

A photograph of a man with light brown hair, wearing a white t-shirt, smiling and holding a baby. The baby is wearing a light-colored, textured onesie. They are in a room with a window in the background, through which bright light is coming. A green plant is visible near the window. The overall mood is warm and intimate.

Länsförsäkringar Norrbotten

Rapport om solvens och finansiell
ställning 2024

Rapport om solvens och finansiell ställning 2024

Länsförsäkringar Norrbotten

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	4
Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut.....	6
A. Verksamhet och resultat.....	7
A.1 Verksamhet.....	7
A.2 Försäkringsresultat.....	10
A.3 Investeringsresultat.....	11
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	12
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 Aktuarielfunktion.....	23
B.7 Uppdragsavtal.....	23
B.8 Övrig information.....	24
C. Riskprofil.....	25
C.1 Teckningsrisk.....	25
C.2 Marknadsrisk.....	28
C.3 Kreditrisk.....	33
C.4 Likviditetsrisk.....	35
C.5 Operativ risk.....	36
C.6 Övriga materiella risker.....	38
C.7 Övrig information.....	41
D. Värdering för solvensändamål.....	42
D.1 Tillgångar.....	43
D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	45
D.3 Andra skulder.....	50

D.4	Alternativa värderingsmetoder	52
D.5	Övrig information	53
E.	Finansiering	54
E.1	Kapitalbas.....	54
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	56
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	57
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	57
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	57
E.6	Övrig information	57
	Bilagor: Publika rapporter.....	58

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 bedömning av 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.

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

Länsförsäkringar Norrbotten (bolaget) är ett kundägt sakförsäkringsbolag med verksamhet i Norrbottens 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 affärgrenarna (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 affärgrenar och tilläggsförsäkring samt lång olycksfalls- och sjukförsäkring. Inga materiella förändringar avseende bolagets verksamhet har skett under rapportperioden.

Det i årsredovisningen redovisade resultatet för år 2024 uppgick till 156 169 tkr (82 234 tkr) före bokslutsdispositioner och skatt för koncernen samt 142 205 tkr (88 733 tkr) för moderbolaget, varav försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 90 582 tkr (19 748 tkr). Premieintäkterna för egen räkning ökade med 3,4%. Kapitalförvaltningen redovisar ett positivt resultat för året om 72 177 tkr (77 418 tkr) efter överföring av kapitalavkastning till skadeförsäkringsrörelsen.

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 kritisk eller viktig 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 2024 års rapportering har styrelsen bedömt företagsstyrningssystemet som effektivt och ändamålsenligt, med hänsyn tagen till arten, omfattningen och komplexiteten av de risker som igår i bolagets affärsverksamhet. Styrelsen har bedömt att företagsstyrningssystemet säkerställt en sund och ansvarsfull styrning och kontroll av bolaget.

Förändringar under 2024: En organisationsförändring har genomförts. Som en konsekvens av att HR-funktionen har inordnats i ekonomifunktionen har företagsledningen minskat med en person. Därutöver har bolaget under året bytt ansvar för internrevisionsfunktionen.

Inga övriga 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 70 procent (64 procent) och skadeförsäkringsrisk till 19 procent (23 procent) 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 som utgör 71

(66) procent av marknadsrisken. Innehavet i Länsförsäkringar AB, som är en direkt konsekvens av affärsmodellen och den gemensamma styrningen inom länsförsäkringsgruppen, utgör 19 procent (19 procent) av totala placeringstillgångarna. Marknadsrisken har ökat under 2024 till följd av ökad aktieallokering, förvärv av fastighet i Luleå samt genomlysning av dotterbolaget Länsförsäkringar Norrbotten Holding AB.

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.

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.

Fastigheten som förvärvades under året har värderats till verkligt värde, baserat på värderingar utförda av oberoende värderingsmän. Inga materiella skillnader jämfört med den finansiella redovisningen.

Bolaget har under 2024 justerat reservsättningsprocesserna inom flera områden. För kasko har antalet analystillfällen utökats och analyserna utförs nu på en mer detaljerad nivå med förbättrad segmentering. Inom trafikförsäkringen har metod för att beräkna reserven för innevarande år justerats från en frekvens-medelskademethod till att i stället utgå från förväntad riskpremie och antal försäkringsår. Inom Sjuk- och olycksfallsförsäkringar har två förändringar gjorts. Exponeringsmättet för barnförsäkringen har ändrats för att bättre spegla åldern på beståndet. Vidare har man tagit fram en ny metod för att beräkna reservbehovet för diabetesskador.

I övrigt inga materiella förändringar gällande värderingar i solvensbalansräkningen.

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. Omallokeringar i placeringsportföljen under året har gett ökad marknadsrisk och minskar solvenskapitalkvoten. Bolaget har ett stabilt rörelseresultat under 2024 vilket gynnar kapitalbasen. Ett ogynnsamt utfall i domstolsprocessen kring klassificeringen av innehavet i Gamla Länsförsäkringar AB påverkade dock bolagets kapitalbas negativt med ca 61 mkr per 2024-12-31. Se mer beskrivning under *Övriga väsentliga händelser under rapporteringsperioden* nedan.

Vid årets slut uppgick medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR) till 1 818 171 tkr (1 788 679 tkr). SCR uppgick till 1 001 913 tkr (781 798 tkr) och MCR uppgick till 250 478 tkr (195 450 tkr). Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkravet uppgick till 181 procent (229 procent) vid årets slut. Kapitalöverskottet ger en god marginal mot det regulatoriska kravet.

Bolagets kapitalbas 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

Bolaget utövar ett betydande inflytande över Länsförsäkringar AB och klassificerar innehavet som intresseföretag och näringsbetingade andelar. Den redovisningsmässiga klassificeringen rättades i årsredovisningen för år 2020 efter att en av länsförsäkringsbolagen gemensam utredning visade på att innehavet under hela innehavstiden borde ha klassificerats som intresseföretag.

Samma redovisningsmässiga klassificering gäller för innehavet i Gamla Länsförsäkringar AB som under år 2021 fusionerades ned i dåvarande Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (namnändrat till Länsförsäkringar AB). Efter fusionen har Skatteverket, genom omprövningsbeslut för beskattningsår 2021, bekräftat att innehavet i nuvarande Länsförsäkringar AB utgör intresseföretag och näringsbetingade andelar.

Till följd av den redovisningsmässiga rättelsen begärde bolaget omprövning av 2018 års deklaration med yrkande om skattefrihet avseende då erhållen utdelning från Gamla Länsförsäkringar AB. Skatteverket beslutade att inte medge yrkandet med hänvisning till att det inte går att rätta en skattemässig klassificering. Bolaget överklagade Skatteverkets beslut. Förvaltningsrätten beslutade den 8 november 2023 att bifalla bolagets överklagan utifrån att innehavet i Gamla Länsförsäkringar AB alltid utgjort andelar i intresseföretag och därmed näringsbetingat innehav. Skatteverket överklagade Förvaltningsrättens dom och Kammarrätten meddelade den 18 juni 2024 att, till skillnad från Förvaltningsrätten, delar Kammarrätten Skatteverkets uppfattning. Bolaget överklagade den 15 augusti 2024 Kammarrättens dom till Högsta förvaltningsdomstolen. Den 13 december beslutade Högsta förvaltningsdomstolen att inte meddela bolaget prövningstillstånd. Högsta Förvaltningsdomstolen prövar således inte sakfrågan och därmed står Kammarrättens avgörande fast.

Bolaget har ändrat den skattemässiga klassificeringen av Gamla Länsförsäkringar AB, vilket har resulterat i en skattekostnad på sammanlagt 61 Mkr för år 2024. Beloppet hänför sig primärt till uppskjuten skatt på uppskovsbeloppet för den skattemässiga vinst som uppkom genom fusionen år 2021. Hela beloppet påverkade kapitalbasen och därmed påverkades solvenskapitalkvoten negativt med drygt 6 procentenheter.

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Inget väsentligt att rapportera.

A. Verksamhet och resultat

År 2024 uppgick Länsförsäkringar Norrbotten-koncernens redovisade resultat före bokslutsdispositioner och skatt till 156 169 tkr (82 234 tkr) och för moderbolagets till 142 205 tkr (88 733 tkr). Skillnaden mellan koncernens och moderbolagets resultat avser huvudsakligen värdeförändringar av placeringar som ligger i dotterbolaget Länsförsäkringar Norrbotten Holding AB.

Mer om bolagets verksamhet, koncernstruktur och resultat följer i detta avsnitt.

A.1 Verksamhet

A.1.1 Om Länsförsäkringar Norrbotten

Bolaget, som bildades 1848, är ett ömsesidigt ägt bolag, vars ändamål och uppdrag är att främja försäkringstagarnas (ägarnas) ekonomiska intressen genom att erbjuda enkla och konkurrenskraftiga bank- och försäkringslösningar som möter kundernas behov av ekonomisk trygghet. För att erbjuda ett komplett försäkringsutbud erbjuder bolaget både egna produkter och förmedlar produkter åt Länsförsäkringar AB och dess dotterbolag.

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

För de förmedlade affärerna har bolaget ansvaret för kundrelationerna.

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

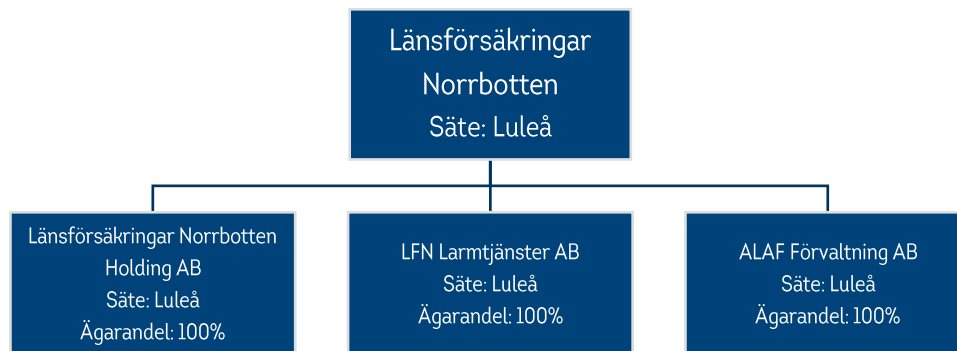
- Försäkring avseende inkomstskydd
- Ansvarsförsäkring för motorfordon
- Övrig motorfordonsförsäkring
- Försäkring mot brand och annan skada på egendom
- Proportionell ansvarsåterförsäkring för motorfordon
- Proportionell övrig motoråterförsäkring
- Proportionell assistansåterförsäkring
- Proportionell 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, bolagets ägarandel är 1,4 procent.

Bolaget är ett ömsesidigt skadeförsäkringsbolag, vilket betyder att ägarna utgörs av bolagets försäkringstagare. Ägarnas inflytande utövas av 38 fullmäktigeledamöter, valda av försäkringstagarna. Bolagsstämman utser bolagets styrelse som för närvarande består av sju ledamöter. Utöver dessa ingår två personalrepresentanter och verkställande direktör (vd) i styrelsen. Bolagets verksamhetsområde är 14 kommuner inom Norrbottens län.

Koncernen Länsförsäkringar Norrbotten består av moderbolaget Länsförsäkringar Norrbotten (597000-3884) och dess dotterbolag Länsförsäkringar Norrbotten Holding AB (556656-7755), ALAF Förvaltning AB (559481-7388) samt LFN Larmtjänster AB (559311-8432).



Figur A1 (1): Bolagets dotterbolag och anknutna företag 31 december 2024.

Länsförsäkringar Norrbotten Holding AB, som är helägt av moderbolaget, äger fastigheter indirekt genom en ägarandel i ett av federationen samägt fastighetsbolag, Humlegården Fastigheter AB (publ). Dotterbolaget LFN Larmtjänster AB är också helägt av bolaget och bedriver försäljning, installation och service av säkerhetsvaror och säkerhetstjänster. ALAF Förvaltning AB förvärvades under 2024 i samband med förvärv av en fastighet i Luleå. Bolaget har tidigare varit hyresgäst i fastigheten. Fastigheten såldes vidare till moderbolaget under sista kvartalet 2024 och dotterbolaget bedriver därför inte längre någon verksamhet.

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 PricewaterhouseCoopers AB. Huvudansvarig revisor är Morgan Sandström, auktoriserad revisor PricewaterhouseCoopers AB <https://www.pwc.se/>

Kontaktuppgifter:

Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Telefon nr: 010-212 40 00

A.1.2 Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Innehavet i LFAB

Bolaget utövar ett betydande inflytande över Länsförsäkringar AB och klassificerar innehavet som intresseföretag och näringsbetingade andelar. Den redovisningsmässiga klassificeringen rättades i årsredovisningen för år 2020 efter att en av länsförsäkringsbolagen gemensam utredning visade på att innehavet under hela innehavstiden borde ha klassificerats som intresseföretag.

Samma redovisningsmässiga klassificering gäller för innehavet i Gamla Länsförsäkringar AB som under år 2021 fusionerades ned i dåvarande Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (namnändrat till Länsförsäkringar AB). Efter fusionen har Skatteverket, genom omprövningsbeslut för beskattningsår 2021, bekräftat att innehavet i nuvarande Länsförsäkringar AB utgör intresseföretag och näringsbetingade andelar.

