Dalarnas Försäkringsbolag

Rapport om solvens och finansiell ställning 2025

Rapport om solvens och finansiell ställning 2025 Dalarnas Försäkringsbolag

Innehållsförteckning

Sammanfattning 4
Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut 6
A. Verksamhet och resultat 7
A.1 Verksamhet 7
A.2 Försäkringsresultat 8
A.3 Investeringsresultat 10
A.4 Resultat från övriga verksamheter 11
A.5 Övrig information 12
B. Företagsstyrningssystem 13
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet 13
B.2 Lämplighetskrav 16
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning 17
B.4 Internkontrollsystem 22
B.5 Internrevisionsfunktion 23
B.6 Aktuariefunktion 23
B.7 Uppdragsavtal 24
B.8 Övrig information 24
C. Riskprofil 25
C.1 Teckningsrisk 25
C.2 Marknadsrisk 28
C.3 Kreditrisk 33
C.4 Likviditetsrisk 34
C.5 Operativ risk 35
C.6 Övriga materiella risker 37
C.7 Övrig information 40
D. Värdering för solvensändamål 41
D.1 Tillgångar 42
D.2 Försäkringstekniska avsättningar 45
D.3 Andra skulder 50

D.4 Alternativa värderingsmetoder 53

D.5 Övrig information 55

E. Finansiering 56

E.1 Kapitalbas 56

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav 58

E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet 59

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller 59

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet 60

E.6 Övrig information 60

Bilagor: Publika rapporter 61

Not till läsaren

Rapporten har upprättats i enlighet med de krav på sådan information som anges i försäkringsrörelselagen (2010:2043) samt Kommissionens delegerade förordning och EIOPA:s riktlinjer. Rapporten följer strukturen i bilaga XX i förordningen. Vid bedömningen om en upplysning är materiell eller inte har bolaget utgått från den definition av materialitet som framgår av artikel 291 i ovan nämnda förordning, vilket innebär att informationen är materiell om dess utelämnande eller felaktiga framställning skulle kunna påverka den avsedda användarens beslutsprocess eller bedömning, inbegripet tillsynsmyndigheterna.

Dalarnas Försäkringsbolag benämns LF Dalarnas eller bolaget genomgående i denna rapport. Utfall anges som ackumulerade belopp från årets början om inte annat anges. Siffror inom parentes avser utfall under jämförelseperioden 1/1-31/12 2024 om inte annat anges. Samtliga belopp uttrycks i tusental (tkr) om inte annat anges.

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

LF Dalarnas är ett kundägt sakförsäkringsbolag med verksamhet i Dalarnas län. Bolaget är ett av 23 länsförsäkringsbolag och en del av länsförsäkringsgruppen. Bolaget erbjuder sakförsäkringar och förmedlar ett brett utbud av livförsäkring, banktjänster samt djur- och grödaförsäkring från Länsförsäkringar AB och dess helägda dotterbolag. De huvudsakliga affärsgrenarna (LoB) för direkt affär utgörs av försäkring mot brand och annan skada på egendom, ansvarsförsäkring för motorfordon samt övrig motorfordonsförsäkring. Bolaget tar även emot återförsäkring från andra försäkringsföretag avseende samtliga affärsgrenar och tilläggsförsäkring samt olycksfalls- och sjukförsäkring.

LF Dalarnas har under året beslutat att avveckla verksamheten med fritidsombud med avslut per 31 december 2025. Beslutet grundar sig i ett ökat behov av samordning och utbildning samt en fortsatt digitalisering och automatisering, vilket har förändrat kundernas beteende och minskat behovet av denna verksamhet. Avvecklingen syftar till att säkerställa en effektiv och sammanhållen kundhantering.

För att ytterligare stärka Länsförsäkringsgruppens organisation och förbättra våra tjänster har banktjänsterna inom det Gemensamma Kundcentret, per den 1 juni 2025, samordnats inom avdelningen Marknad och Försäljning under Affärsenhet Bank inom LFAB. I samband med denna förändring har cirka 150 medarbetare övergått till anställning hos Länsförsäkringar Bank, samtidigt som den operativa verksamheten fortsatt är placerad i Borlänge. LF Dalarnas har även, per den 31 december 2025, avvecklat Gemensam kundservice försäkring. Bakgrunden till detta är förändrade förutsättningar för samordning mellan bank- och försäkringsverksamheten samt en ökad användning av digitala kanaler, vilket har påverkat behovet av denna tjänst.

Under året har samarbetet mellan LF Dalarnas och franchisebolaget Försäkringscompagniet upphört. Detta innebär att ansvaret för samtliga försäkringar som tidigare förmedlats via Försäkringscompagniet nu övergår till LF Dalarnas. Förändringen medför att kunderna i större utsträckning kan ta del av LF Dalarnas breda erbjudande och samla sina försäkringar under ett och samma tak, i enlighet med bolagets affärsstrategi med ökad fokus på den egna distributionskanalen.

Det redovisade resultatet för år 2025 uppgick till 377 550 tkr (382 108) före bokslutsdispositioner och skatt, varav försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 126 821 tkr (-235 078). Fram till mellandagarnas stormar hade LF Dalarnas ett bra skadeår både till antal och omfattning. Stormen Johannes har resulterat i att över 1 757 naturskador anmälts under 2025. De största skadekostnaderna beror på storm- och översvämningsskador.

Sakförsäkringsaffären har fortsatt att växa under 2025 och premieintäkterna för egen räkning ökade totalt med 12,2 procent till 1 766 567 tkr (1 574 275) rensat för nivåtillägget ökade premieintäkten med 7,9 procent. Kapitalförvaltningen redovisar ett positivt resultat för året om 255 770 tkr (540 028) efter kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen. Bolaget har väl diversifierad portfölj med relativt låg risk vilket resulterat i en stabil avkastning och tillväxt över tid.

Företagsstyrningssystemet

Bolaget har ett väl genomarbetat företagsstyrningssystem som beskriver vilka risker bolaget har, hur bolaget arbetar med riskhantering och genom den interna kontrollen följer upp bolagets risktagande. Andra viktiga delar i bolagets företagsstyrningssystem är vilka ersättningssystem som finns, hur lämplighetsprövning genomförs, hur och på vilket sätt aktsamhetsprincipen styr investeringar av kapitalet samt hur bolaget genomför och följer upp väsentlig utlagd verksamhet. För uppföljning av

företagsstyrningssystemet finns även de centrala funktionerna för internrevision, regelefterlevnad och riskhantering. Utöver dessa finns en aktuariefunktion som bidrar till företagsstyrningssystemet.

Bolaget utvärderar löpande företagsstyrningssystemet och utifrån 2025 års rapportering har styrelsen bedömt företagsstyrningssystemet som effektivt och ändamålsenligt, med hänsyn tagen till arten, omfattningen och komplexiteten av de risker som ingår i bolagets affärsverksamhet. Inga materiella förändringar har skett i företagsstyrningssystemet under rapportperioden.

Riskprofil

Av de risker bolaget är exponerat mot är marknadsrisk och skadeförsäkringsrisk de mest materiella. Inklusive diversifiering uppgår marknadsrisk till 82 procent (84) och skadeförsäkringsrisk till 14 procent (12) av total riskexponering mätt som solvenskapitalkrav enligt standardformeln. Bolaget är även, men i mindre grad, exponerat mot sjukförsäkringsrisk liknande skadeförsäkring, livförsäkringsrisk från livräntor, motpartsrisk och operativ risk.

Bolagets exponering mot marknadsrisk kommer till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av räntor, priser på finansiella tillgångar och valutakurser. Riskerna hanteras genom att tillgångsportföljen är väl diversifierad och placeringarna sker enligt aktsamhetsprincipen. Bolagets enskilt största marknadsrisk är aktierisk, detta på grund av två större långsiktiga innehav som är Länsförsäkringar AB och Humlegården AB. Dessa innehav uppgår till cirka 41 procent (41) av tillgångsportföljen.

Årligen genomför bolaget en egen risk- och solvensanalys som syftar till att säkerställa att bolagets kapital är tillräckligt på sikt för att täcka de risker som bolaget har och kan komma bli exponerat mot under genomförandet av bolagets affärsstrategi. Resultatet av analysen visar att bolaget klarar av stora påfrestningar i både försäkrings- och finansrörelsen, exempelvis i form av börsfall eller ökad konkurrens, utan att det föreligger behov av extraordinär kapitalanskaffning eller förändringar i bolagets risktagande. Under 2025 har det inte skett någon materiell förändring av bolagets riskprofil.

Värdering för solvensändamål

Den finansiella redovisningen är upprättad i enlighet med Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Inom Solvens 2-regelverket är huvudprincipen att tillgångar och skulder ska värderas till marknadsvärde. Till följd av Solvens 2-justeringar är det belopp med vilket tillgångarna överskrider skulderna 462 772 tkr (478 817) högre i Solvens 2-balansräkningen jämfört med balansräkningen i årsredovisningen vid slutet av året. Solvens 2-justeringarna är främst hänförliga till försäkringstekniska avsättningar.

Finansiering

Kapitalplanering genomförs en gång per år och är integrerad med affärsplaneringen. Storleken på kapitalbehovet och tillgången till kapital analyseras där målet är att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen. Bolagets kapitalsituation har inte förändrats materiellt under rapportperioden. Vid årets slut uppgick medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav (SCR) till 7 861 814 tkr (7 517 893) och medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet (MCR) till 7 861 814 tkr (7 535 232). SCR uppgick till 5 565 831tkr (4 728 491) och MCR uppgick till 1 391 458 tkr (1 182 123) vilket innebar en solvenskvot om 141 procent (159), Kapitalbasen i LF Dalarnas består endast av primärkapital, nivå 1, och tillåts därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav. Bolaget använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet.

Övriga väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Inga övriga väsentliga händelser under rapporteringsperioden.

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Under 2025 påbörjades processen för att avyttra dotterbolaget Länsfast i Falun AB (559485-8622), med en balansomslutning på 1,9 Mkr per 2025. Från och med den 1 januari 2026 ingår bolaget inte längre i LF Dalarnas koncern.

A. Verksamhet och resultat

I detta avsnitt följer en redogörelse för bolagets verksamhet och resultat.

A.1 Verksamhet

A.1.1 Om bolaget

Bolaget bildades 24 mars år 1846 och har idag totalt 157 558 (157 444) försäkringstagare som tillsammans äger bolaget. Målsättningen för bolaget är att ge kunderna ekonomisk trygghet och säkerhet genom att tillhandahålla konkurrenskraftiga försäkringar och finansiella tjänster. Bolaget har sitt verksamhetsområde i Dalarnas län.

Bolaget erbjuder försäkring för företag, skogs- och lantbruk, privatpersoners skade- och livförsäkringar samt banktjänster. Bolaget är även delaktigt i olika gemensamma återförsäkringsaffärer inom länsförsäkringsgruppen och sockenbolagen. Förutom verksamhet där bolaget har egen koncession erbjuder bolaget försäkring inom livförsäkringsområdet samt bank- och fondtjänster genom avtal med Länsförsäkringar AB och dess helägda dotterbolag. För de förmedlade affärerna har bolaget ansvaret för kundrelationerna och kreditkvalitén.

Bolaget bedriver verksamhet inom nedanstående angivna affärsgrenar (S2 LoB) enligt EU-förordningen 2015/35 bilaga I:

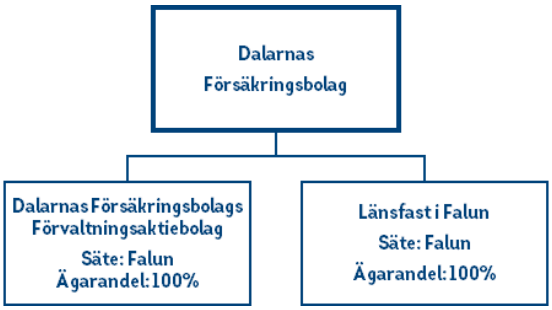
- Försäkring avseende inkomstskydd
- Ansvarsförsäkring för motorfordon
- Övrig motorfordonsförsäkring
- Försäkring mot brand och annan skada på egendom
- Proportionell ansvarsåterförsäkring för motorfordon
- Proportionell övrig motoråterförsäkring
- Proportionell assistansåterförsäkring
- Proportionell mottagen återförsäkring brand och annan skada på egendom
- Icke-proportionell sjukåterförsäkring
- Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring
- Icke-proportionell egendomsåterförsäkring
- Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser
- Livåterförsäkring

Ägarstyrning och operativ organisation

Bolaget ingår som ett av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag i länsförsäkringsgruppen. För länsförsäkringsbolagens gemensamma service- och utvecklingsverksamhet äger gruppen tillsammans Länsförsäkringar AB med dotterbolag, där LF Dalarnas äger 6,9 procent (6,9).

Bolaget är ett ömsesidigt skadeförsäkringsbolag, vilket betyder att ägarna utgörs av bolagets försäkringstagare. Dessa har inflytande över verksamheten och utser representanter till fullmäktige som är bolagets högsta beslutande organ. Fullmäktige består av 47 fullmäktigeledamöter. Bolagsstämman utser bolagets styrelse som består av åtta ledamöter. Därutöver ingår två arbetstagarrepresentanter i styrelsen.

LF Dalarnas-koncernen består av moderbolaget Dalarnas Försäkringsbolag (583201-4905) och dess dotterbolag Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag AB (556683-6044) och Länsfast i Falun AB (559485-8622). Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag AB förvaltar aktier i Humlegården Fastigheter AB, Lansa Fastigheter AB, HT Skogar samt andelar i sin ekonomiska förening Kv. New York. Ägarandelen i Humlegårdsbolaget uppgår till 7,4 procent (7,4), i Lansa 17,8 procent (17,3), i HT Skogar 8,3 procent (8,3), i Kv. New York 7,1 procent (7,1). Länsfast i Falun AB bedriver fastighetsmäklartjänster.



Figur A.1 (1): LF Dalarnas dotterbolag 31 december 2025

Extern revisor och finansiell tillsyn

Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen.
http://www.fi.se
Kontaktuppgifter:
Brunnsgatan 3, Box 781
102 97 Stockholm
Telefon nr: 08-408 98 000

Bolagets revisionsbyrå för räkenskapsåret är Deloitte AB. Huvudansvarig revisor är Emelie Lindholm, auktoriserad revisor Deloitte AB www.deloitte.com/se

Kontaktuppgifter:
Deloitte AB

Rehnsgatan 11
113 57 Stockholm
Telefon: 075-246 20 00

A.1.2 Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Bolaget har återfört det nivåtillägg som avsattes 2024 vilket har påverkat premieintäkten positivt med 32 855 tkr.

A.2 Försäkringsresultat

I tabellen nedan presenteras nettopremieintäkter och försäkringsresultat för både direkt affär samt mottagen återförsäkring sammanslaget. Med premieintäkt brutto nedan, menas premier före

återförsäkring och med försäkringsresultat netto menas resultat efter återförsäkring. För mer detaljerad information per affärsgren, se den publika rapportmallen S.05.01.02 i bilaga 2.

Affärsgren (S2 LoB, tkr)	**2025**		**2024**	
	Premieintäkt (brutto)	**Försäkrings-resultat (netto)**	**Premieintäkt (brutto)**	**Försäkrings-resultat (netto)**
Försäkring avseende inkomstskydd	99 463	-110 515	90 769	61 343
Ansvarsförsäkring för motorfordon	156 227	-8 737	159 348	18 154
Övrig motorfordonsförsäkring	568 436	-11 980	459 588	-144 811
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	989 499	116 128	924 118	-161 311
Assistans	1 666	-201	1 448	-444
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	3 185	4 996	2 235	-9 311
Återbäring				-146 000
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		140 056		151 015
Övriga tekniska intäkter och kostnader		-2 925		-3 715
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat enligt årsredovisningen		126 821		-235 078

Tabell A.2 (1): Premieintäkter och försäkringsresultat per affärsgren 31 december 2025.

Försäkringsresultatet exklusive avsättning före återbäring är 215 900 tkr bättre i år. Förbättringen från föregående år beror dels på att bolaget fick ett nivåtillägg 2024 som påverkade resultatet negativt med 65 256 tkr, dels en ökning av premieintäkt under 2025 till följd av premiejusteringar och en ökad försäljning inom motorfordonsförsäkringar. Premieintäkten exklusive nivåtillägget ökar totalt med 7,9 procent framförallt drivet av affärsgren övrig motorfordonsförsäkring. Skadekostnaderna för egen räkning är i nivå med föregående år. Antalet skador uppgick till 61 584 st under året, vilket innebär en minskning om 2 376 st skador, dock kan minskningen vara lägre då skador avseende stormen Johannes, som inträffade i slutet av året, ännu inte har hunnit rapporteras. Antal skador som översteg 2 Mkr låg i linje med föregående år, 24 st (28).

Bolaget är enbart verksamt i Sverige. Bolaget har under året haft stabila marknadsandelar inom samtliga segment.

A.3 Investeringsresultat

A.3.1 Investeringsresultat under rapportperioden

Nedan visas tabeller över investeringsresultatet per tillgångskategori under rapporteringsperioden samt föregående period.

Investeringsresultat per tillgångskategori 2025 (Tkr)	Utdelning	Ränta	Hyra	Realiserat resultat	Orealiserat resultat	Summa
Aktier	60 080	2 347			250 295	**312 723**
Investeringsfonder	21 666			4 014	66 720	**92 400**
Derivat				78 831		**78 831**
Likvida medel och andra insättningar		4 547		-2 032	-121	**2 394**
Fastigheter			5 785		50 000	**55 785**
Summa	**81 746**	**6 895**	**5 785**	**80 814**	**366 894**	**542 133**

Investeringsresultat per tillgångskategori 2024 (Tkr)	Utdelning	Ränta	Hyra	Realiserat resultat	Orealiserat resultat	Summa
Aktier	47 861	5 655		-16	290 951	**344 989**
Investeringsfonder	22 463			-106 493	524 601	**440 570**
Derivat				-33 673	-33 109	**-66 781**
Likvida medel och andra insättningar		5 150		-656	-104	**4 390**
Fastigheter			4 238		3 750	**7 988**
Summa	**70 324**	**10 804**	**4 238**	**-104 838**	**786 089**	**730 617**

Tabell A3 (1): Investeringsresultat per tillgångskategori den 31 december 2025 samt föregående period.

