbetalningar resulterar i ett avvecklingsresultat

som redovisas kommande år. En redogörelse för företagets avvecklingsresultat återfinns i resultatanalysen. Risken för en felaktig avsättning kommenteras vidare i not 2 Risker och riskhantering. Där åskådliggörs också nuvarande avsättning för oreglerade skador genom en beskrivning av skadekostnadernas utveckling över tiden.

Förlustprövning

Tillräckligheten i de försäkringstekniska avsättningarna provas löpande i samband med bokslut. De avsättningar som gjorts för oreglerade skador och ej intjänade premier undersöks var för sig. Avsättningen för oreglerade skador grundar sig på beräknade framtida ersättningsutflöden. Som grund för prognoserna över avsättningsbehovet ligger vedertagna aktuariella metoder. Metoderna beaktar nulägesbedömningar av alla avtalsenliga kassaflöden och av andra hänförliga kassaflöden, exempelvis skaderegleringskostnader. De framtida kassaflödena har beräknats utan diskontering med undantag för skadelivräntor och viss olycksfallsaffär av ringa omfattning. Om prövningen visar att avsättning inte är adekvat redovisas förändringen i resultaträkningen.

Tillräckligheten i avsättningen för ej intjänade premier testas per verksamhetsgren. Eventuell otillräcklighet som iaktas i premieansvaret korrigeras genom att bokföra en avsättning för kvardröjande risker.

Återförsäkring

Avtal som ingåtts mellan Länsförsäkringar Sak och återförsäkrare genom vilka företaget kompenseras för förluster på avtal utfärdade av företaget och som uppfyller klassificeringskraven för försäkringsavtal enligt ovan, klassificeras som avgiven återförsäkring. Mottagen återförsäkring klassificeras på samma sätt, när företaget mottar risker från andra företags försäkringsavtal. För avgiven återförsäkring redovisas de förmåner som företaget har rätt till enligt återförsäkringsavtalet som Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar och Depåer hos företag som avgivit återförsäkring. Fordringar på och skulder till återförsäkrare värderas på samma sätt som de belopp som är kopplade till återförsäkringsavtalet och i enlighet med villkoren för varje återförsäkringsavtal. Skulder inom återförsäkring är primärt avräkningar mot länsförsäkringsbolag samt även premier som ska betalas för återförsäkringsavtal.

Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar motsvarar återförsäkrarens ansvar för försäkringstekniska avsättningar enligt ingångna avtal. Länsförsäkringar Sak bedömer nedskrivningsbehovet för tillgångar avseende återförsäkringsavtal. Om återvinningsvärdet är lägre än redovisat värde på tillgången skrivs tillgången ned till återvinningsvärdet och nedskrivningen kostnadsförs i resultaträkningen.

Ersättningar till anställda

Pensionsplaner

Företaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har inte någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Företagets utbetalningar avseende avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som avgiften avser.

FTP-planen är en pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Planen är förmånsbestämd för anställda födda 1971 eller tidigare och avgiftsbestämd för anställda födda 1972 eller senare. Den förmånsbestämda delen är försäkrad genom Försäkringsbranschens pensionskassa (FPK). Denna pensionsplan innebär att ett företag som huvudregel redovisar sin proportionella andel av den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen samt av de förvaltningstillgångar och kostnader som är förbundna med pensionsförpliktelsen. I redovisningen ska även upplysningar lämnas enligt kraven för förmånsbestämda pensionsplaner.

För närvarande har inte FPK möjlighet att tillhandahålla erforderlig information, varför ovannämnda pensionsplan redovisas som en avgiftsbestämd plan. Det finns inte heller information om framtida överskott eller underskott i planen och om dessa i så fall skulle påverka kommande årsavgifter till den.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Not 2 Risker och riskhantering

Riskhanteringssystemet inom Länsförsäkringar Sak

Huvudsyftet med riskhanteringen är att säkerställa att riskerna identifieras och hanteras, att riskvärderingen är oberoende och att kapitalbasen är tillräcklig i förhållande till de tagna riskerna. Inom Länsförsäkringar AB-koncernen har inrättats ett gemensamt riskhanteringssystem, som utgör en del av systemet för intern kontroll. Riskhanteringssystem definieras som de strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner som behövs för att säkerställa att bolaget löpande kan identifiera, mäta, övervaka, styra, hantera, rapportera och ha kontroll över de risker som bolagen är eller kan förväntas komma att bli exponerade för.

Framåtblickande analyser i form av Egen risk- och solvensanalys (ERSA) genomförs årligen. Det övergripande målet med ERSA är att säkerställa att kapitalbasen är och förblir tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen. I det löpande arbetet ingår att hantera kända risker och att identifiera nya risker. Bolaget använder en av Finansinspektionen godkänd partiell intern modell för att beräkna kapitalkravet.

Organisation av riskarbetet

Koncernens system för riskhantering framgår av koncerninstruktionen och av en koncerngemensam riskpolicy som fastställs av Länsförsäkringar ABs styrelse och godkänns av styrelserna i respektive dotterbolag. Respektive försäkringsdotterbolag tar sedan fram en bolagsspecifik riskpolicy med utgångspunkt i den koncerngemensamma. Med utgångspunkt i det koncerngemensamma riskhanteringssystemet utformar dotterbolagen även närmare regler för hantering av bolagsspecifika risker.

Riskhanteringssystemet utgör en integrerad del av organisationsstruktur och beslutsprocesser och bidrar till att målen för verksamheten kan uppnås med en högre grad av säkerhet. Systemet omfattar, utöver riskhantering i verksamheten, även den oberoende riskhanteringsfunktionen i andra försvarslinjen. Även Compliancefunktionen och Aktuarielfunktionen har en roll i riskhanteringen. Vd ansvarar för att av styrelsen beslutade styrdokument införlivas i verksamheten och respektive chef inom bolaget ansvarar för riskerna i den egna verksamheten.

Riskhanteringsfunktionen ansvarar för den oberoende riskkontrollen och utgör ett stöd för vd, ledning och operativa enheter att fullgöra sitt ansvar för att bedriva verksamheten med god riskkontroll. Regelbunden rapportering avseende riskerna sker till vd, ledning, Risk- och kapitalutskottet och Revisionsutskottet samt till styrelsen.

Aktuarielfunktionen ansvarar för att samordna och säkerställa kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna samt att bistå styrelse och vd i aktuariella frågor. Aktuarielfunktionen ansvarar vidare för att på eget initiativ rapportera till styrelse och vd i frågor som rör metoder, beräkningar och bedömningar av de försäkringstekniska avsättningarna, värderingen av försäkringsriskerna samt återförsäkringsskydd och andra riskreduceringstekniker.

Compliancefunktionen är en oberoende kontrollfunktion med ansvar att övervaka och kontrollera regelefterlevnaden i den tillståndspliktiga verksamheten. Funktionen identifierar och rapporterar risker som kan uppkomma till följd av bristande regelefterlevnad och lämnar rekommendationer till åtgärder till berörd personal, vd och styrelse.

Internrevisionen är en oberoende granskningsfunktion som utgör styrelsens stöd i kvalitetssäkringen av organisationens riskhantering, styrning och kontroller.

Kapitalplanering

Styrningen av risktagandet hänger nära samman med styrningen av användningen av bolagets kapital. I samband med den årliga affärsplaneringen, och däremellan vid behov genomförs en ERSA med

en plan för finansiering av bolagets verksamhet. Planen som anger planerad sammansättning av kapitalbas och risker avser att säkerställa att bolaget vid var tid har tillräckligt med kapital för att svara mot de risker som verksamheten genererar.

Bolaget har en kapitalbas som överstiger den lagstadgade erforderliga solvenskravet (Solvens II) med god marginal. Den samlade riskbilden enligt Solvens II rapporteras kvartalsvis till styrelsen och de regulatoriska kraven beaktas i hög grad vid affärsmässiga beslut. Kvantitativ information om kapitalbas, kapitalkrav och kapitalkvot finns i tabell 8.

Riskkarta och Kapitalkrav

Länsförsäkringar Sak är exponerat mot olika risker vilket påverkar företagets finansiella ställning, resultat och måluppfyllelse. Detta beskrivs mer i Länsförsäkringar AB- koncernens Solvency and Financial Condition Report.

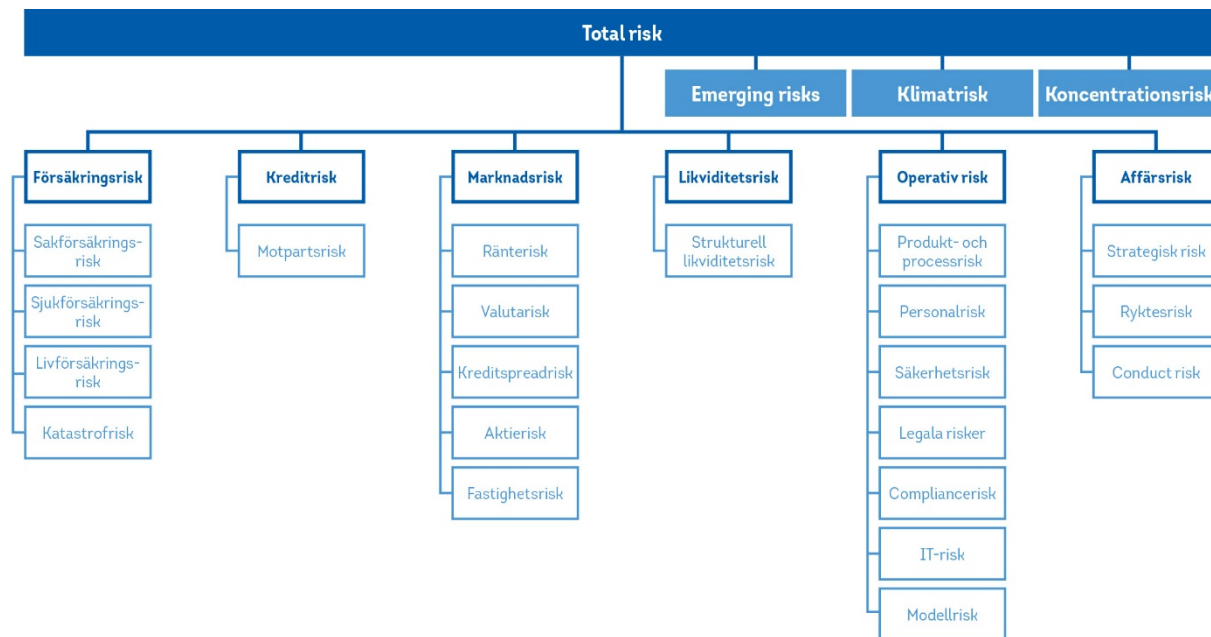
Följande punkter beskriver Länsförsäkringar Saks verksamhet och risktagande:

- Bedriver verksamhet inom skadeförsäkring med användning av återförsäkring där det bedöms motiverat ur ett risk- och affärsperspektiv.
- Verksamheten har till störst del en så kallad kortsvansad affär med inslag av längre åtaganden inom t.ex. ansvarsaffären.
- Verksamheten riktar sig huvudsakligen mot små och medelstora företag samt privatpersoner.
- Utöver det bedrivs också internationell mottagen återförsäkring och viss utlandsverksamhet via fronting och FOS-affär.
- Bolaget hanterar återförsäkringsskydd för hela länsförsäkringsgruppen. Verksamheten medför betydande motpartsexponeringar brutto men bedöms inte medföra stora risker netto.
- Bolaget är exponerat mot volatiliteten i de finansiella marknaderna genom Sak-koncernens placeringstillgångar som begränsas av styrelsens riktlinjer för placeringar. Exponeringen härrör främst från en aktiv placeringsportfölj men också från strategiska innehav.
- Som tillståndspliktigt bolag under Finansinspektionens tillsyn är bolaget påverkat av regelverk som har inverkan på affärsstrategi och risktagande.

I nedanstående figurer (figur 1 och 2) visas fördelningen av risk i Länsförsäkringar Sak-koncernen där dotterbolagen medräknas och genomlysas i syfte att visa bolagets kapitalkrav med hänsyn tagen till dotterbolagens respektive underliggande risker per 2020-12-31

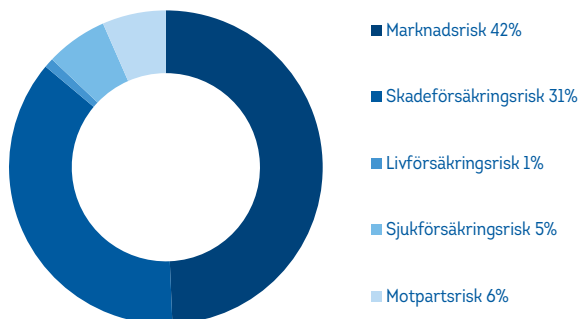
uppdelat på riskkategorier. Bolaget definierar sin riskprofil såsom lika med det beräknade kapitalkravet och därtill kvalitativt utvärderade risker.