Till följd av den redovisningsmässiga rättelsen begärde bolaget omprövning av 2018 års deklaration med yrkande om skattefrihet avseende då erhållen utdelning från Gamla Länsförsäkringar AB. Skatteverket beslutade att inte medge yrkandet med hänvisning till att det inte går att rätta en skattemässig klassificering. Bolaget överklagade Skatteverkets beslut. Förvaltningsrätten beslutade den 8 november 2023 att bifalla bolagets överklagan utifrån att innehavet i Gamla Länsförsäkringar AB alltid utgjort andelar i intresseföretag och därmed näringsbetingat innehav. Skatteverket överklagade Förvaltningsrättens dom och Kammarrätten meddelade den 18 juni 2024 att, till skillnad från Förvaltningsrätten, delar Kammarrätten Skatteverkets uppfattning. Bolaget överklagade den 15 augusti 2024 Kammarrättens dom till Högsta förvaltningsdomstolen. Den 13 december beslutade Högsta förvaltningsdomstolen att inte meddela bolaget prövningstillstånd. Högsta Förvaltningsdomstolen prövar således inte sakfrågan och därmed står Kammarrättens avgörande fast.

Bolaget har ändrat den skattemässiga klassificeringen av Gamla Länsförsäkringar AB, vilket har resulterat i en skattekostnad på sammanlagt 61 Mkr för år 2024. Beloppet hänför sig primärt till uppskjuten skatt på uppskovsbeloppet för den skattemässiga vinst som uppkom genom fusionen år 2021. Hela beloppet påverkade kapitalbasen och därmed påverkades solvenskapitalkvoten negativt med drygt 6 procentenheter.

Förvärv av fastighet

Under fjärde kvartalet förvärvade bolaget hyresfastigheten Luleå Simpan 1. Bolaget har tidigare varit hyresgäst och bedrivit sin verksamhet i fastigheten. Fastigheten anskaffades genom ett förvärv av dotterbolaget ALAF Förvaltning AB (559481-7388) där fastigheten därefter, från dotterbolaget, såldes vidare till moderbolaget Länsförsäkringar Norrbotten.

A.2 Försäkringsresultat

I tabellen nedan presenteras försäkringsresultat för både direkt affär samt mottagen återförsäkring. För mer detaljerad information, se den publika rapportmallen S.05.01.02 i bilaga 2.

Affärsgren (tkr)	Försäkringsresultat	
	2024	2023
Direkt skadeförsäkring		
Försäkring avseende inkomstskydd	-3 134	-6 959
Ansvarsförsäkring för motorfordon	-18 773	3 803
Övrig motorfordonsförsäkring	-2 215	11 063
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	25 852	-26 003
Proportionell återförsäkring		
Ansvarsförsäkring för motorfordon	7 839	-11
Övrig motorfordonsförsäkring	-2 420	-1 896
Assistans	-268	-272
Icke-proportionell återförsäkring		
Sjukåterförsäkring	1 020	-3 408
Olycksfallsåterförsäkring	32 397	8 652
Egendomsåterförsäkring	11 578	-9 496
Livförsäkring och återförsäkring		
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser sjukförsäkringsförpliktelser	-4 316	2 991
Livåterförsäkring	-477	-8 364
Övriga tekniska intäkter och kostnader		
Övriga tekniska intäkter	-	-
Övriga tekniska kostnader	-943	-1 349
Summa	46 140	-31 249
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	44 446	50 997
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat enligt årsredovisningen	90 586	19 748

Tabell A.2 (1): Försäkringsresultat per affärsgren 31 december 2024 jämfört med föregående period

Försäkringsresultatet har utvecklats positivt inom flera områden. Det som bidrar mest positivt avser relativt stora upplösningar av reserver inom icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring då ny aktuariell beräkningsmodell införts senast åren. Man har under en tid observerat lindrigare personskador som reglerats snabbare vilket gav minskade avsättningar. Under 2024 hade bolaget mindre andel större skadehändelser jämfört med året innan vilket förklarar bättre resultat för Försäkring mot brand och annan skada på egendom inom direkt skadeförsäkring.

Ökad medelskadekostnad och initialt en högre frekvens av skador under 2024 förklarar försämrat resultat för Ansvarsförsäkring för motorfordon och Övrig motorfordonsförsäkring in om direkt skadeförsäkring.

Bolaget är enbart verksamt i Sverige.

A.3 Investeringsresultat

A.3.1 Investeringsresultat under rapportperioden

Nedan visas tabell över investeringsresultat per tillgångskategori under rapporteringsperioden samt föregående period.

2024 (tkr)					
Investeringsresultat per tillgångsslag	Utdelning	Ränta	Hyra	Realiserat resultat	Orealiserat resultat
Fastigheter	-	-	897	-	-5 000
Aktier och andelar	28 440	-	-	4 417	24 673
Investeringsfonder	1 197	-	-	17 635	-5 206
Företagsobligationer	-	15 995	-	3 410	-1 896
Optioner	-	-	-	25 991	6 435
Likvida medel	-	6 761	-	-	-
Summa	29 637	22 756	897	51 453	19 006

2023 (tkr)					
Investeringsresultat per tillgångsslag	Utdelning	Ränta	Hyra	Realiserat resultat	Orealiserat resultat
Fastigheter	-	-	-	-	-
Aktier och andelar	32 925	-	-	35 678	7 796
Investeringsfonder	678	-	-	12 842	-
Företagsobligationer	-	10 900	-	-1 224	6 175
Optioner	-	-	-	-5 072	19 165
Likvida medel	-	9 923	-	-	-
Summa	33 603	20 823	-	42 224	33 136

Tabell A.3 (1): Investeringsresultat per tillgångskategori den 31 december 2024 jämfört med föregående period.

Resultatet i kapitalförvaltningen ligger i linje med föregående år. Avkastningen för totala portföljen blev 4,5 (5,2) procent. Bolaget har en riskjusterande strategi för kapitalförvaltningen vilket över tid ger en stabil avkastning till lägre risk. Kapitalförvaltningens resultat 2024 inklusive driftkostnader och efter överföring av kapitalavkastning till skadeförsäkringsrörelsen uppgick till 72 177 tkr (77 418 tkr).

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.

A.3.3 Värdepapperisering

Bolaget har inga investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Förmedlad affär

Bolaget erbjuder och förmedlar ett brett utbud av liv-, hälsa- 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.

Intäkter och kostnader från övrig verksamhet (tkr)	2024	2023
Provision i förmedlad liv-, bank- och fondaffär	40 537	35 242
Kostnader i förmedlad liv-, bank- och fondaffär	-41 939	-42 307
Summa	-1 402	-7 065

Tabell A.4 (1): Intäkter och kostnader från övrig verksamhet per 31 december 2024 jämfört med föregående period.

Bolagets sammantagna affärsvolym för banken har ökat till 7 113 mkr, en ökning med 511 mkr jämfört med föregående år. Det motsvarar en ökning om 7,7 procent. Resultatet i den förmedlade bankverksamheten uppgick till - 2 716 tkr.

Försäljningen av liv- och pensionsprodukter har ökat under året. Det totala försäkringskapitalet ökade med 389 mkr till 3 345 mkr, en ökning motsvarande 13,2 procent.

Leasingavtal

Bolaget har ingått ett antal operationella leasingavtal som huvudsakligen gäller hyra av lokaler. Total leasingkostnad för året uppgick till 5 285 (6 162) tkr. Bolaget har inga finansiella leasingavtal.

A.5 Övrig information

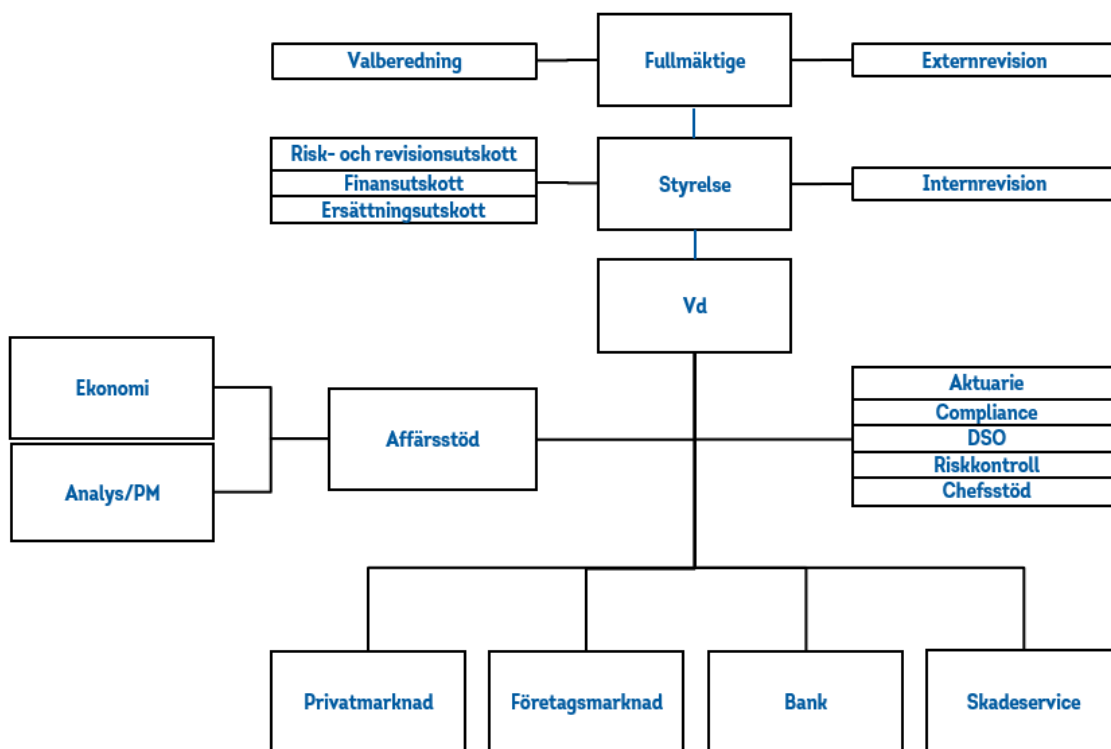
Ingen övrig materiell information om bolagets verksamhet och resultat föreligger.

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



Tabell B.1 (1): Organisationsschema.

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. Bolagsstämmans befogenheter utövas av ett antal fullmäktigeledamöter tillika försäkringstagare som utses av och röstar fram av försäkringstagarna för en mandatperiod om tre år.

Styrelsen

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning och ska fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och övergripande natur, som rör bolagets verksamhet. Detta innefattar:

- upprätthålla ett ändamålsenligt företagsstyrningssystem och riskhanteringssystem inklusive fastställande och godkännande av styrande dokument samt kontinuitetsplanering

- fastställa en ändamålsenlig operativ organisation för bolaget, verksamhetens mål och strategier samt se till att det finns effektiva system för intern kontroll och riskhantering
- upprätthålla den interna styrningen och kontrollen inklusive förvaltningsmetoder samt rapporteringsrutiner
- säkerställa uppfyllnad av lämplighetskrav inom styrelsen samt bolagets centrala funktioner
- säkerställa genomförande av ERSA
- säkerställa att utlagd verksamhet sker i enlighet med gällande regelverk
- ansvara för bolagets ersättningssystem
- tillsätta utskott
- kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning
- regelbundet behandla och utvärdera bolagets riskutveckling och riskhantering

Utskott som stödjer styrelsen

Risk- och revisionsutskottet utgörs av styrelsen i sin helhet. Utskottets uppgift är att bereda revisionsfrågor och att kvalitetssäkra bolagets interna styrning och kontroll vad gäller finansiell rapportering, riskhantering, regelefterlevnad och övrig intern styrning. Utskottet granskar och bereder riskrapporten i syfte att säkerställa dess ändamålsenlighet och omfattning, därutöver bidrar utskottet till ERSA bland annat genom att stödja i framtagande av scenarier och stresstester.

Finansutskottet ansvarar för att löpande följa utvecklingen av bolagets tillgångar och fattar beslut om placeringar inom de ramar som styrelsen beslutat. Utskottet tar även fram förslag till eventuella förändringar av normalportföljen och det regelverk som styr bolagets kapitalförvaltning. Utskottet ska rapportera utskottets arbete, iakttagelser och ställningstaganden till styrelsen.

Ersättningsutskottet beslutar om ersättning och övriga anställningsvillkor till vd och beslutar om ersättning till befattningshavare direkt underställda vd.

Vd

Vd för bolaget är ansvarig enligt lag och myndigheters föreskrifter 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.

Operativ organisation

Affärsområden och avdelningar leds av en chef som rapporterar direkt till bolagets vd eller chef underställd vd. Respektive chef ansvarar för att bedriva arbetet enligt föreskrivna styrande dokument, processer och arbetsinstruktioner samt ska säkerställa efterlevnaden. Således ansvarar respektive chef för riskhantering, intern styrning och kontroll inom sitt verksamhetsområde.