Bolaget har under året positionerat portföljen något försiktigt och med ett utökat fokus på riskspridning. Avkastningen uppgick till 5,1 procent (7,4) motsvarande 531 Mkr (721). Bolagets placeringstillgångar inklusive likvida medel uppgick vid årets slut till 10 792 Mkr (10 466).

A.3.2 Vinster och förluster som direkt påverkar eget kapital

Alla vinster och förluster inom bolagets kapitalförvaltning redovisas i årets resultat och påverkar på så sätt det egna kapitalet. Bolaget redovisar inget övrigt totalresultat i moderbolaget.

A.3.3 Värdepapperisering

Bolaget har inga investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Förmedlad och övrig affär

Bolaget erbjuder och förmedlar ett brett utbud av liv-, hälsa-, fastighetsförmedling samt bank- och fondtjänster genom avtal med Länsförsäkringar AB och dess helägda dotterbolag. För de förmedlade affärerna har bolaget ansvaret för kundrelationerna och erhåller ersättning för detta. Bolaget bedrev även Länsförsäkringars Gemensamma kundcenter, som servar hela landets länsförsäkringskunder till och med 1 juni 2025. Posten Övrigt i tabell A.4.(1) nedan avser uthyrning utav personal till Länsförsäkringar AB.

Intäkter och kostnader från övrig verksamhet (Tkr)	2025			2024		
	Intäkter	Kostnader	Resultat	Intäkter	Kostnader	Resultat
Liv	45 101	-50 971	**-5 870**	58 739	-39 454	**19 285**
Bank	140 370	-127 647	**12 723**	186 076	-118 421	**67 655**
Länsförsäkringar Fastighetsförmedling	3 973	-4 793	**-820**	3 904	-4 376	**-472**
Agria	314		**314**	407	-256	**151**
Gemensam Kundservice	44 792	-57 682	**-12 890**	72 531	-84 021	**-11 490**
Övrigt	5 003	-3 502	**1 501**	6 772	-4 741	**2 031**
Summa	**239 554**	**-244 596**	**-5 042**	**328 429**	**-251 269**	**77 160**

Tabell A.4 (1): Intäkter och kostnader från övrig verksamhet per 31 december 2025 jämfört med föregående period.

Inom den förmedlade affären Bank och Liv pågår samarbete med övriga affärsområden i arbetet med att öka vår tillgänglighet och skapa det bästa kundmötet för såväl befintliga som nya kunder. Vi erbjuder personliga kundmöten på våra lokalkontor, ute hos kunderna och digitalt. Vi har som ambition att öka andelen personliga kundmöten digitalt då det ger våra kunder och oss större flexibilitet, är säkert, tidseffektivt och hållbart. Vi på LF Dalarnas ser fortsatt en stark kundnytta av lokal närvaro och vi strävar hela tiden efter att utveckla samarbetet mellan våra affärsområden för ökat värdeskapande till våra kunder och lönsam tillväxt där bank- och livverksamheten är i fokus. Antalet bankkunder har ökat med 1 557 st till 59 896 st.

Konkurrensen på Livmarknaden hårdnar och fler aktörer försöker attrahera de ägarledda företagskunderna, vilket är vår huvudsakliga målgrupp. Med konkurrensen kommer ökad prispress, men vi bedömer oss ha ett försprång vad gäller bredd i erbjudande, numerär och kompetens i säljkraft. De utmaningar vi har är att vi på vissa områden ligger lite efter tekniskt, primärt på företagsbanktjänster, men också i tydlighet av paketering av vårt helhetserbjudande. Vårt fokus på att höja kompetensen i ägarfrågor ger att vi kan ha god marginal trots ökad konkurrens. När det kommer till breddning av kundernas engagemang har vi också god framdrift, men lider som sagt lite av förseningar av tekniska leveranser och vägval i paketering. Antalet livkunder ökade med 337 st under året till 44 301 st.

Leasingavtal

LF Dalarnas har ett fåtal operationella leasingavtal avseende bland annat företagsbilar, möbler, skrivare och scanners, mobiltelefoner samt kaffemaskiner. Beloppet som belastat driftskostnaderna uppgår inte till några väsentliga belopp för året som gått.

Försäkringsföreskriften FFFS 2019:23 ger onoterade försäkringskoncerner valmöjligheten att tillämpa IFRS 16 Leasingavtal även om standarden inte tillämpas i årsredovisning för juridisk person. LF Dalarnas har valt att inte tillämpa IFRS 16 i koncernredovisningen för att få en likartad redovisning i koncernen och moderföretaget. Valet innebär att samtliga leasingavtal redovisas, både som leasetagare och leasegivare, som om det vore ett operationellt leasingavtal även om leasingavtalet bedöms vara ett finansiellt leasingavtal.

A.5 Övrig information

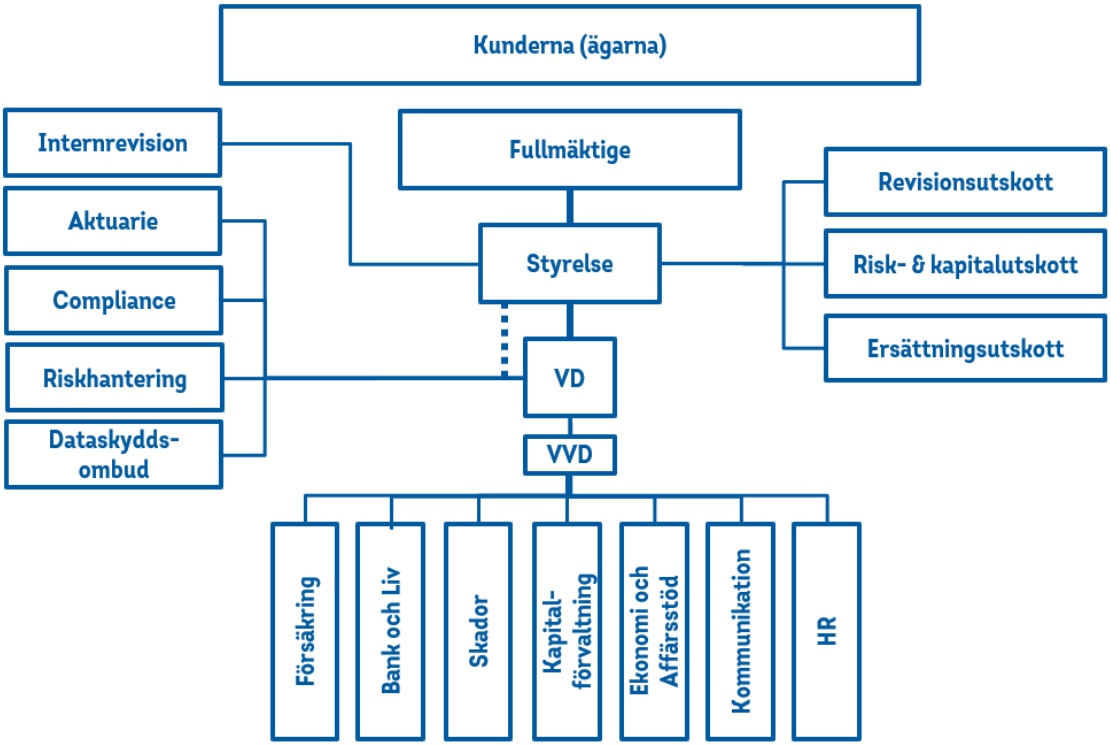
Ändringsdirektivet (EU) 2025/2, som ska börja tillämpas den 30 januari 2027, innebär bland annat nya krav på likviditetsplanering, makroekonomisk analys, klimatrelaterade risker och rapportering, samt förändringar i beräkningen av kapitalkrav och försäkringstekniska avsättningar. De finansiella effekterna för LF Dalarnas bedöms vara begränsade. Analyser pågår dock ännu och utfallet kan komma att ändras över tid.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Företagsstyrningssystemet är ramverket utifrån vilket bolaget styr och organiserar verksamheten. Utgångspunkten är uppdraget från ägarna, interna och externa regelverk samt principer för ekonomistyrning och riskhantering. Företagsstyrningssystemet ska säkerställa uppfyllnad av bolagets uppdrag och mål genom en effektiv samt ändamålsenlig styrning och ledning inom beslutad risktolerans.

B.1.1 Strukturen hos förvaltnings- och ledningsorganen samt centrala funktioner



Bolagsstämma/Fullmäktige

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet. Bolagsstämman beslutar bland annat om bolagsordningen och väljer bolagets styrelse och revisor på förslag från valberedningen. Bolagsstämman ska även besluta om arvoden för styrelseledamöter och revisorer samt ansvarsfrihet för styrelse och VD. Bolagsstämman utser även Nomineringskommitté, vars uppgift är att lämna förslag till val av valberedning samt förslag till arvode för valberedningsarbetet. Bolagsstämmans befogenheter utövas av ett antal fullmäktigeledamöter tillika försäkringstagare som utses av och röstas fram av försäkringstagarna för en mandatperiod om tre år.

Styrelse

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

- handlägga och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande bolagets verksamhet

- kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning
- fastställa en ändamålsenlig operativ organisation för bolaget, verksamhetens mål och strategier
- upprätthålla ett ändamålsenligt företagsstyrnings- och riskhanteringssystem inklusive fastställande och godkännande av väsentliga styrande dokument
- upprätthållande av den interna styrningen och kontrollen inklusive förvaltningsmetoder samt lämpliga rapporteringsrutiner
- regelbundet behandla och utvärdera bolagets riskutveckling och riskhantering
- säkerställa genomförande av egen risk- och solvensanalys
- säkerställa att det finns oberoende centrala funktioner
- säkerställa att det finns processer för lämplighetsprövning
- säkerställa att utlagd verksamhet sker i enlighet med gällande regelverk
- ansvara för bolagets ersättningssystem
- tillsätta utskott som bereder styrelsens arbete
- utse, utvärdera och entlediga VD och Vice VD

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

Styrelsens utskott

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet är ett utskott till bolagets styrelse vars ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Revisionsutskottet ska för styrelsen bereda och behandla finansiell rapportering inklusive hållbarhetsrapportering samt övervaka effektiviteten i bolagets företagsstyrningssystem. Det innebär bland annat att övervaka den finansiella rapporteringen, hålla sig informerad om pågående och genomförda revisioner samt att övervaka effektiviteten i bolagets funktioner för intern styrning och kontroll enligt vad som följer av lagen om ekonomiska föreningar (2018:672) och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014.

Risk- och kapitalutskottet

Risk- och kapitalutskottet ska för styrelsen bereda och behandla risk- och kapitalfrågor samt utgöra ett forum för analys av och fördjupad diskussion kring risktagande och kapitalförvaltning. Det innebär bland annat att löpande följa utvecklingen av bolagets tillgångar, besluta om placeringar inom de ramar som styrelsen beslutat, föreslå förändringar av den riktlinje som styr bolagets kapitalförvaltning samt att följa bolagets riskprofil gällande försäkringsrörelsen.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet bereder frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor till VD och principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen och kontrollfunktionerna. Beslut om ersättning och övriga anställningsvillkor fattas av styrelsen.

VD och Vice VD

VD för bolaget är enligt lag och myndigheters föreskrifter ansvarig för den löpande förvaltningen av bolaget. VD ska följa de riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar i VD-instruktion eller på annat sätt. VD delegerar ansvar och befogenheter till berörda befattningshavare enligt policys och riktlinjer. VD ansvarar vidare för att säkerställa att nödvändiga styrdokument finns och tillämpas inom respektive ansvarsområde. VD äger, i den utsträckning inte annat beslutats av styrelsen, rätt att fatta beslut i de frågor denna ansvarar för enligt VD-instruktionen.
Vice VD har till uppgift att avlasta VD i vissa frågor och verka i VD:s ställe i händelse av VD:s frånvaro.

Centrala funktioner

Nedan följer en kort beskrivning av de centrala funktionerna. Internrevisionsfunktionen, Regelefterlevnadsfunktionen, Riskhanteringsfunktionen och Aktuariefunktionen:

- Internrevisionsfunktionen arbetar på styrelsens uppdrag och är direkt underställd styrelsen. Funktionen utgör styrelsens stöd i utvärderingen av systemet för interkontroll och andra delar av företagsstyrningssystemet. Funktionen granskar och utvärderar alla delar av verksamheten utifrån ett riskbaserat arbetssätt. För detaljer se kapitel B.5.
- Regelefterlevnadsfunktionens övergripande mål är att säkerställa att affärsverksamheten (första försvarslinjen) bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk. För detaljer, se kapitel B.4.
- Riskhanteringsfunktionens övergripande mål är att ge en allsidig och saklig bild av bolagets risker och analysera utvecklingen av riskerna samt agera rådgivare till VD och styrelse i riskhanteringsfrågor. För detaljer, se kapitel B.3.1.
- Aktuariefunktionen samordnar och ansvarar för kvaliteten i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Aktuariefunktionen bidrar även till riskhanteringssystemet, främst genom att övervaka arbetet med aktuariernas bidrag till relevanta delar av riskberäkningarna. Aktuariefunktionen yttrar sig också över policyn för tecknande av försäkringar och lämpligheten av återförsäkringslösningarna. För detaljer, se kapitel B.6.

B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Inga materiella förändringar har skett i företagsstyrningssystemet under rapportperioden.

B.1.3 Företagsstyrningssystemets lämplighet

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

Bolaget genomför årliga verksamhetsgenomgångar med verksamhetsansvariga och funktionerna för riskhantering och regelefterlevnad i syfte att säkerställa att företagsstyrningssystemet och dess beståndsdelar fungerar effektivt och efterlevs inom organisationen. Resultatet av verksamhetsgenomgångarna sammanställs och rapporteras till företagsledningen och till revisionsutskottet.

I samband med genomförandet av bolagets Egen Risk- och Solvensanalys (ERSA) utvärderas även bolagets riskhanteringssystem i sin helhet (i denna rapport är ERSA synonymt med egen risk- och solvensbedömning). Utvärderingen bedömer lämpligheten och effektiviteten i de processer, system och kontroller som finns inom bolaget för att hantera och kontrollera bolagets riskexponering. Styrelsen ansvarar för utvärderingen.

Företagsstyrningssystemet utvärderas löpande av Revisionsutskottet. Bolagets styrelse får löpande under året information om företagsstyrningssystemet. En företagsövergripande utvärdering genomförs och presenteras årligen för styrelsen. Utifrån 2025 års rapportering har bolaget bedömt företagsstyrningssystemet som effektivt och ändamålsenligt, med hänsyn tagen till arten, omfattningen och komplexiteten av de risker som ingår i bolagets affärsverksamhet. Styrelsen har bedömt att företagsstyrningssystemet säkerställt en sund och ansvarsfull styrning och kontroll av bolaget.

B.1.4 Ersättningsprinciper

Bolagets styrdokument *Ersättningspolicy* styr hur ersättningar till anställda ska fastställas, tillämpas och följas upp. Syftet med policyn är att den ska främja långsiktighet och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande. Vidare beskriver policyn hur ersättningssystemet är uppbyggt samt dess tillämpning och uppföljning. Policyn grundar sig på en av styrelsen godkänd riskanalys och ska tillämpas tillsammans med bolagets *Riktlinje för hantering av intressekonflikter*.

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

Bolagets ersättningsmodell utgörs av fast ersättning, d.v.s. fast kontant månadslön. Den fasta ersättningen ska vara på rätt nivå för att attrahera och behålla rätt kompetens och ska sättas individuellt på en nivå med en tydlig koppling till tjänstens krav på kunskap och kompetens. Lönesättningen ska även beakta den anställdes beteende och prestation i förhållande till respektive rollbeskrivning samt gällande kollektivavtal.

Resultatdelning är ett komplement till den fasta ersättningen och ska uppmuntra och belöna gemensamma goda prestationer, som långsiktigt leder till att bolaget utvecklas positivt. Resultatdelning utgår till alla fast anställda med lika stort belopp vilket avsätts till en stiftelse, Dalarnas Försäkringsbolags Resultatandelsstiftelse.

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

B.1.5 Materiella transaktioner

Inga materiella transaktioner med personer som utövar ett betydande inflytande på företaget eller ledamöter av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorganet har ägt rum under rapporteringsperioden.

B.2 Lämplighetskrav

Bolaget har interna regler och en process för lämplighetsprövning för att säkerställa att företaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Bolaget genomför lämplighetsprövningar på styrelse, VD, personer som ingår i företagsledning samt de centrala funktionerna för att säkerställa att de uppfyller krav på kompetens och erfarenhet samt anseende och integritet.

Avseende styrelsen så ska lämplighetsprövningen genomföras för att säkerställa att styrelseledamöterna vid var tid är lämpliga för sina styrelseuppdrag och att styrelsens samlade kompetens vid var tid är tillräcklig i förhållande till bolagets behov. En lämplighetsprövning ska genomföras innan en person föreslås som styrelseledamot och innan förslag om styrelseledamöter lämnas till bolagsstämman. Härutöver ska en ny lämplighetsprövning göras om något inträffar som skulle kunna medföra en ändrad bedömning av lämpligheten hos styrelseledamoten. Årligen sker prövning av styrelsens samlade kompetens och förståelse för försäkrings- och finansmarknaden, affärsstrategi och affärsmodell, företagsstyrningssystem, finansiella analyser och aktuariella analyser samt regelverk och lagstadgade krav. Ansvarig för lämplighetsprövning av styrelsen är valberedningen.

