



LF Uppsala

Länsförsäkringar Uppsala

Rapport om solvens och finansiell
ställning 2024

Rapport om solvens och finansiell ställning 2024

Länsförsäkringar Uppsala

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut	7
A. Verksamhet och resultat	8
A.1 Verksamhet	8
A.2 Försäkringsresultat	10
A.3 Investeringsresultat	11
A.4 Resultat från övriga verksamheter	12
A.5 Övrig information	13
B. Företagsstyrningssystem	14
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	14
B.2 Lämplighetskrav	18
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	19
B.4 Internkontrollsystem	24
B.5 Internrevisionsfunktion	25
B.6 Aktuarielfunktion	26
B.7 Uppdragsavtal	26
B.8 Övrig information	27
C. Riskprofil	28
C.1 Teckningsrisk	29
C.2 Marknadsrisk	32
C.3 Kreditrisk	39
C.4 Likviditetsrisk	41
C.5 Operativ risk	43
C.6 Övriga materiella risker	45
C.7 Övrig information	50
D. Värdering för solvensändamål	51
D.1 Tillgångar	52
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	57
D.3 Andra skulder	61

D.4	Alternativa värderingsmetoder	64
D.5	Övrig information	65
E.	Finansiering	66
E.1	Kapitalbas	66
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	68
E.3	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	70
E.4	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	70
E.5	Övrig information	70
Bilagor: Publika rapporter		71

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

Det redovisade resultatet för 2024 uppgick till 444 160 tkr (210 338 tkr) före bokslutsdispositioner och skatt, varav försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 92 109 tkr (42 745 tkr). Kapitalförvaltningen redovisade ett resultat för året om 363 342 tkr (214 119 tkr), medan resultatet i den förmedlade affären (främst bank och livförsäkring) redovisade ett resultat om 32 694 tkr (15 463 tkr). Sakförsäkringsaffären har under 2024 fortsatt att växa och premieintäkterna för egen räkning ökade med 4,0 % till 918 449 tkr.

Högsta förvaltningsdomstolen beslutade att inte meddela Länsförsäkringar Uppsala prövningstillstånd i en skattefråga kopplad till klassificeringen av aktierna i Gamla Länsförsäkringar AB (för mer information se nedan under avsnittet "Övriga väsentliga händelser under rapporteringsperioden"). I och med detta har Länsförsäkringar Uppsala ändrat den skattemässiga klassificeringen, vilket har resulterat i en skattekostnad på sammanlagt 205 Mkr för år 2024 varav merparten avser uppskjuten skatt på uppskovsbeloppet för den skattemässiga vinst som uppkom genom fusionen år 2021. Skattekostnaden har påverkar eget kapital och kapitalbasen med motsvarande belopp och den negativa effekten på bolagets kapitalkvot blev ca. 8 procentenheter.

Företagsstyrningssystemet

Bolaget har ett väl genomarbetat företagsstyrningssystem som beskriver vilka risker bolaget har, hur bolaget arbetar med riskhantering och regelefterlevnad samt hur bolagets risktagande följs upp genom en intern styrning och kontroll. Andra viktiga delar i bolagets företagsstyrningssystem berör vilka ersättningssystem som finns, hur lämplighetsbedömning genomförs, hur och på vilket sätt aktsamhetsprincipen styr investeringar av kapitalet samt hur bolaget genomför och följer upp utlagd verksamhet. För uppföljning av företagsstyrningssystemet finns de centrala funktionerna för internrevision, regelefterlevnad och riskhantering. Utöver dessa finns en aktuariefunktion som bidrar till företagsstyrningssystemet genom att göra försäkringstekniska bedömningar.

Företagsstyrningssystemet är levande och utvecklas kontinuerligt, samt utvärderas varje år av styrelsen. 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.

Under rapportperioden har flera materiella förändringar genomförts i företagsstyrningssystemet. Det har införts en rätt för bolagets fullmäktige att delta och rösta under överprövningsnämndens sammanträden. Överprövningsnämnden ansvarar för att på begäran av kund fatta Länsförsäkringar Uppsalas slutliga beslut i skadeärenden. Bolaget har förändrat sin uppföljning av utlagd verksamhet genom att övergå till ett mer riskbaserat arbetssätt. Detta innebär att avtal med hög risk följs upp mer frekvent, medan samtliga avtal fortsatt

följs upp minst årligen. Slutligen har bolaget infört en ny skattepolicy, vilket ytterligare förstärker bolagets styrning och efterlevnad av skatteregler.