Figur 1. Indelning av risk i Länsförsäkringar Sak

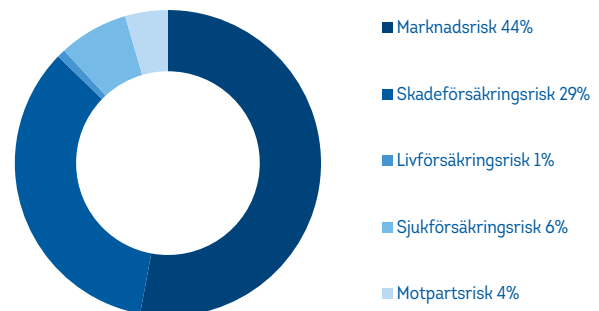


Figur 2. Regulatoriska kapitalkrav per riskkategori enligt Solvens II med beaktande av diversifiering enligt Länsförsäkringars interna modell

31 december 2020



31 december 2019



Länsförsäkringar Saks största riskexponering netto återfinns inom de placeringstillgångar som bolaget har och ingår därmed i marknadsrisken. Största försäkringsriskexponeringen brutto är åtaganden inom den med Länsförsäkringsbolagen gemensamma Medlemsbolagspoolen samt Trafikpoolen. Dessa bruttoexponeringar begränsas med återförsäkringsskydd, varför nettorisken är låg relativt sett övriga försäkringsrisker.

Försäkringsrisker

I Länsförsäkringar Sak uppstår skadeförsäkrings-, sjukförsäkrings- och livförsäkringsrisk i form av premie-, reserv-, katastrof- och annullationsrisk. Med premierisk avses risken för förluster till följd av att det kommande årets skador blir större än förväntat. Med reservrisk avses risken för förluster till följd av negativt utfall vid avvecklingen av avsättningarna för oreglerade skador. Med katastrofrisk avses risken för förluster till följd av naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter som leder till mycket stora försäkringsersättningar. Med annullationsrisk inom skadeförsäkring avses risken för förlust eller negativ förändring av försäkringsskulderna på grund av ändrade nivåer beträffande uppehåll i premiebetalningar, upphörande, förnyelse och återköp.

Riskexponering

Länsförsäkringar Sak tecknar ansvars-, transport-, egendom och motorförsäkring samt mottagen internationell återförsäkring. Bolaget har också en andel i de pooler som nu utgör länsförsäkringsgruppens gemensamma återförsäkringslösning. Vidare har bolaget försäkringsåtaganden inom sjuk- och olycksfall samt sjukvårdsförsäkring.

Försäkringsrisken inom Länsförsäkringar Sak domineras av skadeförsäkringsrisk, där premierisk utgör den största delen följt av reservrisk, och sjukförsäkringsrisk. Katastrofrisk utgör en mindre exponering genom användning av återförsäkringsskydd med relativt låga självbehåll, vilket begränsar katastrofexponeringen. Länsförsäkringar Sak hanterar ett för länsförsäkringsgruppen gemensamt återförsäkringsskydd avseende storm och naturkatastrofer där Länsförsäkringar Sak står viss risk för egen räkning. Det andra verksamhetsområdet där Länsförsäkringar Sak för egen räkning exponeras för viss katastrofrisk är den internationellt mottagna återförsäkringen. Livförsäkringsrisken i Länsförsäkringar Sak är låg och härrör sig till skadelivränterörelsen som är föremål för livfallsrisk. Livfallsrisken avser risken för förluster till följd av att de försäkrade lever längre än vad som antagits. Eftersom förväntade vinster som ingår i framtida premier för befintliga försäkringsavtal finns med i bolagets kapitalbas är bolaget även exponerad för annullationsrisk.

Riskhantering

För att begränsa riskerna strävar bolaget efter att ha en väldiversifierad portfölj, med tydlig villkorsutformning och riskurvalskriterier och riskbesiktningar beroende på affär. Via avgiven återförsäkring har bolaget försäkrat sig mot risken för mycket stora skador. Bolagets egen kostnad per skadehändelse, självbehållet, och den gräns upp till vilken återförsäkringsskyddet täcker kostnader per skadehändelse, skydd, varierar från produkt till produkt. Limiter per motpart och gränser för självbehåll hanteras genom styrdokument och dessutom begränsas användning av återförsäkrare till bolag med bra kreditvärdighet. Återförsäkring för trafikförsäkringsaffär och olycksfallsaffär hanteras genom poollösningar i länsförsäkringsgruppen som i sin tur är skyddat med externa återförsäkringsskydd. Den aktuariella reservberäkningen utvecklas kontinuerligt så att använda metoder är väl anpassade till förutsättningarna för respektive verksamhetsgren eller del därav. En väsentlig del av uppföljningen är även de regelbundna genomgångar som görs av individuella oreglerade skador.

Riskkänslighet

Tabell 1 visar känsligheten i bolagets resultat och egna kapital för förändringar av premienivå, skadefrekvens och skadeinflation. Nedan visas riskkänslighet i försäkringsåtaganden tecknade i Länsförsäkringar Sak. I beskrivningen inkluderas inte försäkringsåtaganden i dotterbolagen, till skillnad från hur försäkringsrisken mäts i den partiellt interna modellen.

Tabell 1. Känslighetsanalys försäkringsrisk, Mkr

		Effekt på resultat före skatt		Effekt på eget kapital	
Antagande		2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Premier	10% lägre premienivå	-234	-214	-184	-168
För-säkrings-risk	10% ökad skade-frekvens/ genom-snittsskada	-182	-158	-143	-124
Skade-försäkring	1% högre skade-inflation årligen	-152	-141	-119	-111

Tabell 2 visar hur uppskattad skadekostnad fördelar sig på löptid. Avvecklingsresultatet för tidigare års skador, exklusive skadelivräntor, summerar sig till -381 Mkr som fördelar sig per försäkringsgren enligt resultatanalysen. För egen räkning är avvecklingsresultatet för året -178 Mkr.

Uppskattningen av kostnaden för de oreglerade skadorna, uppgår brutto till 13 256 (12 235) Mkr, är förknippad med osäkerhet om vad skadorna, kanske flera år framåt i tiden, kan komma att kosta. Det återförsäkringsskydd som finns beskrivet ovan begränsar risken och avsättningen för oreglerade skador, netto uppgår till 3 200 (3 120) Mkr.

Medelduration i Länsförsäkringar Saks försäkringsportfölj är 3,4 (3,2) år. Tabell 2 visar hur nuvärdesberäknade förväntade betalningar på oreglerade skador fördelar sig per skadeår före och efter återförsäkring.

Tabell 2. Uppskattad skadekostnad brutto och för egen räkning (Mkr)

Tabell 2 visar den årsvisa utvecklingen av uppskattad slutlig skadekostnad från slutet av skadeåret och framåt, brutto och för egen räkning. Tabellen inkluderar utbetalda skador och ersättningsreserv inklusive reserv för okända skador (så kallad IBNR-avsättning). Skaderegleringskostnader och utbetalningar för fastställda skadelivräntor ingår i tabellen för utvecklingen. Skaderegleringsreserv och skadelivräntereserv redovisas däremot på separata rader. I år har vissa affärer inom mottagen återförsäkring som tidigare exkluderats, nu inkluderats. Sammanställningen har även kompletterats med tabell för egen räkning. Mottagen återförsäkring som tecknas på underwriting-årsbasis och för vilken historisk information om skadeår saknas är fortsatt exkluderat ur tabellen. Ersättningsreserven för dessa affärer redovisas på separat rad. Belopp i olika valutor är genomgående konverterade till bokslutsdagens valutakurs.

Uppskattad skadekostnad brutto, Mkr	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Summa
Vid slutet av skadeåret	2 236,1	2 642,1	2 055,7	1 898,9	1 994,3	2 465,2	2 499,1	3 449,5	
Ett år senare	2 206,4	2 559,5	1 922,4	1 726,5	1 929,8	2 179,4	2 428,1		
Två år senare	2 260,2	2 509,3	1 923,7	1 631,5	1 825,7	2 135,7			
Tre år senare	2 203,1	2 440,4	1 934,8	1 565,9	1 793,9				
Fyra år senare	2 129,8	2 457,8	1 888,0	1 550,3					
Fem år senare	2 123,4	2 235,2	1 884,6						
Sex år senare	2 100,1	2 184,8							
Sju år senare	2 075,3								
Uppskattad skadekostnad	2 075,3	2 184,8	1 884,6	1 550,3	1 793,9	2 135,7	2 428,1	3 449,5	
Ackumulerade skadeutbetalningar	1 746,1	1 624,1	1 472,8	1 095,0	1 305,9	1 577,8	1 682,2	989,2	
Ersättningsreserv	329,2	560,7	411,8	455,3	488,0	557,9	746,0	2 460,2	6 008,9
Ersättningsreserv äldre årgångar									4 451,7
Ersättningsreserv för mottagen återförsäkring									1 064,4
Summa ersättningsreserv, brutto									11 525,0
Skadelivräntereserv, brutto									1 518,1
Skaderegleringsreserv, brutto									211,8
Avsättning för oreglerade skador, brutto									13 254,9

Uppskattad skadekostnad för egen räkning, Mkr	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Summa
Vid slutet av skadeåret	977,3	1 034,3	1 081,1	1 130,8	1 150,3	1 256,4	1 207,6	1 305,3	
Ett år senare	864,9	880,8	945,2	938,6	1 121,7	1 164,2	1 151,8		
Två år senare	912,2	1 014,3	945,5	945,4	1 102,3	1 131,8			
Tre år senare	928,1	933,6	964,5	919,1	1 093,3				
Fyra år senare	884,9	938,4	966,5	907,4					
Fem år senare	882,8	936,0	967,3						
Sex år senare	881,8	915,1							
Sju år senare	864,0								
Uppskattad skadekostnad	864,0	915,1	967,3	907,4	1 093,3	1 131,8	1 151,8	1 305,3	
Ackumulerade skadeutbetalningar	823,3	844,8	897,9	818,0	988,6	985,5	899,7	716,5	
Ersättningsreserv	40,7	70,2	69,4	89,4	104,7	146,3	252,1	588,9	1 361,8
Ersättningsreserv äldre årgångar									587,1
Ersättningsreserv för mottagen återförsäkring									790,2
Summa ersättningsreserv, f.e.r									2 739,1
Skadelivräntereserv, f.e.r									247,7
Skaderegleringsreserv, f.e.r									211,8
Avsättning för oreglerade skador, f.e.r									3 198,6

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken för förluster som direkt eller indirekt orsakas av ändringar, i nivå eller volatilitet, i marknadspriser för tillgångar, skulder och finansiella instrument inklusive förluster orsakade av brister i matchningen mellan tillgångar och skulder. Koncentrationsrisk inom marknadsrisk är risken för förluster till följd av att placeringstillgångar inte är väl diversifierade.

Riskexponering

Marknadsriskerna härrör främst i bolagets placeringsportfölj och i mindre del från försäkringsskulden. De huvudsakliga tillgångsklasserna i portföljförvaltningen är räntebärande värdepapper, aktier, fastigheter och alternativa investeringar. Fastighetsexponeringen härrör från innehavet av aktier i fastighetsbolaget Humlegården som äger, förvaltar och utvecklar kontorsfastigheter i Stockholm. I de räntebärande tillgångsportföljerna finns ränterisk från statsobligationer, företagsobligationer och derivatinstrument. Bolaget har kreditpremierexponering i svenska och utländska obligations- och lånefonder. Ränterisk finns även inbyggd i försäkringsskulden genom att avsättningarna diskonteras med en aktuell marknadsränta. Bolaget har aktieexponering mot främst svenska, europeiska och amerikanska aktier. Valutaexponeringen som härrör från försäkringsskulder och andra försäkringsrelaterade tillgångs- och

skuldposter samt placeringstillgångar i andra valutor hedgas till viss del.

Koncentrationsrisk kan leda till att bolaget exponeras för en homogen grupp av exponeringar eller en specifik marknadshändelse kan hota bolagets solvens eller finansiella ställning. Bolaget håller en väl diversifierad tillgångsportfölj med liten koncentrationsrisk.

Riskhantering

Inom Länsförsäkringar Sak beslutar styrelsen om ramar för risktagandet bland annat genom att fastställa placeringsriktlinjer och allokationsmandat med ett angivet maximalt SCR för marknadsrisk samt aktuella delimitrar för olika marknadsriskkategorier i bolaget. Den främsta riskreduceringstekniken som tillämpas vid förvaltningen av tillgångarna i koncernens bolag är diversifiering. Bolagens investeringar sprids på flera tillgångsslag samt segment inom dessa vilket ger exponering mot olika riskfaktorer som reagerar på olika sätt på de finansiella marknadernas rörelser. I förvaltningen av tillgångarna i koncernens bolag används även i viss utsträckning derivatinstrument för att skydda bolagens balansräkningar mot oönskade marknadsrisker. I syfte att reducera ränterisk använder förvaltningen ränteterminer (futures och forwards) samt ränteswappar. Valuteterminer används även regelbundet för att reducera nettot av valutarisken i placeringsportföljen och försäkringsskulden.

IBOR och referensräntereformen

Efter finanskrisen har interbankräntor (IBORs) varit i fokus från globala tillsynsmyndigheter och en internationell trend är att IBORs ersätts av eller kompletteras med alternativa riskfria referensräntor för att få en mer välfungerande finansmarknad. Det råder för närvarande osäkerhet kring tidpunkten och exakt karaktär för dessa förändringar. Bolaget har för närvarande kontrakt som refererar till IBOR-räntor med Euribor, Stibor och USD Libor som referensränta i kontrakt för räntebärande värdepapper med rörlig ränta och i räntederivat.