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

Anställda som direkt deltar i distributionen av försäkringar ska lämplighetsprövas enligt lagen om försäkringsdistribution. Regelverket ställer krav på kunskap och kompetens, insikt och erfarenhet, samt skötsamhet. Bolaget har en process för lämplighetsprövning, där risken för intressekonflikter till följd av exempelvis bisysslor eller andra uppdrag särskilt beaktas. Processen finns beskriven i riktlinjer och arbetsinstruktioner.

Lämplighetsprövning utförs årligen, vid bemanningsförändringar eller vid oförutsedda omständigheter som kan påverka efterlevnad av kraven, exempelvis misstanke om brottslighet.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

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

Bolaget har ett effektivt och ändamålsenligt riskhanteringssystem som omfattar de strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner som behövs för att säkerställa att bolaget löpande kan identifiera, mäta, hantera, övervaka, och rapportera de risker som bolaget är eller kan förväntas komma att bli exponerade för och eventuella beroenden mellan risker.

B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

Riskhantering

Då bolaget är ett kundägt bolag är kunden utgångspunkt i bolagets övergripande riskhanteringsstrategi. Bolaget ska ha betryggande kapacitet som möjliggör att bolaget kan uppfylla åtaganden och fortsätta leverera enligt uppsatt målbild. Bolaget ska vara aktsamt om kundernas och tillika ägarnas pengar. En rimlig avkastning ska eftersträvas utan att ta oönskade risker.

Bolagets riskfilosofi innebär att bolaget arbetar strukturerat med riskhantering för att fatta medvetna beslut, understödja strategiska mål samt undvika förluster. Inför varje beslutsfattande såsom vid utarbetande och fastställande av planer, förändringar av organisation, produkt- och konceptutveckling och andra beslut av materiell omfattning tas hänsyn till de risker som kan uppstå. Dessa risker analyseras och delges till bolagets funktion för riskhantering och regelefterlevnadsfunktion.

Riskbaserad styrning utförs i verksamheten genom:

- Att affärsplanering och affärsmässiga beslut tar höjd för identifierade risker och framtida händelser med potentiell inverkan på bolagets möjlighet att uppfylla sina mål.
- Att försäkringsrisker, kreditrisker och marknadsrisker tas medvetet som ett led i genomförandet av affärsstrategin.

- Löpande uppföljning, styrning, hantering och rapportering av risker samt det kapitalkrav som riskerna innebär.
- Egen risk- och solvensanalys (ERSA) som är integrerad med bolagets kapitalplanering och som tar sin utgångspunkt i bolagets affärsplan.
- Att skadeförsäkringsriskerna ska begränsas genom en väldiversifierad försäkringsportfölj med tydlig villkorsutformning samt riskurvalskriterier och riskbesiktningar beroende på försäkringsprodukt.
- Att livförsäkringsriskerna ska hanteras med både förebyggande och löpande aktiviteter, såsom villkorsutformning, kundbearbetning, återförsäkring och översyn av antaganden för pris- och reservsättning.
- Att aktsamhetsprincipen ska beaktas vid bolagets tillgångsförvaltning, val av motparter i finansiella derivat, kassa och likviditet.
- Att operativa risker ska hanteras så att beslutade mål om långsiktig lönsamhet ska uppfyllas och så att kunders och andra intressenters förtroende för bolaget fortsatt ska vara högt.
- Att uppföljning av riskerna ska göras löpande mot prognoser och affärsmål och vid behov ska åtgärder vidtas.

Styrelsen är ytterst ansvarig för utformningen av riskhanteringssystemet och har genom att anta olika styrdokument angett riktlinjer för systemet.

Riskstrategi

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

Bolaget är exponerat för risker som grupperas i fem olika kategorier.

- Försäkringsrisker
- Marknadsrisker
- Affärsrisker
- Operativa risker
- Hållbarhetsrelaterade risker

Bolaget använder olika strategier för att arbeta med risk i de olika kategorierna, men gemensamt för dem alla är att bolaget ska arbeta strukturerat med riskhantering för att

- Understödja strategiska mål
- Fatta medvetna beslut
- Skapa möjlighet till avkastning
- Undvika förluster

Bolagets övergripande risktolerans

För bolaget bestäms den övergripande risktoleransen årligen av styrelsen. Risktoleransen uttrycks som den lägsta nivå vilken bolagets solvenskvot (kapitalbas i relation till solvenskapitalkrav) aldrig får gå under.

Riskhanteringsprocessen

Processen för riskhantering kan se olika ut beroende på vilken kategori riskerna tillhör men i stora övergripande drag ser processen stegen ut enligt nedan:

- Identifieras
- Värderas
- Hanteras
- Följas upp
- Rapporteras

Genom att analysera riskerna utifrån stegen utvärderas riskernas omfattning samt samspel på individuell och aggregerad nivå och hur respektive riskmodul ska hanteras. Detta beskrivs i bolagets ERSA-dokumentation.

För att säkerställa att risker beaktas i affärsbeslut, genomförs riskbedömningar i samband med förändringar och strategiskt viktiga beslut.

Övervakning och efterlevnad

Styrelsen ansvarar för bolagets riskhantering som helhet och VD ansvarar för riskhanteringen inom den operativa verksamheten. Styrelsen följer upp bolagets risker och riskhantering genom rapportering från VD, ansvariga i affärsverksamheten samt från aktuariefunktionen, funktionerna för riskhantering, regelefterlevnad och internrevision.

Det operativa ansvaret för löpande riskhantering fördelas enligt nedan.

- Styrelsen ansvarar ytterst för att det finns ett effektivt riskhanteringssystem och fastställer de principer och ramar som ska gälla för systemet.
- VD ansvarar för att säkerställa att av styrelsen beslutade metoder, modeller och processer för att identifiera, mäta, övervaka, styra, hantera och rapportera risker fungerar som avsett. VD ansvarar för att säkerställa att riskhantering sker i enlighet med styrelsens riskpolicy och andra styrdokument inom den operativa verksamheten.
- Chefer ansvarar för att risker omhändertas och åtgärdas inom definierat ansvarsområde. Ansvaret för risker följer den legala strukturen och den operativa delegationsordningen. Chefer på varje nivå ansvarar för alla risker inom sin och underliggande verksamhet. Chef som är beställare av utlagd verksamhet ansvarar för dess risker som för sina egna.
- Som stöd till VD och styrelsen för att övervaka verksamhetens hantering av riskerna finns de centrala funktionerna för riskhantering, regelefterlevnad, aktuarie samt internrevision. Ansvar och befogenheter för respektive funktion framgår av de separata riktlinjer för respektive funktion som beslutats av styrelsen, vilket beskrivs närmare i separata avsnitt. Funktionen för internrevision är direkt underställd styrelsen. De övriga tre centrala funktionerna är underställda VD.

Tre försvarslinjer

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

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

Riskhanteringsfunktionen

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

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

Riskhanteringsfunktionen och regelefterlevnadsfunktionen utvärderar utformning och effektivitet av riskhanteringssystemet samt företagsstyrningssystemet och rapporterar resultatet till styrelsen en gång per år. En samlad bild av bolagets risker rapporteras kvartalsvis till styrelsen. Utöver detta rapporterar riskhanteringsfunktionen löpande till styrelsen och VD.

Utöver riskrapporten tar riskhanteringsfunktionen tillsammans med bolagsledningen fram en rapport som redogör för resultatet av bolagets ERSA. Denna syftar till att ge styrelse, chefer och medarbetare ökad förståelse för frågor kring kapitalbehov och beredskap för att vid behov reducera risker eller anskaffa nytt kapital.

B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen

Det övergripande målet med ERSA är att säkerställa att bolagets kapital är och förblir tillräckligt för att bära de risker som följer av realiserandet av bolagets affärsplan. Det är styrelsen som fastställer riktlinjerna för bolagets process. *Riktlinje för ERSA* beskriver hur ERSA ska genomföras och integreras inom bolaget. Såväl styrelse som företagsledning är involverade i den beskrivna processen.

ERSA ingår i företagsstyrningssystemet och är bolagets process för att bedöma vilka risker som finns i verksamheten och vilket solvenskapital som krävs för att möta riskerna. ERSA-processen genomförs minst årligen, men om väsentliga förändringar i bolagets riskprofil eller ställning inträffar ska bolaget genomföra en ny analys.

Analysen har sin utgångspunkt i arbetet med affärsplanen och inkluderar utvärdering av affärsplanens konsekvenser på bolagets ställning, men även av olika mer negativa scenarier. ERSA-processen utvärderar även för hur kapitalanskaffning eller riskreducering, vid behov, ska göras om bolagets ställning försvagas.

Utifrån bolagets riskprofil, risktolerans och affärsplan analyserar bolaget hur mycket kapital som fordras för att bedriva verksamheten enligt affärsplanens planeringsperiod. Vid beräkning av det egna solvenskapitalkravet utreds också vilka antaganden som använts i den på förhand givna standardformeln för beräkning av risk och dokumentation av hur bolagets riskprofil överensstämmer med dessa antaganden.

ERSA-processens ingångsvärden är bolagets bedömning av de makroekonomiska förutsättningarna för utvecklingen i omvärlden och affärsplanen för planeringsperioden. Bolagets styrelse och företagsledning identifierar kritiska och väsentliga risker som verksamheten möter och kan komma att möta. Utfallet av analyserna visar att bolaget är väl rustat att möta sina risker och även vid kraftigt negativ utveckling kommer bolaget att vara tillräckligt kapitaliserat för att i god ordning kunna vända utvecklingen.

Som en del i ERSA-processen har styrelsen gjort en bedömning av att de antaganden som ligger till grund för standardformeln, ligger i linje med bolagets riskprofil. Styrelsen har också utvärderat riskhanteringssystemet genom att bedöma effektiviteten och lämpligheten hos de system, organisationer och kontroller som finns på plats för att hantera och kontrollera risk inom bolaget. Styrelsen har även beslutat om att godkänna det föreslagna kapitalmålet. Avslutningsvis har styrelsen tillstyrkt och fattat beslut avseende ERSA vilken därefter har skickats till Finansinspektionen.

B.3.3 Förvaltning av den interna modellen

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

B.4 Internkontrollsystem

Bolagets målsättning är att upprätthålla en god intern styrning och kontroll. Detta innebär att bolaget har en tydlig och dokumenterad process där:

- finansiell och icke finansiell information är tillförlitlig
- risker identifieras och hanteras
- styrande dokument upprättas och efterlevs
- kontrollaktiviteter genomförs och dokumenteras samt
- rapportering och uppföljning görs som en integrerad del av arbetet på alla nivåer i organisationen

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

- Ett företags interna styrning och kontroll definieras som en process som utförs på alla nivåer i bolaget såsom styrelse, ledning och medarbetare. Styrningen och kontrollen utformas så att det i rimlig mån säkerställs att verksamhetens syfte och mål uppfylls inom följande områden:
  - verksamhetens effektivitet och ändamålsenlighet
  - den finansiella rapporteringens tillförlitlighet
  - efterlevnad av tillämpliga lagar och bestämmelser samt interna regelverk.

B.4.1 Incidentrapportering

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

Den som ansvarar för ett visst verksamhetsområde ska, utöver anmälan i incidentrapporteringssystemet, utan dröjsmål informera VD om händelse av väsentlig betydelse för bolaget. VD för informationen vidare på lämpligt sätt till styrelsen i sin helhet samt till Regelefterlevnadsfunktionen, som sedan rapporterar till FI. Säkerhetschef rapporterar även årligen en sammanfattande rapport till VD och styrelse.

B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

För att säkerställa en god intern styrning och kontroll finns en regelefterlevnadsfunktion i bolaget.

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

- Uppföljning, övervakning och rapportering av regelefterlevnaden.
- Analys genom att identifiera, dokumentera och värdera regelefterlevnadsrisker som kan uppstå i daglig verksamhet eller vid utveckling av produkter, förändring av verksamheten, processer eller kundrelationer.
- Bevaka, informera och initiera anpassning av regelverksförändringar.
- Rådgivning till verksamheten i regelverksrelaterade frågor.
- Utbilda styrelse, ledning och medarbetare i regelverksfrågor.

- Genomförande av företagsövergripande kontroller i syfte att säkerställa att företagsstyrningssystem och dess beståndsdelar existerar, är kompletta och efterlevs inom organisationen.
- Rapportering till Finansinspektionen vid väsentlig händelse (som kan äventyra bolagets stabilitet eller skyddet av kundernas tillgångar).

Regelefterlevnadsfunktionen rapporterar löpande till VD avseende pågående och kommande aktiviteter enligt årlig plan, iakttagelser och rekommendationer, omvärldsbevakning kring regelverk samt praxisbeslut och bedömning av regelefterlevnadsrisker. Om allvarligare brister upptäcks tas de direkt upp med VD.

Regelefterlevnadsfunktionen tar kvartalsvis fram en rapport till styrelsen vilken omfattar bland annat omvärldsbevakning, information om allvarligare brister i regelefterlevnad, utfallet från kontrollerande aktiviteter inkluderande iakttagelser med en beskrivning av risk och gradering samt rekommendationer, uppföljning av tidigare lämnade rekommendationer, pågående samt kommande aktiviteter enligt årsplanen.

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

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevision utvärderar organisationens förmåga att över tid nå affärsmålen med bibehållen god intern kontroll och hjälper organisationen att nå sina mål genom att systematiskt och strukturerat värdera och öka effektiviteten i riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser.

Internrevision granskar och utvärderar både första och andra linjen och rapporterar resultatet av sina uppdrag direkt till revisionsutskottet och styrelsen, vilket är ett led i säkerställandet av oberoendet och objektiviteten. Utfallet rapporteras också till den verksamhet som granskats så att den kan genomföra åtgärder för att hantera de eventuella brister Internrevision observerat.

Internrevisorerna ska vara objektiva vid utförandet av sitt arbete och undvika intressekonflikter och funktionen ska ha tillräckliga resurser och tillgång till den information som krävs för fullgörandet av sina uppgifter. Internrevision har rutiner för rotation av internrevisorer på olika uppdrag och rutiner som säkerställer att internt rekryterade internrevisorer inom rimlig tid inte granskar verksamhetsområden, som de tidigare har arbetat inom för att undvika intressekonflikter. Internrevisions arbete bedrivs enligt god sed för internrevision, som bland annat framgår av det internationella ramverket International Professional Practices Framework (IPPF).

B.6 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen är organisatoriskt underställd VD och är fristående från övrig verksamhet. Ansvarig för aktuariefunktionen utses av VD. Funktionen rapporterar regelbundet till både VD och Styrelse. Funktionens ansvar sammanfattas enligt följande:

- samordna och svara för kvaliteten i beräkningar av försäkringstekniska avsättningar
- yttra sig om lämpligheten av återförsäkringslösningarna
- yttra sig om den övergripande policyn för tecknande av försäkring

- bidra till riskhanteringssystemet

B.7 Uppdragsavtal

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

- Kriterier för bedömning av om utläggning av verksamhet föreligger
- Kriterier för bedömning om verksamheten är väsentlig
- Krav på beställarkompetens
- Krav på lämplighetsprövning
- Krav på avtalsinnehåll
- Krav på avtal för IKT-tjänster
- Krav på styrning, uppföljning, rapportering och efterlevnad
- Beslutsordning samt hur utvärdering av leverantör ska göras
- Vilken verksamhet som inte får läggas ut

Styrelsen ska fastställa vilken typ av verksamhet som är lämplig att uppdra åt annan att utföra. Bedömningen görs med utgångspunkt från verksamhetens betydelse för bolaget och de risker som är förenade med uppdraget med hänsyn till bolagets totala outsourcing och riktlinjer. VD ska regelbundet delge styrelsen rapporter över hur väsentlig utlagd verksamhet utförs. VD ska även säkerställa att bolaget i den löpande rapporteringen till Finansinspektionen lämnar information om den utlagda verksamheten i enlighet med vad som följs av lag och annan författning. Uppdragsavtal som avser funktioner eller verksamhet av väsentlig betydelse ska godkännas av styrelsen. Omfattningen och lämpligheten i bolagets totala utlagda tillståndspliktiga verksamhet utvärderas årligen av styrelsen.

Innan utläggning av verksamhet sker ska en utvärdering av uppdragstagare göras, för att få förståelse för de väsentliga riskerna. Beställaransvarig ska sedan en gång per år eller oftare vid behov följa upp och utvärdera den utlagda verksamheten. Minst årligen ska även beställaransvarig fastställa beredskapsplan för återhämtning av den utlagda verksamheten.

Den verksamhet av väsentlig betydelse som varit utlagd på annan part under rapporteringsperioden avser drift och förvaltning av IT-system, viss skadereglering, reservsättning, medicinsk riskbedömning och kapitalkravsberäkningar. Leverantörerna lyder under svensk jurisdiktion med undantag för en leverantör avseende skadereglering som är belägen i Danmark. Avtalet stipulerar dock att svensk rätt ska tillämpas.

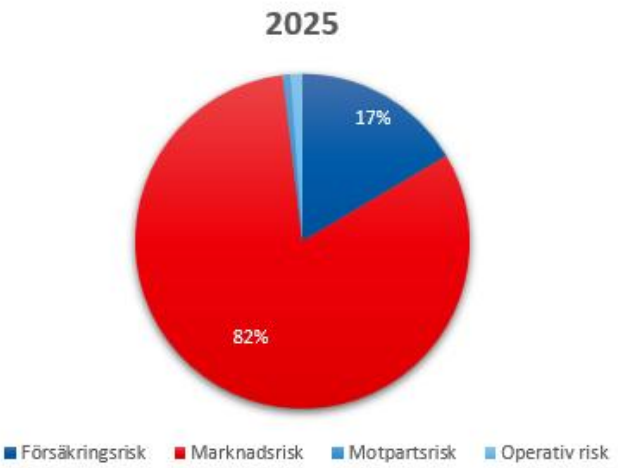
B.8 Övrig information

Ingen övrig materiell information om bolagets företagsstyrningssystem föreligger.