Riskprofil

Bolagets kapitalkrav har ökat under 2024, vilket främst beror på ökad marknadsrisk. Marknadsrisk och skadeförsäkringsrisk utgör tillsammans en stor del av den totala risk som bolaget exponeras för. Med utgångspunkt i kapitalkravsberäkningarna uppgick marknadsrisken till 2 456 Mkr vid utgången av 2024. Det är en uppgång med 17 % jämfört med 2 108 Mkr för 2023. Skadeförsäkringsrisken uppgick vid utgången av 2024 till 324 Mkr att jämföras med 310 Mkr för 2023. För att få en uppfattning om storleken på dessa risker kan man, dock utan att ta hänsyn till diversifiering och justeringsposter, ställa detta i relation till bolagets solvenskapitalbas på 4 613 Mkr.

Bolagets resultat i kapitalförvaltningen har förbättrats jämfört med föregående rapporteringsperiod då utvecklingen på finansmarknaderna varit mer gynnsam och då bolaget allokerat en större andel av tillgångarna mot aktier. Avkastningen för den totala portföljen blev 6,4 procent. Största delen av investeringsresultatet kommer ifrån värdeuppgång och direktavkastning från aktier och räntor, men även bolagets innehav i fastighets- och skogsbolag har haft gett ett positivt avkastningsbidrag. Marknadsrisken har således ökat som en effekt av att tillgångar som drar en förhållandevis hög risk har ökat i värde.

Under 2024 har skadeförsäkringsrisken ökat något, främst pga. en ökad katastrofrisk.

Den ökade osäkerheten i omvärldsutvecklingen samt det säkerhetspolitiska läget innebär en förhöjd och generellt ökad risknivå framöver. Bolagets syn på risktagande i ett längre tidsperspektiv har dock inte förändrats. Bolagets riskkapacitet är mycket hög och det finns betryggande marginaler för medvetet risktagande inom kapitalförvaltningen. Bolaget avser inte att göra strategiska förändringar i den långsiktiga tillgångsallokeringen eller den övergripande styrningen.

Bolagets försäkringsrisk reduceras genom ett försiktigt riskurval och balanserad prissättning samt genom återförsäkring där länsförsäkringsgruppen har en gemensam återförsäkringspool. Självbehållet avseende olycksfall har fr.o.m. 2025 höjts från 2 Mkr till 3,5 Mkr.

Årligen genomför bolaget en Egen Risk- och Solvensanalys (ERSA) som syftar till att säkerställa att bolagets kapital är tillräckligt för att på sikt 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. Till följd av Solvens 2-justeringar är det belopp med vilket tillgångarna överskrider skulderna 231 667 tkr (317 309 tkr) högre i Solvens 2-balansräkningen jämfört med balansräkningen i årsredovisningen vid slutet av året. Solvens 2-justeringarna är främst hänförliga till försäkringstekniska avsättningar.

Finansiering

Kapitalplanering genomförs en gång per år och är integrerad med affärsplaneringen. Storleken på kapitalbehovet och tillgången till kapital analyseras där målet är att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen. Bolagets kapitalsituation har inte förändrats materiellt under rapportperioden. Vid årets slut uppgick medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav (SCR) till 4 613 265 tkr (4 520 027 tkr) och medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkrav (MCR) till 4 520 027 tkr (4 382 141 tkr). SCR uppgick till 2 537 698 tkr (2 166 799 tkr) och MCR uppgick till 634 424 tkr (541 700 tkr) vilket innebar en solvenskvot om 182 procent (209 %). Kapitalbasen i Länsförsäkringar Uppsala består endast av primärkapital, nivå 1, och tillåts därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav. Bolaget använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet.

	2024	2023	Förändring
Kapitalbas	4 613 265	4 520 027	93 238
Solvenskapitalkrav (SCR)	2 537 698	2 166 799	370 899
Kapitalbuffert	2 075 567	2 353 229	-277 661
Kapitalkvot (SCR)	182%	209%	-27 p.e.
Minimikapitalkrav (MCR)	634 424	541 700	92 725
Kapitalkvot (MCR)	727%	834%	-107 p.e.

p.e. - procentenheter

Övriga väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Klassificering av aktierna i Länsförsäkringar AB

Länsförsäkringar Uppsala 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 Länsförsäkringar Uppsala 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. Länsförsäkringar Uppsala överklagade Skatteverkets beslut. Förvaltningsrätten beslutade den 8 november 2023 att bifalla Länsförsäkringar Uppsalas 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. Länsförsäkringar Uppsala överklagade den 15 augusti 2024 kammarrättens dom till Högsta förvaltningsdomstolen. Den 13 december beslutade Högsta förvaltningsdomstolen att inte meddela Länsförsäkringar Uppsala prövningstillstånd. Högsta Förvaltningsdomstolen prövar således inte sakfrågan och därmed står Kammarrättens avgörande fast. Länsförsäkringar Uppsala har ändrat den skattemässiga klassificeringen av Gamla Länsförsäkringar AB, vilket har resulterat i en skattekostnad på sammanlagt 205 Mkr för år 2024. Beloppet hänförs sig primärt till uppskjuten skatt på uppskovsbeloppet för den skattemässiga vinst som uppkom genom fusionen år 2021.