Länsförsäkringar förväntar sig att system och processer kan behövas ses över för att identifiera ändringar av kontrakt med IBOR-räntor och att hantera eventuella skatte- och redovisningskonsekvenser samt påverkan på diskonteringsräntan för värdering av försäkringstekniska avsättningar. IASB publicerade den 27 augusti 2020 ändringar i flertalet standarder för att förhindra oönskade konsekvenser i redovisning som avser perioden efter reformernas genomförande. Länsförsäkringar AB driver inom koncernen ett pågående projekt för att utreda effekterna till följd av referensräntereformen.

Riskkänslighet

Tabell 3 visar hur förändringar på de finansiella marknaderna påverkar bolagets resultat och det egna kapitalet.

Tabell 4 visar känslighet mot valutakursförändringar.

Tabell 3. Känslighetsanalys marknadsrisk, Mkr

		Effekt på resultat före skatt		Effekt på eget kapital	
Antagande		2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Fastig- hetsrisk ¹⁾	10% lägre fastighets- priser	-137	-127	-107	-100
Ränterisk tillgångar och skulder netto ²⁾	100 bps högre räntenivå	-26	-43	-20	-34
Ränterisk tillgångar och skulder netto ²⁾	100 bps lägre räntenivå	19	38	15	30
Aktie- risk ³⁾	10% lägre aktie- kurser inklusive hedge- fonder	-98	-92	-77	-72
Kredit- spread- risk	100 bps ökad kredit- spread	-46	-120	-36	-94
Realränte- risk ⁴⁾	100 bps minskad realränta	-24	-23	-19	-18
Valuta- risk ⁵⁾	10% förstärk- ning av alla valutor mot SEK	20	46	16	36

1) Effekten påverkar endast konsolideringskapitalet samt kapitalbas Solvens II i Länsförsäkringar Sak.

2) Ränterisken från placeringstillgångar (inklusive upplupen ränta) samt från skadelivräntorna i FTA. Övrig FTA diskonteras inte med undantag för viss olycksfallsaffär av ringa omfattning.

3) Aktier och andelar genomlysta tillgångar, inklusive derivat och aktier i hedgefonder.

4) Netto av effekten på placeringstillgångarna och effekten på reserverna. Nominell ränta antas vara oförändrad.

5) Valutaexponeringen avser indirekt exponering via genomlysning av fonder netto av skuld utländsk valuta.

Tabell 4. Inverkan på resultat av en förstärkning på 10% i valutakursen mot SEK, Mkr

Valuta ¹⁾	Effekt på resultat före skatt	
	2020-12-31	2019-12-31
USD	25	36
DKK	4	5
EUR	4	8
PLN	-1	-1
JPY	-1	-3
ZAR	-1	0
GBP	-1	0
INR	-1	0
CNY	-1	-1
Övriga valutor	-6	2
Summa	20	46

1) Valutaexponeringen avser indirekt exponering via genomlysning av fonder netto av skuld utländsk valuta.

Motpartsrisk

Motpartsrisk avser risken för förluster till följd av att motparter inte fullgör sina åtaganden och avser banktillgodhavanden, finansiella derivat och återförsäkring.

Riskexponering

Länsförsäkringar Sak exponeras för motpartsrisk vid exponering i banktillgodhavanden, finansiella derivat och i avgiven återförsäkring. Bolaget avtalar återförsäkring dels internt inom Länsförsäkringsgruppen och dels externt med andra återförsäkringsgivare för att skydda bolaget vid försäkringsskador.

Riskhantering

Motpartsrisken i banktillgodhavanden och finansiella derivat reduceras primärt genom diversifiering av de motparter som bolaget använder vid handel. Exponeringarna av finansiella derivat begränsas även genom ISDA-avtal (nettningsavtal) samt tillhörande avtal kring daglig avräkning.

Motpartsrisken som uppstår i samband med återförsäkringar reduceras främst proaktivt, genom att noga utvärdera potentiella återförsäkringsmotparter och genom limiter för maximal exponering mot respektive motpart. Motparternas kreditvärdighet följs regelbundet upp och bevakas. Dessutom eftersträvas en spridning av avgiven återförsäkring på ett flertal återförsäkringsgivare, vilket sammantaget borgar för en god kvalitet i fordringarna. Nedskrivningsbehovet för tillgångar avseende återförsäkringsavtal bedöms regelbundet av avdelningen för återförsäkring. Förfallna fordringar kontrolleras löpande.

Riskkänslighet

Tabell 5 visar kreditkvalitet avseende tillgångar för olika typer av motparter. Tabell 6 visar den rating av motparter som ingår i bolagets återförsäkringsskydd.

Tabell 5. Exponering per kreditkvalitetsnivå, Mkr

	Marknadsvärde	
	2020-12-31	2019-12-31
Kassa och bank samt likvida medel klassificerade som Övriga fordringar		
A	1 503	833
Summa	1 503	833
Obligationer och andra räntebärande värdepapper¹⁾		
AAA - Svenska staten	11	0
AAA - Övriga	1 024	2 507
AA	62	50
A	0	144
BBB	33	231
BB eller lägre	232	248
Rating saknas	525	422
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 887	3 602
Derivat²⁾		
AA	0	3
A	0	0
BB	0	1
Summa Derivat	0	4
Total	3 390	4 439

1) Marknadsvärde inklusive ränta för direktägda innehav vilket även inkluderar genomlysta räntefonder.

2) Netto efter hänsyn till säkerheter, exklusive börsclearade derivat.

Tabell 6. Fördelning av exponering för köpt externt återförsäkringsskydd för Länsförsäkringar Sak-koncernen

Exponering för köpt externt skydd	Procentuell fördelning per riskkategori enligt S&P Global	
	2020-12-31	2019-12-31
Länsbolag	79%	88%
AA	8%	5%
A	10%	6%
BBB eller lägre	2%	1%
Total	100%	100%

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för förluster till följd av att egna betalningsåtaganden 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.

Riskexponering

För bolaget skulle bristen på likviditet kunna leda till att det inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot kunderna. Bolagets likviditetsrisker är emellertid små då premierna tas in i förväg och större enskilda skador och utbetalningar utöver de normala kassaflödena är kända långt innan de förfaller.

Riskhantering

Likviditetsrisken minimeras genom att en övervägande del av placeringar görs i värdepapper med hög likviditet som är noterade på etablerade börser. För att ytterligare begränsa likviditetsriskerna finns det regler för hur placeringar får ske i onoterade tillgångar. Vidare framgår av bolagets placeringsriktlinjer att placeringstillgångarna ska placeras med beaktande av bolagets behov av likviditet för att kunna uppfylla bolagets åtaganden.

Riskkänslighet

Tabell 7 visar de faktiska kassaflöden som kommer att ske under respektive period, baserat på de återstående kontraktuella förfallotiderna. Beloppen som presenteras i förfallotider är odiskonterade kassaflöden. Merparten av obligationerna och räntebärande värdepapper kan realiseras med kort varsel för att vid var tillfälle täcka de kontraktuella åtagandena på skuldsidan.

Tabell 7. Löptidsanalys för finansiella tillgångar och skulder samt försäkringstekniska åtaganden

Mkr	2020						2019					
	<3 mån	3 mån - 1 år	1-5 år	5-10 år	>10 år	Totalt	<3 mån	3 mån - 1 år	1-5 år	5-10 år	>10 år	Totalt
Tillgångar												
Räntebärande värdepapper emitterade av koncernföretag och lån till koncernföretag	0	1	45	18	0	65	0	9	291	57	0	357
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²⁾	2	8	692	448	0	1 150	18	97	1 923	242	0	2 280
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	429	1 037	3 016	1 777	4 242	10 501	299	790	2 631	1 692	4 026	9 438
Övriga fordringar	35	-	-	-	-	35	90	-	-	-	-	90
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	-	-	-	-	1	0	-	-	-	-	0
Summa tillgångar	466	1 046	3 754	2 243	4 242	11 751	407	896	4 845	1 991	4 026	12 165
Skulder												
Försäkringstekniska avsättningar ³⁾	1 021	1 995	4 517	2 123	4 647	14 303	909	1 776	4 035	2 008	4 392	13 120
Övriga skulder	118	-	-	-	-	118	459	-	-	-	-	459
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	-	-	-	-	20	18	-	-	-	-	18
Summa skulder	1 159	1 995	4 517	2 123	4 647	14 441	1 386	1 776	4 035	2 008	4 392	13 597
Derivat, in- och utflöden, netto	22	0	-	-	-	21	12	1	-	-	-	13
Summa derivat	22	0	-	-	-	21	12	1	-	-	-	13

1) Notera att tabellen visar finansiella tillgångar, inte totala tillgångar som svarar mot åtaganden, vilket skulle inkludera till exempel premiefordringar samt bolagets fastighetsinnehav.

2) I balansposten Obligationer och andra räntebärande värdepapper ingår Räntefonden, dessa har inga kontraktuella förfallotider och har exkluderats i tabellen. Återvinningstiden för värdepapper återspeglar inte likviditet i portföljen utan slutliga förfall på värdepappren. Dessa är realiserbara via valfri tidpunkt.

3) Försäkringstekniska avsättningar redovisas brutto, före avgiven återförsäkring.

Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller fallerade processer, mänskliga fel, system eller yttre händelser, inbegripet legala risker och compliancerisker.

Riskexponering

De former av operativ risk som Bolaget är exponerad mot är Produkt- och processrisker, Personrisker, Legal risker och Compliancerisker, IT-risker, Modellrisker och Säkerhetsrisker.

Riskhantering

Bolagets arbete med operativ risk baseras på en Länsförsäkringar AB-koncerngemensam metodik som omfattar affärskritiska processer och nyckelkontroller likväl som inrapporterade incidenter och verksamhetens egna självutvärderingar av operativ risk. I processen för hantering och kontroll av operativa risker ingår momenten identifiering, mätning, övervakning, hantering och rapportering.

Koncernen har även ett gemensamt ramverk för hur risker ska identifieras, värderas och dokumenteras i beslutsprocessen för beslut som kan förväntas få en väsentlig påverkan på lönsamhet, riskprofil, organisation eller varumärke. Syftet är att uppnå ett effektivt beslutsfattande genom en proaktiv och ändamålsenlig hantering av risker för att därigenom nå uppsatta mål med en större grad av säkerhet samt säkerställa att gällande lagar och regler efterlevs samt att kundnytta uppnås. Vidare omfattar den koncerngemensamma metodiken kontinuitetshantering vilket handlar om att upprätta beredskaps-, kontinuitets- och återställningsplaner för hantering av incidenter före, under och efter det att en kris inträffat. Det övergripande målet för säkerhetsarbetet är att skydda organisationens tillgångar mot alla typer av hot – interna eller externa, avsiktliga eller oavsiktliga. Säkerhetsarbetet bedrivs enligt ISO-standarderna för informationssäkerhet och kontinuitetshantering.

Övriga materiella risker

Utöver ovan nämnda risker är Länsförsäkringar Sak även exponerat mot affärsrisker, emerging risks, klimatrisker och koncentrationsrisker.

Med affärsrisk avses risken för vikande intjäning, ökade kostnader eller minskat förtroende från kunder eller övriga intressenter. I affärsrisk ingår även Conduct risk, d.v.s risken för otillbörligt uppförande. Med emerging risks avses nya eller förändrade företetselser, situationer eller trender som kan komma att väsentligen påverka bolagets finansiella situation, marknadsposition eller varumärke i negativ riktning inom bolagets affärsplaneringshorisont.

Med klimatrisk avses de risker som klimatförändringens konsekvenser kan medföra på bolagets affärsverksamhet. Klimatrisker kan materialiseras antingen genom fysiska risker, såsom fler inslag av extremväder och gradvis höjda havsnivåer, eller genom omställningsrisker, såsom regulatoriska, politiska och marknadsmässiga förändringar relaterade till övergången mot ett koldioxidsnålt samhälle.

Med koncentrationsrisk avses risken att en enskild exponering, homogen grupp av exponeringar eller en specifik marknadshändelse leder till förluster i större utsträckning än om verksamheten vore väldiversifierad. Koncentrationsrisk kan härröra från koncentrationer i såväl tillgångar och skulder som från intäktskällor och leverantörer, inbegripet leverantörer av utlagda tjänster.

Riskexponering

Bolagets exponering för affärsrisker följer av beslutade affärsstrategier där affärsplaneringsprocessen och återkoppling från affärsriskanalyser utgör ett viktigt instrument för att hantera utmaningar kopplade till strategier och mål. Genom den starka varumärkeskoppling som finns mellan bolagen i koncernen kan minskat förtroende för något av bolagen medföra en ryktesrisk som skadar varumärket och därmed Länsförsäkringar Sak.

Klimatrisk utgör en direkt finansiell risk i form av möjlig påverkan på försäkringsaffären, kreditgivning och investeringar för Länsförsäkringar AB-koncernen. Sannolikt påverkas dessa affärer samtidigt vilket gör risken både komplex och betydande. Länsförsäkringar AB-koncernen identifierar klimatrisker i affären både i form av fysiska risker och omställningsrisker.

Till följd av ändrade omvärldsförutsättningar eller interna omständigheter kan nya risker, emerging risks, uppstå över tid. Det kan anting-en vara en helt ny företeelse som utgör en ny risk eller en risk som ändrar karaktär och därför bör hanteras på ett nytt sätt men det kan även vara en risk som tidigare bedömts vara immateriell som utvecklas till att bli materiell. Exempel kan vara uppkomsten av nya eko-nomier, teknologisk utveckling och samhällspolitiska förändringar etc.

Länsförsäkringar Sak bedöms inte ha några väsentliga koncentrationer inom vare sig tillgångar, skulder eller intäktskällor. Se även avsnitt om mark-nadsrisk och försäkringsrisk.