C. Riskprofil

LF Dalarnas bedriver egen tillståndspliktig verksamhet enligt ömsesidiga principer inom skadeförsäkring och förmedlar affär åt Länsförsäkringar AB-koncernen inklusive Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB. Riskprofilen för LF Dalarnas utgörs huvudsakligen av risker relaterade till bedrivande av skadeförsäkringsaffär, förvaltningen av placeringstillgångarna och förmedlad affär. Verksamheten bedrivs i Dalarnas län i Sverige och riktar sig såväl mot privatpersoner som mot företag. Prioriterade målgrupper inom företagssegmentet är små och medelstora företag.

De risker som tas inom skadeförsäkring återförsäkras i relativt hög utsträckning. Återförsäkringslösningar hanteras av det gemensamägda servicebolaget, Länsförsäkringar AB. Marknadsrisk är en betydande del av den totala risken. Bolaget strävar efter att diversifiera placeringstillgångarna i syfte att styra risktagandet till en önskvärd nivå. En stor del av aktierisken och koncentrationsrisken består av innehav i Länsförsäkringar AB aktien. Riskexponering i nedanstående diagram beskriver bolagets riskexponering uttryckt som bidrag till kapitalkrav per riskmodul.



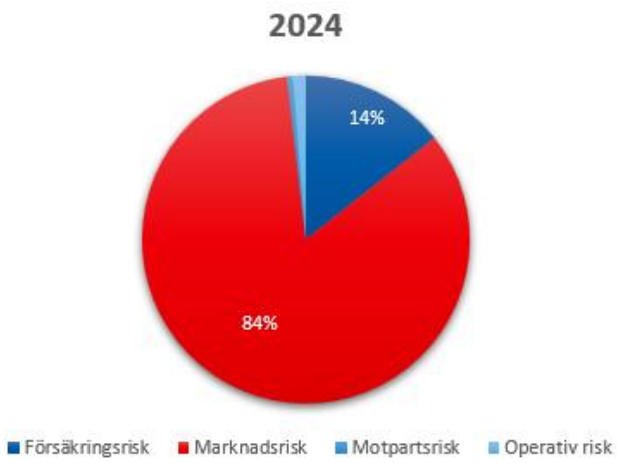


Diagram C.1 (1): Fördelning av risk.

De två största riskmodulerna för bolaget är marknads- och sakförsäkringsrisk. Bolagets solvenskapitalkrav (SCR) beräknat enligt Solvens 2-regelverkets standardformel uppgår till 5 565 831 tkr per 2025-12-31. Det har därmed ökat med 17,7 procent under året, vilket till övervägande del beror på aktiedämparen samt att LF Dalarnas inte valutasäkrar sedan 2025-12-31.

C.1 Teckningsrisk

Teckningsrisk är risken för förlust eller negativ förändring avseende försäkringsförpliktelsens värde till följd av osäkerhet i tariffer och antaganden om avsättningar. Bolagets teckningsrisk består av skadeförsäkringsrisk och livförsäkringsrisk där den huvudsakliga risken är skadeförsäkringsrisk. Den består av premierisk, reservrisk, katastrofrisk och annullationsrisk.

Premierisk utgör risken för förluster till följd av att det kommande årets skador blir dyrare än förväntat. Reservrisk är risken för förluster till följd av att tidigare inträffade skador blir dyrare än förväntat.

Katastrofrisk är risken för förluster till följd av extrema väderförhållanden, naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter. Annullationsrisk är risken att oväntat många kunder säger upp sina avtal i förtid, vilket medför att bolaget inte kan tillgodoräkna sig förväntade vinster i framtida premier och därmed försämras det framtida resultatet.

C.1.1 Riskexponering

Bolaget är exponerat mot teckningsrisker inom de affärsgrenar som framgår av bilaga 8, rapportmall S.28.01, vilken redovisar bolagets affärssammansättning utifrån premievolymer och avsättningsfördelning. När det gäller mottagen återförsäkring är bolaget i första hand exponerat mot risker i de för länsförsäkringsgruppen gemensamma återförsäkringspoolerna, där riskerna är av samma natur som bolagets direktförsäkringsrisker. Bolaget är genom det interna riskutbytet exponerat för katastrofskador som inträffar i de övriga länsförsäkringsbolagen, samtidigt minskar detta den egna katastrofrisken. Livförsäkringsrisken i LF Dalarnas består av den livsfallsrisk (långlevnadsrisk) som uppstår i de skadelivräntor som är kopplade till trafikaffären och utgör en begränsad andel av bolagets risker.

De försäkringstekniska avsättningarna domineras av affär med lång duration, väsentligen trafikförsäkring samt sjuk- och olycksfallsförsäkring, vilket medför en väsentlig exponering mot skadeinflation och förändringar i medicinsk praxis. Bolagets portfölj av risker med lång duration inklusive skadelivräntor representerar den främsta orsaken till reservrisk och utgör 64 procent av odiskonterade framtida kassaflöden, att jämföra med 62 procent föregående år.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende teckningsrisk har skett under rapportperioden.

C.1.2 Riskkoncentration

Bolaget har i uppdrag att tillhandahålla företags- och privatkunder försäkringslösningar på en lokal marknad, vilket således innebär en viss form av geografisk koncentration. Länsförsäkringsbolagens lokalt baserade affärsidé innebär oundvikligen en regional koncentration avseende kundstocken. Nackdelen med koncentrationen motverkas av den mycket goda lokala kundkännedomen samt av länsförsäkringsgruppens starka återförsäkringslösning, genom vilken större risker sprids över samtliga länsförsäkringsbolag. Koncentrationsrisker till enskilda kunder och risker hanteras genom deltagandet i länsförsäkringsgruppens återförsäkringslösning. I den uppföljning av försäkringsbeståndet som sker finns inte några indikationer på att bolaget exponeras mot betydande riskkoncentrationer avseende exempelvis branscher.

Trots den diversifierade portföljen kan riskkoncentrationer, och därmed stora skador, inträffa genom exempelvis exponeringar mot naturkatastrofer såsom stormar och översvämningar. Verksamhetens inriktning mot ett län medför en geografisk koncentrationsrisk, vilket innebär en risk för att flera enskilda försäkringar blir skadedrabbade samtidigt. Mer information om premiefördelning mellan försäkringsgrenar finns i bilaga 2, rapport S.05.01.

C.1.3 Riskreduceringstekniker

För att reducera försäkringsrisken finns det olika metoder att tillgå och det viktigaste verktyget är val av självbehåll. För att begränsa riskerna i försäkringsrörelsen deltar bolaget i ett riskutbyte tillsammans med de övriga länsförsäkringsbolagen i länsförsäkringsgruppen genom återförsäkringspooler. Riskutbytet innebär att de deltagande bolagen begränsar sina åtaganden i försäkringsavtalen upp till vissa, av styrelsen fastställda belopp (självbehållsnivåer) per riskslag, per skada, per händelse och totalt per skadeår. Bolagets självbehåll fastställs inför varje kalenderår. Bolagets återförsäkringsskydd tecknas enligt konsortialavtal mellan länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar AB. Återförsäkringsprogrammen ger automatiskt skydd över valda självbehåll upp till kapacitetsbeloppen. För Estimated Maximum Loss (EML) över kapaciteten sker avtäckning genom fakultativ återförsäkring vilket innebär att specifika risker som faller utanför kapaciteten återförsäkras separat.

Bolaget arbetar löpande med olika riskreducerande åtgärder i syfte att styra och kontrollera risker i försäkringsverksamheten. Det skadeförebyggande arbetet är ett fokusområde, vilket bland annat syftar till att öka kundens kunskap och insikt om risker samt vilka åtgärder som kan vidtas för att undvika skador. Besiktningsverksamheten är ett ytterligare viktigt verktyg för att få kunskap om olika typer av risker som bolaget exponeras mot.

Återförsäkringsskyddens effektivitet bevakas av aktuariefunktionen och rapporteras årligen till bolagets styrelse. I samband med varje förnyelse av återförsäkringsskyddet utvärderas huruvida skyddet är tillräckligt eller inte. Analysen baseras dels på kommersiella katastrofmodeller, dels på internt utvecklade statistiska modeller baserade på historiska skador.

C.1.4 Riskkänslighet

Känslighetsanalyser genomförs för att mäta effekten på kapitalbas, solvenskapitalkrav och solvenskvot av rimligt sannolika förändringar i några centrala antaganden. Effekterna har beräknats med övriga antaganden konstanta enligt nedanstående tabell. Beräkningarna baseras på en förenklad modell för beräkning av solvenskapitalkravet.

Känslighetsanalys, teckningsrisk (Tkr)	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvens-kapitalkrav	Påverkan på solvenskvot (%-enheter)
10 % ökning av kommande års skadekostnader	-109 482	-18 400	-2%
10 % ökning av skadekostnaden för redan inträffade skador	-193 045	-32 443	-3%

Tabell C.1 (1): Känslighetsanalyser teckningsrisk.

Känslighetsanalysen ovan visar att bolaget fortsatt har en stabil solvenskvot vid varje enskilt antagande.

C.2 Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, i räntor, priser på finansiella tillgångar och valutakurser. Bolagets marknadsrisker beräknas utifrån standardformelns metodik och delas in i aktie-, valuta-, ränte-, fastighets-, spread-, koncentrationsrisk-, och motpartsrisk. Den största komponenten inom marknadsrisk är aktierisk. Bolagets kapitalförvaltning innebär exponering mot flertalet marknadsrisker.

Den övergripande riskaptiten för marknadsrisker motsvarar kapitalförvaltningens mål att eftersträva en jämn och stabil avkastning över tid, i enlighet med aktsamhetsprincipen. I *Policy för kapitalförvaltning* och *Riktlinje för kapitalförvaltning* fastställs bland annat riskaptit för marknadsrisk samt placeringstillgångarnas sammansättning och tillåtna avvikelsenivåer i förhållande till den strategiska inriktningen. Normalportföljen utgör bolagets strategiska allokering och dess sammansättning ska säkerställa en väl diversifierad tillgångsportfölj, att aktsamhet i kapitalförvaltningen uppnås samt att åtagandena mot försäkringstagarna alltid kan fullföljas.

Bolagets kapitalförvaltning bedrivs på ett aktsamt sätt enligt följande:

- Bolaget investerar endast i tillgångar vars risker bolaget bedömer sig kunna identifiera, mäta, övervaka, kontrollera och rapportera.
- Vid investering i nya tillgångsslag görs en bedömning av huruvida bolaget besitter den kompetens som krävs för att förvalta och hantera medföljande risker. En bedömning görs även av hur investeringen påverkar den befintliga placeringsportföljen samt om investeringen är i försäkringstagarnas bästa intresse.
- Bolaget säkerställer att tillgångar som är avsatta för att täcka försäkringstekniska avsättningar investeras lämpligt genom att ha tydliga limiter för tillgångsslag, valuta, emittent samt kreditrating. Varje månad tas ett förmånsrättsregister fram som fastställer att bolagets tillgångar överstiger bolagets försäkringstekniska avsättningar.

Kapitalförvaltningen och riskhanteringsfunktionen följer löpande upp marknadsrisker genom att kontrollera att beslutade limiter efterlevs. Vid limitöverträdelse sker rapportering enligt fastställd rutin och åtgärder vidtas.

C.2.1 Riskexponering

Solvenskapitalkravet för marknadsrisk har ökat från 4 612 496 tkr till 5 374 696 tkr under 2025. Ökningen beror till övervägande del på aktiedämparen samt att LF Dalarnas inte valutasäkrar sedan 2025-12-31.

Bolaget har inte förändrat de övergripande förutsättningarna och styrningen inom kapitalförvaltningen under året. Placeringsstrategier och riskaptit har inte förändrats. Det har inte skett förändringar i placeringsriktlinjerna avseende befogenheter, limiter eller andra typer av begränsningsregler vilka skulle möjliggöra väsentliga förändringar i riskprofil och risktagande. Bolagets förvaltningsmodell eftersträvar diversifiering och en riskprofil i linje med benchmark.

Bolaget har en väldiversifierad placeringsportfölj vilket reducerar risknivån. Placeringstillgångarna består av räntebärande tillgångar, aktier och fastighetsrelaterade tillgångar. Användningen av derivat är

obefintlig, med undantag för valutaterminer som syftar till att reducera valutarisken. Kapitalförvaltningens strategier och beslutsfattande bygger på långsiktighet och risksprid ning.

Bolaget tillämpar marknadsvärdering för de noterade tillgångarna varför kvantifiering av marknadsrisken i normalfallet är okomplicerad. För de tillgångar där det inte finns tillgång till noterade marknadspriser använder bolaget alternativa värderingsmetoder, bland annat substansvärdering. Riskdrivande faktorer som påverkar marknadsrisken framöver är geopolitisk osäkerhet, realekonomisk utveckling inklusive fastighetspriser i Sverige samt ränteutvecklingen.

Tillgångssammansättning och riskprofil har inte förändrats väsentligt under 2025. Bolagets tillgångsfördelning ligger i linje med bolagets strategiska fördelning. Värdeutvecklingen för 2025 är 5,1 procent, för detaljer om placeringstillgångarna, se diagram nedan.

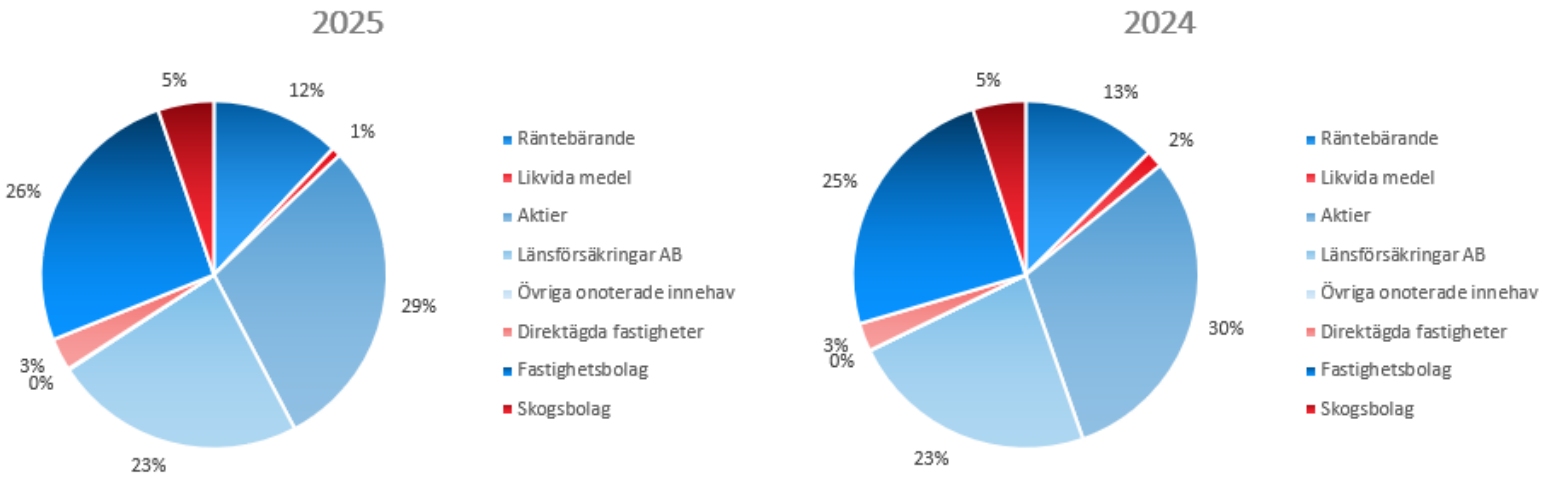


Diagram C.2 (1): Bolagets placeringstillgångar

Valutarisk

Valutarisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar i valutakurserna eller deras volatilitet. Bolaget exponeras mot valutarisk genom investeringar noterade i utländsk valuta. Största enskilda valutaexponering är i USD. Bolaget har valutasäkrat under 2024 och 2025 men det har avvecklats per sista december 2025. Ingen övrig signifikant förändring av valutarisken under året.

Aktierisk

Aktierisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av marknadspriserna för aktier eller deras volatilitet. Aktieportföljen är väldiversifierad och består till största delen av indirekt ägande via fonder i både svenska och utländska aktier inom olika branscher och olika geografiska hemvister. Vid utgången av året var värdet av det direkta och indirekta noterade aktieinnehavet 3 148 0775 tkr (3 164 195).

Fastighetsrisk

Fastighetsrisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av marknadspriserna för fastigheter eller deras volatilitet. Fastighetsinnehavet består till största del av indirekt ägande av fastigheter via aktieinnehav i fastighetsbolagen Humlegården och Lansa vilka investerar i kommersiella fastigheter i Stockholmsområdet respektive hyresbostäder i mellanstora svenska städer. En mindre del utgörs av de fastigheter i vilka bolaget bedriver sin verksamhet. Vid utgången av året var värdet på fastighetsportföljen 3 112 328 tkr (2 843 247). Notera att vid kapitalkravsberäkningen klassas innehaven i fastighetsbolag som en aktierisk.

Ränterisk

Ränterisk avser känsligheten i värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av räntesatser eller deras volatilitet. Durationen för placeringar och skulder med ränterisk var 6,9 år per 2025-12-31 (6,0). Ränterisken har inte förändrats i väsentlig grad under året.