Ny vd samt tillsättande av vice vd

Ulrica Hedman lämnade vd-rollen på Länsförsäkringar Uppsala i februari 2024 för nya utmaningar utanför länsförsäkringsgruppen. Finanschef Anders Hennig gick in som tillförordnad vd fram till dess att Fredrik Nyberg tillträdde som ny vd i slutet av september. I november 2024 beslutade styrelsen att tillsätta Anders Hennig som vice vd för Länsförsäkringar Uppsala.

Nya styrelseledamöter

Under årsstämman 2024 beslutade bolagsstämman att tillsätta Anna Törnqvist och Claes Ahlqvist som nya ledamöter i Länsförsäkringar Uppsalas styrelse.

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Implementering av Dora-förordningen

Länsförsäkringar Uppsala har bedrivit ett aktivt arbete med att implementera Dora-förordningen i syfte att uppnå en hög digital operativ motståndskraft. En stor del av detta arbete har medfört förändringar som kommit till uttryck efter rapporteringsperiodens slut. Styrelsen har antagit strategier för bl.a. digital operativ motståndskraft och IKT-tredjepartsrisker vilka beskriver bolagets mål och riktning. Implementeringen har resulterat i betydande förändringar i riskhanteringssystemet och i andra delar av företagsstyrningssystemet, bl.a. inom incidenthantering och användning av IKT-tjänster. Utbildningsinsatser, justerade styrdokument och revidering av leverantörsavtal för att möta högre säkerhetskrav är andra centrala moment i implementeringen.

A. Verksamhet och resultat

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

A.1 Verksamhet

A.1.1 Om Länsförsäkringar Uppsala

Länsförsäkringar Uppsala bildades 1845 och har idag cirka 152 000 kunder, varav drygt 119 000 är sakförsäkringskunder. Målsättningen för Länsförsäkringar Uppsala är att ge kunderna ekonomisk trygghet och säkerhet genom att tillhandahålla konkurrenskraftiga försäkringar och finansiella tjänster. Länsförsäkringar Uppsala har sitt verksamhetsområde i Uppsala län.

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

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

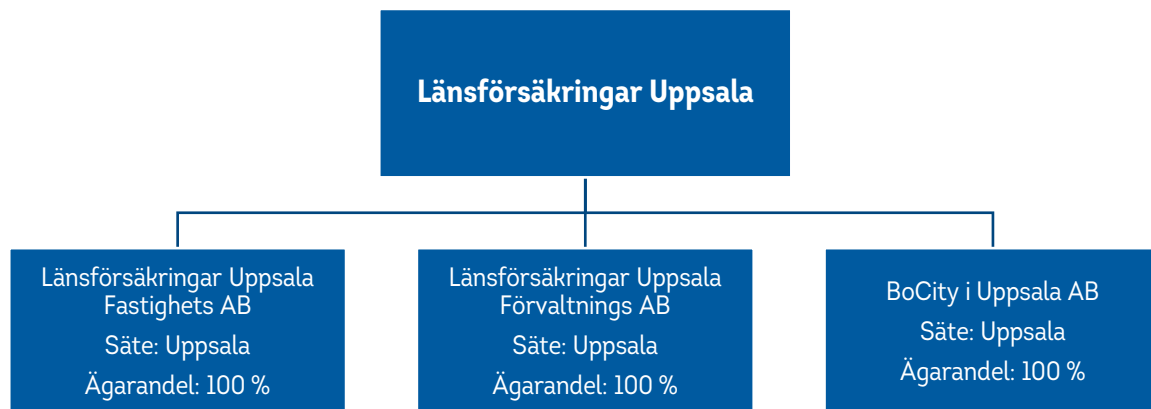
- Försäkring avseende inkomstskydd
- Ansvarsförsäkring för motorfordon
- Övrig motorfordonsförsäkring
- Försäkring mot brand och annan skada på egendom
- Proportionell ansvarsåterförsäkring för motorfordon
- Proportionell övrig motoråterförsäkring
- Proportionell assistansåterförsäkring
- Proportionell 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

Länsförsäkringar Uppsala ingår som ett av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag i länsförsäkringsgruppen. För länsförsäkringsbolagens gemensamma service- och utvecklingsverksamhet äger gruppen tillsammans Länsförsäkringar AB med dotterbolag, där Länsförsäkringar Uppsala äger 4,8 procent.