Riskhantering

Affärsrisker hanteras på styrelse- och ledningsnivå genom analyser och beslut inför strategiska vägval om inriktning av verksamheten. Affärsriskanalyser genomförs i den årliga affärsplaneringsprocessen men kan även ske däremellan om behov uppstår på grund av omvärlds-förändringar eller i samband med affärsbeslut. De specifika affärsrisker som vid var tid bedöms som viktigast följs löpande upp på led-ningsnivå.

Länsförsäkringar AB-koncernen har en klimatsmart vision som innebär att koncernen ska arbeta aktivt för att minska klimatpåverkan och klimatriskerna i hela verksamheten samt verka för klimatanpassning för att minska skadeverkningarna av ett förändrat klimat. Länsförsäkringar AB-koncernens investeringar i institutionella investeringsportföljer och eget förvaldade fonder ska senast år 2030 vara i linje med Parisavtalet, d.v.s. att begränsa klimatförändringen till 1,5°C.

Länsförsäkringar AB-koncernen står bakom Task Force of Climate Related Financial Disclosures (TCFD), vilka är rekommendationer för rapportering av klimatrelaterade risker och möjligheter som på sikt förväntas utvecklas till en standard för klimatrapportering. Koncernen rapporterar enligt TCFDs rekommendationer sedan 2019.

Emerging risks identifieras och hanteras i det löpande riskhanteringsarbetet och i bolagets årliga egna risk- och solvensanalys ERSA. Ris-kens materialitet får avgöra om risken ska åtgärdas och riskens natur får avgöra lämpligt tillvägagångssätt.

Koncentrationsrisker motverkas primärt genom beslut om högsta exponering per återförsäkringsgivare, per motpart i finansiella derivat, fakultativ återförsäkring av försäkrade enskilt mycket stora risker och genom diversifiering av koncernens placeringstillgångar.

Kapitalplanering

Styrningen av risktagandet hänger nära samman med styrningen av användningen av bolagets kapital. I samband med den årliga affärsplaneringen, och däremellan vid behov genomförs en ERSA med en plan för finansiering av bolagets verksamhet. Planen som anger planerad sammansättning av kapitalbas och risker avser att säkerställa att bolaget vid var tid har tillräckligt med kapital för att svara mot de risker som verksamheten genererar.

Bolaget har en kapitalbas som överstiger den lagstadgade erforderliga solvenskravet (Solvens II) med god marginal. Den samlade riskbilden enligt Solvens II rapporteras kvartalsvis till styrelsen och de regulatoriska kraven beaktas i hög grad vid affärsmässiga beslut. Kvantitativ information om kapitalbas, kapitalkrav och kapitalkvot finns i tabell 8.

Länsförsäkringar Saks kapitalkvot överstiger med god marginal det lagstadgade kravet. Kapitalkvoten, d.v.s. relationen mellan kapitalbas och kapitalkrav enligt Solvens II var 2020-12-31 197 (197) procent.

Tabell 8. Kapitalsituation enligt Solvens II för Länsförsäkringar Sak

Mkr	2020-12-31	2019-12-31
Kapitalbas	3 826	3 479
Kapitalkrav	1 944	1 762 ¹⁾
Kapitalkvot	197%	197% ¹⁾

1) Jämförelsetalet avser omrapporterad kapitalkvot per Q4 2019. Under 2020 genomfördes en omrapportering avseende kapitalkravet per Q4 2019 till följd av förändrad hantering av förlustabsorbition i uppskjutna skatter.

Not 3 Premieinkomst		
	2020	2019
Direkt försäkring, Sverige	2 065,7	1 900,6
Direkt försäkring övriga EES	10,9	10,4
Mottagen återförsäkring	2 271,8	2 010,4
Summa	4 348,4	3 921,4

Not 4 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		
	2020	2019
Överförd kapitalavkastning	7,9	17,4
Räntesatser, procent		
Avsättningar för försäkringar med lång avvecklingstid	0,53	0,85
Avsättningar för försäkringar med kort avvecklingstid	0,0	0,2

Den beräknade avkastning på de tillgångar som motsvarar de försäkringstekniska avsättningarna överförs från finansrörelsen till det tekniska resultatet. Den överförda kapitalavkastningen har beräknats på halva premieintäkter efter avgiven återförsäkring samt på genomsnittet av in- och utgående avsättningar för oreglerade skador efter avgiven återförsäkring under året. Kapitalavkastningen delas upp i två delar. En del som tillförs skadelivränteresultatet, genom en minskning av kostnaden för uppräknings av skadelivränteeavsättningen, och en del som redovisas som överförd kapitalavkastning.

Not 5 Försäkringsersättningar		
	2020	2019
Utbetalda skadeersättningar	-1 499,8	-1 506,3
Driftskostnader för skadereglering	-201,3	-191,2
Skadereglering återförsäkring	7,3	2,8
Summa	-1 693,8	-1 694,7

Not 6 Driftskostnader		
	2020	2019
Anskaffning och administration		
Anskaffningskostnader ¹⁾	-320,5	-312,0
Förändring av Förutbetalda anskaffningskostnader	11,9	5,0
Återförsäkrarens andel av förändring Förutbetalda anskaffningskostnader	-0,9	-1,0
Administrationskostnader	-155,6	-160,8
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	26,5	23,9
Summa	-438,6	-444,9
Övriga driftskostnader		
Driftskostnader i kapitalförvaltning	-17,0	-17,8
Driftskostnader för skadereglering	-201,3	-191,2
Summa	-218,3	-209,0
Summa	-656,9	-653,9

1) Varav provisioner för direkt försäkring

Totala driftskostnader per kostnadsslag		
	2020	2019
Personalkostnader	-246,1	-237,6
Lokalkostnader	-39,7	-38,2
Avskrivningar	-2,1	-2,3
Serviceintäkter	57,5	55,3
Övriga kostnader	-426,5	-431,1
Summa	-656,9	-653,9

1) Bolaget hyr lokaler, inventarier och IT-utrustningar av moderbolaget Länsförsäkringar AB.

Not 7 Arvode och kostnadsersättning till revisorer		
	2020	2019
Följande arvoden har utgått till revisorer		
KPMG AB, revisionsuppdrag	-1,5	-1,4
KPMG AB, revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	-
KPMG AB, skatterådgivning	-	-
KPMG AB, övriga tjänster	0,0	0,0
Summa	-1,5	-1,4

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som förädlas av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Not 8 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar		
Medelantal anställda, Sverige		
	2020	2019
Män	79	72
Kvinnor	125	117
Totalt antal anställda	204	189
Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, övriga medarbetare		
	2020	2019
Löner och ersättningar	140,6	122,6
varav rörlig ersättning	-	-
Sociala kostnader	82,8	79,6
varav pensionskostnader	30,6	32,4
Summa	223,4	202,2
Styrelse och ledande befattningshavare, 15 (14)		
	2020	2019
Löner och ersättningar	9,0	12,6
varav fast lön till vd	3,7	3,8
varav rörlig lön till vd	-	-
varav fast lön till andra ledande befattningshavare	3,8	7,3
varav rörlig lön till andra ledande befattningshavare	-	-
Sociala kostnader	5,9	9,1
varav pensionskostnader	2,4	4,0
Summa	14,9	21,7
Totalt löner och andra ersättningar samt sociala kostnader		
	2020	2019
Löner och ersättningar	149,7	135,2
varav rörlig ersättning	-	-
Sociala kostnader	88,7	88,6
varav pensionskostnader	33,0	36,4
Summa	238,3	223,8

Ersättningar till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Arbetstagarrepresentanter och styrelseledamöter inom Länsförsäkringar AB-koncernen erhåller inte styrelsearvode.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Ersättningar till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare består av grundlön och övriga förmåner. Pensionsförmåner samt övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare ingår som en del av den totala ersättningen. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör företagsledningen.

Not 8 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar

Ersättningar och övriga förmåner för ledande befattningshavare

2020	Grundlön	Övriga ersättningar	Pensionskostnad	Summa	Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön, % Avgiftsbestämd
Björn Dalemo, verkställande direktör	1,1	0	0,4	1,5	35
Ann Sommer, tidigare verkställande direktör	2,6	-	0,6	3,2	25
Jan-Olof Thorstensson, styrelseledamot	0,3	-	-	0,3	-
Niklas Larsson, styrelseledamot	0,3	-	-	0,3	-
Göran Karmehag, styrelseledamot	0,2	-	-	0,2	-
Mikael Bergström, styrelseledamot	0,3	-	-	0,3	-
Charlotte Barnekow, styrelseledamot	0,3	-	-	0,3	-
Mikael Sundquist, styrelseledamot	0,2	-	-	0,2	-
Andra ledande befattningshavare					
Moderbolag (3 personer)	3,7	0,1	1,4	5,1	37
Dotterföretag och Länsförsäkringar AB (6 personer)	3,1	0,1	1,4	4,6	38
Totalt 2020	12,0	0,2	3,8	16,0	
Summa ersättning från moderbolag	9,0	0,1	2,4	11,4	
Summa ersättning från dotterföretag	3,1	0,1	1,4	4,6	

2019	Grundlön	Övriga ersättningar	Pensionskostnad	Summa	Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön, % Avgiftsbestämd
Ann Sommer, verkställande direktör	3,8	0,0	1,1	4,9	30
Jan-Olof Thorstensson, styrelseledamot	0,3	-	-	0,3	-
Niklas Larsson, styrelseledamot	0,3	-	-	0,3	-
Göran Karmehag, styrelseledamot	0,1	-	-	0,1	-
Mikael Bergström, styrelseledamot	0,3	-	-	0,3	-
Charlotte Barnekow, styrelseledamot	0,2	-	-	0,2	-
Henrietta Hansson, tidigare styrelseledamot	0,2	-	-	0,2	-
Ricard Robbstål, tidigare styrelseledamot	0,1	-	-	0,1	-
Andra ledande befattningshavare					
Moderbolag (7 personer)	7,3	0,0	2,9	10,2	34
Dotterföretag (2 personer)	4,4	0,1	2,1	6,6	49
Totalt 2019	17,0	0,1	6,2	23,2	
Summa ersättning från moderbolag	12,6	0,0	4,0	16,6	
Summa ersättning från dotterföretag	4,4	0,1	2,2	6,6	

Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat.

Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören är 65 år. Pensionen är avgiftsbestämd, pensionspremien ska uppgå till 35 procent av månadslönen.

För andra ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år. Villkoren följer pensionsavtal mellan FAO och Forena/Sacoförbunden. Utöver det betalas för var och en en extra pensionspremie motsvarande ett prisbasbelopp per år.

Avgångsvederlag

För verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. I händelse av uppsägning från bolagets sida utgår utöver uppsägningstiden ett avgångsvederlag motsvarande tolv månadslöner. För andra ledande befattningshavare följer uppsägningstiden gällande kollektivavtal mellan FAO och Forena/Sacoförbunden.

Berednings- och beslutsprocess som tillämpas ifråga om ersättningar till företagsledningen

Ersättningspolicy för Länsförsäkringar AB-koncernen reglerar berednings- och beslutsprocessen gällande ersättningar till företagsledningen. Ersättningsutskottet bereder väsentliga ersättningsbeslut samt bereder beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av Ersättningspolicy. Styrelsen fattar beslut om ersättning och övriga anställningsvillkor för verkställande ledningen och för anställda med övergripande ansvar för någon av bolagets kontrollfunktioner.

Ersättningsutskottets sammansättning och mandat

Ersättningsutskottets sammansättning och uppgifter regleras i styrelsens arbetsordning. Ersättningsutskottet består av styrelsens ordförande samt en styrelseledamot.

Principer för ersättning till företagsledningen

Ledande befattningshavare i Länsförsäkringar AB-koncernen ska ha marknadsmässiga anställningsvillkor. De totala ersättningarna ska vara i nivå med branschen. Utformning av och nivå på ersättningar ska harmoniera med bolagets värderingar det vill säga vara rimliga, präglad av måttfullhet och väl avvägda, bidra till en god etik och organisationskultur samt präglas av öppenhet och transparens.

Fast ersättning

Fast ersättning utgår enligt ovanstående generella princip.

Pension

Pensionslösningen ska följa villkoren i kollektivavtal mellan FAO och Forena/Sacoförbunden.