Spreadrisk

Spreadrisk avser känsligheten av värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna eller volatiliteten av kreditspreaden över den riskfria räntan. Spreadrisken har inte förändrats i väsentlig grad under året. Information om exponering,

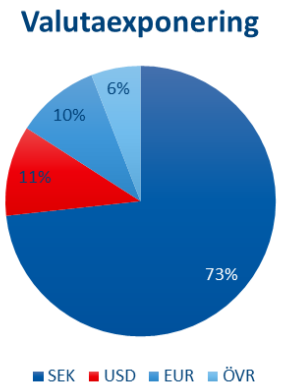


Diagram C.2 (2): Marknadsvärde per valuta 2025-12-31.

Diagram C.2 (3): Kapitalkrav per risktyp, 2025-12-31.

koncentration, riskreducerande tekniker samt känslighet för spreadrisk finns i avsnitt C.4 Kreditrisk.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolaget har inte förändrat de övergripande förutsättningarna och styrningen inom kapitalförvaltningen under året. Placeringsstrategier och riskaptit har inte förändrats. Det har inte skett förändringar i placeringsriktlinjerna avseende befogenheter, limiter och andra typer av begränsningsregler vilka möjliggör väsentliga förändringar i riskprofil och risktagande.

C.2.2 Riskkoncentration

Med koncentrationsrisk avses risken att bolagets riskexponering inte är tillräckligt diversifierad vilket leder till att en enskild exponering, homogen grupp av exponeringar eller en specifik marknadshändelse kan hota bolagets solvens eller finansiella ställning. Koncentrationsrisken inom marknadsrisker bedöms vara låg.

En grundläggande princip inom kapitalförvaltningen är att eftersträva diversifiering i placeringstillgångarna. Detta uppnås bland annat genom att investera i olika tillgångsklasser, olika sektorer och länder samt undvika för stora exponeringar mot enskilda emittenter alternativt aktieinnehav.

Bolagets strategi består av att de marknadsnoterade tillgångarna ska vara diversifierade, vilket bland annat innebär att bolaget normalt sett inte direktinvesterar i marknadsnoterade aktier.

Det finns några aspekter och riskdimensioner i placeringstillgångarna som är att betrakta som riskkoncentrationer. På portföljnivå finns en geografisk koncentration till Sverige givet att 73 procent av tillgångarna är noterade i SEK. Detta är en medveten strategi givet att den försäkringstekniska skulden är noterad i SEK.

Utifrån ett portföljperspektiv utgör fastighetsportföljen en relativt stor andel, 29 procent av totala placeringstillgångarna per 2025-12-31, som i sin tur till stor del, 62 procent, är koncentrerad till Stockholm. Investeringsinriktningen är medveten och bygger bland annat på att fastighetsrelaterade tillgångar är ändamålsenliga att placera i för att möta långsiktiga försäkringsåtaganden.

Bolagets investering i Länsförsäkringar AB är en direkt konsekvens av affärsmodellen och den gemensamma styrningen inom länsförsäkringsgruppen. Värdet i innehavet utgör 23 procent per 2025-12-31, motsvarande andel 2024-12-31 var 23 procent.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

Bolagets *Riktlinje för kapitalförvaltning* är det styrande dokumentet för hantering av marknadsrisker. I riktlinjen fastställs bland annat beslutsmandat, riskaptit för marknadsrisk samt placeringstillgångarnas sammansättning och tillåtna avvikelsenivåer i förhållande till den strategiska inriktningen. Normalportföljen utgör bolagets strategiska allokering och dess sammansättning ska säkerställa en väl diversifierad tillgångsportfölj på ett sådant sätt att överdrivet beroende av en viss tillgång, en emittent eller grupp av företag, ett geografiskt område eller alltför stor riskackumulering i portföljen som helhet undviks. Placeringar och tillgångar som inte handlas på reglerade finansmarknader ska hållas på aktsamma nivåer.

Användningen av derivatinstrument ska ses som en metod för att reducera riskerna i den ordinarie kapitalförvaltningen. Endast derivat i form av valutaterminsavtal är tillåtna. Valutaterminsavtalens underliggande tillgång måste motsvaras av de tillgångsslag som bolaget normalt förfogar över. Med tillgångsslag menas aktier och räntebärande tillgångar i utländsk valuta.

Bolagets fastighetsrisk styrs genom tillåtna gränsnivåer i förhållande till totala portföljvärdet. Fastighetstillgångar bedöms vara ett bra komplement till aktietillgångar för att reducera den totala risknivån i placeringstillgångarna.

Ansvarig för kapitalförvaltningen bedömer det löpande behovet av att använda riskreduceringstekniker med hänsyn till marknadsutveckling och bolagets kapitalförvaltningsstrategier. Process för att övervaka effektiviteten i riskreduceringstekniken med derivat finns genom att Kapitalförvaltningen gör en årlig genomgång av utfallet av derivatanvändningen.

Marknadsrisken övervakas och kontrolleras aktivt av styrelsen genom bolagets risk- och kapitalutskott.

C.2.4 Riskkänslighet

Bolagets riskprofil innebär känslighet mot olika typer av marknadsförändringar. I nedanstående tabell redovisas resultat av känslighetsanalysen per 2025-12-31. Vid beräkningen antas att allokeringen av de olika tillgångsslagen är oförändrad och att inga andra åtgärder vidtas. Störst enskild resultatpåverkan har en värdenedgång i bolagets noterade aktietillgångar.

Räntekänsligheten är relativt liten eftersom bolaget både har tillgångar och skulder vars värde beror på räntan. Vid en ränteuppgång minskar värdet på bolagets försäkringstekniska avsättningar mer än vad tillgångarna minskar i värde.

Känslighetsanalys (Tkr)	Värdepåverkan	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskapitalkrav	Påverkan på solvenskvot
Kursnedgång noterade aktier 10 %	-314 808	-249 957	-136 287	-1,1%
Ränteuppgång 100 punkter	-46 335	41 137	-10 099	1,0%
Valutakursnedgång aktier 10 %	-288 514	-229 080	-139 952	-0,6%

Tabell C.2 (5): Känslighetsanalys investeringsfonder per 2025-12-31.

C.3 Kreditrisk

Kreditrisk är risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av svängningar i kreditvärdigheten hos emittenter, motparter och gäldenärer för vilka försäkrings- eller återförsäkringsföretag är exponerade i form av motparts- eller spreadrisker eller koncentrationer av marknadsrisker.

C.3.1 Riskexponering

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

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

Motpartsrisk i likvida medel begränsas genom krav på vilka motparter som får hantera bolagets likvida medel. Motpartsrisk i finansiella derivat hanteras genom angivna limiter för derivatexponeringar, bland annat med krav på motpartens rating, vilka beskrivs i bolagets placeringsriktlinjer.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende kreditrisk har skett under rapportperioden.

C.3.2 Riskkoncentration

De största exponeringarna i det gemensamma återförsäkringsprogrammet kan betraktas som en riskkoncentration. Bolagets enskilt största motpartsrisker är mot LF Skåne, LF Jönköping och LF Stockholm. Samtliga bolag har en solvenskvot som överstiger legala krav med god marginal och det finns inte några indikationer på att de bolagen saknar förmåga att fullgöra sina åtaganden.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

Motpartsrisken, avseende de banker som hanterar bolagets likvida medel, begränsas genom att endast banker med kreditrating BBB eller högre får hantera bolagets likvida medel.

För att begränsa motpartrisken förknippad med återförsäkring har länsförsäkringsgruppen ett särskilt regelverk för vilka externa återförsäkringsgivare som får användas. Minimikravet är att återförsäkringsgivare ska ha minst A-rating enligt Standard & Poor's eller motsvarande ratinginstitut när det gäller affär med lång avvecklingstid och lägst BBB-rating på övrig affär. I detta avseende är affär med lång avvecklingstid sådan affär som beräknas ha en längre avvecklingstid än fem år. Dessutom eftersträvas en spridning på ett flertal olika återförsäkrare.

Bolaget säkerställer genom återförsäkring att skadeförsäkringsrisken är inom givna ramar via beslutat självbehåll. Nivån på självbehållen är ett sätt att reducera motpartsrisken i återförsäkringen. Allt annat lika innebär ett högt självbehåll en lägre riskexponering.

C.3.4 Riskkänslighet

För att stressa känsligheten i kreditrisk har en totalförlust hos den största externa motparten antagits, resultatet redovisas i tabell C.3 (1). Beräkningen är förenklad där ingen påverkan har antagits för solvenskapitalkravet, vilket medför att kravet överskattas något, även om det inte bedöms påverka resultatet i någon större utsträckning.

Känslighetsanalys (Tkr)	2025		2024	
	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskvot (%)	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskvot (%)
	-89 952	*-2%*	*-93 019*	*-2%*

Tabell C.3 (1): Känslighetsanalys för kreditrisk.

Bolagets riskprofil i ränteportföljen innebär exponering mot förändringar i kreditspreaden, det vill säga att avkastningskravet på riskfyllda ränteinstrument ökar. Vid en förändring på 1 procentenhet i kreditspreaden mellan statsobligationsräntan och företagsobligationer (samtliga ratingnivåer) påverkas marknadsvärdet i obligationsportföljen med 35 755 tkr.

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att försäkrings- och återförsäkringsföretag inte kan avyttra placeringar och andra tillgångar för att uppfylla sina finansiella åtaganden när de förfaller till betalning.

C.4.1 Riskexponering

Bolagets strategi för att hantera likviditetsrisker syftar till att sträva mot att balansera förväntade in- och utbetalningar vilket bland annat uppnås genom att balansera tillgångsportföljens kassaflöden. Investeringar som görs i noterade aktier och i ränteplaceringar är huvudsakligen fokuserade på tillgångar med god likviditet. Likviditetsrisken är en viktig beslutsparameter vid investeringsbeslut givet bolagets innehav med begränsade avyttringsmöjligheter.

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

Tabellen nedan beskriver placeringsportföljen grupperad utifrån möjligheten att avyttra tillgångar per tidsintervall.

Nivå	Definition	Marknadsvärde (Tkr)	Andel	Kumulativt marknadsvärde (Tkr)	Kumulativ andel
1	0 dagar	92 759	1%	92 759	1%
2	1-2 dagar	2 202 310	20%	2 295 068	21%

3	3-7 dagar	162 671	2%	2 457 739	23%
4	8-180 dagar	5 438 664	50%	7 896 403	73%
5	>180 dagar	2 900 124	27%	10 796 527	100%

Tabell C.4 (1): Likviditetskapacitet per 2025-12-31.

Förväntad vinst som ingår i framtida premier

Det totala beloppet för den förväntade vinsten som ingår i framtida premier uppgår per 2025-12-31 till 69 949 tkr.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende likviditetsrisk har skett under rapportperioden.

C.4.2 Riskkoncentration

Företagsledningen bedömer inte att bolaget är exponerat mot riskkoncentrationer kopplade till likviditet. Bolagets skadeutbetalningar sker normalt sett inte under en kort tidsperiod. Uppstår en katastrofriskhändelse som innebär stora likviditetsutflöden under en kort tidsperiod kan bolaget avyttra likvida räntetillgångar alternativt noterade aktietillgångar.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

I syfte att begränsa bolagets likviditetsrisk beaktas densamma i utformningen av bolagets placeringsstrategi. I policy för kapitalförvaltning har styrelsen fastställt de tillgångsslag som är tillåtna och hur limiter avseende dessa tillgångar ska hanteras. I bolagets riktlinje för kapitalförvaltning framgår att bankmedel ej får understiga fyra procent av portföljens värde. Den likvida situationen följs upp genom dagliga likviditetsrapporter och likviditetsprognoser som utförs av bolagets ekonomifunktion. Likviditetsrisken reduceras således genom styrdokumenten avseende *Policy för kapitalförvaltning* och *Riktlinje för kapitalförvaltning*.

C.4.4 Riskkänslighet

Placeringsriktlinjerna anger den lägsta nivå till vilken likvida medel alltid ska finnas tillgängliga. Utöver detta finns alltid möjlighet att med två till tre dagars varsel göra betydligt större belopp likvida genom försäljning av placeringstillgångar. Riskkänsligheten bedöms därmed som låg.

C.5 Operativ risk

Operativ risk är risk för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller fallerade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system och externa händelser inbegripet legala risker och compliancerisker.

Målet för LF Dalarnas arbete med operativa risker är att säkerställa att de inte ska begränsa möjligheterna att nå uppsatta verksamhetsmål. Strategin för hantering av operativa risker utgår från insikten att operativa risker är en del av bolaget verksamhet. Strategin utgår således inte från att samtliga operativa risker kan undvikas, elimineras eller transfereras till annan part.

C.5.1 Riskexponering

Den dagliga verksamheten inrymmer olika processrisker och produkter och tjänster som kan vara förknippade med operativa risker i olika omfattning.

Regelverksrisk avser risken för legala eller regulatoriska påföljder, väsentliga finansiella förluster eller skadat anseende till följd av att gällande regelverk inte efterlevs. Regelverksrisker bedöms utifrån sannolikheten för och konsekvensen av regelbrott. De största identifierade regelverksriskerna är risken att bryta mot försäkringsrörelsereglerna, dataskyddsförordningen och penningtvättsdirektivet.

Säkerhetsrisker, som till exempel brottslighet och oegentligheter går inte att helt undvika och i takt med den ökade digitaliseringen och en alltmer osäker omvärld har fokus på Informations- och kommunikationsteknologirisker (IKT-risker) ökat.

LF Dalarnas är exponerat mot informationssäkerhetsrisk och IKT-risk i hela verksamheten och med förflyttningar mot alltmer digitala kundmöten ökar exponeringen. IKT-risk kan påverka integritet, konfidentialitet och tillgänglighet hos verksamhetens kritiska informationstillgångar genom medveten och aktiv påverkan i syfte att skada Länsförsäkringars varumärke och omvärldens förtroende för oss som företag.

Operativa risker identifieras årligen, utifrån bolagets affärskritiska processer av respektive processägare med stöd av riskkontrollfunktionen. Varje processägare äger samtliga risker i den egna processen samt risker utanför processen med naturlig koppling till respektive process (till exempel säkerhetsrisker). Inträffade incidenter hanteras och rapporteras löpande. Återkoppling till verksamheten beträffande riskreducerande åtgärder, dess utfall, effektivitet och nödvändiga justeringar ska ske av respektive chef eller processägare. Återrapportering till styrelse och ledning sker enligt fastställd rapporteringsplan.

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

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende operativ risk har skett under rapportperioden.

C.5.2 Riskkoncentration

LF Dalarnas bedömer att bolaget inte har några riskkoncentrationer inom operativa risker.

C.5.3 Riskreduceringstekniker

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

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

- Styrande dokument,
- Företagsövergripande kontroll,

- Nyckelkontroll,
- Utbildning,
- Process- och rutinförändring.

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

Det interna styrnings- och kontrollsystemet omfattar flera olika riskreduceringstekniker, både reaktiva och proaktiva, för att begränsa regelverksriskerna (se avsnitt B.4 ovan). Exempel på viktiga tekniker är tydliga styrdokument och instruktioner, utbildning, uppdelning av ansvar, behörigheter och dualitetsprincipen.

IKT-risk hanteras genom att nyttja länsförsäkringsgruppens gemensamma förmåga att minimera och hantera risker. Det sker bland annat genom löpande omvärldsbevakning av cyberhot och förmåga att hantera säkerhetsincidenter. Löpande sker identifiering av brister i skyddsnivå samt verifiering av vald skyddsnivå för att säkerställa en acceptabel risknivå.

LF Dalarnas kontinuitetshantering handlar om att säkerställa organisationens förmåga att hantera den kritiska verksamheten på en acceptabel nivå, oavsett vilka störningar som inträffar, med målsättningen att skydda kunder, förtroende och varumärke. Genom att upprätta kontinuitetsplaner och rutiner skapas förberedelse och förmåga att upprätthålla kontinuitet i verksamheten före, under och efter det att ett avbrott eller en kris har inträffat. Det övergripande målet för säkerhetsarbetet är att skydda organisationens skyddsvärda tillgångar mot alla typer av hot – interna eller externa avsiktliga eller oavsiktliga. Säkerhetsarbetet följer gällande legala krav och bedrivs enligt standarderna för informationssäkerhet SS-ISO/IEC 27001:2017 och 27002:2017. Bolaget kan från tid till annan lägga ut delar av verksamheten till uppdragstagare utanför bolaget. Se avsnitt B.7 för detaljer.

C.5.4 Riskkänslighet

Bolaget genomför regelbundna övningar och tester för att säkerställa att bolaget har en god förmåga att hantera krissituationer. Övningar och tester omfattar såväl manuella beredskapsrutiner som automatiserat IT-stöd. Krisledningsövningar, skrivbordstester och mindre såväl som större tekniska tester av applikationers infrastruktur och förvaltningsobjekt genomförs årligen enligt framtagen plan. Under året har såväl skrivbordstester som tekniktester för applikationer och förvaltningsobjekt samt krisledningsövningar/utbildningar utförts enligt plan. Resultatet av testerna och övningarna visar att bolaget har en övergripande god förmåga och beredskap att hantera uppkomna kriser.

C.6 Övriga materiella risker

I övriga materiella risker ingår affärsrisker, hållbarhetsrisker samt framväxande risker. Bolaget definierar affärsrisk som risk för förluster till följd av strategiska beslut, sämre intjäning eller försämrat rykte. Hållbarhetsrisk är risken för negativ påverkan på bolaget eller till följd av att bolagets agerande som ger direkta eller indirekta negativa konsekvenser ur ekonomiskt, miljömässigt eller socialt perspektiv. Med framväxande risker avses nya eller förändrade företeelser, situationer eller trender som kan komma att

väsentligen påverka bolagets finansiella situation, marknadsposition eller varumärke i negativ riktning inom bolagets affärsplaneringshorisont.