Länsförsäkringar Uppsala är ett ömsesidigt skadeförsäkringsbolag, vilket betyder att ägarna utgörs av bolagets försäkringstagare (sakförsäkringskunderna). Dessa har inflytande över verksamheten genom att de utser representanter till fullmäktige som är bolagets högsta beslutande organ och som utövar ägarrollen på bolagsstämman. Antalet fullmäktigeledamöter ska vara lägst 35 och högst 45. Bolagsstämman utser bolagets styrelse som består av minst sju och högst nio ledamöter. Styrelseledamöterna väljs för en period av tre år. Därutöver ingår Vd och två personalrepresentanter i styrelsen.

Koncernen Länsförsäkringar Uppsala består av moderbolaget Länsförsäkringar Uppsala (517600-9529) och dess dotterbolag Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB (556683-4023), Länsförsäkringar Uppsala Förvaltnings AB (559163-1014) samt Bocity i Uppsala AB (556701-5085).



Figur A.1 (1): Länsförsäkringar Uppsalas dotterbolag 31 december 2024.

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 Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Huvudansvarig revisor är Catarina Ericsson, auktoriserad revisor, www.pwc.se

Adress: Torsgatan 21, 113 21 Stockholm

Telefon: 010-2124000

A.1.2 Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Finansmarknaderna

Finansmarknaderna har visat styrka under 2024, med stort fokus på de amerikanska marknaderna. Centralbankerna har genomfört räntesänkningar och inflationen har i de flesta länder återgått till inflationsmålet. Den svenska kronan har haft det svårt i skuggan av den starka dollarn. Kreditmarknaderna har varit relativt stabila, med sjunkande riskpremier. Den amerikanska börsutvecklingen har drivits av stora teknikbolag, särskilt de som gynnats av AI-utvecklingen. USA:s tillväxt, trots hög inflation och höga räntor, har också spelat en viktig roll. Trumps valseger, med löften om skattesänkningar och företagsvänlig politik, har bidragit till ett positivt börs klimat. I Sverige har försvarsbolagen utvecklats starkt på grund av det försämrade omvärldsläget och ökade militärutgifter. Däremot har bolag kopplade till den gröna omställningen haft en sämre utveckling på grund av höga räntor, minskat politiskt stöd och ökad utländsk konkurrens. Sammantaget blev 2024 ett starkt år för aktier, även om avslutningen på året var något svagare. MSCI World steg med 19 procent och MSCI World Small Cap ökade med 9 procent. Stockholmsbörsen hade en mer blygsam utveckling och steg

med 4 procent, medan svenska småbolag, MSCI Sweden Small Cap, ökade med 8 procent. För Länsförsäkringar Uppsalas placeringsportfölj har denna utveckling resulterat i en god avkastning på noterade aktier och räntebärande placeringar. Bolagets innehav i olika fastighetsbolag har också bidragit positivt till avkastningen. Bolagets totalavkastning blev +6,4 procent för året.

Försäkringstekniska avsättningar

Under 2024 har bolagets aktuarier sett över modellen och de parametrar som används för beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna i trafikförsäkringsaffären. Resultatet av översynen har inneburit en relativt stor nedjustering av avsättningarna för gamla skadeårgångar, främst i den mottagna trafikförsäkringsaffären.

Under 2024 har stort fokus lagts på förberedande arbete inför implementeringen av EU:s regelverk för hållbarhetsrapportering, CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive), samt redovisningsstandarden ESRS (European Sustainability Reporting Standards) och EU:s taxonomiförordning, som ska träda i kraft 2025.

A.2 Försäkringsresultat

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

Affärgren (S2 LoB, tkr)	2024		2023	
	Premieintäkt (brutto)	Försäkrings- resultat (netto)	Premieintäkt (brutto)	Försäkrings- resultat (netto)
Försäkring avseende inkomstskydd	67 636	-12 181	57 015	-7 019
Ansvarsförsäkring för motorfordon	93 686	48 811	97 716	21 743
Övrig motorfordonsförsäkring	273 831	-38 389	253 906	-9 827
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	496 613	43 413	483 049	31 508
Assistansskydd	1 245	-378	1 041	-371
Sjukåterförsäkring	1 070	2 361	498	-3 938
Trafikåterförsäkring	5 469	47 134	7 949	19 834
Egendomsåterförsäkring	18 936	10 083	19 800	-2 692
Livåterförsäkring	53	-896	53	-22 503
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	0	-7 248	0	16 011
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat enligt årsredovisningen	958 539	92 709	921 026	42 745

Tabell A.2 (1): Premieintäkter och försäkringsresultat per 2024-12-31 jämfört med föregående period.