Övriga förmåner

Utöver ovanstående förmåner erbjuds tjänstebil, sjukvårdsförsäkring samt övriga förmåner som erbjuds samtliga anställda.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare, %	2020-12-31	2019-12-31
Styrelseledamöter	22	25
Andra ledande befattningshavare	50	60

Not 9 Kapitalavkastning, netto		
	2020	2019
Utdelningar		
Erhållna utdelningar aktier och andelar	4,0	1,8
Erhållna utdelningar och koncernbidrag från koncern- och intresseföretag	55,0	83,2
Summa utdelningar	59,0	85,0
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾	14,8	18,0
Räntebärande värdepapper emitterade av koncernföretag	0,4	0,8
Derivat	6,9	9,2
Finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen ²⁾	-0,2	0,0
Övriga ränteintäkter	0,3	0,4
Summa ränteintäkter	22,2	28,4
Realiserat resultat, netto		
Aktier och andelar	-1,5	46,8
Aktier och andelar i koncernföretag	0,0	1 052,0
Resultat från andelar i handelsbolag (koncernföretag)	0,0	52,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	71,8	50,5
Räntebärande värdepapper emitterade av koncernföretag	1,0	1,5
Derivat	-4,6	9,9
Summa realiserat resultat, netto	66,7	1 213,0
Orealiserat resultat, netto		
Aktier och andelar	56,9	82,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-20,9	17,6
Räntebärande värdepapper emitterade av koncernföretag	1,1	-1,0
Derivat	-0,5	0,6
Summa orealiserat resultat, netto	36,6	99,5
Valutareultat, netto	-9,5	-0,4
Räntekostnader		
Derivat	-9,3	-21,8
Finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen	-0,1	-0,2
Övriga räntekostnader	-0,1	0,0
Summa räntekostnader	-9,5	-22,0
Kapitalförvaltningskostnader	-17,0	-17,8
Övriga finansiella kostnader	-2,9	-12,5
Omräkning skadelivräntereserv	-0,6	-6,2
Summa kapitalavkastning, netto	145,0	1 367,0
Kapitalavkastning uppdelat per värderingskategori		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	117,1	1 255,8
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	-0,3	-0,3
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	0,0	0,0
Poster som ej fördelas på kategori		
Valutakursresultat, netto	-9,5	-0,4
Övriga poster	37,7	107,9
Summa kapitalavkastning, netto	145,0	1 367,0

1) Varav negativ ränta på räntebärande värdepapper om -0,3 (-0,4) Mkr.

2) Varav negativ ränta på kassa och bank om -0,3 (-0,4) Mkr.

Not 10 Skatter		
	2020	2019
Aktuell skatt	-48,4	-82,7
Summa aktuell skatt	-48,4	-82,7
Uppskjuten skatt		
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	1,3	3,0
Summa uppskjuten skatt	1,3	3,0
Totalt redovisad skatteintäkt/kostnad	-47,1	-79,7
	2020	2019
Avstämning av effektiv skattesats		
Resultat före skatt	209,2	1478,1
Skatt enligt gällande skattesats	-44,8	-316,3
Skatt ej avdragsgilla kostnader	-3,6	-8,4
Skatt ej skattepliktiga intäkter	0,5	242,2
Skatt hänförligt till tidigare år	-0,5	-0,3
Upplösning av uppskjuten skatteskuld	1,3	3,0
Summa skatt på årets resultat	-47,1	-79,7
Gällande skattesats, procent	21,4%	21,4%
Effektiv skattesats, procent	22,5%	5,4%

Redovisade uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kan hänföras till följande.

	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
31 december	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Fordringar	6,8	5,5	-	-	6,8	5,5
Skulder	-	-	-	-	-	-
Uppskjuten skattefordran (-) / uppskjuten skatteskuld (+)	6,8	5,5	0,0	-	6,8	5,5
Kvittning	-	-	-	-	-	-
Netto uppskjuten skattefordran (-) / uppskjuten skatteskuld (+)	6,8	5,5	-	-	6,8	5,5

Bolaget har inte temporära skillnader med skattemässig effekt i koncern- och intresseföretag.

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader.

	Belopp vid årets ingång	Redovisat i eget kapital	Redovisat över RR	Belopp vid årets utgång
Fordringar	-5,5		-1,3	-6,8
Skulder				
Uppskjuten skattefordran (-) / skatteskuld (+)	-5,5		-1,3	-6,8

Not 11 Goodwill		
	2020	2019
Ingående och utgående anskaffning	144,4	144,4
Ingående och utgående avskrivning	-144,4	-144,4
Redovisat värde vid årets slut	0,0	0,0

Not 12 Andra immateriella tillgångar		
	2020	2019
Ingående anskaffningsvärden	26,5	26,5
Årets anskaffningar	-	-
Utgående anskaffningsvärden	26,5	26,5
Ingående av- och nedskrivningar	-23,7	-22,2
Årets avskrivningar	-1,4	-1,5
Årets nedskrivningar	-	-
Utgående av- och nedskrivningar	-25,1	-23,7
Redovisat värde	1,4	2,8

Internt upparbetade IT-system samt förvärvade kundbaserade tillgångar är redovisade till 0 efter av- och nedskrivningar. Ackumulerade anskaffningskostnader för internt upparbetade IT-system uppgår till 142,4 (142,4) och för förvärvade kundbaserade tillgångar 322,8 (322,8).

Not 13 Aktier och andelar i koncernföretag

Företagets namn	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier och andelar	Ägarandel	Bokfört värde fastigheter ¹⁾	Marknadsvärde fastigheter ¹⁾	Eget kapital 2020-12-31 ¹⁾	Varav resultat 2020 ¹⁾	Bokfört värde 2020-12-31 ²⁾	Verkligt värde ²⁾
Försäkringsaktiebolaget Agria (publ)	516401-8003	Stockholm	40 000	100			783,0	102	1 043,8	1 518,1
Länsförsäkringar Sak Fastighets AB	556683-6416	Stockholm	1 000	100	342,9	1 365,4	342,9	0	68	1 365,4
Länsförsäkringar Grupplivförsäkrings AB (publ)	516401-6692	Stockholm	28 000	100			98,6	60,1	238,8	98,6
Summa 2020-12-31							1 224,5	162,1	1 350,6	2 982,1
Summa 2019-12-31							883,9	158,3	1 130,6	2 555,9

1) 100% av koncernföretagens bokförda värde och marknadsvärde av fastigheter samt eget kapital och resultat.

2) Länsförsäkringar Saks bokförda värde och ägarandel av verkligt värde.

Samtliga aktier och andelar i koncernföretag är onoterade.

Anskaffningsvärde	2020-12-31	2019-12-31
Ingående balans	1 230,6	2 044,5
Försäljning av andelar i Utile Dulci 2 HB	-	-791,1
Uttag från handelsbolag	-	-75,1
Resultatandel i handelsbolag	-	52,3
Aktieägartillskott Agria	220	-
Utgående balans	1 450,6	1 230,6
Ackumulerade avskrivningar	2020-12-31	2019-12-31
Ingående balans	-100	-100
Utgående balans	-100	-100
Redovisat värde	1 350,6	1 130,6

Not 14 Räntebärande värdepapper emitterade av koncernföretag och lån till koncernföretag		
	2020-12-31	2019-12-31
Noterade obligationer, Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)	64,4	353,5
Summa verkligt värde	64,4	353,5
Upplupet anskaffningsvärde	63,7	352,5

Not 15 Aktier och andelar i intresseföretag

Företagets namn	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier och andelar	Ägarandel	Eget kapital 2020-12-31 ²⁾	Varav resultat 2020 ²⁾	Bokfört värde 2020-12-31 ³⁾	Bokfört värde 2019-12-31 ³⁾	Verkligt värde ²⁾
Länsförsäkringsbolagens Fastighets HB Humlegården	916604-6459	Stockholm	188 722	29,1	-	-	0,0	0,0	0,0
CAB Group AB	556131-2223	Örebro	1 582	28,8	203,3	28,8	10,7	10,7	58,5
European Alliance Partners Company AG ¹⁾	CH-0203026423-1	Zürich	9 248	12,5	91,4	3,0	6,0	6,0	11,4
Summa					294,7	31,8	16,7	16,7	69,9

1) Anledning till varför European Alliance Partners Company AG klassificeras som intresseföretag trots att ägarandelen understiger 20 procent är att Länsförsäkringar Sak anses ha ett betydande inflytande i bolaget. Länsförsäkringar Sak är representerat i bolagets styrelse och har rättighet att delta i alla beslut som fattas, inklusive strategiska frågor och frågor som rör riktlinjer, budget och verksamhetsplaner. Vidare sker ett stort utbyte av information med bolaget.

2) 100% av intresseföretagets eget kapital och resultat.

3) Länsförsäkringar Saks bokförda värde och ägarandel av verkligt värde.

Samtliga aktier och andelar är onoterade.

Anskaffningsvärde	2020-12-31	2019-12-31
Ingående balans	16,7	16,7
Tillkommande och avgående tillgångar	-	-
Utgående balans	16,7	16,7
Redovisat värde	16,7	16,7
Verkligt värde	69,9	60,5

Not 16 Aktier och andelar

	2020-12-31	2019-12-31
Noterade aktier och andelar	903,7	874,3
Onoterade aktier och andelar	75,4	44,5
Summa aktier och andelar	979,1	918,8
	2020-12-31	2019-12-31
Verkligt värde	979,1	918,8
Anskaffningsvärde	792,7	796,8

Not 17 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2020-12-31	2019-12-31
Emittent		
Svenska staten	11,5	0,0
Svenska bostadsinstitut	280,4	1 398,8
Övriga svenska emittenter	504,3	657,7
Utländska stater	24,8	20,6
Övriga utländska emittenter	1 002,0	1 171,0
Summa verkligt värde	1 823,0	3 248,1
Upplupet anskaffningsvärde	1 836,9	3 149,6
Marknadsstatus		
Noterade värdepapper	1 406,4	2 923,4
Onoterade värdepapper	416,6	324,7
Summa	1 823,0	3 248,1
Bokförda värden jämfört med nominellt belopp		
Summa överstigande belopp	21,7	67,6
Summa understigande belopp	-5,5	-5,9

Not 18 Derivat

	Verkliga värden 2020-12-31	Nominellt belopp 2020-12-31	Verkliga värden 2019-12-31	Nominellt belopp 2019-12-31
Derivatinstrument med positiva värden eller värde noll				
Aktierelaterade derivat	-	-	-	-
Ränterelaterade derivat	0,1	192,0	0,7	926,6
Valutarelaterade derivat	31,2	401,6	26,4	1 070,6
	31,3	593,6	27,1	1 997,2
Derivatinstrument med negativa värden				
Aktierelaterade derivat	-	-	-	-
Ränterelaterade derivat	0,0	37,6	0,0	114,4
Valutarelaterade derivat	10,0	361,9	14,2	474,5
	10,0	399,5	14,2	588,9

Not 19 Upplysning om kvittning

Tabellen visar finansiella instrument som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om netting eller liknande avtal, tillsammans med relaterade säkerheter. Bolaget har ISDA- och CSA-avtal med samtliga derivatmotparter vilket innebär att samtliga exponeringar täcks av dessa typer av avtal. Avtalen ger parterna rätt att kvitta skulder och fordringar i händelse och betalningsinställelse eller insolvens. Nettobeloppet utgörs av de belopp som i händelse av betalningsinställelse eller insolvens skulle erhållas om beloppet är en tillgång, eller betalas, om beloppet är en skuld.

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettingsavtal

			Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen			
2020-12-31	Bruttobelopp	Kvittade i balansräkningen	Nettobelopp i balansräkningen	Ramavtal om netting	Säkerheter Erhållna (-) / Ställda (+)	Nettobelopp
Tillgångar						
Derivat	31,3	-	31,3	-4,4	-26,9	0,0
Skulder						
Derivat	-10	-	-10,0	4,4	-	5,6
Totalt	21,3	-	21,3	-	-26,9	5,6

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettingsavtal

			Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen			
2019-12-31	Bruttobelopp	Kvittade i balansräkningen	Nettobelopp i balansräkningen	Ramavtal om netting	Säkerheter Erhållna (-) / Ställda (+)	Nettobelopp
Tillgångar						
Derivat	27,1	-	27,1	-7,6	-15,4	4,1
Skulder						
Derivat	-14,2	-	-14,2	7,6	-	-6,6
Totalt	12,9	-	12,9	-	-15,4	-2,5

Not 20 Fordringar avseende direkt försäkring

	2020-12-31	2019-12-31
Fordringar på försäkringstagare	397,5	311,3
Fordringar på försäkringsmäklare	65,1	5,8
Fordringar på försäkringsföretag	12,3	96,9
Summa	474,9	414,0

Not 21 Övriga fordringar

	2020-12-31	2019-12-31
Fordringar avseende koncernföretag	1 295,8	757,5
Fordran på moderbolag	87,9	46,9
Övriga fordringar	76,1	81,0
Summa	1 459,8	885,4

Vid beräkning av förlustreserv för finansiella fordringar använder företaget den förenklade metoden som beskrivs närmare i not 1 Redovisningsprinciper. Reserveringen uppgår per 2020-12-31 till 0 Mkr (0 Mkr).

Not 22 Förutbetalda anskaffningskostnader

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående förutbetalda anskaffningskostnader	50,4	45,2
Årets avskrivning	-134,9	-123,1
Årets aktivering	146,7	128,3
Summa	62,2	50,4
Ingående Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	4,0	3,0
Årets avskrivning	-12,3	-8,6
Årets aktivering	13,2	9,6
Summa	4,9	4,0
Totalt	57,3	46,4

Samtliga anskaffningskostnader har en avskrivningstid inom ett år.