C.6.1 Riskexponering

Affärsrisk

Affärsriskerna behandlas primärt inom ramen för den strategiska planeringen och i den årliga processen för affärsplanering. Analys av bolagets affärsrisker genomförs årligen och riskerna bedöms utifrån sannolikhets- och konsekvensperspektiv. Vid bedömningen beaktas även externa förändringar som kan få en påverkan på bolaget. Framträdande affärsrisker är oförmåga att reagera på förändringar och branschutveckling, minskad lönsamhet i den förmedlade bank- och livaffären samt ryktesrisken i till exempel sociala medier.

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

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

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

För den förmedlade affären från Länsförsäkringar AB, främst inom Bank, finns en intjäningsrisk i form av minskade provisionsintäkter. Risk för reducering av provisionsintäkter finns bland annat till följd av kreditförluster upp till 80 procent i den förmedlade Bankaffären och kan uppgå till 100 procent av kreditförlusten om bolaget till exempel överskridit befogenheterna. Förväntade kreditförluster regleras genom avdrag på årliga provisionsintäkter tills krediten är reglerad. För att minimera risken för kreditförluster och maximera provisionen ska så stor andel av krediterna som möjligt ha låg sannolikhet för fallissemang.

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

Hållbarhetsrisk

Hållbarhetsrelaterade risker är ett samlingsbegrepp för risker som är en följd av nya eller förändrade klimat och miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller omständigheter som kan ha en faktisk eller potentiell negativ inverkan på bolagets verksamhet eller finansiella ställning.

Nedan är några av bolagets identifierade hållbarhetsrisker:

- Risk för ökade skadekostnader då den globala uppvärmningen leder till att extremväder som skyfall, översvämning, torka, storm och skogsbrand blir vanligare.
- Risk för ökade skadekostnader som ett resultat av ett hårdare samhällsklimat med ökad brottslighet och nya brottstrender.
- Anseenderisk och affärsrisk om vi samarbetar med leverantörer med ohållbart agerande vad gäller klimat, miljö, etik, korruption, och mänskliga rättigheter.
- Risk för minskad kapacitet inom återförsäkringsmarknaden.
- Risk för att vår skadereglering inte håller den resurseffektivitet som vi eftersträvar dvs främjar återvinning och reparation före nyinvestering.
- Risk för negativ avkastning på vår placeringsportfölj om vi har exponering mot bolag som faller kraftigt i värde som en följd av klimatförändringar eller andra hållbarhetsrelaterade risker. Anseenderisk om hanteringen av vår kapitalförvaltning inte ligger i linje med vår hållbarhetsprofil.
- Risk för ökad ohälsa hos medarbetare.
- Korruptionsrisk i egen verksamhet.

Framväxande risker

Med framväxande risker avses nya eller förändrade företeelser, situationer eller trender som kan komma att väsentligen påverka bolagets finansiella situation, marknadsposition eller varumärke i negativ riktning inom bolagets affärsplaneringshorisont. Nedan är några av bolaget identifierade framväxande risker:

- Geopolitiska risker
- Cyberhotsrisk och IT-systemrisk
- Hårdnande samhällsklimat innebär ökande försäkringsbedrägerier och hot
- Klimatomställningskonflikter och de risker det innebär

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende övriga risker har skett under rapportperioden.

C.6.2 Riskkoncentration

Bolaget bedömer sig inte vara exponerat för riskkoncentrationer inom området övriga materiella risker.

C.6.3 Riskreduceringstekniker

Affärsrisk

Bolaget hanterar strategisk risk på ett övergripande plan i affärsplaneringsprocessen. Riskanalyser görs i syfte att bland annat identifiera risker och hot på kort och lång sikt. Under året sker även löpande uppföljning av händelser av strategisk betydelse, beslutade riskåtgärder och affärsplanens aktiviteter inom ramen för styrelsens och företagsledningens arbete. Intjäningsrisker identifieras och bedöms i samband med ekonomisk uppföljning och analys. Vid behov vidtas lämpliga åtgärder som syftar till att öka sannolikheten att uppnå bolagets affärsmål.

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

Hållbarhetsrisk

Bolaget arbete med hållbarhet grundar sig i LF Dalarnas hållbarhetspolicy. Hållbarhetsriskerna begränsas genom ett proaktivt arbete för att minska exponeringen av både omställningsrisker och fysiska

risker. Minskningen i exponering sker främst genom skadeförebyggande tjänster och åtgärder som förhindrar skador och därmed belastning på klimatet och miljön, ansvarsfull skadereglering, investeringar i tillgångar som bidrar till en hållbar utveckling.

Framväxande risker

Medvetenheten om nya risker från interna och externa källor i kombination med ständig översyn av produkter och tjänster är nödvändig för att hantera och begränsa nya risker. För att reducera risken kan identifierade framväxande risker uteslutas från framtida produkter, eller ett lämpligt premietillägg göras för försäkringsbara risker. Även återförsäkring används som riskreducerande teknik.

Framväxande risker identifieras och hanteras i det löpande riskhanteringsarbetet och i bolagets årliga ERSA.

C.6.4 Riskkänslighet

Affärsrisk

Affärsrisker inklusive strategiska risker hanteras inom ramen för bolagets ERSA-process. Framåtriktad scenariobaserad analys tillämpas där utgångspunkten är att bedöma bolagets motståndskraft och sårbarhet om väsentliga risker och händelser inträffar. Analys visar att nedgångar i aktiemarknaden inklusive nedskrivning av Länsförsäkringar AB-aktien leder till störst resultatpåverkan.

Hållbarhetsrisk

Affärs-, strategiska-, framväxande- och hållbarhetsrisker hanteras inom ramen för bolagets ERSA-process. Framåtriktad scenariobaserad analys tillämpas där utgångspunkten är att bedöma bolagets motståndskraft och sårbarhet om väsentliga risker och händelser inträffar.

I ett föränderligt klimat ökar risken för naturskador som exempelvis skyfall, översvämningar, ras och skred, storm, torka, skogsbränder, kraftiga snöfall och skadedjur. Bolaget utvecklar löpande förmågan att bedöma bolagets och därmed våra kunders exponering mot naturskador.

Framväxande risker

Dessa risker ingår inte i de kvantitativa riskmåtten. Om en väsentlig riskhändelse inträffar, till följd av någon av dessa risker, kan den påverka kapitalbasen men inte ha någon direkt effekt på ekonomiskt kapital eller det regulatoriska solvenskapitalkravet. Framväxande risker kan påverka samtliga övriga riskmoduler. Känslighet och koncentration av dessa kvalitativa risker är, på grund av deras karaktär, svåra att kvantifiera.

C.7 Övrig information

Ingen övrig materiell information om bolagets riskprofil föreligger.

D. Värdering för solvensändamål

Bolagets värdering av tillgångar och skulder i Solvens 2-balansräkningen bygger på principer om värdering till marknadsvärde, det vill säga det belopp för vilket de skulle kunna utväxlas i en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs. Den finansiella redovisningen är upprättad i enlighet med Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Tabellen nedan visar bolagets tillgångar och skulder per den 31 december 2025, med redovisade värden för den finansiella redovisningen och Solvens 2-värde, kompletterad med omklassificeringar samt omvärderingar. För en fullständig Solvens 2-balansräkning hänvisas även till rapportmall S.02.01 i bilaga 1.

Tillgångar 2025 (tkr)	Finansiell redovisning	Omklassificering	Omvärdering	Solvens 2-värde 2025	Solvens 2-värde 2024
Förutbetalda anskaffningskostnader	13 838		-13 838		
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	375 442			375 442	329 697
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	5 919 884	-2 536 331		3 383 553	3 121 797
Aktier – börsnoterade	162 671			162 671	191 240
Aktier – icke börsnoterade	7 768	2 536 331		2 544 100	2 426 858
Investeringsfonder	4 388 846			4 388 846	4 286 167
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	453 610		-78 312	375 298	248 205
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	3 782			3 782	1 955
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	561 048		-556 372	4 676	3 206
Återförsäkringsfordringar	17 705		-17 705		

Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	163 978			163 978	195 980
Kontanter och andra likvida medel	87 748			87 748	166 172
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	20 099			20 099	19 610
Totala tillgångar	12 176 419		-666 226	11 510 192	10 990 888
Skulder (tkr)	**Finansiell redovisning**	**Omklassificering**	**Omvärdering**	**Solvens 2-värde 2025**	**Solvens 2-värde 2024**
Försäkringstekniska avsättningar	3 714 017		-1 008 838	2 705 180	2 569 100
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	12 698			12 698	158 958
Pensionsåtaganden	10 498			10 498	9 867
Uppskjutna skatteskulder	572 294		119 163	691 456	678 930
Derivat					4 964
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	223 149		-34 727	188 422	11 244
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	244 721		-204 596	40 125	39 933
Totalt skulder	4 777 376		-1 128 998	3 648 378	3 472 996
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder (se avsnitt E.1)	7 399 043			7 861 814	7 517 893

Tabell D (1): Tillgångar och skulder samt belopp med vilket tillgångar överskrider skulder per 2025-12-31.

D.1 Tillgångar

D.1.1 Värderingsprinciper för solvensändamål för olika tillgångskategorier

Nedan följer en genomgång av värderingsprinciper i Solvens 2-balansräkningen för varje tillgångskategori tillsammans med eventuella skillnader mot den finansiella redovisningen.

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

Tillgångspost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Förutbetalda anskaffningskostnader	Förutbetalda anskaffningskostnader har värderats till noll enligt Solvens 2.	Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader i den finansiella redovisningen.
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	Fastigheter värderas till verkligt värde, baserat på värderingar utförda av oberoende värderingsmän. Maskiner och inventarier värderas till verkligt värde.	Maskiner och inventarier värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	Aktier och andelar i anknutna bolag värderas enligt den justerade kapitalandelsmetoden, vilket är LF Dalarnas andel av den positiva skillnaden mellan innehavets tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2. Bolagets innehav i Länsförsäkringar AB klassificeras i Solvens 2 som aktier – icke börsnoterade, se nedan.	Aktier och andelar i dotterföretag värderas till verkligt värde eller anskaffningsvärde utifrån syftet med dotterföretagets verksamhet. Dotterföretag som innehas med syfte att skapa kapitalavkastning genom kapitaltillväxt uteslutande genom att investera medel i kapitalplaceringstillgångar värderas till verkligt värde över resultaträkningen medan övriga dotterföretag värderas enligt anskaffningsvärdemetoden. Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB värderas i den finansiella redovisningen till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll enligt vilket aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet aktiernas verkliga värde. Verkliga värdet likställs med LF Dalarnas andel av Länsförsäkringar AB-koncernens egna kapital.
Aktier – börsnoterade	Aktiens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället.	Inga materiella skillnader.

Aktier – icke börsnoterade	De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Huvudprincipen är att onoterade aktier värderas till senast betalt om det finns uppgifter som är relevanta. Ett alternativ till detta är värdering till senaste emissionskurs om denna inte ligger allt för långt tillbaka i tiden. För värderingsmetod av onoterade aktieinnehav, se avsnitt D.4 Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB värderas till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll enligt vilket aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet aktiernas verkliga värde. Verkliga värdet likställs med LF Dalarnas andel av Länsförsäkringar AB-koncernens egna kapital.	Bolagets innehav i Länsförsäkringar AB klassificeras i den finansiella redovisningen som Innehav i anknutna företag, inklusive intresseföretag.
Obligationer Investeringsfonder Derivat	De flesta obligationer och andra räntebärande papper är noterade på en aktiv marknad eller auktoriserad börs och värderas därmed till noterad köpkurs på balansdagen. Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så används en värderingsteknik som i så hög utsträckning som möjligt på bygger på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. För sådana värderingar används väletablerade värderingsmodeller eller värderingar från utgivaren av instrumentet.	Investeringsfonder särredovisas inte i den finansiella redovisningen utan ingår istället i aktier och i obligationer. I Solvens 2-balansräkningen utgör investeringsfonder en egen post.
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring Kontanter och andra likvida medel Fordringar (kundfordringar, inte försäkringsfordringar)	Värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.	Inga materiella skillnader.

Återförsäkringsfordringar Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	Till skillnad från den finansiella redovisningen så inkluderas endast de fordringar som har förfallit till betalning. De poster som ej är förfallna (bl.a. framtida premier) ses som en del av de in- och utflöden som härrör från försäkringstekniska avsättningar, se även avsnitt D.2. Posterna värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.	I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga fordringar.
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till nominellt värde på grund av deras korta duration, detta anses vara en bra uppskattning av marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.

Uppskjuten skatt
Bolaget redovisar i Solvens 2-balansräkningen en uppskjuten skatteskuld netto, se avsnitt D.3.

Tillgångar kopplade till leasingavtal
För information om bolagets Solvens 2-värdering av leasingkontrakt, se avsnitt D.3.

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod
Inga materiella förändringar i bolagets Solvens 2-värderingsprinciper för tillgångar har skett sedan föregående rapporteringsperiod.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärsgrenar

De försäkringstekniska avsättningar (FTA) beräknas som summan av en bästa skattning och en riskmarginal. Bästa skattning delas upp i avsättning för oreglerade försäkringsfall och premieavsättning. Premieavsättning avser kostnader för framtida skador samt övriga kostnader för ingångna avtal. Avsättning för oreglerade försäkringsfall avser skadehändelser som redan inträffat, oberoende av om de har rapporterats eller inte, samt kostnaden för att reglera dessa. Riskmarginalen ska motsvara kostnaden för att hålla det kapital som krävs för att klara bolagets åtaganden tills dessa är slutavvecklade.

Beräkning av avsättning för oreglerade försäkringsfall sker med hjälp av vedertagna försäkringsmatematiska metoder där de vanligaste metoderna är följande:

- Traditionella trianguleringstekniker, så kallade Development Factor Methods (DFM) som utgår från historisk skadeutveckling avseende utbetalda skador, känd skadekostnad samt antal skador.
- Bornhuetter-Ferguson (B-F) som är en sammanvägning av DFM och erfarenhetsbaserad uppskattning av skadekostnaden och som vanligen används för närtida skadeperioder.

- Cape Cod som är snarlik B-F, där uppskattning av skadekostnaden görs baserad på historiska exponeringsdata inom metodens ramar.
- Naive Loss Ratio som ger en förväntad skadekostnad utifrån en antagen skadeprocent. Denna metod används typiskt för närtida skadeperioder där tiden till slutreglering är kort eller för verksamhet där det saknas intern skadehistorik.
- Schnieper som analyserar skadeutvecklingen för kända och okända skador separat.

Försäkringsåtagandena delas in i homogena riskgrupper, där samtliga åtaganden inom en grupp har liknande riskprofil. Beräkningar av åtagandenas värde görs åtminstone på nivån av homogen riskgrupp, men kan vid behov utföras på en granulärare nivå om det bedöms bättre spegla riskprofilen. Metoderna för dessa beräkningar utvecklas, utvärderas, kalibreras och anpassas löpande.

Skadebehandlingsreserven beräknas enligt Ohlsson (2014): Unallocated loss adjustment expense reserving, Scandinavian Actuarial Journal.

Bästa skattning för skadelivräntorna beräknas per skada utifrån antaganden om dödlighet, driftskostnader och värdesäkring. Dödligheten skattas med Lee-Carters metod. En årlig driftskostnad per livränta skattas utifrån historiska kostnader.

Riskmarginalen beräknas i enlighet med metod 2 i EIOPA:s Riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar (EIOPA-BoS-14/66 SV) för förenkling vid beräkningen av riskmarginalen. Solvenskapitalkravet för kommande år beräknas utifrån solvenskapitalkravet för innevarande år, vilket sedan antas utvecklas över de framtida åren proportionellt mot utvecklingen av bästa skattningen.

Nedanstående tabell ger en översikt över bolagets FTA brutto per 31 december 2025 fördelad på materiella affärsgrenar. För mer detaljer se även rapportmallarna S.12.01 samt SE.17.01 i bilaga 3 och 4 nedan.

Affärsgren (tkr)	Premie-avsättning	Oreglerade skador	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Direktförsäkring				
Försäkring avseende inkomstskydd	25 178	334 411	55 930	415 519
Ansvarsförsäkring för motorfordon	35 272	285 743	13 790	334 805
Övrig motorfordonsförsäkring	105 258	114 536	5 751	225 545
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	234 027	794 516	17 670	1 046 213
Proportionell skadeåterförsäkring				
Ansvarsförsäkring för motorfordon		36 458	1 421	37 879
Övrig motorfordonsförsäkring	27 059	969	841	28 869
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	38	10	1	49

Assistansförsäkring	567	221	48	836
Icke-proportionell skadeåterförsäkring				
Sjukåterförsäkring	-119	9 062	2 459	11 402
Olycksfallsåterförsäkring	-3 885	157 096	53 738	206 949
Egendomsåterförsäkring	-37 222	57 641	21 064	41 484
Livförsäkring och livåterförsäkring				
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser		246 485	8 736	255 221
Livåterförsäkring		96 674	3 735	100 409
Summa	**386 174**	**2 133 822**	**185 183**	**2 705 181**

Tabell D 2 (1): Försäkringstekniska avsättningar per 2025-12-31.

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

Inom sjuk- och olycksfallsförsäkring har en ny modell för npf-skador inom barnförsäkring implementerats. Denna förändring innebär att frekvensen för dessa skador nu baseras på egen historik, vilket ger en förbättrad uppskattning av FTA.

För kaskoförsäkring har en förändring genomförts i Bornhuetter-Fergusson-modellen. Istället för att utgå från premieprognos och skadeprocent används nu duration och riskpremie som exponering för reservsättningen, för att bättre spegla den faktiska riskutvecklingen. Samt utvecklat modellen för att bättre hantera säsongsvariationer.