Försäkringsrörelsens resultat för 2024 blev, trots svagt resultat i övrig motorfordonsförsäkring, mycket bra. Totalt ökade premieinkomsten med 4,2 procent under året. Högst tillväxt i premieinkomst visade Sjuk- och olycksfallsaffären och Motorfordonsaffären som ökade med 11,7 respektive 10,6 procent. Årets skadekostnad netto (efter återförsäkring), exklusive skaderegleringskostnader, uppgick till 588,2 (638,4) Mkr. Det förbättrade

skadeutfallet beror främst på ett positivt avvecklingsresultat avseende skador från tidigare år. Främst gäller detta i den mottagna trafikförsäkringsaffären där aktuarierna omvärderat de okända skadereserverna. För skadeåret 2024 ses däremot ökade skadekostnader. Framför allt gäller det inom Motorfordons-, Hem- och Villaförsäkring. Orsaken är både en ökad medelskada (inflationsdrivet) och en ökad skadefrekvens. Under pandemin sjönk skadefrekvensen kraftigt, därefter har den stigit för att under det senaste året vara tillbaka på nivåer som gällde före pandemin. I företags- och fastighetsförsäkring var dock skadeutfallet bättre än föregående år, vilket främst beror på en lägre storskadefrekvens.

Under verksamhetsåret har bolagets driftskostnader ökat, till viss del beroende på inflation, men främst pga. ökade utvecklingskostnader.

Totalt ökade antalet sakförsäkringsskunder med 1,6 procent, vilket är något mer än marknadstillväxten. Bolagets målsättning är att växa i takt med marknaden.

A.3 Investeringsresultat

A.3.1 Investeringsresultat under rapportperioden

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

Investeringsresultat per tillgångskategori 2024 (tkr)	Orealiserade		Orealiserade		Resultat
	Intäkter	vinster	Kostnader	förluster	
Aktier och andelar	167 273	156 087	9 069	0	332 430
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19 058	32 704	788	0	52 551
Övriga fordringar	0	0	-162	0	-162
Likvida medel	4 627	0	0	0	4 627
Derivat	0	0	-17 524	0	-17 524
Summa	190 959	188 791	-7 829	0	371 921

Investeringsresultat per tillgångskategori 2023 (tkr)	Orealiserade		Orealiserade		Resultat
	Intäkter	vinster	Kostnader	förluster	
Aktier och andelar	93 239	53 718	-1 902	0	145 056
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 694	54 577	61	0	64 332
Övriga fordringar	0	0	-47	0	-47
Likvida medel	11 069	0	0	0	11 069
Derivat	0	0	1 516	0	1 516
Summa	114 003	108 295	-372	0	221 926

Tabell A.3 (1): Investeringsresultat per tillgångskategori exklusive driftskostnader per 2024-12-31 samt föregående period.

Resultatet i kapitalförvaltningen har förbättrats jämfört med föregående rapporteringsperiod då utvecklingen på finansmarknaderna varit mer gynnsam och då bolaget allokerat en större andel av tillgångarna mot aktier. Avkastningen för den totala portföljen blev 6,4 procent. Största delen av investeringsresultatet kommer ifrån värdeuppgång och direktavkastning från aktier och räntor, men även bolagets innehav i fastighets- och skogsbolag har haft ett positivt avkastningsbidrag.

A.3.2 Vinster och förluster som direkt påverkar eget kapital

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

Förändring i eget kapital

Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt
	Övriga bundna fonder	Uppskrivningsfond	Balanserad vinst/förlust	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2023-01-01	21 141	52 737	2 683 154	198 598	2 955 629
Vinstdisposition			198 598	-198 598	0
Årets totalresultat					
Årets resultat				131 954	131 954
Årets övriga totalresultat				-	0
Summa årets totalresultat				131 954	131 954
Utgående eget kapital 2023-12-31	21 141	52 737	2 881 751	131 954	3 087 583
Ingående eget kapital 2024-01-01	21 141	52 737	2 881 751	131 954	3 087 583
Vinstdisposition			131 954	-131 954	0
Årets totalresultat					
Årets resultat				153 884	153 884
Årets övriga totalresultat				-	0
Summa årets totalresultat				153 884	153 884
Utgående eget kapital 2024-12-31	21 141	52 737	3 013 706	153 884	3 241 467

Tabell A.3 (2): Vinst- och förluster som påverkar eget kapital för moderbolaget per 2024-12-31, jämfört med föregående period.

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-, - fastighetsförmedling samt bank- och fondtjänster genom avtal med Länsförsäkringar AB och dess helägda dotterbolag. För de förmedlade affärerna har Länsförsäkringar Uppsala ansvaret för kundrelationerna och erhåller ersättning för detta.