Not 23 Ej intjänade premier och kvardröjande risk

	2020-12-31			2019-12-31		
	Brutto	Återför-säkrars andel	Netto	Brutto	Återför-säkrars andel	Netto
<i>Ej intjänade premier</i>						
Ingående balans	850,2	287,8	562,4	632,6	124,1	508,5
Avsättningar under perioden	165,4	97,5	67,9	202,3	162,2	40,1
Valutakursförändring	-29,2	-2,0	-27,2	15,3	1,5	13,8
Utgående balans	986,4	383,3	603,1	850,2	287,8	562,4
<i>Kvardröjande risk</i>						
Ingående balans	35,4	35,4	0,0	0,8	-	0,8
Avsättningar under perioden	26,4	26,4	0,0	34,6	35,4	-0,8
Utgående balans	61,8	61,8	0,0	35,4	35,4	0,0
Summa ej intjänade premier och kvardröjande risk	1 048,2	445,1	603,1	885,6	323,2	562,4

Not 24 Oreglerade skador

	2020-12-31			2019-12-31		
	Brutto	Återför-säkrars andel	Netto	Brutto	Återför-säkrars andel	Netto
Inträffade och rapporterade skador	4 607,4	4 361,1	246,3	4 579,3	4 443,7	135,6
Inträffade men ej rapporterade skador	5 863,1	4 753,8	1 109,3	7 268,7	5 933,4	1 335,3
Skadelivräntor	1 564,4	-	1 564,4	1 545,7	-	1 545,7
Skaderegleringskostnad	199,7	-	199,7	203,5	-	203,5
Summa ingående balans	12 234,6	9 114,9	3 119,7	13 597,2	10 377,1	3 220,1
Periodens avsättning	1 071,2	946,4	124,8	-1 381,7	-1 267,2	-114,5
Valutakursförändring	-52,6	-5,0	-47,6	25,7	5,0	20,7
Ränteomvärderingseffekt för skadelivräntor	1,8	-	1,8	10,3	-	10,3
Beståndsöverlåtelse	-	-	-	-16,9	-	-16,9
Summa årets förändring	1 020,4	941,4	79,0	-1 362,6	-1 262,2	-100,4
Inträffade och rapporterade skador	5 387,2	5 249,5	137,7	4 607,4	4 361,1	246,3
Inträffade men ej rapporterade skador	6 137,9	4 806,8	1 331,1	5 863,1	4 753,8	1 109,3
Skadelivräntor	1 518,1	-	1 518,1	1 564,4	-	1 564,4
Skaderegleringskostnad	211,8	-	211,8	199,7	-	199,7
Summa utgående balans	13 255,0	10 056,3	3 198,7	12 234,6	9 114,9	3 119,7

Avsättningen för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningar för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som inträffat men ännu inte anmälts till företaget, så kallad IBNR avsättning. Avsättningen inkluderar förväntade framtida utbetalningar inklusive samtliga kostnader för skadereglering. Som grund för uppskattningen av avsättningsbehovet används vedertagna aktuariella metoder. För skadelivräntor används den av EIOPA-definerade diskonteringsräntekurvan. Den är framtagen för att motsvara riskfria räntesatser för relevanta durationer och baseras på marknadsnoteringar för svenska swapräntor. Därtill finns ett makroekonomisk antagande om en långsiktig ränta på 3,75 %. Övrig försäkring diskonteras inte.

Not 25 Pensioner och liknande förpliktelser		
	2020-12-31	2019-12-31
Avsatt till pension	0,1	0,2
Övrig avsättning	24,3	23,1
Summa avsättningar för pension	24,4	23,3

Avsättning till pension 0,1 (0,2) Mkr omfattas av Tryggandelagen.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Avgiftsbestämda pensionsplaner är planer enligt vilka företaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har inte någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Bolagets utbetalningar avseende avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som avgiften avser. Här redovisas främst avgifter till Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK). Denna plan omfattar alla anställda utom ett fåtal som har individuella lösningar. FTP-planen genom försäkring i Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK) är en förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Denna pensionsplan innebär enligt IAS 19. Ersättningar till anställda, att ett företag som huvudregel redovisar sin proportionella andel av den förmånsbestämda pensionsförpliktelse samt av de förvaltningstillgångar och kostnader som är förbundna med pensionsförpliktelser. Avgifter för 2021 avseende FTP-planen förväntas uppgå till 15,3 Mkr.

	2020	2019
Kostnad för avgiftsbestämda planer	29,4	32,4

Not 26 Övriga avsättningar		
	2020-12-31	2019-12-31
Avsättning för antaganden enligt avtal	6,8	7,8
Övriga avsättningar	2,1	2,0
Summa	8,9	9,8

Not 27 Skulder avseende direkt försäkring		
	2020-12-31	2019-12-31
Skulder till försäkringstagare	595,4	364,1
Skulder till försäkringsmäklare	9,3	5,3
Skulder till försäkringsföretag	4,6	3,5
Summa	609,3	372,9

Not 28 Övriga skulder		
	2020-12-31	2019-12-31
Skulder avseende koncernföretag	76,0	57,3
Skuld till moderbolaget	181,6	375,7
Skulder avseende Länsförsäkringar Liv	0,6	0,4
Försäkrings AB		
Övriga skulder	48,4	38,7
Summa	306,6	472,1

Not 29 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
	2020-12-31	2019-12-31
Premier, influtna ej förfallna	180,3	118,1
Upplupen semester- och övertidsersättning	17,6	14,8
Övriga upplupna kostnader	40,6	35,8
Summa	238,5	168,7

Not 30 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Egetkapital-instrument	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Skuld-instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Egetkapital-intsrument	Summa redovisat värde	Verkligt värde	
2020-12-31								
TILLGÅNGAR								
Räntebärande värdepapper emitterade av koncernföretag och lån till koncernföretag	64,4	-	-	-	-	64,4	64,4	
Aktier och andelar	903,7	-	-	-	75,4	979,1	979,1	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 823,0	-	-	-	-	1 823,0	1 823,0	
Derivat	31,3	-	-	-	-	31,3	31,3	
Övriga fordringar	-	-	1 330,0	-	-	1 330,0	1 330,0	
Kassa och bank	-	-	206,9	-	-	206,9	206,9	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	0,5	-	-	0,5	0,5	
Summa	2 822,4	-	1 537,5	-	75,4	4 435,3	4 435,3	

	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		Summa redovisat värde	Verkligt värde
SKULDER						
Derivat		10,0		-	10,0	10,0
Övriga skulder		-		118,2	118,2	118,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-		19,9	19,9	19,9
Summa		10,0		138,1	148,2	148,2

Det redovisade värdet på tillgångar klassificerade som Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde samt skulder klassificerade som Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde utgörs av en rimlig approximation av verkligt värde utifrån tillgångarnas och skuldernas anskaffningsvärden då dessa tillgångar och skulder har korta löptider.

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
	Värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Egetkapital-instrument	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffnings-värde	Skuld-instrument värderade till vekkligt värde via övrigt totalresultat	Egetkapital-intsrument	Summa redovisat värde	Verkligt värde	
2019-12-31								
TILLGÅNGAR								
Räntebärande värdepapper emitterade av koncernföretag och lån till koncernföretag	353,5	-	-	-	-	353,5	353,5	
Aktier och andelar	874,3	-	-	-	44,5	918,8	918,8	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 248,1	-	-	-	-	3 248,1	3 248,1	
Derivat	27,1	-	-	-	-	27,1	27,1	
Övriga fordringar	-	-	808,7	-	-	808,7	808,7	
Kassa och bank	-	-	114,3	-	-	114,3	114,3	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	0,2	-	-	0,2	0,2	
Summa	4 503,0	-	923,2	-	44,5	5 470,7	5 470,7	

Not 30 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder, forts.

	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
SKULDER				
Derivat	14,2	-	14,2	14,2
Övriga skulder	-	458,9	458,9	458,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	18,1	18,1	18,1
Summa	14,2	477,0	491,2	491,2

Det redovisade värdet på tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde samt skulder klassificerade som Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde utgörs av en rimlig approximation av verkligt värde utifrån tillgångarnas och skuldernas anskaffningsvärden då dessa tillgångar och skulder har korta löptider.

Värderingsmetoder för verkligt värde

I tabellen framgår finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i rapport över finansiell sätllning utifrån använda värderingsmetoder där:

Nivå 1 avser värden som fastställs från noterade kurer på en aktiv marknad.

Nivå 2 avser värden som fastställs genom beräknade värden på observerbara marknadsnoteringar.

Nivå 3 avser värden som bygger på egna antaganden och bedömningar.

	2020-12-31				2019-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa redovisat värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa redovisat värde
TILLGÅNGAR								
Räntebärande värdepapper emitterade av koncernföretag och lån till koncernföretag	64,4	-	-	64,4	353,5	-	-	353,5
Aktier och andelar	903,7	-	75,4	979,1	874,3	-	44,5	918,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 406,4	-	416,6	1 823,0	2 923,4	-	324,7	3 248,1
Derivat	0,1	31,2	-	31,3	0,7	26,4	-	27,1
SKULDER								
Derivat	0,0	10,0	-	10,0	0,1	14,1	-	14,2

Det gjordes inte några väsentliga överföringar mellan nivå 1 och nivå 2 under 2020, och inte heller under 2019. Under 2020 och 2019 förekom inte några överföringar från nivå 3. Aktier och andelar i nivå 3 värderas till eget kapital per aktie utifrån senaste bolagsrapport. Avlistade bolag på obestånd värderas till noll, om annan notering inte kan hittas. Obligationer och andra räntebärande värdepapper vilka ej är noterade på en aktiv marknad utgörs av räntebärande onoterade lån, dessa värderas genom användande av icke observerbara marknadsdata och klassificeras i värderingsnivå 3. Värdering görs av externa förvaltare utifrån vedertagna värderingsmodeller vilka innebär att de underliggande innehav som utställaren av lånet innehar värderas utifrån relevanta observerbara marknadspriser då sådana finns samt för innehav vilka marknadspriser ej finns att tillgå till ett verkligt värde som motsvaras av anskaffningsvärdet justerat för eventuella nedskrivningar. Vinster och förluster redovisas i resultaträkningen under Kapitalavkastning intäkter respektive kostnader.

Aktier och andelar som värderas till anskaffningsvärde i balansräkningen

Verkligt värde (nivå 3) på aktier och andelar har värderats till eget kapital per aktie utifrån senaste bolagsrapport och i förekommande fall plus kvarstående förvärvat goodwill alternativt övervärden i fastigheter.

Förändring nivå 3	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Totalt
Öppningsbalans 2019-01-01	42,4	248,6	291,0
Förvärv	-	71,3	71,3
Avyttring	-	-2,2	-2,2
Redovisat i årets resultat	2,1	7,0	9,1
Förflyttning till nivå 3	-	-	-
Utgående balans 2019-12-31	44,5	324,7	369,2
Öppningsbalans 2020-01-01	44,5	324,6	369,2
Förvärv	32,7	157,9	190,6
Avyttring	-	-51,1	-51,1
Redovisat i årets resultat	-1,8	-14,9	-16,7
Förflyttning till nivå 3	-	-	-
Utgående balans 2020-12-31	75,4	416,5	492,0

Not 31 Förväntade återvinnings- och regleringstider, belopp som förväntas återvinnas

	2020-12-31			2019-12-31		
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
TILLGÅNGAR						
Goodwill	-	-	-	-	-	-
Andra immateriella tillgångar ¹⁾	1,4	-	1,4	1,4	1,4	2,8
Aktier och andelar i koncernföretag	-	1 350,6	1 350,6	-	1 130,6	1 130,6
Aktier och andelar i intresseföretag	-	16,7	16,7	-	16,7	16,7
Räntebärande värdepapper emitterade av koncernföretag och lån till koncernföretag	-	64,4	64,4	3,6	349,9	353,5
Aktier och andelar	-	979,1	979,1	-	918,8	918,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2,0	1 821,0	1 823,0	200,0	3 048,1	3 248,1
Derivat	31,3	-	31,3	27,1	-	27,1
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	125,3	-	125,3	83,0	-	83,0
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	1 466,4	9 035,0	10 501,4	1 088,6	8 349,5	9 438,1
Fordringar avseende direktförsäkring	474,9	-	474,9	414,0	-	414,0
Fordringar avseende återförsäkrings	427,3	-	427,3	747,8	-	747,8
Övriga fordringar	1 459,8	-	1 459,8	885,4	-	885,4
Uppskjuten skattefordran	-	6,8	6,8	-	5,5	5,5
Materiella tillgångar ¹⁾	0,6	0,6	1,2	0,8	1,4	2,2
Kassa och bank	206,9	-	206,9	114,3	-	114,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	76,1	-	76,1	57,7	-	57,7
Summa tillgångar	4 272,0	13 274,2	17 546,2	3 623,7	13 821,9	17 445,6
SKULDER						
Försäkringstekniska avsättningar	3 016,6	11 286,5	14 303,1	2 685,5	10 434,7	13 120,2
Övriga avsättningar	-	33,3	33,3	-	33,1	33,1
Depåer från återförsäkrare	20,6	-	20,6	4,4	-	4,4
Aktuell skatteskuld	-	-	0,0	16,2	-	16,2
Skulder avseende direktförsäkring	609,3	-	609,3	372,9	-	372,9
Skuld avseende återförsäkring	318,8	-	318,8	781,7	-	781,7
Derivat redovisade som skulder	10,0	-	10,0	14,2	-	14,2
Övriga skulder	306,6	-	306,6	472,1	-	472,1
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	243,4	-	243,4	172,7	-	172,7
Summa skulder	4 525,3	11 319,8	15 845,1	4 519,7	10 467,8	14 987,5

1) Det belopp som förväntas återvinnas inom tolv månader motsvarar årets avskrivning

Återvinningstiden för värdepapper återspelar inte likviditeten i portföljen utan slutliga förfall på värdepappren.