För skadelivräntor har riktåldern justerats till 67 år för personer födda 1961 eller senare, vilket har ökat reservbehovet.

D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

I den finansiella redovisningen värderas försäkringstekniska avsättningar enligt ÅRFL samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om försäkringsrörelse.

I solvensbalansräkningen består FTA av premieavsättningen, oreglerade skador och en riskmarginal. Dessutom diskonteras hela avsättningen.

I den finansiella redovisningen består FTA av premiereserv och oreglerade skador. I oreglerade skador ingår aktuariens och bolagets marginaler för att få en betryggande reserv.

I tabell D2 (2) redovisas skillnader mellan solvensbalansräkning och den finansiella redovisningen per affärsgren.

Omvärdering FTA (tkr)	Finansiell redovisning	Marginaler	Solvens 2 Justeringar	Riskmarginal Solvens 2	Solvens 2-balansräkning
Direkt skadeförsäkring					
Försäkring avseende inkomstskydd	629 949	-178 992	-91 368	55 930	415 519
Ansvarsförsäkring för motorfordon	520 903	-76 598	-123 291	13 790	334 805
Övrig motorfordons-försäkring	388 432	-2 304	-166 334	5 751	225 545
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	1 236 649	-18 118	-189 988	17 670	1 046 213
Proportionell skade-återförsäkring					
Ansvarsförsäkring för motorfordon	64 179	-17 672	-10 048	1 421	37 879
Övrig motorfordons-försäkring	23 622	-880	5 286	841	28 869
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	69	0	-20	1	49
Assistansförsäkring	1 875	786	-1 873	48	836
Icke-proportionell skade-återförsäkring					
Sjukåterförsäkring	15 271	-4 666	-1 662	2 459	11 402
Olycksfalls-återförsäkring	335 003	-120 258	-61 534	53 738	206 949
Egendoms-återförsäkring	120 585	-25 971	-74 194	21 511	41 930
Livförsäkring och livåterförsäkring					
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	271 134	-24 649	0	8 736	255 221
Livåterförsäkring	106 341	-9 667	0	3 735	100 409
Totalt	**3 714 012**	**-478 988**	**-715 027**	**185 630**	**2 705 626**

Tabell D 2 (2): Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar per 2025-12-31.

Skadeförsäkring, premieavsättningen

Premiereserven i den finansiella redovisningen och premieavsättningen i solvensbalansräkningen ska båda täcka framtida skador för ingångna avtal. De beräknas dock på olika sätt.

Premiereserven i den finansiella redovisningen beräknas utifrån återstående löptid för ingångna avtal. Om premiereserven inte bedöms täcka framtida kostnader för dessa avtal görs ett tillägg med mellanskillnaden. Premier som ska betalas efter balansdagen tas upp som en tillgång i den finansiella redovisningen.

I solvensbalansräkningen beräknas premieavsättningen utifrån
framtida skadekostnader och driftskostnader, med avdrag för framtida premieinbetalningar. Premier som ska betalas efter balansdagen inkluderas därmed i premieavsättningen och tas inte upp som en tillgång i solvensbalansräkningen. Avsättningen diskonteras i solvensbalansräkningen.

Skadeförsäkring, avsättningen för oreglerade försäkringsfall

Grunden för avsättningen för oreglerade försäkringsfall är, både i den finansiella redovisningen och i solvensbalansräkningen, en uppskattning av de framtida kostnader. I den finansiella redovisningen diskonteras inte avsättningen för skadeförsäkringen.

Vidare gäller för solvensbalansräkningen att man drar av framtida premieinbetalningar avseende historiska försäkringsperioder. Detta påverkar dock endast mottagen återförsäkring.

Skadelivräntor

Skadelivräntorna diskonteras i den finansiella redovisningen precis som i solvens-balans-räkningen med marknadsränta. I solvensbalansräkningen tillkommer en riskmarginal. I den finansiella redovisningen har man ett större betryggande påslag.

D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Återförsäkrares andel av bästa skattningen avser det belopp vi förväntar oss få tillbaka från våra återförsäkringskontrakt. Bästa skattning beräknas separat för premieavsättning och avsättning för oreglerade försäkringsfall. Beräkningen sker enligt liknande metodik som den som beskrivs i avsnitt D.2.1. I följande tabell redovisas bästa skattning för både premieavsättning och avsättning för oreglerade försäkringsfall samt återförsäkrares andel per affärsgren.

Bästa skattning (tkr)	Brutto	Åf andel	Netto
Försäkring avseende inkomstskydd	359 589	13 009	346 580
Ansvarsförsäkring för motorfordon	321 015	154 426	166 589
Övrig motorfordons-försäkring	219 794	-150	219 943
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	1 028 543	208 013	820 530
Totalt	**1 928 941**	**375 298**	**1 553 643**

Tabell D 2 (3): Bästa skattning brutto, ÅF andel och netto för direkt försäkring uppdelat per affärsgren per 2025-12-31.

Osäkerhet i samband med beräkning

Den bästa skattningen är till sin natur behäftade med osäkerhet. Osäkerheten i premieavsättningen är en följd av osäkerheten i de antaganden som används för att skatta framtida skadekostnader, driftskostnader samt andelen annullerade försäkringsavtal. För beräkning av premieavsättningen netto görs även antagandet att framtida återförsäkring kommer att köpas samt en uppskattning av dess kostnad.

Osäkerheten i avsättningen för oreglerade skadefall beror främst på att skador rapporteras i efterhand och att vi inte vet hur dyra de kommer att bli. Typiskt ger få och stora skador upphov till större osäkerhet jämfört med många små skador. Även skador som tar lång tid att reglera, eller eventuella framtida regelverksändringar bidrar till högre osäkerhet.

När externa uppgifter, till exempel prisbasbelopp och konsumentprisindex, används hämtas dessa från officiella källor.

För att hantera osäkerheten används vedertagna aktuariella och statistiska metoder i alla beräkningar. Det görs även löpande uppföljningar av faktiska kostnader jämfört med skattningarna för att analysera och utvärdera osäkerheten i avsättningarna.

Osäkerheten i förväntad vinst som ingår i framtida premier är precis som för premieavsättningen främst en följd av osäkerheten i de antaganden som används för att skatta framtida skadekostnader, driftskostnader och andelen annullerade försäkringsavtal.

Bolaget tillämpar inte matchningsjustering, volatilitetsjustering eller övergångsregler vid beräkning av FTA

D.3 Andra skulder

D.3.1 Värderingsprinciper för solvensändamål för andra skulder

Nedan följer en genomgång av värderingsprinciper i Solvens 2-balansräkningen för andra skulder tillsammans med eventuella skillnader mot den finansiella redovisningen.

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

Skuldpost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Eventualförpliktelser	En eventualförpliktelse redovisas i Solvens 2-balansräkningen om den är materiell. Värdet av eventualförpliktelserna är det förväntade nuvärdet av de framtida kassaflöden som krävs för att reglera eventualförpliktelsen under dess livstid, varvid riskfria räntesatser för relevanta durationer ska användas.	I den finansiella redovisningen tas ej eventualförpliktelser upp som en skuld i balansräkningen utan upplyses istället om i not till årsredovisningen.
Andra avsättningar än FTA	Övriga avsättningar omfattar avsättning till återbäring. Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.
Pensionsåtaganden	Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.
Uppskjutna skatteskulder	Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens 2-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens 2. Det innebär att den omvärdering som sker mellan Solvens 2 och den finansiella redovisningen medför en beräkning av uppskjuten skatt för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skatteskuld redovisas netto mot beräknad uppskjuten skattefordran. Se tabell D.3 nedan.	Uppskjutna skatter har i den finansiella redovisningen beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.
Derivat	Samma som för tillgångar i derivat.	Inga materiella skillnader.
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare Återförsäkringsskulder	Till skillnad från den finansiella redovisningen så inkluderas endast de skulder som har förfallit till betalning. De poster som ej är förfallna ses som en del av de in- och utflöden som härrör från	I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga skulder.

	försäkringstekniska avsättningar, se även avsnitt D.2. Posterna värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.	
Skulder (leverantörsskulder, ej försäkring)	Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	Utgörs främst av förutbetalda premier samt lönerelaterade upplupna kostnader. De förutbetalda premierna beaktas i Solvens 2 i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar som del av framtida förväntade premier som ej förfallit till betalning, se även avsnitt D.2. För övriga poster inom övriga skulder anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde på grund av deras korta duration.	I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga övriga skulder.

Uppskjutna skatteskulder

Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens 2-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens 2. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas netto i de fall de är hänförliga till samma skattemyndighet och kan kvittas mot varandra. Skatteeffekter av skattemässiga underskottsavdrag redovisas som uppskjuten skattefordran om det är sannolikt att den kan användas mot skattepliktiga vinster i framtiden. För 2025 redovisades en uppskjuten skatteskuld netto om 572 294 Tkr i årsredovisningen, jämfört med 2024 har denna post ökat med 17 591 tkr. Efter Solvens 2-justeringar ökade det uppskjutna skuldbeloppet med 119 162 Tkr till en uppskjuten skatteskuld om 691 456 Tkr, se tabell nedan:

Uppskjuten skatt netto 2025 (Tkr)	Värde uppskjuten skuld i finansiell redovisning	Solvens 2-justeringar skatteeffekt	Solvens 2-värde uppskjuten skatteskuld	Förfaller
Placeringstillgångar	559 966	-	559 966	< 1 år
Skattemässiga avskrivningar fastigheter	20 078	-	20 078	> 1 år
Underskottsavdrag	-5 589		-5 589	<1 år
Övriga temporära skillnader	- 2 161	-	- 2 161	< 1 år

Omvärdering S2 immateriella tillgångar				> 1 år
Omvärdering S2 förutbetalda anskaffningskostnader		-2 851	-2 851	< 1 år
Omvärdering S2 försäkringstekniska avsättningar netto		190 972	190 972	< 1 år
Omvärdering S2 försäkringsfordringar/skulder		-72 466	-72 466	< 1 år
Omvärdering S2 återförsäkringsfordringar/skulder		-3 205	-3 205	< 1 år
Omvärdering övriga poster		6 711	6 711	< 1 år
Totalt uppskjutna skatteskulder netto	**572 294**	**119 163**	**691 456**	**-**

Tabell D.3: Uppskjuten skatteskuld netto 2025

Skulder för anställningsförmåner

Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda pensionsplaner för ersättningar efter avslutad anställning redovisas som kostnad i resultaträkningen när de uppstår, dvs någon skuld tas inte upp i balansräkningen. Förmånsbestämda planer för ersättningar efter avslutad anställning redovisas på samma sätt som avgiftsbestämda.

Skulder för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigat, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar erbjuds för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en skuld om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

En avsättning för förväntade kostnader för vinstandels- och bonusbetalningar redovisas när en rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda föreligger och denna förpliktelse kan beräknas tillförlitligt.

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

Inga materiella förändringar i bolagets Solvens 2-värderingsprinciper för andra skulder än försäkringstekniska avsättningar har skett sedan föregående rapporteringsperiod.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Standardvärderingsmetoden för solvensändamål är att värdera tillgångar och skulder med hjälp av noterade marknadspriser. Om noterade marknadspriser på aktiva marknader inte är tillgängliga ska noterade marknadspriser på aktiva marknader för liknande tillgångar och skulder användas. Om inte detta alternativ är tillgängligt ska alternativa värderingsmetoder användas.

Nedan följer en redovisning över de materiella tillgångar eller skulder som värderas med alternativa värderingsmetoder enligt punkt 5, artikel 10 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35.

Innehav av Länsförsäkringar AB-aktier

Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB värderas till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll enligt vilket aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet aktiernas verkliga värde. Verkliga värdet likställs med bolagets andel av Länsförsäkringar AB-koncernens egna kapital. På grund av hembudsförbehållet bedöms osäkerheten i värderingen som låg.

Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag och Länsfast i Falun AB

Bolagets dotterbolag per 31 december 2025 består av Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltnings AB (DFF) samt Länsfast i Falun AB båda med en ägarandel om 100 procent.

Aktier i dotterbolag värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Substansvärdet för DFF beräknas som bolagets egna kapital enligt den finansiella redovisningen plus övervärdet i underliggande tillgångar. Övervärdet är lika med fastigheternas marknadsvärde minus koncernmässigt bokfört värde korrigerat för latent skatt, vilket är den värderingsmetod som bäst avspeglar värdet på DFF. Länsfast är värderat till dess substansvärde vilket bedöms spegla det verkliga värdet.

Fastigheterna som ägs via DFF värderas av externa värderingsföretag och dessa görs med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Då marknaden för fastighetstransaktioner fungerat normalt har det medfört att ortspriser varit tillgängliga och kunnat användas. Den största negativa påverkan på värderingen av fastigheterna är en ökning av avkastningskravet. Direktavkastningskravet för Humlegården ligger enligt senast fastställda årsredovisning på 4,5 procent. Direktavkastningskravet för Lansa ligger i spannet 3,8–4,7 procent med medelvärdet 4,3 procent. Värdet på aktierna i Hällefors Tierps Skogar AB beräknas till ett medelvärde av en ortprisvärdering (observerade priser vid försäljning av skogsfastigheter) och en avkastningsvärdering (diskonterat värde av framtida avverkningar). Övervärdet är lika med skogsfastigheternas marknadsvärde minus koncernmässigt bokfört värde korrigerat för latent skatt.

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

Övriga materiella onoterade innehav

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

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

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

D.5 Övrig information

Bolaget tillämpar undantaget i artikel 9.4 Kommissionens delegerade förordning EU 2015/35 för värdering av operationella leasingavtal, för mer information se avsnitt D.3.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Mål och principer för kapitalbasen

Kapitalplaneringen genomförs en gång per år och är integrerad med den treåriga affärsplaneringen och den årliga ERSA-processen. I processen analyseras storleken på kapitalbehovet och tillgången på kapital utifrån prognoser för försäljning och lönsamhet. Målet med kapitalplaneringen är att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen. Analysen har sin utgångspunkt i arbetet med affärsplanen och dess så kallade basscenario, men inkluderar även ett krävande men realistiskt negativt scenario samt stresstester, vilka beskrivs utförligt i bolagets ERSA-rapport. Analysen genomförs på ett sådant sätt att styrelse och ledning i bolaget får en ökad förståelse för frågor om kapitalstruktur, kapitalbehov och beredskap för att reducera risker. Efter att kapitalplaneringen har dokumenterats och beslutats av styrelsen följs resultatet upp löpande under året. Vid behov revideras processen under verksamhetsåret.

Kvantitativa kapitalmål sätts för bolaget och uttrycks som en solvenskvot. Med solvenskvot avses kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav. Efter att kapitalplaneringen har dokumenterats och beslutats av styrelsen följs resultatet upp löpande under året. Vid behov revideras processen under verksamhetsåret.

E.1.2 Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggskapital

Kapitalbasen kan bestå av primärkapital och tilläggskapital. Primärkapitalet består av den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2, samt efterställda skulder.

Posterna i kapitalbasen ska delas in i tre nivåer beroende på kapitalets kvalitet och tillgänglighet. Nivå 1 avser poster i primärkapitalet som kan täcka förluster helt och är fullt efterställda samt med god tillgänglighet och likviditet. Nivå 2 avser poster i primärkapitalet som är fullt efterställda samt poster i tilläggskapitalet som kan täcka förluster helt och är fullt efterställda. Nivå 3 avser övriga poster. En post ska anses vara fullt efterställd om den i sin helhet, vid likvidation eller konkurs, inte får återbetalas till innehavaren förrän försäkringsföretagets alla andra förpliktelser har uppfyllts. I de fall det finns en uppskjuten skattefordran netto, det vill säga att den uppskjutna skattefordran enligt Solvens 2-balansräkningen är större än den uppskjutna skatteskulden, klassificeras den som nivå 3 och beloppet dras av från avstämningsreserven och får inte räknas med i medräkningsbar kapitalbas för MCR.

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

E.1.3 Skillnader mellan tillgångar minus skulder i Solvens 2-balansräkningen och eget kapital i den finansiella redovisningen

Vid rapportperiodens slut utgörs LF Dalarnas medräkningsbara kapitalbas i sin helhet av avstämningsreserven som är klassificerad som primärkapital, nivå 1.

Nivåindelning kapitalbas (Tkr), 2025-12-31	Summa	Nivå 1
Avstämningsreserv	1 788 398	1 788 398
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	248 252	248 252
Balanserad vinst och Årets resultat	5 825 163	5 825 163
Summa medräkningsbar kapitalbas	**7 861 814**	**7 861 814**

Tabell E.1 (1): Överskådlig nivåindelning av kapitalbasen.

Ökningen av kapitalbasen mellan 2024 och 2025 förklaras främst av årets resultat enligt tabell E.1 (2) nedan.

Förklaringsposter eget kapital och obeskattade reserver enligt finansiell redovisning och kapitalbas Solvens 2 (Tkr)	2025	2024
Eget kapital	6 073 416	5 713 198
Obeskattade reserver	1 325 627	1 325 878
Summa eget kapital och obeskattade reserver enligt årsredovisningen	**7 399 042**	**7 039 075**
Solvens 2-omvärderingar		
Förutbetalda anskaffningskostnader, immateriella tillgångar och goodwill (elimineringar)	*-13 838*	*-25 228*
Uppskjuten skatt	*-119 163*	*-124 227*
Försäkringstekniska avsättningar (netto)	*930 526*	*852 851*
Övriga omvärderingar (fordringar och skulder)	*-334 754*	*-224 578*
Summa Solvens 2-omvärderingar	*462 771*	*478 817*
Summa avstämningsreserv	*1 788 398*	*1 804 695*
Summa medräkningsbar kapitalbas (Solvens 2)	**7 861 814**	**7 517 893**

Tabell E.1 (2): Förklaringsposter eget kapital i finansiell redovisning och medräkningsbar kapitalbas.