Intäkter och kostnader från övrig verksamhet (tkr)	2024			2023		
	Intäkter	Kostnader	Resultat	Intäkter	Kostnader	Resultat
Förmedlad bankaffär	200 790	-167 204	33 587	174 844	-155 865	18 980
Förmedlad livförsäkringsaffär	35 461	-33 583	1 877	31 991	-31 046	945
Förmedlad sakförsäkringssaffär	2 644	-3 597	-953	2 446	-2 988	-542
Förmedlad övrig verksamhet	13 523	-15 339	-1 816	11 097	-15 017	-3 920
Summa	252 418	-219 723	32 694	220 379	-204 916	15 463

Tabell A.4 (1): Intäkter och kostnader från övrig verksamhet per 2024-12-31 jämfört med föregående period.

Under 2024 blev tillväxten i den förmedlade bankaffären högre än under föregående år. Den främsta orsaken till detta var en bättre tillväxt inom Spara- och Inlåningsaffären. Totalt blev tillväxten 1 687 (805) Mkr, vilket motsvarar en ökning av total affärsvolym på 6,1 procent. Antalet kunder i bankverksamheten ökade med 2,9 procent till 42 572 kunder. Resultatet i den förmedlade bankverksamheten blev 33 587 tkr (18 980 tkr).

Försäljningen av liv- och pensionsprodukter ökade under året. Försäljningen uppgick till en sammanlagd premieinkomst om 774,4 Mkr (inklusive avtalspension), en ökning med 33,9 procent jämfört med året innan. Det förvaltade kapitalet ökade med 1 279 Mkr till 11 069 Mkr, en ökning motsvarande 13,1 procent.

Leasingavtal

Länsförsäkringar Uppsala har ingått ett antal operationella leasingavtal som huvudsakligen gäller hyra av lokaler. Total leasingkostnad för året uppgick till 19 117 (17 816) tkr. Övriga operationella leasingavtal avser företagsbilar och kontorsmaskiner, dessa är dock ej att betrakta som materiella. Bolaget har inga finansiella leasingavtal.

A.5 Övrig information

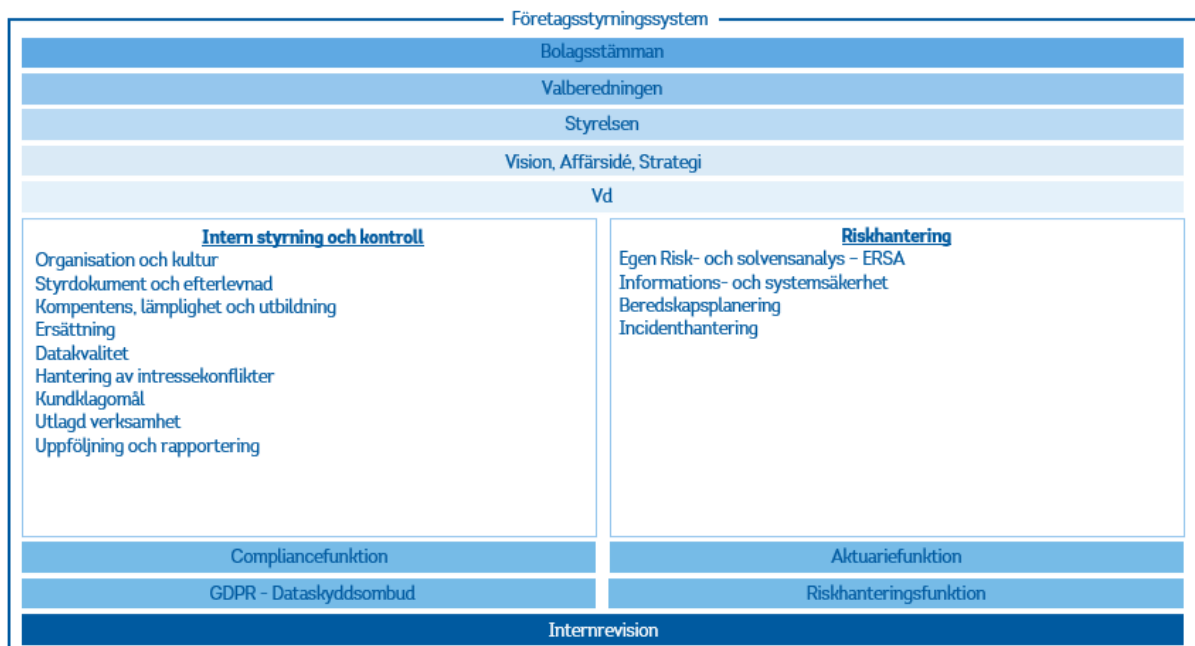
Inget att rapportera.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