Centrala funktioner

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

- Internrevisionsfunktionen arbetar på styrelsens uppdrag och är direkt underställd styrelsen. Funktionen utgör styrelsens stöd i utvärderingen av företagsstyrningssystemet och 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.
- Aktuarietjänsten samordnar och ansvarar för kvaliteten i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Aktuarietjänsten bidrar även till riskhanteringssystemet, främst genom att övervaka arbetet med aktuariernas bidrag till relevanta delar av riskberäkningarna. Aktuarietjänsten 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

Under 2024 har en organisationsförändring genomförts. Som en konsekvens av att HR-funktionen har inordnats i ekonomifunktionen har företagsledningen minskat med en person.

Bolaget har under året bytt ansvarig för internrevisionsfunktionen.

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 regelefterlevnadsfunktionen i syfte att säkerställa att företagsstyrningssystemet och dess beståndsdelar fungerar effektivt och efterlevs inom organisationen. Resultatet av alla verksamhetsgenomgångar sammanställs och rapporteras till styrelsen.

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.

Bolagets styrelse får löpande under året information om företagsstyrningssystemet. En företagsövergripande utvärdering genomförs och presenteras årligen för styrelsen. Utifrån 2024 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 *Riktlinje för ersättning* styr hur ersättningar till anställda ska fastställas, tillämpas och följas upp. Syftet med riktlinjen är att den ska främja långsiktighet och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande. Vidare beskriver riktlinjen hur ersättningssystemet är uppbyggt samt dess tillämpning och uppföljning. Riktlinjen grundar sig på en av styrelsen genomförd riskanalys och ska tillämpas tillsammans med bolagets *Riktlinje för att hantera intressekonflikter*.

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

Basen i 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 den anställdes arbete och prestation. För säljande personal kan provisionsbaserad ersättning utgå. Bolaget har i övrigt ingen målrelaterad, rörlig ersättning eller bonus. Bolaget har inga individuella eller kollektiva kriterier som ligger till grund för eventuella rättigheter till aktieoptioner, aktier eller rörliga ersättningsdelar.

Pensionsåldern för vd är 65 år och pensionen är avgiftsbestämd. Pensionspremien ska uppgå till 35 procent av månadslönen. För övriga ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år och följer pensionsavtalet mellan FAO och Forena.

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. I och med anpassning till Digital Operational Resilience Act (DORA) omfattar även Riskhanteringssystemet nu ett tydligare ramverk som syftar till att stärka den operativa motståndskraften och hanteringen av informations- och kommunikationsteknikrelaterade risker.

B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

Riskhantering

Bolaget är kundägt och kunden är utgångspunkten i bolagets övergripande riskhanteringsstrategi. Bolagets ska ha betryggande kapacitet som möjliggör att det kan uppfylla åtaganden och fortsätta leverera enligt uppsatt målbild. Bolaget ska vara aktsamma om kundernas, 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.
- Försäkringsrisker 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) är integrerad med bolagets kapitalplanering och som tar sin utgångspunkt i bolagets affärsplan.
- Skadeförsäkringsriskerna begränsas genom en väldiversifierad försäkringsportfölj med tydlig villkorsutformning samt riskurvalskriterier och riskbesiktningar beroende på försäkringsprodukt.
- Livförsäkringsriskerna ska hanteras med både förebyggande och löpande aktiviteter, såsom villkorsutformning, kundbearbetning, återförsäkring och översyn av antaganden för pris- och reservsättning.
- Aktsamhetsprincipen och hållbarhet beaktas vid bolagets tillgångsförvaltning, val av motparter i finansiella derivat, kassa och likviditet samt återförsäkring.

- Operativa risker hanteras så att beslutade mål om långsiktig lönsamhet ska uppfyllas och så att kunders och andra intressenters förtroende för bolaget fortsatt ska vara högt.
- Uppföljning av riskerna sker löpande mot prognoser och affärs mål.

Styrelsen är ytterst ansvarig för utformningen av riskhanteringssystemet och har genom att antal olika styrdokument angett riktlinjer för systemet. Styrelsen utvärderar företagsstyrningssystemet inklusive riskhanteringssystemet genom att bland annat bedöma effektiviteten och lämpligheten hos de system, organisationer och kontroller som finns på plats för att hantera och kontrollera risk inom bolaget. Styrelsens bedömning av företagsstyrningssystemet inklusive riskhanteringssystemet dokumenteras sedan i ERSA-rapporten.

Nedan anges en översikt över de risker som bolaget är exponerade mot.

Skadeförsäkringsrisk	Marknadsrisk	Motpartsrisk	Livförsäkringsrisk
- Premierisk - Reservrisk - Katastrofrisk - Annullationsrisk	- Ränterisk - Aktiekursrisk - Fastighetsrisk - Spreadrisk - Valutarisk - Koncentrationsrisk i placeringstillgångar	- Motpartsrisk utom placeringstillgångarna (likvida medel och derivat) - Motpartrisk inom placeringstillgångarna (återförsäkring)	- Livfallsrisk - Driftskostnadsrisk - Omprövningsrisk
Operativ risk	Likviditetsrisk inkl. finansieringsrisk	Affärsrisk	Övriga risker
- Produkt och processrisk - Personalkrisk - Säkerhetsrisk - IKT risk - Skada på fysiska tillgångar - Legala - och Compliance risker		- Strategisk risk - Intjäningsrisk - Ryktesrisk	- Klimatrisk - Framväxande risker - Koncentrationsrisk utom placeringstillgångar

Tabell B.3 (1): Riskkarta

Riskstrategi

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

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

Bolaget klassificerar och hanterar riskerna efter i vilken grad de är önskvärda i form av önskade, nödvändiga eller icke önskvärda risker. Önskade risker är de risker bolaget medvetet tar i försäkringsaffären och kapitalförvaltningen. Nödvändiga är de risker som inte skapar direkt avkastning, men som inte går att undvika,

och icke önskvärda är slutligen de risker som innebär en negativ inverkan på bolagets möjlighet till måluppfyllnad. Genom indelningen kan verksamheten agera för rätt riskexponering och för att maximera värdeskapande utan att riskera insolvens.

Bolaget har även en strategi för digital operativ motståndskraft (DOM) och informationssäkerhet som bygger på flera centrala mål och strategier som fokuserar på kritiska verksamhetsfunktioner. Strategin säkerställer även att utlagda IKT-tjänster uppfyller bolagets DOM-strategi, inklusive krav på redundans och tydliga servicenivåer.

Bolagets övergripande risktolerans

Den övergripande risktoleransen bestäms årligen av styrelsen. Risktoleransen uttrycks som den lägsta nivå vilken bolagets solvenskvot (kapitalbas i relation till solvenskapitalkrav) aldrig får gå under. Den övergripande risktoleransen är fastställd till en solvenskvot om lägst 120 procent.

Riskhanteringsprocessen

Riskhanteringssystemet behandlar samtliga risker som bolaget är exponerade för och är utformat med utgångspunkt i ERM-ramverket (publicerat av organisationen Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Med utgångspunkt från ramverket beaktas och hanteras samtliga av ovanstående riskkategorier utifrån åtta steg:

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

Genom att analysera riskerna utifrån stegen ovan utvärderas riskernas omfattning samt samspel på individuell och aggregerad nivå och hur respektive riskmodul ska hanteras.

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 operativt 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 <i>Verksamheten</i>	Andra försvarslinjen <i>Kontrollfunktioner</i>	Tredje försvarslinjen <i>Oberoende granskning</i>
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.

Tabell B.3 (2): Försvarslinjerna

Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen tillhör den andra försvarslinjen och är organisatoriskt direkt underställd vd. Funktionen är objektiv, står oberoende gentemot bolagets affär och är fri från påverkan från andra funktioner inom bolaget. Funktionen 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. Funktionen 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 större projekt och investeringar 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 effektiv 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 övervakandet av korrekt införande av- och verksamhetens efterlevnad av riskpolicy.

Riskhanteringssystemets rapporteringsstruktur innehåller omfattande rapportering från och mellan verksamheterna, centrala funktioner, ledning och styrelsen. Vd rapporterar regelbundet utfall av verksamheten till styrelsen och utskott. Riskfunktionen avger minst kvartalsvis en sammanställning av bolagets materiella risker, förändring av riskprofilen och framväxande risker.

Utöver riskrapporten tar ekonomichef och riskhanteringsfunktionen fram en kapitalplan som redogör för resultatet av bolagets egen risk och solvensbedömning - 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

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.

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 och såväl styrelse som företagsledning är involverade i den beskrivna processen.

ERSA-analysen omfattar övergripande en framåtblickande bedömning av:

- riskhanteringssystemets ändamålsenlighet
- bolagets risker och framväxande risker
- standardformeln lämplighet för beräkning av solvenskapitalkravet givet bolagets riskprofil
- den fortlöpande efterlevnaden av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet
- efterlevnaden av reglerna för beräkning av försäkringstekniska avsättningar
- bolagets framåtblickande solvensbehov

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.

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.

B.3.3 Förvaltning av den interna modellen

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

B.4 Internkontrollsystem

Bolagets 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.

Bolagets målsättning är att upprätthålla en god intern styrning och kontroll. Detta innebär att företaget 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 etcetera finns dokumenterade och även är tillgängliga för bolagets samtliga medarbetare.

B.4.1 Incidentrapportering

Medarbetare på 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 rapportering av incidenter och väsentliga händelser*. Incidenterna rapporteras i bolagets incidentrapporteringssystem direkt efter inträffande till angiven mottagare och riskhanteringsfunktionen.

Allvarigare incidenter av väsentlig betydelse rapporteras vidare av riskhanteringsfunktionen direkt till vd och styrelse. Riskhanteringsfunktionen 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, även benämnd Compliance.

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

- Uppföljning och övervakning av regelefterlevnaden
- Bevaka, informera och initiera anpassning av regelverksförändringar
- Rådgivning till verksamheten i regelverksrelaterade frågor
- Utbildning i regelverksfrågor

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 allvarigare brister upptäcks tas de direkt upp med vd.

Regelefterlevnadsfunktionen tar halvårsvis fram en rapport till styrelsen vilken omfattar bland annat omvärldsbevakning och information om allvarigare brister i regelefterlevnad samt utvärdering av regelefterlevnaden utifrån föregående års rapport och en samlad bild över företagsövergripande kontroller samt status över bolagets beslutade interna regler.

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 risk- och 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 Aktuariiefunktion

Aktuariiefunktionen är organisatoriskt placerad direkt under vd, fristående från övrig verksamhet. Vd utser ansvarig för aktuariiefunktionen. Ansvarig för aktuariiefunktionen lämnar rapporter till 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

Aktuariiefunktionen ska ha tillräckliga resurser samt tillgång till den information som krävs för fullgörandet av sina uppgifter.

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 och IKT-tjänster* som reglerar hur kritisk eller viktig utlagd

verksamhet ska genomföras och hanteras. Riktlinjen har reviderats under 2024 för att säkerställa överensstämmelse med det regelverket Digital Operational Resilience Act (DORA). Av riktlinjen framgår:

- Kriterier för bedömning av om utläggning av verksamhet föreligger
- Kriterier för bedömning om verksamheten är kritisk
- Krav på beställarkompetens
- Krav på lämplighetsprövning
- Krav på avtalsinnehåll
- 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 kritisk eller viktig 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 följer av lag och annan författning.

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.

Under 2024 hade bolaget utlagd verksamhet avseende obligatoriska och individuella tjänster från Länsförsäkringar AB rörande: medicinsk riskbedömning, skadereglering personskada, utlandsskador motor och transportöransvar, IT-drift och kapitalkravsberäkningar. Därutöver hade Bolaget till andra leverantörer utlagd verksamhet rörande skadereglering ansvarsskador, egendomsskador, motorskador, personalskador, utlandsskador, skadereglering vid ID-stöld, nationell och internationell motorskadejour, inlösenhantering, medicinsk rådgivning, IT-drift samt riskhanteringsfunktion. Samtlig utlagd verksamhet var till tjänsteleverantörer som omfattas av svensk lag.

B.8 Övrig information

Ingen övrig materiell information om bolagets företagsstyrningssystem föreligger.

C. Riskprofil

Bolaget bedriver egen tillståndspliktig verksamhet enligt ömsesidiga principer inom skadeförsäkring och förmedlar affär åt Länsförsäkringar AB-koncernen inklusive Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB. Riskprofilen för bolaget utgörs huvudsakligen av risker relaterade till bedrivande av skadeförsäkringsaffär, förvaltningen av placeringstillgångarna och förmedlad affär. Verksamheten bedrivs i Norrbottens 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, vilket är att betrakta som en strategisk placering.

Riskexponering

I nedanstående diagram beskrivs bolagets riskexponering uttryckt som bidrag till kapitalkrav per riskmodul.