Not 32 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2020-12-31 ¹	2019-12-31
Ställda säkerheter		
Försäkringstekniska avsättningar netto	3 801,8	3 682,1
Summa	3 801,8	3 682,1
Åtaganden		
Återstående belopp att investera i placeringstillgångar	305,1	421,7

1) Tillgångar ställda till förmån för försäkringstagarna för att täcka försäkringstekniska avsättningar i balansräkningen enligt 6 Kap § 11 försäkringsrörelselagen. Beloppet som tas upp som ställda säkerheter motsvarar den försäkringstekniska skulden värderade enligt solvens II efter avdrag för återförsäkrars andel. Samtliga tillgångar upptagna i förmånsregistret uppgår till 7 694 (8 193) Mkr.

Nytt avtal Länsförsäkringar Liv

I samband med att verksamhet för riskbedömning och skadereglering inom personriskområdet övergår från Länsförsäkringar Fondliv till Länsförsäkringar Sak den 1 januari 2021 tar Länsförsäkringar Sak över delar av ett serviceavtal med Länsförsäkringar Liv som avtalades 2019. Tjänsterna kommer utföras åt Länsförsäkringar Liv under samma förutsättningar som hos Länsförsäkringar Fondliv. Det ingångna serviceavtalet slöts med Länsförsäkringar Liv till följd av Länsförsäkringar Livs run off. Länsförsäkringar Sak, Länsförsäkringar AB och Länsförsäkringar Fondliv åtar sig leveranser av tjänster till ett förutbestämt pris per år. Ersättningsnivåerna i avtalet reflekterar bolagens planer att succesivt reducera kostnaderna för utförda tjänster. Avtalet innehåller en omförhandlingsklausul som innebär att parterna var 36:e månad kan göra en översyn av ersättningsnivån om förutsättningarna väsentligen har förändrats. Avtalet leder till en lägre solvenskvot för Länsförsäkringar Sak AB med cirka 1,1 procentenheter, primärt som en följd av avtalets effekt på Länsförsäkringar Saks kapitalbas.

Not 33 Upplysningar om närstående

Organisation

Länsförsäkringar Sak är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar AB som i sin tur ägs av 23 kundägda länsförsäkringsbolag och 15 socken- och häradsbolag. Gemensam verksamhet bedrivs i Länsförsäkringar AB som bland annat tillhandahåller service till Länsförsäkringar Sak. Detta avser bland annat tjänster som juridik, ekonom, säkerhet, personal och utveckling av gemensamma IT-system. Länsförsäkringar Sak säljer även tjänster till Länsförsäkringar Gruppliv. De största områdena är försäkringsadministration, skaderegleringstjänster och produktutveckling. Organisationen innebär att det förekommer ett stort antal löpande transaktioner och ett antal transaktioner av engångskaraktär mellan Länsförsäkringar Sak och Länsförsäkringar AB, systerbolag samt länsförsäkringsbolagen.

Närstående parter

Som närstående juridiska personer till Länsförsäkringar Sak räknas samtliga bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen, Länsförsäkringar Mäklarservice AB och länsförsäkringsbolagen med dotterbolag och socken- och häradsbolagen. Nämnda bolag utgör tillsammans länsförsäkringsgruppen. Närstående nyckelpersoner är styrelseledamöter och ledande befattningshavare och nära familjemedlemmar till dessa personer och av dem ägda bolag.

Prissättning

Prissättning för serviceverksamheten inom länsförsäkringsgruppen baseras på direkta och indirekta kostnader. Totalt sett syftar prissättningen till att fördela kostnader inom företagsgruppen utifrån förbrukning. Gemensamma utvecklingsprojekt och gemensam service är kollektivt finansierade och faktureras utifrån beslutad fördelningsnyckel.

Avtal

Väsentliga avtal för Länsförsäkringar Sak utgörs i huvudsak av outsourcingavtal med Länsförsäkringar Liv rörande kapitalförvaltning, IT, service och utveckling. Vidare har avtal ingåtts med Mäklarservice rörande försäljningen och med länsförsäkringsbolagen avseende återförsäkringsavtal för Länsförsäkringsgruppen samt avtal rörande provisioner avseende försäljning, skadereglering samt hantering av återförsäkring. Länsförsäkringar Sak hyr sina kontorslokaler av moderbolaget Länsförsäkringar AB, som i sin tur hyr dem av fastighetsägaren Utile Dulci 2 HB.

Närståendetransaktioner

2020	Intäkter	Kostnader	Fordringar	Skulder
Moderbolag	20,3	188,8	88,3	185,8
Koncerföretag	168,8	-20,1	1 360,3	76,6
Länsförsäkringar Liv	0,4	12,8	1,7	0,6
Länsförsäkringsbolag	66,5	848,9	7 488,9	8 314,0
Övriga närstående	2,9	8,6	0,0	0,1

2019	Intäkter	Kostnader	Fordringar	Skulder
Moderbolag	16,2	253,8	46,9	378,5
Koncerföretag	174,7	-109,1	1 106,3	57,5
Länsförsäkringar Liv	0,3	0,0	1,1	0,4
Länsförsäkringsbolag	265,1	52,4	7 505,8	7 353,0
Övriga närstående	1 057,7	11,0	4,8	0,0

Under 2019 har det tidigare koncernföretaget Utile Dulcie 2 HB sålts till det närstående företaget Humlegården Fastigheter AB och rapporteras därför inom övriga närstående.

Banktillgodohavanden från Länsförsäkringar Bank AB uppgår till:

	2020	2019
Likvida medel hos Länsförsäkringar Bank AB	1 208,5	675,8

Not 34 Tilläggsupplysningar om resultaträkningens poster per försäkringsklass

		Olycksfall, sjukdom	Motorfordon ansvar mot tredje man	Motorfordon övriga klasser	Sjöfart, luftfart, transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Rättskydd	Kredit- och borgensförsäkring	Summa Direkt försäkring	Mottagen återförsäkring
2020	Totalt										
Premieintäkt, brutto	4 156,7	1 155,1	40,6	226,1	137,5	94,8	236,8	2,8	7,9	1 901,6	2 255,1
Försäkringsersättningar, brutto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Driftskostnader, brutto	3 885,5	-895,7	-26,6	-249,5	-88,2	-75,2	-142,6	-2,4	-2,6	-1 482,8	-2 402,7
Resultat av avgiven återförsäkring	-465,2	-231,6	-4,8	-17,5	-34,0	-13,4	-46,6	-0,5	-3,5	-351,9	-113,3
Resultat	276,1	-1,6	1,0	49,9	-1,0	-0,3	-13,6	-0,2	-2,3	31,9	244,2
Premieinkomst, brutto	4 348,4	1 165,7	47,4	356,7	141,6	92,0	260,2	2,9	10,2	2 076,7	2 271,7

Not 35 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Per 1 januari 2021 samlade Länsförsäkringar AB ansvaret för affär, utveckling och service för länsförsäkringsgruppens sakförsäkringsaffär i en gemensam enhet för att effektivisera arbetet. Detta innebar en sammanslagning av affärsenheten Sak, LB Sak, samt riskbedömning och skadereglering från affärsenheten Fondliv.

Länsförsäkringar AB planerar en legal omstrukturering under 2021 såtillvida att Länsförsäkringar AB-koncernens sakförsäkringsbolag, genom en fusion med Länsförsäkringar AB, ska utgöra moderbolag i koncernen. Syftet är att åstadkomma en mer ändamålsenlig, överblickbar och effektiv juridisk organisation så att den konsoliderade situationen för bankverksamheten utgörs av endast bankkoncernen. En omstrukturering kräver ett godkännande av Finansinspektionen.

Not 36 Vinstdisposition

Till bolagsstämman förfogande står enligt balansräkningen i Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolaget (publ) fritt eget kapital om sammanlagt 343 121 404 kr.

Till bolagsstämman förfogande står följande medel:

Balanserade vinstmedel	318 535 541
Lämnat koncernbidrag	-175 000 000
Skatt på koncernbidrag	37 450 000
Årets resultat	162 135 863

Totalt	343 121 404
---------------	--------------------

Styrelsen föreslår att beloppet disponeras enligt följande:

Till ägaren utdelas	0
I ny räkning överförs	343 121 404

Totalt	343 121 404
---------------	--------------------

Försäkringsföretagets kapitalkvot enligt Solvens II efter föreslagen vinstdisposition uppgår till 197 (197) procent.

Försäkringsföretagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att försäkringsföretaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt.

Styrelsens bedömning är att försäkringsföretagets egna kapital såsom det redovisas i årsredovisningen är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens art, omfattning och risker samt bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt enligt ABL 17:3.

Vad beträffar försäkringsföretagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 9 mars 2021.
Företagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman 2021.

Fredrik Bergström
Styrelseordförande

Charlotte Barnekow
Styrelseledamot

Mikael Bergström
Styrelseledamot

Göran Karmehag
Styrelseledamot

Niklas Larsson
Styrelseledamot

Mikael Sundquist
Styrelseledamot

Jan-Olof Thorstensson
Styrelseledamot

Hans Holm
Arbetstagarrepresentant

Linnéa Niklasson
Arbetstagarrepresentant

Björn Dalemo
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 15 mars 2021
KPMG AB

Magnus Ripa
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (publ), org. nr 502010-9681

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (publ) för år 2020. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 4-44.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till revisionsutskottet i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Avsättning för oreglerade skador inom försäkringstekniska avsättningar

Se not 24 och redovisningsprinciper på sidan 21 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Bolagets avsättning för oreglerade skador inom försäkringstekniska avsättningar uppgår till 13 255 MSEK per 31 december 2020, vilket motsvarar 75,5 procent av bolagets balansomslutning.

Detta är ett område som innefattar betydande bedömningar avseende osäkra framtida utfall, främst avseende tidpunkt och storlek för inträffade skador.

Bolaget använder etablerade aktuariella metoder för beräkningarna av avsättningen för oreglerade skador. Modellernas komplexitet ger dock upphov till risk för fel på grund av otillräcklig/ofullständig data och/eller felaktiga antaganden och/eller felaktiga aktuariella beräkningar.

Bolagets avsättning för oreglerade skador består av ett flertal olika produkter med olika karaktär såsom avvecklingstid, skademönster, antaganden om sjuklighet, inflation, diskonteringsränta, dödlighet (livräntereserven) och omkostnader.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har bedömt de aktuariella antagandena i reserveringsmetoderna genom att jämföra värderingsantagandena med bolagets egna utredningar, myndighetskrav och branschciffror.

Vi har stickprovsvis testat kontroller i företagsledningens process för bl.a. extrahering av data som input till de aktuariella beräkningarna.

Vi har använt våra interna specialister på aktuariella frågor för att utmana de metoder och antaganden som använts vid prognostisering av kassaflöden och värderingen av avsättningen. Vidare har vi via kontrollberäkningar verifierat att avsättningen är rimlig jämfört med de förväntade avtalsenliga förpliktelseerna.

Vi har också kontrollerat fullständigheten i de underliggande fakta och omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och bedömt om informationen är tillräckligt omfattande för att förstå företagsledningens bedömningar.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-3. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt

drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (publ) för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (publ)s revisor av bolagsstämman den 4 maj 2020. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2000.

Stockholm den 15 mars 2021

KPMG AB

Magnus Ripa

Auktoriserad revisor

Styrelse och revisorer



1 Fredrik Bergström

Styrelsens ordförande sedan 2018. Född 1970. Anställd 2018.

Vd Länsförsäkringar AB. **Utbildning:** Civilekonom Uppsala Universitet.

Styrelseuppdrag: Ordförande Länsförsäkringar Bank AB, ordförande Länsförsäkringar Fondliv AB, ordförande Agria Djurförsäkring, ledamot Länsförsäkringar Liv AB, vice ordförande Svensk Försäkring, ledamot Försäkringsbranschens Arbetsgivarorganisation, ledamot European Alliance Partners Company AG, ledamot Enebybergs Tennishall AB.

Tidigare erfarenhet: Vd Länsförsäkringar Stockholm, chef affärsområde Konsument SBAB, distributionschef Ifs privataffär Sverige samt andra befattningar inom If Skadeförsäkring AB och Dial Försäkrings AB.

2 Charlotte Barnekow

Född 1962. Vd Länsförsäkringar Stockholm. Invald: 2019. **Utbildning:** Jur.

kand. Uppsala Universitet. **Övriga styrelseuppdrag:** Länsförsäkringar Mäklarservice, ICC (International Chamber of Commerce) Sverige överstyrelse. **Tidigare erfarenhet:** Styrelseledamot Länsförsäkringar Stockholm, vd Ericsson Insurance AB, chef Ericsson Insurance Risk Management, affärsområdeschef AIG Sverige och Norge samt fler andra befattningar inom försäkringsindustrin.

3 Mikael Bergström

Född 1962. Vd Länsförsäkringar Västernorrland. Invald: 2018. **Utbildning:**

Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. **Övriga styrelseuppdrag:** Länsförsäkringar Västernorrland, EkoNord Invest AB, Länsförsäkringar Norr Holding AB och Fastighetsförvaltningsbolaget Gården 35 AB, ordförande Länsförsäkringar Fondförvaltning AB och ledamot i LFAB:s valberedning. **Tidigare erfarenhet:** Regionchef Nordea. Verksam inom Länsförsäkringar sedan 2014.

4 Göran Karmehag

Född 1962. Vd Länsförsäkringar Västerbotten. Invald: 2019. **Utbildning:**

Ekonomi Umeå Universitet. **Övriga styrelseuppdrag:** Fastighetsbolaget Fabriken AB, LänsSkruven Fastigheter Umeå, Länsförsäkringar Västerbotten Invest AB, Länsförsäkringar i Norr Holding AB, LF Mäklarservice. **Tidigare erfarenhet:** Verksam inom Länsförsäkringar sedan 2000.