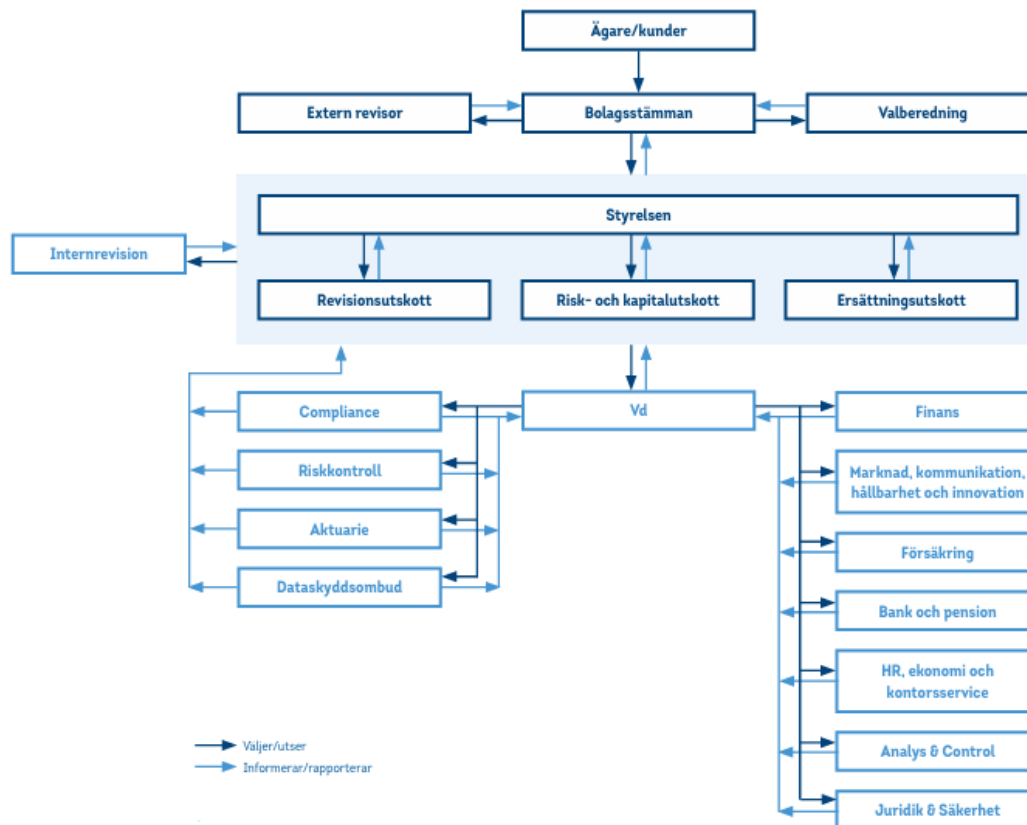
Företagsstyrningssystemet är ramverket utifrån vilket bolaget styr och organiserar verksamheten. Utgångspunkten är uppdraget från ägarna, interna och externa regelverk, samt principer för ekonomistyrning och riskhantering. Företagsstyrningssystemet ska säkerställa uppfyllnad av bolagets uppdrag och mål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

Bolagets företagsstyrningssystem delas in i följande områden:



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

Bolagets organisationsstruktur, inklusive styrelsens utskott och centrala funktioner:



Bolagsstämma/Fullmäktige

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet och beslutar bland annat om bolagets bolagsordning samt val av styrelse och revisor på förslag från bolagets valberedning. 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 fyra år.

Styrelse

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

- handlägga och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande bolagets verksamhet
- kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning
- fastställa en ändamålsenlig operativ organisation för bolaget, verksamhetens mål och strategier
- upprätthålla ett ändamålsenligt företagsstyrnings- och riskhanteringssystem inklusive fastställande och godkännande av väsentliga styrande dokument

- upprätthållande av den interna styrningen och kontrollen inklusive förvaltningsmetoder samt lämpliga rapporteringsrutiner
- regelbundet behandla och utvärdera bolagets riskutveckling och riskhantering
- säkerställa genomförande av egen risk- och solvensanalys
- säkerställa att det finns oberoende centrala funktioner
- säkerställa att det finns processer för lämplighetsprövning
- säkerställa att utlagd verksamhet sker i enlighet med gällande regelverk
- ansvara för bolagets ersättningssystem
- tillsätta utskott som bereder styrelsens arbete
- utse, utvärdera och entlediga Vd.