Bolagets totala kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet uppgick 2025-12-31 till 7 861 814 tkr och ökade jämfört med föregående år med 343 921 tkr. Det finns inga betydande förändringar under rapporteringsperioden som påverkat bolagets primärkapital nivå 1 avseende omvärderingar. Ökningen är främst hänförlig årets resultat samt omvärdering av försäkringstekniska avsättningar netto uppgår till 462 771 tkr, vilket ger en positiv effekt på kapitalbasen och beskrivs kvalitativt och kvantitativt i avsnitt D.2.

Obeskattade reserver i bolaget består av säkerhetsreserv, utjämningsfond och avskrivningar utöver plan. Säkerhetsreserven räknas med i sin helhet i kapitalbasen, såvida det inte förekommer en planerad upplösning av säkerhetsreserven under de nästkommande 12 månaderna då en uppdelning på

uppskjuten skatt och kapitalbas görs för den del som planeras att lösas upp. För övriga obeskattade reserver görs en uppdelning på uppskjuten skatt och kapitalbas utifrån aktuell skattesats.

Bolagets solvenskapitalkrav uppgick 2025-12-31 till 5 565 831 tkr. Kapitalkravet ökade med 837 340 tkr, vilket framför allt berodde på aktiedämparen och att LF Dalarnas inte valutasäkrar sedan 2025-12-31. Kapitalöverskottet minskade med 493 420 tkr jämfört med föregående år, vilket trotts detta ger en god marginal mot det regulatoriska kravet och ett överskott gentemot detta krav på 2 295 982 tkr.

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

E.1.4 Övrig information om kapitalbasen

Bolaget har ingen övrig information att lämna gällande kapitalbasen.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

E.2.1 Allmän information om bolagets solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Bolaget använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet. En bedömning av standardformelns lämplighet genomförs årligen. Bedömningen innehåller en kombination av kvantitativa och kvalitativa analyser där standardformelns antaganden jämförts med bolagets faktiska riskprofil. Bedömningen är att standardformelns antaganden ligger i linje med bolagets riskprofil och skattar bolagets kapitalbehov väl. LF Dalarnas använder inte någon förenkling i beräkning av solvenskapitalkrav som under vissa villkor är tillåten enligt bestämmelser i Solvens 2-förordningen (2015/35). Bolaget använder inte heller några företagsspecifika parametrar för beräkning av solvenskapitalkrav för försäkringsrisk.

För att beräkna minimikapitalkravet använder företaget regelverkets fördefinierade formler och indata från premieinkomst (netto) och bästa skattning (netto) per affärsgren samt SCR. Följande tabell visar solvenskapitalkravets storlek, totalt och uppdelat per riskmodul, samt minimikapitalkravets storlek.

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav (Tkr)	**2025**	**2024**
Skadeförsäkringsrisk	912 356	650 253
Sjukförsäkringsrisk	152 601	120 647
Livförsäkringsrisk	19 294	19 429
Marknadsrisk	5 374 696	4 612 469
Motpartsrisk	49 389	30 745
Diversifiering	−777 445	-572 423
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	**5 730 891**	**4 861 120**
Operativ ri/sk	66 849	64 392

Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	−231 910	-197 020
Solvenskapitalkrav (SCR)	**5 565 831**	**4 728 491**
Minimikapitalkrav (MCR)	**1 391 458**	**1 182 123**

Tabell E.2 (1): Solvenskapitalkravet per riskmodul, totalt solvenskapitalkrav och totalt minimikapitalkrav.

E.2.2 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Under rapporteringsperioden har solvenskapitalkravet ökat med 837 340 tkr (472 554) och minimikapitalkravet har ökat med 209 335 tkr (118 139). Förändringen i kraven består till stor del av aktiedämparen och att LF Dalarnas inte valutasäkrar sedan 2025-12-31. Ingen reell och materiell förändring har skett i bolagets återförsäkringsskydd. Övriga förändringar är relativt små och beror på förändrade volymer i den totala affären.

Bolagets viktigaste kapitalmått redovisas i tabell E.2 (2) och visar att bolaget är välkapitaliserat.

Kapitalmått (Tkr)	**2025**	**2024**
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka SCR	7 858 339	7 517 893
Solvenskapitalkrav (SCR)	5 565 831	4 728 491
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav (%)	141	159
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka MCR	7 858 339	7 517 893
Minimikapitalkrav (MCR)	1 391 458	1 182 123
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav (%)	565	636

Tabell E.2 (2): Bolagets kapitalmått 2025 jämfört med 2024.

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

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

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Bolaget använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkrav, bolaget använder således inte någon intern modell.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Varken minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet har överträtts av bolaget under rapporteringsperioden. Enligt den egna risk- och solvensanalysen bedöms bolaget kunna uppfylla minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet under hela prognosperioden. I händelse av överträdelse av bolagets målnivåer för minimikapitalkrav och solvenskapitalkrav finns dokumenterade och av styrelsen beslutade fördefinierade åtgärder.

E.6 Övrig information

Bolaget har ingen övrig materiell information att lämna avseende bolagets finansiering, kapitalbas eller solvens- och minimikapitalkrav.

Bilagor: Publika rapporter

Följande publika rapporter var vid rapportperiodens utgång tillämpliga för bolaget och lämnas därför i bilagor enligt nedan. Samtliga belopp i de publika rapporterna anges i tusentals kronor.

Bilaga 1 S.02.01.02 Balansräkning
Bilaga 2 S.05.01.02 Premier, ersättning och kostnader per affärsgren
Bilaga 3 S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring
Bilaga 4 S.17.01.02 Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring
Bilaga 5 S.19.01.21 Skadeförsäkringsersättningar
Bilaga 6 S.23.01.01 Kapitalbas
Bilaga 7 S.25.01.21 Solvenskapitalkrav
Bilaga 8 S.28.01.01 Minimikapitalkrav

S.04.05.21 Premier, ersättningar och kostnader per land – rapporteras ej eftersom mer än 90 procent av bruttopremieintäkterna kommer från hemlandet.

Bilaga 1

S.02.01.01

Balansräkning

			Solvens II - värde
			C0010
Tillgångar	Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	375 442
	Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	10 479 170
		R0090	3 383 553
		R0100	2 706 771
		R0110	162 671
		R0120	2 544 100
		R0180	4 388 846
	Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	375 298
		R0280	375 298
		R0290	362 289
		R0300	13 009
	Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	3 782
	Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	4 676
	Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	163 978
	Kontanter och andra likvida medel	R0410	87 748
	Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	20 099
	Summa tillgångar	R0500	11 510 193
Skulder	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	2 349 549
		R0520	1 922 628
		R0540	1 808 305
		R0550	114 323
		R0560	426 921
		R0580	368 532
		R0590	58 389
	Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	355 631
		R0650	355 631
		R0670	343 159
		R0680	12 472
	Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	12 698
	Pensionsåtaganden	R0760	10 498
	Uppskjutna skatteskulder	R0780	691 456
	Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	188 422
	Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	40 125
	Summa skulder	R0900	3 648 379
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder		R1000	7 861 814

Bilaga 2

S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

			Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)					Affärsgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring			Totalt
			Försäkring avseende inkomstskydd	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Assistansförsäkring	Sjukförsäkring	Olycksfall	Egendom	
			C0020	C0040	C0050	C0070	C0110	C0130	C0140	C0160	C0200
Premieinkomst	Brutto – direkt försäkring	R0110	92 358	155 538	577 167	930 320		----	----	----	1 755 383
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120			11 027	105	2 086	----	----	----	13 218
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	----	----	----	----	----	755	8 736	59 541	69 032
	Återförsäkrares andel	R0140	1 053	8 927	1 217	40 638					51 835
	Netto	R0200	91 305	146 611	586 977	889 787	2 086	755	8 736	59 541	1 785 798
Intjänade premier	Brutto – direkt försäkring	R0210	89 972	156 227	553 250	930 071		----	----	----	1 729 520
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220			15 186	4	1 666	----	----	----	16 856
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	----	----	----	----	----	755	8 736	59 424	68 915
	Återförsäkrares andel	R0240	1 053	8 927	1 217	40 638					51 835
	Netto	R0300	88 919	147 300	567 219	889 437	1 666	755	8 736	59 424	1 763 456
Inträffade skadekostnader	Brutto – direkt försäkring	R0310	193 798	109 740	436 048	758 573		----	----	----	1 498 159
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320		-5 871	12 293	-4	1 868	----	----	----	8 286
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	----	----	----	----	----	-20	-12 724	30 630	17 886
	Återförsäkrares andel	R0340	-113	-5 127	794	199 383					194 937
	Netto	R0400	193 911	108 996	447 547	559 186	1 868	-20	-12 724	30 630	1 329 394
Uppkomna kostnader		R0550	27 316	47 040	131 651	237 622		30	411	5 295	449 365
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter		R1210	----	----	----	----	----	----	----	----	2 925
Totala kostnader		R1300	----	----	----	----	----	----	----	----	452 290

			Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser	Livåterförsäkringsförpliktelser	Totalt
			Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Livåterförsäkring	
			C0260	C0280	C0300
Premieinkomst	Brutto	R1410	3 112	74	3 186
	Återförsäkrares andel	R1420		74	74
	Netto	R1500	3 112		3 112
Intjänade premier	Brutto	R1510	3 112	74	3 186
	Återförsäkrares andel	R1520		74	74
	Netto	R1600	3 112		3 112
Inträffade skadekostnader	Brutto	R1610	281	-2 227	-1 946
	Återförsäkrares andel	R1620			
	Netto	R1700	281	-2 227	-1 946
Uppkomna kostnader		R1900		61	61
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter		R2510	----	----	
Totala kostnader		R2600	----	----	61
Totalt belopp för återköp		R2700			

Bilaga 3

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

				Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)
				C0090	C0100	C0150
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet			R0010			
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet			R0020			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Bästa skattning, brutto	R0030	246 485	96 674	343 159
		Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080			
		Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	246 485	96 674	343 159
	Riskmarginal		R0100	8 736	3 735	12 471
Försäkringstekniska avsättningar – totalt			R0200	255 221	100 409	355 630

Bilaga 4

S.17.01.02

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

					Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring					Beviljad icke-proportionell återförsäkring			Total skadeförsäkringsförpliktelse
					Försäkring avseende inkomstskydd	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Assistansförsäkring	Icke-proportionell sjukåterförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	
					C0030	C0050	C0060	C0080	C0120	C0140	C0150	C0170	C0180
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet				R0010									
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet				R0050									
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Premieavsättningar	Brutto	R0060	25 178	35 272	132 317	234 066	567	-119	-3 885	-37 222	386 174
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	-162	-3 089	-150	-4 082					-7 483
			Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	25 340	38 361	132 467	238 148	567	-119	-3 885	-37 222	393 657
		Skadeavsättningar	Brutto	R0160	334 411	322 201	115 505	794 526	221	9 062	157 096	57 641	1 790 663
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	13 170	157 515		212 095					382 780
			Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	321 241	164 686	115 505	582 431	221	9 062	157 096	57 641	1 407 883
	Bästa skattning totalt – brutto			R0260	359 589	357 473	247 822	1 028 592	788	8 943	153 211	20 419	2 176 837
	Bästa skattning totalt – netto			R0270	346 581	203 047	247 972	820 579	788	8 943	153 211	20 419	1 801 540
	Riskmarginal			R0280	55 930	15 211	6 591	17 671	48	2 459	53 738	21 064	172 712
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	Försäkringstekniska avsättningar – totalt			R0320	415 519	372 684	254 413	1 046 263	836	11 402	206 949	41 483	2 349 549
	Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt			R0330	13 008	154 426	-150	208 013					375 297
	Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt			R0340	402 511	218 258	254 563	838 250	836	11 402	206 949	41 483	1 974 252

Bilaga 5

S.19.01.21

Skadekostnader i skadeförsäkring

Skadeår/försäkringsår	Z0020	(1) 1 - Skadeår

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Föregående	R0100	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	33 056
N-9	R0160	392 704	250 951	59 271	37 553	9 310	9 429	345	2 666	1 696	1 509	----
N-8	R0170	392 909	279 585	62 515	18 054	8 385	13 784	3 701	4 357	3 234	----	----
N-7	R0180	436 463	347 697	64 389	22 117	9 923	5 051	3 231	1 600	----	----	----
N-6	R0190	503 146	344 761	59 448	20 815	9 240	7 411	3 215	----	----	----	----
N-5	R0200	470 007	262 555	48 545	11 902	19 687	6 261	----	----	----	----	----
N-4	R0210	478 441	324 847	78 659	30 403	11 907	----	----	----	----	----	----
N-3	R0220	534 826	437 065	84 420	39 724	----	----	----	----	----	----	----
N-2	R0230	679 133	491 712	121 541	----	----	----	----	----	----	----	----
N-1	R0240	704 714	444 625	----	----	----	----	----	----	----	----	----
N	R0250	648 994	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----

Skadeår/försäkringsår	Z0020	(1) 1 - Skadeår

		Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)
		C0170	C0180
Föregående	R0100	33 056	33 056
N-9	R0160	1 509	765 434
N-8	R0170	3 234	786 524
N-7	R0180	1 600	890 471
N-6	R0190	3 215	948 036
N-5	R0200	6 261	818 957
N-4	R0210	11 907	924 257
N-3	R0220	39 724	1 096 035
N-2	R0230	121 541	1 292 386
N-1	R0240	444 625	1 149 339
N	R0250	648 994	648 994
Totalt	R0260	1 315 666	9 353 489

Skadeår/försäkringsår	Z0020	(1) 1 - Skadeår

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Föregående	R0100	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	281 240
N-9	R0160	427 471	198 438	122 458	91 295	82 749	70 378	54 187	42 801	33 097	45 020	----
N-8	R0170	437 083	176 288	117 117	97 736	89 535	75 419	63 227	47 386	41 048	----	----
N-7	R0180	470 547	195 356	124 014	100 809	86 514	66 811	55 376	43 832	----	----	----
N-6	R0190	531 007	197 530	136 227	109 162	90 966	69 145	66 187	----	----	----	----
N-5	R0200	528 238	222 294	157 837	114 727	86 540	93 439	----	----	----	----	----
N-4	R0210	557 353	230 429	131 270	97 235	81 559	----	----	----	----	----	----
N-3	R0220	662 589	243 902	138 212	96 463	----	----	----	----	----	----	----
N-2	R0230	722 731	290 284	151 762	----	----	----	----	----	----	----	----
N-1	R0240	713 063	249 471	----	----	----	----	----	----	----	----	----
N	R0250	884 324	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----

Skadeår/försäkringsår	Z0020	(1) 1 - Skadeår

		Årets slut (diskonterade data)
		C0360
Föregående	R0100	219 521
N-9	R0160	36 615
N-8	R0170	31 275
N-7	R0180	33 225
N-6	R0190	49 733
N-5	R0200	68 113
N-4	R0210	62 711
N-3	R0220	79 072
N-2	R0230	131 044
N-1	R0240	225 546
N	R0250	853 807
Totalt	R0260	1 790 662

Bilaga 6

S.23.01.01

Kapitalbas

			Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar
			C0010	C0020
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35	Avstämningsreserv	R0130	7 861 814	7 861 814
Totalt primärkapital efter avdrag		R0290	7 861 814	7 861 814
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas	Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	7 861 814	7 861 814
	Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	7 861 814	7 861 814
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	7 861 814	7 861 814
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	7 861 814	7 861 814
Solvenskapitalkrav		R0580	5 565 831	----
Minimikapitalkrav		R0600	1 391 458	----
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav		R0620	1,4125	----
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav		R0640	5,6501	----

Avstämningsreserv			C0060
	Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	7 861 814
		R0760	7 861 814
Förväntade vinster	Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	69 949
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier		R0790	69 949

Bilaga 7

S.25.01.21

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

		Solvenskapitalkrav brutto	Förenklingar
		C0110	C0120
Marknadsrisk	R0010	5 374 696	
Motpartsrisk	R0020	49 389	----
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	19 294	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	152 601	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	912 356	
Diversifiering	R0060	-777 445	----
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	5 730 891	----

Beräkning av solvenskapitalkravet

		Värde
		C0100
Operativ risk	R0130	66 849
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-231 910
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	5 565 831
Kapitaltillägg redan infört	R0210	
Solvenskapitalkrav	R0220	5 565 831

Metodik för beräkning av skattesats

		JA/NEJ
		C0109
Metodik baserad på genomsnittlig skattesats	R0590	(2) 2 - Nej

Beräkning av förlustabsorberande kapital från uppskjuten skatt

			Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter
			C0130
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter		R0640	-231 910
	Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av återföring av uppskjutna skatteskul-der	R0650	-231 910
	Maximal förlusttäckningskapacit et hos uppskjutna skatter	R0690	-1 194 335

Bilaga 8

S.28.01.01.01

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

		Minimikapitalkrav – komponenter
		C0010
MinimikapitalkravNLResultat	R0010	336 450

Bakgrundsinformation

		Bakgrundsinformation	
		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030	346 580	91 387
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050	203 047	146 566
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060	247 972	586 475
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080	820 579	895 409
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120	788	1 240
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140	8 943	755
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150	153 212	8 736
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170	20 419	60 693

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

		C0040
MinimikapitalkravL Resultat	R0200	7 206

Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser

		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0050	C0060
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	343 159	----

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	343 656
Solvenskapitalkrav	R0310	5 565 831
Högsta minimikapitalkrav	R0320	2 504 623,95
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	1 391 457,75
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	1 391 457,75
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	43 700
Minimikapitalkrav	R0400	1 391 457,75