5 Niklas Larsson

Född 1970. Vd Länsförsäkringar Göinge-Kristianstad. Invald: 2018.

Utbildning: Internationella ekonomilinjén. **Övriga styrelseuppdrag:** Länsförsäkringar Affärsservice Sydost AB samt koncernbolag i Länsförsäkringar Göinge-Kristianstad, styrelseledamot i Länsförsäkringar Hypotek AB (publ). **Tidigare erfarenhet:** Ledande befattningar SEB-koncernen och Ikanobanken sedan 1998.



6 Mikael Sundquist

Född 1961. Vd Länsförsäkringar Bergslagen. Invald: 2020. **Utbildning:**

Civilekonom. **Övriga styrelseuppdrag:** Länsförsäkringar Fondliv AB. **Tidigare erfarenhet:** Ledamot Länsförsäkringar AB, ordförande Handelskammaren Mälardalen, ordförande Länsförsäkringar Mäklarservice AB, ledamot 1:a Västmanlandsfonden. Chefsbefattningar inom Länsförsäkringar och Handelsbanken. Verksam inom Länsförsäkringar sedan 1992.



7 Jan-Olof Thorstensson

Född 1959. Skogsbrukare. Invald: 2016. **Utbildning:** Maskiningenjör.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande Länsförsäkringar Kalmar län, Hällefors Tierp Skogar AB, Kalmar Hamn AB, Stiftelsen Valjeviken.

Tidigare erfarenhet: Södra Skogsägarna.



8 Hans Holm

Född 1959. Förvaltningsledare affärsområde Hälsa. Arbetstagarrepresentant. Invald 2017. **Utbildning:** Försvarshögskolan, ekonomi, systemvetenskap, certifierad CIO, IFU diplom Sak & Liv. **Övriga styrelseuppdrag:** Nej. **Tidigare erfarenhet:** Major i Flygvapnet, distriktschef Sak & Liv, ansvarig säljstöd Livförsäkring försäkringsbolaget Salus Ansvar, controller för systemägargruppen (SÄG) Länsförsäkringar AB, operativ systemägare Kundensystem Länsförsäkringar AB. Mentor för Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

Suppleant: Fredrik Sickling.



9 Linnéa Niklasson

Född 1958. IT-enhet Integration. Arbetstagarrepresentant. Invald: 2014.

Utbildning: Systemutvecklare, gymnasieekonom. **Övriga styrelseuppdrag:** Länsförsäkringar AB, Agria Djurförsäkring, Forenas Förbundsstyrelse, Föreana Länsförsäkringar, ordförande Forena LFAB. **Tidigare erfarenhet:** Testledare/change management Länsförsäkringar AB, systemutvecklare Agria, ordförande Agria-Personalklubb, gruppchef kundreskontra/IT Esselte Meto.

Suppleant: Inge Gustafsson.

Revisor: Magnus Ripa. Ordinarie, vald av bolagsstämman. Auktoriserad revisor, KPMG.

Ledning

Björn Dalemo

Vd Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag. Född 1975. **Utbildning:** Ekonomi/Statistik. **Styrelseuppdrag:** Ordförande Länsförsäkringar Grupplivförsäkrings AB, ledamot i Agria Djurförsäkring. **Tidigare erfarenhet:** Ledande befattningar inom Prissättning, UW och produkt och portföljhantering. Verksam inom Länsförsäkringar sedan 2019.

Carina Bodesand

Chef Hållbarhet och Affärsutveckling. Född 1974. **Utbildning:** Informatör Berghs School of Communication, fristående kurser vid Umeå Universitet. **Styrelseuppdrag:** Inga. **Tidigare erfarenhet:** Verksam inom Länsförsäkringar sedan 1995 varav ledande befattningar från 2006. Anställd 2011.

Anette Engström

Chef Aktuarie & Analys. Född 1975. **Utbildning:** Civilingenjör samt Aktuarieprogrammet. **Styrelseuppdrag:** Inga. **Tidigare erfarenhet:** Aktuarie och aktuariechef inom Länsförsäkringar AB. Verksam inom Länsförsäkringar sedan 2003.

Gunnel Karlsson

CFO. Född 1963. **Utbildning:** Civilekonom. **Styrelseuppdrag:** SOS International A/S och Länsförsäkringar Sak Fastighets AB. **Tidigare erfarenhet:** Olika ekonomichefs- och chefscontrol-uppdrag inom Länsförsäkringar AB-koncernen. Anställd 1989.

Ola Karlsson

HR-chef. Född 1974. **Utbildning:** PA-programmet. **Styrelseuppdrag:** Inga. **Tidigare erfarenhet:** Olika HR-chefsuppdrag inom Länsförsäkringar AB, PWC och If skadeförsäkring.

Helen Kramer

Chef Affärs- och utveckling. Född 1969. **Utbildning:** Mag. Systemvetenskap. **Styrelseuppdrag:** Inga. **Tidigare erfarenhet:** Chefsroller inom IT-konsulting, ekonomi, robotisering samt utvecklingsverksamheter. Verksam inom Länsförsäkringar sedan 2002.

Fredrik Lidman

BIO/Chef affärsområde IT. Född 1974. **Utbildning:** Fil.kand Systemvetenskap. **Styrelseuppdrag:** Inga. **Tidigare erfarenhet:** Konsult, utvecklare, IT-arkitekt, CTO och andra ledande IT-befattningar inom Länsförsäkringar sedan 2002.

John Nyman

Chef affärsområde Återförsäkring och Specialaffär. Född 1979. **Utbildning:** Civilingenjör samt ekonom. **Styrelseuppdrag:** Länsförsäkringar Mäklar-service, ledamot i CAB Group AB. **Tidigare erfarenhet:** Ansvarig för M&A samt strategi – koncernstab. Aktieanalytiker Länsförsäkringar kapitalförvaltning. Anställd 2016 (Länsförsäkringar AB-koncernen 2006).

Elin Sandahl

Chef affärsområde Skador. Född 1985. **Utbildning:** Civilekonom, Stockholms Universitet. **Styrelseuppdrag:** Inga. **Tidigare erfarenhet:** Skadeförmedling, Försäkring samt ledarroller inom IF Märkesförsäkring. Verksam inom Länsförsäkringar sedan 2020.

Christina Waering

Chef affärsområde Skador. Född 1967. **Utbildning:** Jurist. **Styrelseuppdrag:** Inga. **Tidigare erfarenhet:** Advokat Setterwalls Advokatbyrå. Anställd 2014.

Petra Wahlund

Chef affärsområde Privat & Motor. Född 1976. **Utbildning:** Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm. **Styrelseuppdrag:** Inga. **Tidigare erfarenhet:** Olika chef- och stabsuppdrag inom Länsförsäkringar AB. Verksam inom Länsförsäkringar sedan 2001.

Per Widedmar

Chef affärsområde Personrisk. Född 1981. **Utbildning:** Civilingenjör. **Styrelseuppdrag:** Konsumenternas Försäkringsbyrå. **Tidigare erfarenhet:** Försäkringsansvarig privatmarknad Trygg-Hansa, affärsansvarig Personbilsförsäkring Trygg-Hansa. Verksam inom Länsförsäkringar sedan 2020.

Definitioner

Avsättning för ej intjänade premier

En skuldpost, som motsvarar den del av premieinkomsten som vid bokslutet hänförs sig till nästkommande år.

Avvecklingsresultat

För skador som inte är slutreglerade vid räkenskapsårets utgång reserveras medel i avsättning oreglerade skador. Den bedömning av kommande utbetalningar som gjorts kan emellertid av olika skäl visa sig felaktig. Om det beräknade ersättningsbeloppet för en skada visar sig vara övervärderat, uppstår en avvecklingsvinst när ersättningsbeloppet bedöms på nytt eller när skadan slutregleras. Om beloppet undervärderats blir det på motsvarande sätt en avvecklingsförlust.

Direktavkastningsprocent

Direktavkastning beräknas som summan av driftsnetto från fastigheter, ränteintäkter, räntekostnader, övriga finansiella kostnader, utdelningar på aktier och andelar (exklusive utdelning på andelar i försäkringsdotterbolag), i förhållande till placeringstillgångarnas genomsnittliga värde under året inklusive övervärde på fastigheter i koncernföretag.

Direkt försäkring

Försäkringsavtal som utgör avtal direkt mellan försäkringsgivare och försäkringstagare. Försäkringsbolaget är här, till skillnad från vid mottagen återförsäkring, direkt ansvarigt gentemot försäkringstagaren.

Diskontering av oreglerade skador

Nuvärdesberäkning av framtida skadeutbetalningar i försäkringsaffär med lång avvecklingstid.

Driftskostnader

Driftskostnader är en sammanfattande benämning på kostnader för försäljning, förvaltning och administration.

Driftskostnadsprocent

Driftskostnader i försäkringsrörelsen i förhållande till premieintäkter efter avgiven återförsäkring, uttryckt i procent.

Efter avgiven återförsäkring

Den del av försäkringsaffären som ett försäkringsbolag själv står risken för och som inte återförsäkras hos andra bolag. Ibland används även begreppet för egen räkning.

Försäkringsersättningar

Kostnaden för inträffade skador under räkenskapsåret, inklusive kostnaden för skador som ännu inte har anmälts till försäkringsbolaget. I kostnaden ingår också avvecklingsresultat.

Försäkringstekniska avsättningar

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker, samt avsättning för oreglerade skador och motsvarande förpliktelser enligt ingångna försäkringsavtal.

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Premier betalas i förskott medan drifts- och skadekostnader betalas i efterskott. De medel som inte har betalats ut placerar bolaget under tiden så det ger en avkastning. Den beräknade räntan (kalkylräntan) på dessa placeringar förs över från kapitalavkastningen till försäkringsrörelsen. I och med ändringen av redovisningsprincip för värdesäkrade skadelivräntor, redovisas detta som en ökad kapitalkostnad för Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen, mot att förändring i avsättning oreglerade skador minskar totala försäkringsersättningar.

Kapitalbas

Kapitalbasen består av primärkapital och tilläggskapital. Primärkapitalet är skillnaden mellan tillgångar och skulder värderade i enlighet med Solvens II-regelverket samt efterställda skulder. Tilläggskapitalet består av poster som inte är upptagna i den legala balansräkningen men som kan krävas in för att täcka förluster. I Länsförsäkringar Sak består i huvudsak kapitalbasen av eget kapital och obeskattade reserver enligt legalt bokslut som justerat med omvärderingsposter som uppstår vid omvärdering av balansräkningen i enlighet med Solvens II.

Konsolideringsgrad

Förhållandet mellan konsolideringskapital och premieinkomst för egen räkning, uttryckt i procent. Konsolideringsgraden, beräknad på detta sätt, är det mått på kapitalstyrka hos försäkringsbolag som normalt används.

Konsolideringskapital

Redovisat eget kapital, plus obeskattade reserver, uppskjuten skatteskuld och övervärden på fastigheter.

Minimikapitalkrav

Minimikapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet och beräknas med beaktande helt eller delvis av försäkringstekniska avsättningar, premieinkomst, positiv risksumma, uppskjutna skatter, administrativa kostnader och avgiven återförsäkring samt solvenskapitalkravet.

Premieinkomst

Premier som betalats in under året eller är upptagna som fordran vid årets slut eftersom de har förfallit till betalning.

Premieintäkt

Den del av premieinkomsten som avser räkenskapsåret.

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat

Premieintäkter minskat med försäkringsersättningar och driftskostnader i försäkringsrörelsen plus resultatet av avgiven återförsäkring och kapitalavkastning överförd från finansrörelsen.

Skadeprocent

Förhållandet mellan försäkringsersättningar, inklusive skaderegleringskostnader och premieintäkter efter avgiven återförsäkring, uttryckt i procent.

Solvenskapitalkrav

Regulatoriskt solvenskapitalkrav beräknat enligt Länsförsäkringars Interna modell.

Säkerhetsreserv

Avsättning till säkerhetsreserv är en bokslutsdisposition. Säkerhetsreserven är till för att utjämna svängningar i riskförloppet och osäkerhet i beräkningsunderlaget för avsättning ej intjänade premier och oreglerade skador.

Totalavkastningsprocent

Med totalavkastningsprocent avses summan av all direktavkastning och värdeförändring i placeringsportföljen för de tillgångar som omfattas av placeringsriktlinjerna, med beaktande av direkta transaktionskostnader i förhållande till dessa tillgångars genomsnittliga värde under året. Värdeförändring i tillgångar för skuldsäkring ingår i talet, men värdeförändring i de diskonterade försäkringstekniska avsättningar ingår ej i totalavkastningen.

Totalkostnadsprocent

Summan av driftskostnader i försäkringsrörelsen och försäkringsersättningar i förhållande till premieintäkter efter avgiven återförsäkring, uttryckt i procent.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatteskuld/fordran avser temporära skattepliktiga skillnader.

Återförsäkring

Riskfördelningsmetod som innebär att ett försäkringsbolag köper täckning för någon del av sitt ansvar i ingångna försäkrings- eller återförsäkringsavtal, så kallad avgiven återförsäkring. Mottagen återförsäkring avser den affär som ett försäkringsbolag mottar från andra försäkringsbolag i form av återförsäkring.

Adress

Länsförsäkringar Sak

106 50 Stockholm

Besök: Tegeluddsvägen 11-13

Tfn: 08-588 400 00

E-post: info@lansforsakringar.se