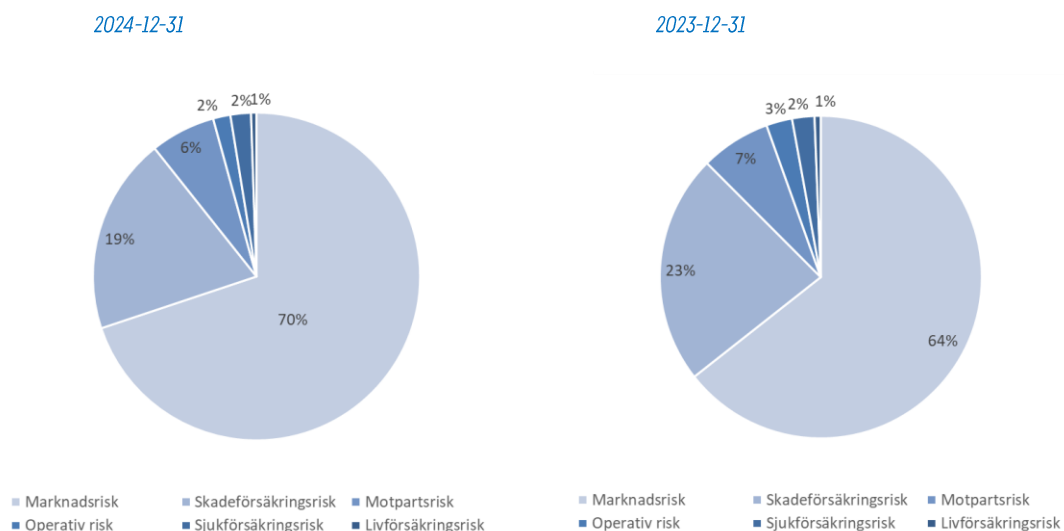


Diagram C (I): Riskexponering per riskmodul

De två största riskmodulerna för bolaget är marknads- och skadeförsäkringsrisk. Under det senaste året har det skett relativt små förändringar mellan olika riskmoduler. Bolagets solvenskapitalkrav (SCR) beräknat enligt Solvens 2-regelverkets standardformel är per 2024-12-31: 1 001 913 tkr vilket är en ökning med cirka 28% procent under året. Ökningen beror främst på effekter från genomlysning samt ökad exponering mot marknadsrisk.

C.1 Teckningsrisk

Teckningsrisk är risken för förlust eller negativ förändring avseende försäkringsförpliktens värde till följd av felaktiga 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 års 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 innebär att bolaget därmed inte kan tillgodoräkna sig förväntade vinster i framtida premier och därmed försämrar det framtida resultatet.

C.1.1 Riskexponering

Bolaget är exponerat mot teckningsrisker inom de affärsgränar 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 består av den livsfallrisk (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, till exempel trafikförsäkringen, vilket medför en väsentlig exponering mot skadeinflation och förändringar i medicinsk praxis. Bolagets trafikförsäkringsportfölj inklusive skadelivräntor representerar den främsta orsaken till reservrisk och utgör 48 procent av odiskonterade framtida kassaflöden, att jämföra med 45 procent föregående år.

Väsentliga förändringar under perioden

Inför 2024 höjde bolaget självbehållet i återförsäkringsskyddet för Brand och Katastrof från 9 till 13 miljoner kronor. Några andra materiella förändringar har inte skett i utformningen av återförsäkringsskyddet under året. Bolagets har haft en premietillväxt på ca 3 procent för egen räkning mellan 2023 och 2024. Störst tillväxt inom motorfordonsegmentet och försäkring avseende inkomstskydd.

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 och av länsförsäkringsgruppens starka återförsäkringslösning genom vilken större risker sprids över alla 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 försäkringsgränar finns i bilaga 2, rapport S.05.01.

C.1.3 Riskreduceringstekniker

För att reducera försäkringsrisken finns olika metoder att tillgå och det viktigaste verktyget är val av självbehåll inom återförsäkringsprogrammet. 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 antagande för antagande 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 solvenskapitalkrav	Påverkan på solvenskvot (%-enheter)
10% ökning i skadekostnader (reserver)	-53 852	-857	-5%
10% minskning i skadekostnader (reserver)	53 852	926	5%
10% ökning av premier vid bibehållen affär	37 607	14 847	1%
10% minskning av premier vid bibehållen affär	-37 607	-14 738	-1%

Tabell C.1 (1): Känslighetsanalyser teckningsrisk

Bolaget har genomfört två stresstester som simulerar en ökad skadekostnad:

- Stresstest ökade skadekostnader: I stressen ökar skadekostnaderna i förhållande till premieintäkterna till 100% för åren 2025-2027 vilket över tidshorisonten ger en aggregerad ökad skadekostnad
- Stresstest kombinationsstress: I stressen ökar skadekostnaderna i förhållande till premieintäkterna till 100% för åren 2025-2027 samtidigt som en börskrasch inträffar under 2025.

ERSA-Stresstester	Effekt på kapitalbasen jmf Basscenario år 2027 (tkr)
Stresstest ökade skadekostnader	-422 373
Stresstest kombinationsstress	-1 191 831

Tabell C.1 (2) ERSA-Stresstester visar effekt på kapitalbas i jämförelse med basscenariots

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- och koncentrationsrisk. 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 placeringsriktlinjerna 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. Bolaget har under året arbetat aktivt med att följa upp och ta fram ytterligare mål för en hållbar kapitalförvaltning.

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 med cirka 36 % under året och uppgår nu till 885 746 tkr. Ökningen beror till stor del av en ökad allokering mot aktier och ökade marknadsvärden i placeringsportföljen. Bolaget har under 2024 minskat andel likvida medel för att köpa aktier och förvärva en fastighet i Luleå. Pajdiagrammen nedan illustrerar förändringen portföljens allokering.

Det övergripande målet för bolagets kapitalförvaltning är att säkerställa att bolagets åtagande gentemot försäkringstagarna alltid kan fullföljas. Förvaltningen ska eftersträva en stabil avkastning över tid. Bolaget har inget uttalat kapitalavkastningskrav. Placeringstillgångarnas ingående värde för året i kombination med bedömda avkastningstal ger en budget som återspeglar den bedömda prestandan utifrån bolagets bedömning av risk och marknadstro. Bolaget har beslutat att dela in placeringstillgångarna i två delar. En placeringsportfölj samt en portfölj med övriga tillgångar

Bolaget har inte förändrat de övergripande förutsättningarna och styrningen inom kapitalförvaltningen under året. Placeringsstrategier 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 ökade aktieinnehav per 2024-12-31 ligger nu i linje med normala nivåer i enlighet med bolagets så kallade normalportfölj. Under slutet av föregående år var bolaget underviktade i aktier p.g.a. rådande inflationsläge och geopolitiska oro. Detta förklarar att marknadsrisken ökat under 2024.

Bolaget har en väldiversifierad placeringsportfölj vilket reducerar risknivån. Placeringstillgångarna består av räntebärande tillgångar, aktier och fastighetsrelaterade tillgångar. Kapitalförvaltningens strategier och beslutsfattande bygger på långsiktighet och riskspridning.

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 förändrats mellan 2023 och 2024. Pajdiagrammen nedan illustrerar årets tillgångsfördelning (till vänster) och föregående år (till höger). Ljusast blå betyder störst andel och mörkare blå lägst andel i fallande skala. Bolaget har minskat likvida medel från 17% år 2023 till 4% under år 2024 då bolaget ökat aktieexponeringen samt förvärvat en direktägd fastighet. Aktieexponeringen har ökat till 38% från 26% föregående år. I övrigt är sammansättningen relativt oförändrad.

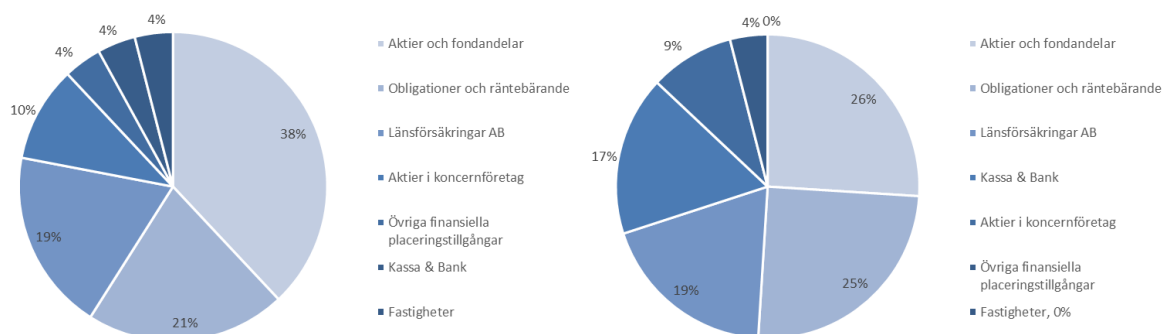


Diagram C.2 (1): Bolagets placeringstillgångar, till vänster 2024-12-31 och till höger 2023-12-31

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 dock i liten utsträckning då investeringar i SEK utgör 96 procent av placeringstillgångarna. Största enskilda utländska valutaexponering är i USD och EUR. Under 2024 har valutarisken varit relativt oförändrad..

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 av både svenska och utländska aktier inom olika branscher. Innehavet i Länsförsäkringar AB utgör 33 procent av samtliga aktieinnehav och 19 procent av alla placeringstillgångar. Värdet på noterade och onoterade aktier uppgår till 1 496 313 tkr per 2024-12-31 att jämföra med 1 104 758 tkr per 2023-12-31. Ökningen förklaras främst av ökad allokering till börsnoterade aktier. Vid utgången av året var värdet av det noterade aktieinnehavet 614 017 tkr och i slutet av 2023 var värdet 305 516 tkr.

Fastighetsrisk

Fastighetsrisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av marknadspriserna för fastigheter eller deras volatilitet. Bolaget äger numera en fastighet i Luleå efter ett förvärv under 2024. Bolaget var tidigare hyresgäst i fastigheten. Därtill äger bolaget fastigheter indirekt genom en ägarandel i ett av federationen samägt fastighetsbolag, Humlegården. Innehavet i Humlegården ägs via bolagets helägda dotterbolag, Länsförsäkringar Norrbotten Holding AB. Då avkastning och risk för Humlegården motsvarar avkastning och risk för fastighetstillgångar har bolaget valt att klassa innehavet som en fastighetsrelaterad tillgång i bolagets normalportfölj och uppföljning av densamma. Fastighetsrisken begränsas genom att andelen fastighetsrelaterade tillgångar i normalportföljen har en maxgräns. Innehavet i Länsförsäkringar Norrbotten Holding AB genomlyses och innehavet i Humlegården Fastigheter klassificeras som aktierisk (onoterad aktie).

Ränterisk

Ränterisk avser känsligheten i värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av räntesatser eller deras volatilitet. Durationen för de räntebärande placeringarna var 1,3 år per 2024-12-31, att jämföra med 1,5 år per 2023-12-31. Ränterisken har ökat med ca med 3% tkr under 2024, relativt oförändrat jämfört med året innan.

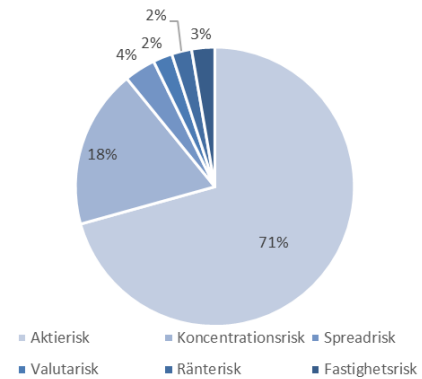


Diagram C.2 (2): Kapitalkrav per marknadsrisk 2024-12-31.

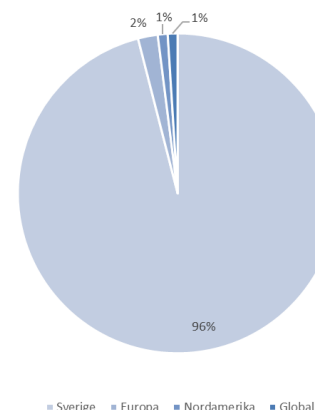


Diagram C.2 (3): Marknadsvärde per typ av valuta 2024-12-31.

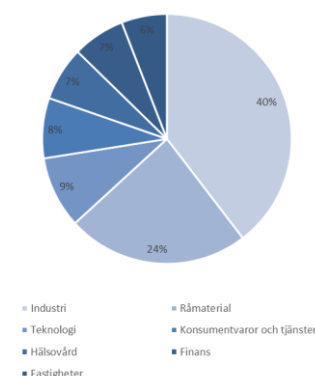


Diagram C.2 (4): Branschsammansättning noterade aktieportföljen 2024-12-31.

Spreadrisk

Spreadrisk avser känsligheten av värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna eller volatiliteten av kreditspreaden över den riskfria räntan. Spreadrisk har ökat under året, främst på grund av högre kreditriskexponering i ränteportföljen. Information om exponering, 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. Riskaptiten har ökat. Bolaget har allokerat om till större andel aktier under 2024 jämfört med året innan samt förvärvat en fastighet. Bolaget har tidigare varit hyresgäst i fastigheten. 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 är bolagets näst största marknadsrisk, sett till omfattningen på kapitalkravet. Koncentrationsrisken i placeringstillgångarna är framför allt begränsad till det aktieinnehavet i Länsförsäkringar AB samt ägandet i Humlegården Fastigheter AB.

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. I den noterade aktieportföljen utgör enskilda aktier en låg andel av det totala marknadsvärdet.

Bolagets investering i Länsförsäkringar AB är en direkt konsekvens av affärsmodellen och den gemensamma styrningen inom länsförsäkringsgruppen. Värdet i innehavet utgör cirka 19 procent av de finansiella tillgångarna per 2024-12-31, och motsvarande andel per 2023-12-31 var också 19 procent.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

Bolagets placeringsriktlinjer är det styrande dokumentet för hantering av marknadsrisker. Marknadsrisken övervakas och kontrolleras aktivt av styrelsen. I placeringsriktlinjerna fastställs bland annat beslutsmandat, riskaptit för marknadsrisk samt placeringstillgångarnas sammansättning och tillåtna avvikelsernivåer 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.

Aktieportföljen förvaltas aktivt med en långsiktig investeringshorisont. Ränterisken hanteras genom en fastställd limitnivå för ränteportföljen.

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. Se mer om derivatinstrument nedan.

Användande av derivatinstrument

Bolaget har i sin kapitalförvaltning möjlighet att använda derivatinstrument. När derivatinstrument används i förvaltningen är syftet antingen att reducera risker eller öka avkastningen i kapitalförvaltningen. Derivat får användas vid följande tillfällen:

- vid valutasäkring
- vid utfärdande av köpoptioner för aktier.

Vid beslut om investering i derivat ska beslutsgrunder dokumenteras. Uppföljning av investering i derivat sker månatligen. Derivatavtalens underliggande tillgång måste motsvaras av de tillgångsslag som bolaget normalt förfogar över. Med tillgångsslag menas aktier och räntebärande tillgångar i utländsk valuta.

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

C.2.4 Riskkänslighet

Bolagets riskprofil innebär känslighet mot olika typer av marknadsförändringar. I nedanstående tabell redovisas resultat av känslighetsanalysen per 2024-12-31. Beräkningarna är utförda med ett förenklat beräkningsverktyg som baseras på standardformeln. 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. I och med att kapitalkravet å andra sidan sjunker så pass mycket skulle det gynna solvenskvoten.

Känslighetsanalys (tkr)	Värde- påverkan	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvens- kapitalkrav	Påverkan på solvenskvot
Kursnedgång aktier 10%	-149 631	-118 807	-67 179	7,47%
Ränteuppgång 100 punkter	-11 670	19 010	2 934	1,57%

Tabell C.2 (5): Känslighetsanalys marknadsförändringar per 2024-12-31.

Inom ramen för den årliga ERSA-processen, som beskrivs mer utförligt i avsnitt B.3.2. *Egen risk- och solvensanalys (ERSA)*, utförs stresstester. Stresstesterna visar känsligheten för avgränsade extrema utfall av enskilda parametrar. Rapportering av tillvägagångssätt och resultat av den kompletta ERSA-processen sker internt och till Finansinspektionen.

Stresstestet syftar till att se hur bolagets resultat- och balansräkning samt kapitalkvot skulle påverkas om följande nedgång inom finans inträffar:

Parametrar för ERSA stress 2024	Nedgång
Aktier - typ 1, svenska (Noterade svenska aktier)	- 50 %
Aktier - typ 1, icke-svenska (Developed markets)	- 50 %
Aktier - typ 2 exkl. LFAB (Emerging Markets)	- 50 %
LFAB-aktie	- 12 %
Företagsobligationer, HY *	- 25 %
Humlegården	- 25 %
* Korrelationsantagande om 0,8 med aktier.	

Tabell C.2 (6): Tabell Parametrar som används till stressscenario i ERSA för 2024

Tabellen nedan visar vilken effekt stresstesten får på kapitalbasen, jämfört med basscenariot.

ERSA-Stresstest	Effekt på kapitalbasen år 2027 (tkr) jmf Basscenario
Stresstest 1 Börskrasch	-769 459

Tabell C.2 (7) Stresstest börskrasch, visar effekt på kapitalbas i jämförelse med basscenariot

Då stresstestet helt fokuserar på en börsnedgång där alla andra makrovariabler är lika som i basscenariot är det kapitalavkastningen som påverkas. Kapitalbasen utvecklas mycket sämre än affärsplanen i denna stress och skulle 2027 vara cirka 34 procent lägre jämfört med basscenariot vid samma tidpunkt. Kapitalkvoten påverkas dock inte i samma utsträckning då även risken i absoluta tal minskar.

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

Koncentration i återförsäkringsverksamhet

All återförsäkring sker till de övriga länsförsäkringsbolagen. Fakultativ återförsäkring sker via Länsförsäkringar AB till utvalda återförsäkrare. De största exponeringarna i det gemensamma återförsäkringsprogrammet kan betraktas som en riskkoncentration. Bolagets enskilt största motpartsrisker är mot Länsförsäkringar AB, LF Skåne och LF Jönköping. 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.

Koncentration i placeringstillgångar

Placeringar i värdepapper kan leda till en koncentrationsrisk om placeringar begränsas till ett fåtal emittenter. Bolaget bedöms inte ha stora riskkoncentrationer i kreditrelaterade placeringstillgångar.

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. En limit är dessutom satt per enskilt bolag som maximalt får hantera likvida medel motsvarande 30% av bolagets totala placeringstillgångar.

För att reducera motpartsrisken i finansiella instrument placerar bolaget övervägande i säkerhetsställda obligationer med hög kreditkvalitet, det vill säga instrument med kreditrating AAA-A.

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 men bedöms inte påverka resultatet i någon större utsträckning.

Känslighetsanalys, motpartsrisk	2024		2023	
	Påverkan på kapitalbasen (tkr)	Påverkan på kapitalkvoten (procentenheter)	Påverkan på kapitalbas (tkr)	Påverkan på kapitalkvoten (procentenheter)
Största externa kreditförlusten kopplat till externa motparter förutom återförsäkring	-19 031	-1,9%	-157 524	-20,1%
Största externa kreditförlusten kopplat till återförsäkring	-37 984	-3,8%	-7 186	-0,9%

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 6 085 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 affärsmodell innebär att premier i försäkringsrörelsen betalas in i förskott och stora skadeutbetalningar ofta är kända innan de förfaller. Negativa kassaflöden kan dock uppstå beroende på att stora skadeutbetalningar sker under en kort tidsperiod.

Bolagets tillgångar består av ett antal tillgångar som kan anses vara relativt illikvida exempelvis innehaven i Länsförsäkringar AB och Humlegården Fastigheter AB (via dotterbolaget Länsförsäkringar Norrbotten Holding AB) som båda är av illikvid karaktär.

I och med att en stor del av tillgångarna är illikvida ska detta kompenseras genom beaktande av likviditet i de övriga delarna av portföljerna. Investeringar i noterade aktier är fokuserade på värdepapper och UCITS-fonder med god likviditet.

För att säkerställa att bolaget klarar sina kortsiktiga betalningsåtaganden ska bolagets likvida medel minst uppgå till beslutad miniminivå.

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 placeringstillgångar i form av obligationer och noterade aktier som möjliggör likviditet inom några dagar. Nedanstående tabell beskriver hur stor andel av placeringsportföljen som kan avyttras och möjliggöra likvida medel inom 0-7 dagar.

Definition	Tillgångslag	2024-12-31		2023-12-31	
		Marknads- värde (tkr)	Andel	Marknads- värde (tkr)	Andel
0 dagar	Likvida medel	99 602	3,8%	447 970	17,6%
1-2 dagar	Aktier, derivat, obligationer	863 173	33,0%	599 990	23,6%
3-7 dagar	Aktie- och räntefonder	23 546	1,0%	146 458	5,8%

Tabell C.4 (1): Likviditetskapacitet per 2024-12-31 jämfört med föregående år.

Förväntad vinst som ingår i framtida premier

Det totala beloppet för den förväntade vinst som ingår i framtida premier uppgår per 2024-12-31 till 28 968 tkr.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolaget har sedan 2023-12-31 minskat andelen likvida medel från 17% av placeringstillgångar till 4% vilket ovanstående tabell illustrerar. Bolaget har allokerat om i portföljen till mer aktieexponering, noterade aktier som i sig också är väldigt likvida.

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 tillgångslag som är tillåtna och hur limiter avseende dessa tillgångar ska hanteras. I enlighet med den av styrelsen beslutade aktsamhetsprincipen ska likviditetsrisken alltid beaktas inför investeringar. Den likvida situationen följs upp genom dagliga likviditetsrapporter via bolagets ekonomifunktion. Likviditetsrisken reduceras således genom styrdokumentens avseende Policy för kapitalförvaltning och Placeringsriktlinjer.

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 risken för förlust till följd av att interna rutiner visat sig otillräckliga eller fallerat, orsakad av personal eller system eller av externa händelser.

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

C.5.1 Riskexponering

Operativa risker utgör en central del av bolagets riskprofil. 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 cyberrisker och IT-risker ökat.

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

Operativa risker identifieras årligen utifrån bolagets affärskritiska processer av respektive processägare med stöd av riskhanteringsfunktionen. 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. Återrapporering till styrelse 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

Bolaget anser sig inte ha 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.

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.

Cyberrisker 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.

Bolagets 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 27001:2014 och 27002:2014 samt den normerande standarden inom kontinuitetshantering SS-ISO/IEC 22301.

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 arbetar med att förebygga och hantera krissituationer. Bolaget genomför regelbundna övningar och tester för att säkerställa att varje bolag har en god förmåga att hantera krissituationer. Övningar och tester omfattar beredskapsrutiner och reservlösningar. Tester av reservlösningar genomförs minst årligen och större krisledningsövning samt brandövning minst vart tredje år. En utgångspunkt i arbetet är ständiga förbättringar. Vid inträffade störningar görs i efterhand en utvärdering och eventuellt aktivitetsplan i syfte att ytterligare förbättra arbetet kring krissituationer. Resultatet av tester och störningar visar på att bolaget har en god förmåga att hantera uppkomna kriser.

C.6 Övriga materiella risker

I övriga materiella risker ingår affärsrisker, hållbarhetsrisker samt andra framväxande risker. Bolaget definierar affärsrisk som risk för förluster till följd av strategiska beslut, sämre intjänning 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 affärsplaneringsshorisont.

C.6.1 Riskexponering

Affärsrisk

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.

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

Hållbarhetsrisk

Hållbarhetsrisker är risker som är hänförliga till klimat och miljö; affäretik – korruption, finansiell brottslighet; mänskliga rättigheter – arbetsvillkor, sociala förhållanden som, direkt eller indirekt, påverkar eller kan påverka bolaget negativt. Bolaget har identifierat följande materiella hållbarhetsrisker:

- Risk för ökade skadestnader då den globala uppvärmningen leder till att extremväder som skyfall, översvämning, torka, storm och skogsbrand blir vanligare.
- Risk för ökade skadestnader 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 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. Bolaget har identifierat följande materiella framväxande risker:

- Cyber
- Teknologiska förändringar och AI
- Ökad kriminalitet i samhället
- Klimatförändringar
- Nya regelverk
- Förändringar i konsumentbeteende
- Social och politisk instabilitet, terrorism samt geopolitiska risker

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

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.

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 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

Bolagets hållbarhetsstrategi har en tydlig förankring i FN:s globala mål där fokus valts på de mål som bolaget bedömer sig ha störst möjlighet att bidra och göra skillnad: Mål 13 - Bekämpa klimatförändringen, Mål 12 - Hållbar konsumtion och produktion samt Mål 3 - Hälsa och välbefinnande. 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, påverkansarbete i investeringar samt genom att skapa förutsättningar för kunder att ställa om bland annat genom produktutveckling.

Utöver det proaktiva arbete som görs så uppdateras även återförsäkringsprogrammet regelbundet för att löpande säkerställa lämplighet i förhållande till beslutade strategier och utveckling på försäkrings- och återförsäkringsmarknaden.

En översyn av hållbarhetsstrategin sker till följd av EU:s gröna handlingsplan och inom ramen för att anpassa bolagets verksamhet och rapportering till nya hållbarhetsrelaterade regler.

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 framför allt i det löpande riskhanteringsarbetet och i bolagets årliga ERSA process.

C.6.4 Riskkänslighet

Affärsrisk

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

Hållbarhetsrisk

Framåtriktad scenariobaserad analys tillämpas där utgångspunkten är att bedöma bolagets motståndskraft och sårbarhet om väsentliga risker och händelser inträffar. För att värdera bolagets risker som är förknippat med klimatförändringar tillämpas ett betydligt längre tidsperspektiv, upp till 80 år framåt i tiden, vilket är betydligt längre än vad bolaget tillämpar för att värdera andra risker.

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. Bolaget upprättar årligen en intern och extern naturskaderapport där föregående års naturskadehändelser summeras.

Framväxande risker

Dessa risker ingår inte i de kvantitativa riskmåten. 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 2024 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 2024-12-31 (tkr)	Finansiell redovisning	Omklassificering	Omvärdering	Solvens 2 - värde
Förutbetalda anskaffningskostnader	1 518	-	-1 518	-
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	11 095	-	-5 548	5 548
Rörelsebyggnader	119 500	-	-	119 500
Aktier och andelar i anknutna företag (dotterföretag)	5 175	-	247 508	252 683
Aktier och andelar i anknutna företag (intresseföretag)	493 095	-493 095	-	-
Aktier - börsnoterade	614 017	-	-	614 017
Aktier - icke börsnoterade	389 201	493 095	-	882 296
Företagsobligationer	550 730	-162 784	-	387 946
Investeringsfonder	-	162 784	-	162 784
Lån och hypotekslån	99 282	-	-	99 282
ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	234 515	-	-34 229	200 287
ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	8 069	-	-1 864	6 205
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	280	-	-	280
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	175 546	-12 011	-160 442	3 093
Återförsäkringsfordringar	4 852	-4 852	-	-
Fordringar (Kundfordringar, inte försäkring)	35 023	16 863	-	51 886
Kontanter och andra likvida medel	99 602	-	-	99 602
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	4 297	-	-	4 297
Totala tillgångar	2 845 800	-	43 908	2 889 707

Skulder 2024-12-31 (tkr)	Finansiell redovisning	Omklassificering	Omvärdering	Solvens 2 - värde
Försäkringstekniska avsättningar	1 187 393	-	-302 662	884 730
Uppskjutna skatteskulder	80 828	-	58 128	138 956
Derivat	6 567	-	-	6 567
Återförsäkringsskulder	1 973	-1 949	-24	-
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	96 125	-8 250	-87 875	-
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	17 392	10 199	-	27 592
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	13 690	-	-	13 690
Totala skulder	1 403 969	-	-332 433	1 071 536
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder (se avsnitt E1)	1 441 831	-	376 341	1 818 171

Tabell D (1): Tillgångar och skulder samt belopp med vilket tillgångar överskrider skulder per 2024-12-31.

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

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

Enligt solvens 2 redovisas bolagets materiella tillgångar till ett lägre värde jämfört med den finansiella redovisningen av försiktighetsskäl då bolaget bedömer att det vid en eventuell transaktion är värda mindre än bokfört värde enligt IFRS. Bolagets materiella anläggningstillgångar består av maskiner och inventarier och värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar i den finansiella redovisningen.

Rörelsefastigheter

Fastigheten har värderats till verkligt värde, baserat på värderingar utförda av oberoende värderingsmän. Inga materiella skillnader jämfört med den finansiella redovisningen.

Aktier och andelar i anknutna företag (dotterföretag)

Aktier och andelar i bolagets dotterbolag värderas enligt den justerade kapitalandelsmetoden, vilket är bolagets andel av den positiva skillnaden mellan innehavets tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2. Se ytterligare beskrivning under avsnitt D4 Alternativa värderingsmetoder.

I den finansiella redovisningen värderas bolagets aktier och andelar i dotterföretag till anskaffningsvärde. Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde, som utgörs av det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. En nedskrivning redovisas när en tillgångs redovisade värde överstiger återvinningsvärdet.

Aktier och andelar i anknutna företag (intresseföretag)

Bolagets innehav i Länsförsäkringar AB klassificeras i Solvens 2 som aktier – icke börsnoterade, se nedan. I den finansiella redovisningen redovisas innehavet 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.

Aktier – börsnoterade

Värderas enligt Solvens 2 till aktiens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället. Inga materiella skillnader jämfört med den finansiella redovisningen.

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 bolagets andel av Länsförsäkringar AB-koncernens egna kapital.

Bolagets innehav i Länsförsäkringar AB klassificeras i den finansiella redovisningen som Innehav i anknutna företag (intresseföretag).

Företagsobligationer och Investeringsfonder

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 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 i stället i obligationer och andra räntebärande värdepapper. I Solvens 2-balansräkningen utgör investeringsfonder en egen post.

Lån och Hypotekslån

Värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en bra uppskattning av marknadsvärdet. Inga materiella skillnader jämfört med den finansiella redovisningen.

ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring och ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

Se avsnitt D.2 Försäkringstekniska avsättningar.

Depåer hos företag som avgivit återförsäkring, Kontanter och andra likvida medel, Fordringar (kundfordringar, ej försäkring)

Värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en bra uppskattning av marknadsvärdet. Inga materiella skillnader jämfört med den finansiella redovisningen.

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 jämfört med den finansiella redovisningen.

Uppskjuten skattefordran

Bolaget redovisar i Solvens 2-balansräkningen en uppskjuten skatteskuld netto, 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 affärgrenar

De försäkringstekniska avsättningar (FTA) värderas till det belopp som bolaget skulle vara tvunget att betala för att överföra sina försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser till ett annat försäkringsföretag. Detta värde beräknas genomgående 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 historisk 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 alla åtaganden inom en grupp har liknande riskprofil. Beräkning görs sedan separat för varje homogen riskgrupp där den metod väljs som bäst fångar riskprofilen för den gruppen. Metoderna utvecklas, utvärderas, kalibreras och anpassas löpande.

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

Bästa skattning för skadelivräntorna beräknas 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 2024 fördelad på materiella affärgrenar. För mer detaljer se även rapportmallarna S.12.01 samt S.17.01 i bilaga 3 och 4.

LoB/Affärgren (tkr)	Bästa skattning Premiereserv	Bästa skattning Ersättningsreserv	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Direkt skadeförsäkring				
Försäkring avseende inkomstskydd	2 904	53 300	8 725	64 930
Ansvarsförsäkring för motorfordon	13 256	100 859	3 722	117 837
Övrig motorfordonsförsäkring	15 223	28 333	1 427	44 984
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	72 477	315 700	6 939	395 117
Proportionell skadeåterförsäkring				
Ansvarsförsäkring för motorfordon	-	8 890	257	9 147
Övrig motorfordonsförsäkring	10 857	700	516	12 073
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	48	6	1	55
Assistansförsäkring	293	125	22	440
Icke-proportionell skadeåterförsäkring				
Sjukåterförsäkring	230	6 636	2 880	9 746
Olycksfallåterförsäkring	-1 661	64 611	26 699	89 649
Egendomsåterförsäkring	-4 836	18 124	4 962	18 250
Livförsäkring och livåterförsäkring				
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser sjukförsäkringsförpliktelser	-	97 731	3 787	101 518
Livåterförsäkring	-	20 167	817	20 985
Summa	108 793	715 184	60 753	884 730

Tabell D.2 (1): Försäkringstekniska avsättningar.

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

Inom sjuk- och olycksfall implementerades en ny beräkningsmodell för diabetesskador för att kunna modellera dem separat från andra sjukdomar. Detta då deras utbetalningsmönster skiljer sig från andra sjukdomar. Vidare har man valt att uppdatera exponeringsmättet för barnförsäkringen för att bättre spegla risken i beståndet.

Inom trafikförsäkring har man under året bytt metod för att beräkna reserven för innevarande år. Syftet med bytet var att få en stabilare reserv för innevarande år.

Inom trafikavveckling har en översyn gjorts av beräkningsmodellen. Man har då valt att basera beräkningen på känd skadekostnad istället för utbetalt. Vidare har man beräknat om värdet av historiska livränteköp utifrån nya antaganden om dödlighetsintensitet, pensionsålder och ekonomiska faktorer

För motorfordonsförsäkring har en förändring av reservsättningsprocessen genomförts där antalet analystillfällen under året ökas. Analyserna utförs dessutom på en mer detaljerad nivå med förbättrad segmentering.

Metoden för bestämning av skaderegleringsantagandet till beräkningen av premieavsättningen har justerats. Den nya metoden speglar kostnaden för nya skador bättre då den lägger större vikt på kostnader för att registrera skadorna.

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 2015:8) om försäkringsrörelse.

I följande tabell redovisas skillnader mellan solvensbalansräkning och den finansiella redovisningen per affärgren. I de flesta fall överstiger FTA i den finansiella redovisningen de i solvensbalansräkningen.

Omvärdering FTA, oreglerade försäkringsfall (tkr)	Finansiell redovisning	Marginal redovisning	Diskontering	Riskmarginal Solvens 2	Avgår fordringar	Solvens 2-balansräkning
Direkt skadeförsäkring						
Försäkring avseende inkomstskydd	91 622	-27 995	-10 326	7 663	-	60 963
Ansvarsförsäkring för motorfordon	147 873	-17 643	-29 371	2 915	-	103 774
Övrig motorfordonsförsäkring	29 050	-571	-146	387	-	28 720
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	331 313	-7 513	-8 099	4 908	-	320 608
Proportionell skadeåterförsäkring						
Ansvarsförsäkring för motorfordon	15 516	-4 272	-2 353	252	-	9 142
Övrig motorfordonsförsäkring	2 003	-346	-8	23	-949	723
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	6	-	-	-	-	6
Assistansförsäkring	-	307	-1	5	-180	130
Icke-proportionell skadeåterförsäkring						
Sjukåterförsäkring	12 951	-3 262	-2 770	2 595	-283	9 232
Olycksfallsåterförsäkring	138 371	-49 671	-23 076	24 403	-1 012	89 014
Egendomsåterförsäkring	41 446	-11 767	-2 363	2 793	-9 192	20 917
Livförsäkring och livåterförsäkring						
Livräntor som härrör från skadeförsäkrings-avtal och som avser sjukförsäkringsförpliktelser	112 391	-14 660	-	3 787	-	101 518
Livåterförsäkring	23 192	-3 025	-	817	-	20 985
Totalt	945 732	-140 420	-78 513	50 548	-11 615	765 732

Tabell D.2 (2): Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar, oreglerade försäkringsfall.

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 premiebetalningar. Premier som ska betalas efter balansdagen inkluderas därmed i premieavsättningen och tas inte upp som en tillgång i solvensbalansräkningen. Avsättningen diskonteras och en riskmarginal tillförs.

Skadeförsäkring, avsättningen för oreglerade försäkringsfall

Grunden för avsättningen för oreglerade försäkringsfall är, både i den finansiella redovisningen och i solvensbalansräkningen, en uppskattning av framtida kostnader. I den finansiella redovisningen diskonterar bolaget inte avsättningen, i solvensbalansräkningen däremot diskonteras hela avsättningen. Dessutom finns i solvensbalansräkningen en riskmarginal. I den finansiella redovisningen har man en implicit marginal, för att få en betryggande reserv.

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 solvensbalansräkningen 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 skattning

Återförsäkrares andel av bästa skattningen avser det belopp vi förväntar oss få tillbaka från våra återförsäkringskontrakt. Bästas 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 affärsgrän.

Bästa skattning, 2024-12-31	Brutto	Åf andel	Netto
Direkt skadeförsäkring			
Försäkring avseende inkomstskydd	56 205	6 205	49 999
Ansvarsförsäkring för motorfordon	114 115	67 255	46 860
Övrig motorfordonsförsäkring	43 556	450	43 106
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	388 178	132 582	255 596
Totalt	602 054	206 492	395 562

Tabell D.2 (3): Återförsäkrares andel av bästa skattningen per affärsgrän.

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 vi inte vet om alla skador är rapporterade samt hur dyra de kommer att bli. Beroende på vilken typ av skador som är vanligast inom en affär kommer osäkerheten att variera. Typiskt ger få och stora skador upphov till större osäkerhet jämfört med många små skador. Även skador som tar lång tid att reglera kommer leda till högre osäkerhet. För dessa skador bidrar även eventuella framtida regelverksändringar till högre osäkerhet.

Vid beräkningen antas de framtida försäkringstagarnas beteende överensstämma med nuvarande kunders. Tack vare det kan till exempel antalet sent rapporterade skador och i vilken omfattning försäkringsavtal annulleras skattas ur data.

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, övergångssystemet för riskfria räntesatser för relevanta durationer eller övergångsregler för 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

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.

Uppskjutna skatter har i den finansiella redovisningen beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

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 2024 redovisades en uppskjuten skatteskuld netto om 80 828 (28 103) tkr i årsredovisningen, en ökning framförallt på grund av att Högsta Förvaltningsdomstolen inte prövar sakfrågan kring klassificering av LFAB-aktierna och därmed står Kammarrättens avgörande fast (se utförlig beskrivning i avsnitt A.1.2). Efter Solvens 2-justeringar ökar det uppskjutna skuldbeloppet med 58 128 tkr till en uppskjuten skatteskuld om 138 956 tkr, se tabell nedan.

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader (tkr)	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde	Förfaller
Skuld avseende placeringstillgångar	80 828	80 828	> 1 år
Skuld avseende omvärderingsbelopp	-	58 128	N/A
Totalt	80 828	138 956	

Specifikation uppskjuten skatteskuld avseende omvärderingsbelopp:

	Solvens 2-värde	Förfaller
Förutbetalda anskaffningskostnader	-313	N/A
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	-1 143	N/A
Periodiseringsfonder	19 614	1-5 år
Omvärdering av återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	-7 435	N/A
Omvärdering försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	-33 051	N/A
Omvärdering återförsäkringsfordringar/ skulder	5	N/A
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	62 348	N/A
Omvärdering försäkringsskulder och skulder till förmedlare	18 102	N/A
Totalt	58 128	

Tabell D.3 (1): Uppskjuten skatt netto 2024

Derivat

De flesta derivat är noterade på en aktiv marknad eller auktoriserad börs och värderas därmed till noterad köpkurs på balansdagen. Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så används en värderingsteknik som i så hög utsträckning som möjligt på bygger på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. För sådana värderingar används väletablerade värderingsmodeller eller värderingar från utgivaren av instrumentet. Inga materiella skillnader jämfört med den finansiella redovisningen.

Återförsäkringsskulder och Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

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 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 skulder.

Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

Värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en bra uppskattning av marknadsvärdet. Inga materiella skillnader jämfört med den finansiella redovisningen.

Övriga skulder som inte visas någon annanstans

Nominella värdet bedöms vara en bra approximation till ett marknadsvärde på grund av deras korta duration. Inga materiella skillnader jämfört med den finansiella redovisningen.

Skulder kopplade till leasingavtal

För de operationella leasingkontrakt där bolaget är leasetagare redovisas leasingavgifter som en kostnad linjärt över leasingperioden såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden. Detta gäller även om betalningarna fördelas på annat sätt. Nyttjanderätten och leasingskulden

redovisas således ej i balansräkningen. Samma princip gäller för de operationella leasingkontrakt där bolaget är leasegivare. Bolaget tillämpar undantaget i artikel 9.4 Kommissionens delegerade förordning EU 2015/35 för värdering av operationella leasingavtal och gör bedömningen att den finansiella redovisningens värdering är förenlig med artikel 75 i Solvens 2-direktivet, någon omvärdering i solvensbalansräkningen sker därför ej. Per 2024-12-31 har dessa kontrakt endast en mindre effekt på belopp med vilket tillgångar överskrider skulder. Bolaget har inga finansiella leasingavtal, se vidare information om leasingavtal i avsnitt A.4.

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 förpliktigt, 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.

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 i Länsförsäkringar AB

Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB värderas till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll enligt vilket aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, 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.

Innehav i dotterföretag

I koncernen ingår per 2024-12-31 tre helägda dotterbolag, Länsförsäkringar Norrbotten Holding AB, som äger aktier i fastighetsbolaget Humlegården Fastigheter AB samt LFN Larmtjänster AB som bedriver försäljning av säkerhetsprodukter. Det tredje dotterbolaget ALAF Förvaltning AB bedriver ingen verksamhet. Aktierna i Länsförsäkringar Norrbotten Holding AB värderas i solvensbalansräkningen enligt den justerade kapitalsandelsmetoden. Substansvärdet i Humlegården Fastigheter AB beräknas enligt EPRA NTA och utgörs av redovisat eget kapital med återläggning av goodwill, derivat samt övriga immateriella tillgångar, justerat för bedömd verkligt uppskjuten skatt. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Därmed blir osäkerheten i värderingen låg.

Aktierna i larmbolaget värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde och utgör per 2024-12-31 en liten del av bolagets placeringstillgångar. Substansvärdet för aktien är det samma som LFN Larmtjänster AB:s redovisade egna kapital.

Substansvärdet i ALAF Förvaltning AB är obetydligt.

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 hänvisas till Bolagets Rapport för solvens och finansiell ställning avsnitt D.3. Upplysningarna i avsnitt D ovan bygger samtliga på antagandet att bolaget inte nämnvärt kommer att ändra inriktning på förvaltningen av sina tillgångar.

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. Bolagets kapitalhantering ska säkerställa en lägsta solvenskvot om 120 procent. Det regulativa minimikravet om minst 100 procent ska alltid vara uppfyllt.

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 netto uppskjuten skattefordran, 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.

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

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

Ökningen av kapitalbasen mellan 2023 och 2024 förklaras främst av årets resultat. Kapitalbasen påverkades dock negativt av utfallet i domstolsprocessen kring klassificeringen av aktierna i Gamla Länsförsäkringar AB där en skattekostnad om ca 61 mkr påverkade årets resultat och därmed även kapitalbasen, se mer beskrivning i avsnitt A.1.2. Omvärderingar mellan finansiell redovisning och solvensbalansräkningen är något lägre 2024 jämfört med 2023 och förklaras framförallt av ett lägre omvärderingsbelopp hänförligt till försäkringsfordringar och FTA. Det förklaras till viss del av nya aktuariella beräkningar för trafikförsäkring vilket gör att skillnaden mellan finansiell redovisning och solvensbalansräkningen minskar. Förändring i omvärderingsposter mellan den finansiella redovisningen och Solvens 2 illustreras i tabell E.1 (1) nedan.

Förklaringsposter eget kapital finansiell redovisning och kapitalbas Solvens 2 (tkr)	2024	2023
Eget kapital enligt finansiell redovisning inkl balanserade vinster och årets resultat	821 946	797 204
Obeskattade reserver	619 886	586 086
Omvärderingar i solvensbalansräkningen	376 340	405 390
<i>Omvärdering aktier i dotterbolag</i>	<i>247 508</i>	<i>228 861</i>
<i>Omvärdering materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk</i>	<i>-5 548</i>	<i>-5 043</i>
<i>Omvärdering förutbetalda anskaffningskostnader</i>	<i>-1 518</i>	<i>-1 260</i>
<i>Omvärdering försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare</i>	<i>-160 442</i>	<i>-133 009</i>
<i>Omvärdering återförsäkringsfordringar/ skulder</i>	<i>24</i>	<i>912</i>
<i>Omvärdering försäkringstekniska avsättningar (netto)</i>	<i>266 570</i>	<i>300 174</i>
<i>Omvärdering försäkringsskulder och skulder till förmedlare</i>	<i>87 875</i>	<i>76 489</i>
<i>Omvärdering uppskjuten skatt inklusive uppskjuten skatt på periodiseringsfonder</i>	<i>-58 128</i>	<i>-61 733</i>
Summa medräkningsbar kapitalbas (Solvens 2)	1 818 171	1 788 679

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

Bolagets totala kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet uppgick 2024-12-31 till 1 818 171 tkr och ökade jämfört med föregående år (1 788 679 tkr). Betydande omvärderingar mellan finansiell redovisning och solvensbalansräkningen utgörs av omvärdering av placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar. Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar netto efter avdrag för uppskjuten skatt uppgår till 211 656 tkr, vilket ger en positiv effekt på kapitalbasen och beskrivs kvalitativt och kvantitativt i avsnitt D.2. Omvärderingen av bolagets placeringstillgångar är hänförligt till bolagets dotterföretag som i den finansiella redovisningen redovisas till anskaffningsvärde.

Obeskattade reserver i bolaget består av säkerhetsreserv och periodiseringsfond. 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 2024-12-31 till 1 001 913 tkr, en ökning med 220 115 tkr jämfört med 2023-12-31, vilket framför allt berodde på högre kapitalkrav för marknadsrisk i och med bolagets ökade aktieexponering. Kapitalöverskottet minskade med 190 623 tkr jämfört med föregående år och uppgår per 2024-12-31 till 816 258 tkr vilket fortfarande ger en god marginal mot det regulatoriska kravet.

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. Bolaget 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)	2024	2023
Marknadsrisk	885 746	653 141
Skadeförsäkringsrisk	246 108	234 271
Motpartsrisk	81 456	71 357
Sjukförsäkringsrisk	25 723	22 767
Livförsäkringsrisk	6 724	6 336
Diversifiering	-229 219	-204 120
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	1 016 539	783 752
Operativ risk	21 713	26 402
Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	-36 339	-28 355
Solvenskapitalkrav(SCR)	1 001 913	781 798
Minimikapitalkrav (MCR)	250 478	195 450

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

Beräkningen av förlusttäckningsförmågan hos uppskjutna skatter tar enbart hänsyn till uppskjutna skatteskulder och skattefordringar som är skattemässigt kvittningsbara, och ingen justering sker för ej utnyttjad skatteskuld mot andra poster ifall det inte är skattemässigt kvittningsbart.

I beräkningen antas inget skatteutrymme på grund av framtida vinster. Se vidare information i bilaga 7 rapportmall S.25.01.

Maximal möjlig förlusttäckningskapacitet i uppskjuten skatt utgör bolagsskatten (20,6%) av totalt BSCR inkl operativa risker. För beräkning av möjlig förlusttäckningskapacitet - LAC DT antas dock att säkerhetsreserven används för att täcka förluster i försäkringsverksamheten och den operativa verksamheten. Således exkluderas SCR för Försäkringsrisker, Operativa risker samt Motpartsrisker i LAC DT beräkningen.

Vid beräkning av SCR gör bolaget en justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter om - 36 339 tkr per 2024-12-31, vilket motsvarar 3,5 procent av BSCR + Operativ risk. Framtida skattepliktiga överskott i beräkningen av uppskjutna skatters förlusttäckningskapacitet har ej beaktats i beräkningen.

E.2.2 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Under rapporteringsperioden har solvenskapitalkravet ökat med 220 115 tkr och minimikapitalkravet med 55 029 tkr. Förändringen av solvenskapitalkravet beror bland annat på ökad aktieexponering och ökade marknadsvärden, ökade kostnadsantaganden kring inflation för katastrofrisker samt genomlysning av det helägda dotterbolaget Länsförsäkringar Norrbotten Holding AB och förändring av kreditvärdighet hos några motparter.

Minimikapitalkravets ökning beror på att SCR ökar. Utifrån kriterierna för MCR-beräkningarna har MCR utgjort 25 % av SCR både under 2024 och 2023, därmed gäller samma förklaringar för förändringar av MCR som de förklararingar som gäller för SCR. 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)	2024	2023
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka SCR	1 818 171	1 788 679
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 001 913	781 798
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav (%)	181%	229%
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka MCR	1 818 171	1 788 679
Minimikapitalkrav (MCR)	250 478	195 450
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav (%)	726%	915%

Tabell E.2 (2): Bolagets kapitalmått 2024 jämfört med 2023.

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. Den 31 december 2024 uppgick bolagets solvenskvot till 181 procent, vilket med marginal överstiger bolagets beslutade risktolerans.

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 affärsgrän

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.02.01.02 Balansräkning

			Solvens II - värde
			C0010
Tillgångar	Goodwill	R0010	----
	Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	----
	Immateriella tillgångar	R0030	
	Uppskjutna skattefordringar	R0040	
	Överskott av pensionsförmåner	R0050	
	Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	125 048
	Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	2 299 727
	Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
	Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	252 683
	Aktier	R0100	1 496 313
	Aktier – börsnoterade	R0110	614 017
	Aktier – icke börsnoterade	R0120	882 296
	Obligationer	R0130	387 946
	Statsobligationer	R0140	
	Företagsobligationer	R0150	387 946
	Strukturerade produkter	R0160	
	Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
	Investeringsfonder	R0180	162 784
	Derivat	R0190	
	Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	
	Övriga investeringar	R0210	
	Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	
	Lån och hypotekslån	R0230	99 282
	Lån på försäkringsbrev	R0240	
	Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
	Andra lån och hypotekslån	R0260	99 282
	Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	206 492
	Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	206 492
	Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	200 287
	Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	6 205
	Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	
	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	
	Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	
	Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	
	Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	280
	Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	3 093
	Återförsäkringsfordringar	R0370	0
	Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	51 886
	Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
	Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
	Kontanter och andra likvida medel	R0410	99 602
	Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	4 297
	Summa tillgångar	R0500	2 889 707

Skulder	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	762 228
	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	687 551
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
	Bästa skattning	R0540	643 008
	Riskmarginal	R0550	44 543
	Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	74 676
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
	Bästa skattning	R0580	63 071
	Riskmarginal	R0590	11 605
	Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	122 502
	Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	
	Bästa skattning	R0630	
	Riskmarginal	R0640	
	Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	122 502
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
	Bästa skattning	R0670	117 898
	Riskmarginal	R0680	4 604
	Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
	Bästa skattning	R0710	
	Riskmarginal	R0720	
	Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	----
	Eventuallförpliktelser	R0740	
	Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	
	Pensionsåtaganden	R0760	
	Depåer från återförsäkrare	R0770	
	Uppskjutna skatteskulder	R0780	138 956
	Derivat	R0790	6 567
	Skulder till kreditinstitut	R0800	
	Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
	Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	0
	Återförsäkringsskulder	R0830	0
	Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	27 592
	Efterställda skulder	R0850	
	Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	
	Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	
	Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	13 690
	Summa skulder	R0900	1 071 536
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder		R1000	1 818 171

Bilaga 2 S.05.01.02 Premier, ersättning och kostnader per affärgren

			Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)							
			Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
Premieinkomst	Brutto – direkt försäkring	R0110		19 873		50 205	144 145		326 732	
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120					3 733			
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	----	----	----	----	----	----	----	----
	Återförsäkrares andel	R0140		1 584		4 408	1 208		47 598	
	Netto	R0200		18 290		45 797	146 670		279 134	
Intjänade premier	Brutto – direkt försäkring	R0210		18 766		49 735	137 111		322 822	
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220					3 861			
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	Återförsäkrares andel	R0240		1 584		4 408	1 208		47 598	
	Netto	R0300		17 182		45 327	139 764		275 225	
Inträffade skadekostnader	Brutto – direkt försäkring	R0310		15 131		-3 933	106 638		127 200	
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320				-7 872	6 281			
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	Återförsäkrares andel	R0340		61		-46 801	414		-24 589	
	Netto	R0400		15 069		34 996	112 505		151 789	
Uppkomna kostnader		R0550		5 247		21 264	31 894		97 584	
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter		R1210	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Totala kostnader		R1300	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

			Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)				Affärgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt
			Kredit- och borgensförsäkring	Rättsskyddsförsäkring	Assistansförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjukförsäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Egendom	
			C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Premieinkomst	Brutto – direkt försäkring	R0110					----	----	----	----	540 955
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120			734		----	----	----	----	4 467
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	----	----	----	----	1 241	3 925		25 732	30 899
	Återförsäkrares andel	R0140			0		0	0		0	54 798
	Netto	R0200			734		1 241	3 925		25 732	521 523
Intjänade premier	Brutto – direkt försäkring	R0210					----	----	----	----	528 435
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220			665		----	----	----	----	4 526
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	----	----	----	----	1 241	3 925		25 418	30 585
	Återförsäkrares andel	R0240			0		0	0		0	54 798
	Netto	R0300			665		1 241	3 925		25 418	508 748
Inträffade skadekostnader	Brutto – direkt försäkring	R0310					----	----	----	----	245 036
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320			869		----	----	----	----	-722
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	-----	-----	-----	-----	221	-28 471		13 678	-14 572
	Återförsäkrares andel	R0340			0		0	0		0	-70 915
	Netto	R0400			869		221	-28 471		13 678	300 657
Uppkomna kostnader		R0550			64					161	156 215
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter		R1210	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	943
Totala kostnader		R1300	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	157 158

			Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
			Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkrings-åtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Liv-återförsäkring	
			C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premieinkomst	Brutto	R1410						0		15	15
	Återförsäkrares andel	R1420						28		0	28
	Netto	R1500						-28		15	-13
Intjänade premier	Brutto	R1510						0		15	15
	Återförsäkrares andel	R1520						28		0	28
	Netto	R1600						-28		15	-13
Inträffade skadekostnader	Brutto	R1610						4 288		492	4 780
	Återförsäkrares andel	R1620						0		0	0
	Netto	R1700						4 288		492	4 780
Uppkomna kostnader		R1900									
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter		R2510	----	----	----	----	----	----	----	----	
Totala kostnader		R2600	----	----	----	----	----	----	----	----	
Totalt belopp för återköp		R2700									

Bilaga 3 S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

			Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring	
					Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		
				C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
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		----			----
		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		----			----
	Riskmarginal		R0100			----	----	
	Försäkringstekniska avsättningar – totalt			R0200			----	----

			Annan livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	
			Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				
			C0070		C0080		C0090	C0100
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet			R0010	----	----	0	0	0
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet			R0020	----	----			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Bästa skattning, brutto	R0030			97 731	20 167	117 898
		Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080			0	0	0
		Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090			97 731	20 167	117 898
	Riskmarginal		R0100	----	----	3 787	817	4 604
	Försäkringstekniska avsättningar – totalt			R0200	----	----	101 518	20 985

			Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
				Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			
			C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
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	----				
		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	----				
	Riskmarginal		R0100	----	----			
	Försäkringstekniska avsättningar – totalt		R0200	----	----			

Bilaga 4 S.17.01.02 Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

				Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring					
				Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring
				C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet				R0010	0		0	0	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet				R0050					
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattnig och riskmarginal	Bästa skattnig	Premieavsättningar	Brutto	R0060	2 904		13 256	26 080	
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	-131		-1 142	-124	
			Bästa skattnig av premieavsättningar netto	R0150	3 035		14 398	26 204	
		Skadeavsättningar	Brutto	R0160	53 300		109 749	29 033	
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	6 336		68 397	574	
	Bästa skattnig av skadeavsättningar netto		R0250	46 964		41 352	28 459		
	Bästa skattnig totalt – brutto			R0260	56 205		123 006	55 113	
	Bästa skattnig totalt – netto			R0270	49 999		55 751	54 663	
	Riskmarginal			R0280	8 725		3 978	1 943	
	Försäkringstekniska avsättningar – totalt	Försäkringstekniska avsättningar – totalt			R0320	64 930		126 984	57 056
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt			R0330	6 205		67 255	450		
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt			R0340	58 725		59 729	56 607		

				Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring						
				Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring	Rättsskyddsförsäkring	Assistansförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	
				C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet				R0010	0				0	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet				R0050						
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattnig och riskmarginal	Bästa skattnig	Premieavsättningar	Brutto	R0060	72 526				293	
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	-3 823			0		
			Bästa skattnig av premieavsättningar netto	R0150	76 349			293		
		Skadeavsättningar	Brutto	R0160	315 707				125	
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	136 405			0		
	Bästa skattnig av skadeavsättningar netto		R0250	179 302			125			
	Bästa skattnig totalt – brutto			R0260	388 232				418	
	Bästa skattnig totalt – netto			R0270	255 651				418	
	Riskmarginal			R0280	6 940				22	
	Försäkringstekniska avsättningar – totalt	Försäkringstekniska avsättningar – totalt			R0320	395 172			440	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt			R0330	132 582			0			
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt			R0340	262 591			440			

				Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skadeförsäkringsförpliktelse	
				Icke-proportionell sjukåterförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	Icke-proportionell egendomsåterförsäkring		
				C0140	C0150	C0160	C0170		C0180
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet				R0010	0	0		0	0
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet				R0050					
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Premieavsättningar	Brutto	R0060	230	-1 661		-4 836	108 793
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	0	0	0	-5 220	
			Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	230	-1 661		-4 836	114 013
		Skadeavsättningar	Brutto	R0160	6 636	64 611		18 124	597 286
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	0	0	0	211 712	
	Bästa skattning av skadeavsättningar netto		R0250	6 636	64 611		18 124	385 574	
	Bästa skattning totalt – brutto			R0260	6 866	62 950		13 288	706 079
	Bästa skattning totalt – netto			R0270	6 866	62 950		13 288	499 587
	Riskmarginal			R0280	2 880	26 699		4 962	56 149
	Försäkringstekniska avsättningar – totalt	Försäkringstekniska avsättningar – totalt			R0320	9 746	89 649		18 250
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt			R0330	0	0		0	206 492	
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt			R0340	9 746	89 649		18 250	555 736	

Bilaga 5 S.19.01.21 Skadeförsäkringsersättningar

Gross claims paid (non-cumulative) - development year (absolute amount). Total non-life business

Skadeår/försäkringsår	Z0020	(1) 1 - Accident year
-----------------------	--------------	-----------------------

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Föregående	R0100	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	7 912
N-9	R0160	105 415	86 259	8 215	-45	1 019	24 453	1 329	1 186	381	516	----
N-8	R0170	111 833	77 050	18 213	7 294	1 752	1 464	572	1 382	7 143	----	----
N-7	R0180	123 218	79 748	13 409	2 392	1 537	400	349	379	----	----	----
N-6	R0190	132 110	95 244	17 524	6 256	1 183	1 223	1 034	----	----	----	----
N-5	R0200	144 610	114 202	20 061	5 987	2 665	1 687	----	----	----	----	----
N-4	R0210	257 611	772 077	157 296	133 250	37 893	----	----	----	----	----	----
N-3	R0220	146 451	96 932	33 045	10 997	----	----	----	----	----	----	----
N-2	R0230	111 121	105 604	29 406	----	----	----	----	----	----	----	----
N-1	R0240	170 418	148 801	----	----	----	----	----	----	----	----	----
N	R0250	190 776	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----

Gross claims paid (non-cumulative) - current year, sum of years (cumulative). Total non-life business

Skadeår/försäkringsår	Z0020	(1) 1 - Accident year
-----------------------	-------	-----------------------

		Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)
		C0170	C0180
Föregående	R0100	7 912	7 912
N-9	R0160	516	228 728
N-8	R0170	7 143	226 703
N-7	R0180	379	221 432
N-6	R0190	1 034	254 574
N-5	R0200	1 687	289 212
N-4	R0210	37 893	1 358 127
N-3	R0220	10 997	287 425
N-2	R0230	29 406	246 131
N-1	R0240	148 801	319 219
N	R0250	190 776	190 776
Totalt	R0260	436 544	3 630 239

Gross undiscounted best estimate claims provisions - development year (absolute amount). Total non-life business

Skadeår/försäkringsår	Z0020	(1) 1 - Accident year
-----------------------	-------	-----------------------

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Föregående	R0100	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	86 020
N-9	R0160	0	82 611	71 082	58 491	54 546	27 651	21 826	18 915	15 155	10 056	----
N-8	R0170	144 331	58 781	47 316	38 015	33 699	32 868	28 459	23 912	15 034	----	----
N-7	R0180	135 968	69 254	38 157	32 881	25 071	17 792	15 650	11 955	----	----	----
N-6	R0190	157 353	69 460	43 414	32 546	29 837	25 299	19 725	----	----	----	----
N-5	R0200	208 255	93 132	62 936	49 753	36 490	29 327	----	----	----	----	----
N-4	R0210	1 224 041	455 582	291 814	77 083	23 653	----	----	----	----	----	----
N-3	R0220	202 464	118 145	92 537	64 976	----	----	----	----	----	----	----
N-2	R0230	201 272	110 771	64 065	----	----	----	----	----	----	----	----
N-1	R0240	346 022	172 697	----	----	----	----	----	----	----	----	----
N	R0250	178 209	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----

Gross discounted best estimate claims provisions - current year, sum of years (cumulative). Total non-life business

Skadeår/försäkringsår	Z0020	(1) 1 - Accident year
-----------------------	-------	-----------------------

		Årets slut (diskonterade data)
		C0360
Föregående	R0100	67 959
N-9	R0160	7 699
N-8	R0170	11 385
N-7	R0180	9 016
N-6	R0190	14 770
N-5	R0200	24 011
N-4	R0210	18 104
N-3	R0220	56 038
N-2	R0230	55 352
N-1	R0240	164 208
N	R0250	168 743
Totalt	R0260	597 285

Bilaga 6 S.23.01.01 Kapitalbas

			Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35	Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010			----		----
	Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030			----		----
	Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040			----		----
	Efterställda medlemskonton	R0050		----			
	Överskottsmedel	R0070			----	----	----
	Preferensaktier	R0090		----			
	Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110		----			
	Avstämningsreserv	R0130	1 818 171	1 818 171	----	----	----
	Efterställda skulder	R0140		----			
	Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160		----	----	----	
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan		R0180					
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II		R0220		----	----	----	----
Avdrag	Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230					
Totalt primärkapital efter avdrag		R0290	1 818 171	1 818 171			
Tilläggskapital	Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300		----	----		----
	Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310		----	----		----
	Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320		----	----		
	Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330		----	----		
	Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340		----	----		----
	Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350		----	----		
	Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360		----	----		----
	Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370		----	----		
Annat tilläggskapital		R0390		----	----		
Sammanlagt tilläggskapital		R0400		----	----		
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas	Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	1 818 171	1 818 171			
	Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	1 818 171	1 818 171			----
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	1 818 171	1 818 171			
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	1 818 171	1 818 171			----
Solvenskapitalkrav		R0580	1 001 913	----	----	----	----
Minimikapitalkrav		R0600	250 478	----	----	----	----
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav		R0620	1,8147	----	----	----	----
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav		R0640	7,2588	----	----	----	----

Avstämningsreserv			C0060
	Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	1 818 171
	Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
	Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	
	Andra primärkapitalposter	R0730	
	Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	
		R0760	1 818 171
Förväntade vinster	Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	0
	Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	28 968
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier		R0790	28 968

Bilaga 7 S.25.01.21 Solvenskapitalkrav

Primärt solvenskapitalkrav

		Solvenskapitalkrav brutto	Förenklingar
		C0110	C0120
Marknadsrisk	R0010	885 746	
Motpartsrisk	R0020	81 456	----
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	6 724	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	25 723	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	246 108	
Diversifiering	R0060	-229 219	----
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0	----
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	1 016 538	----

Beräkning av solvenskapitalkrav

		Värde
		C0100
Operativ risk	R0130	21 713
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	0
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-36 339
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	1 001 913
Kapitaltillägg redan infört	R0210	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ a	R0211	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ b	R0212	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ c	R0213	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ d	R0214	
Solvenskapitalkrav	R0220	1 001 913
Övrig information om solvenskapitalkrav	Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400
	Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410
	Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420
	Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430
	Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440

Primärt solvenskapitalkrav (företagsspecifika parametrar)

		Företagsspecifika parametrar
		C0090
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	

Metodik för beräkning av skattesats

		JA/NEJ
		C0109
Metodik baserad på genomsnittlig skattesats	R0590	(2) 2 - No

Beräkning av förlustabsorberande kapital från uppskjuten skatt

		Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter
		C0130
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	R0640	-36 339
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder	R0650	-36 339
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga ekonomiska överskott	R0660	
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år	R0670	
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av förlustutjämning bakåt, kommande år	R0680	
Maximal förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	R0690	-213 880

Bilaga 8 S.28.01.01 Minimikapitalkrav

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

		MCR components
		C0010
MinimikapitalkravNLResultat	R0010	98 200

Background information

		Background information	
		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0020	C0030
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020	0	0
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030	49 999	18 687
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040	0	0
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050	55 751	45 814
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060	54 663	146 647
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070	0	0
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080	255 651	285 158
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090	0	0
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100	0	0
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110	0	0
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120	418	742
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130	0	0
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140	6 866	1 241
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150	62 950	3 925
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160	0	0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170	13 288	25 663

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

		C0040
MinimikapitalkravL Resultat	R0200	2 476

Total capital at risk for all life re insurance obligations

		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0050	C0060
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210	0	----
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220	0	----
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	0	----
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	117 898	----
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250	----	0

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	100 676
Solvenskapitalkrav	R0310	1 001 913
Högsta minimikapitalkrav	R0320	450 861
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	250 478
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	250 478
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	46 523
Minimikapitalkrav	R0400	250 478