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

Styrelsens utskott

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet är ett utskott till bolagets styrelse vars ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Revisionsutskottet ska för styrelsen bereda och behandla finansiell rapportering samt övervaka effektiviteten i bolagets företagsstyrningssystem. Det innebär bland annat att övervaka den finansiella rapporteringen, hålla sig informerad om pågående och genomförda revisioner samt att övervaka effektiviteten i bolagets funktioner för intern styrning och kontroll enligt vad som följer av gällande regelverk. Revisionsutskottet bereder även förändringar av de riktlinjer som avser bolagets interna styrning och kontroll.

Risk- och kapitalutskottet

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

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet har till uppgift att bereda väsentliga ersättningsbeslut samt beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av bolagets styrdokument för ersättning. Ersättningsutskottet ska besluta om ersättning och övriga anställningsvillkor för bolagets Vd samt fastställer principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagets företagsledning och kontrollfunktioner efter bolagsstämman fastställelse av ersättningsprinciper. Beslut om ersättning och övriga anställningsvillkor fattas av styrelsen. Ersättningsutskottet ska därutöver årligen genomföra lämplighetsbedömning avseende Vd:s bisysslor och sidouppdrag.

VD

Vd för Länsförsäkringar Uppsala är enligt lag och myndigheters föreskrifter ansvarig för den löpande förvaltningen av bolaget. Vd ska följa de riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar i *Vd-instruktion* eller på annat sätt. Vd delegerar ansvar och befogenheter till berörda befattningshavare enligt beslutade 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 som regleras i *Vd-instruktionen*.

Centrala funktioner

Nedan följer en kort beskrivning av de centrala funktionerna för Internrevision, Compliance, Riskhantering och Aktuarie:

- Internrevisionsfunktionen arbetar på styrelsens uppdrag och är direkt underställd styrelsen. Funktionen utgör styrelsens stöd i utvärderingen av företagsstyrningssystemet samt granskar och utvärderar alla delar av verksamheten utifrån ett riskbaserat arbetssätt. För detaljer se avsnitt B.5.
- Compliancefunktionen har det övergripande målet att förebygga bristande regelefterlevnad i försäkringsrörelsen. För detaljer, se avsnitt B.4.
- Riskhanteringsfunktionens övergripande mål är att ge en allsidig och saklig bild av bolagets risker, analysera utvecklingen av riskerna samt agera rådgivare till Vd och styrelse i riskhanteringsfrågor. För detaljer, se avsnitt B.3.1.
- Aktuariefunktionen samordnar och ansvarar för kvalitén i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Aktuariefunktionen bidrar även till riskhanteringssystemet, främst genom att övervaka arbetet med aktuariernas bidrag till relevanta delar av riskberäkningarna. Aktuariefunktionen yttrar sig också över policyn för tecknande av försäkringar och lämpligheten av återförsäkringslösningarna. För detaljer, se avsnitt B.6.

B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Under rapportperioden har bolaget infört ett antal materiella förändringar i företagsstyrningssystemet. Bolaget har infört en rätt för bolagets fullmäktige att delta och rösta under överprövningsnämndens sammanträden. Överprövningsnämnden ansvarar för att, på begäran av kund, fatta slutliga beslut i skadeärenden. Bolaget har även förändrat sin uppföljning av utlagd verksamhet genom att övergå till ett mer riskbaserat arbetssätt. Detta innebär att avtal med hög risk följs upp mer frekvent. Samtliga avtal avseende utlagd verksamhet följs dock upp minst årligen. Slutligen har bolaget infört en ny skattepolicy, vilket ytterligare förstärker bolagets styrning och efterlevnad avseende skatterelaterade frågor.

B.1.3 Företagsstyrningssystemets lämplighet

Styrelsen ansvarar för uppföljning av företagsstyrningssystemet. Detta görs genom årliga beslut av bolagets övergripande styrdokument och policys, uppföljning av resultat från nyckelkontroller samt uppföljning av de centrala funktionernas iakttagelser i samband med genomförda granskningar. Företagsstyrningssystemet utvärderas löpande av revisionsutskottet samt årligen av styrelsen som har att bedöma företagsstyrningssystemets effektivitet och ändamålsenlighet. Utifrån 2024 års rapportering har styrelsen bedömt företagsstyrningssystemet som effektivt och ändamålsenligt, med hänsyn tagen till arten, omfattningen och komplexiteten av de risker som ingår i bolagets affärsverksamhet. Styrelsen har även gjort bedömningen att företagsstyrningssystemet säkerställt en sund och ansvarsfull styrning och kontroll av bolaget.

Bolaget genomför även årliga verksamhetsgenomgångar med verksamhetsansvariga, säkerhetsansvarig, dataskyddsombud samt funktionerna för riskhantering och compliance, i syfte att säkerställa att företagsstyrningssystemet och dess beståndsdelar fungerar effektivt och efterlevs inom organisationen. Resultatet av alla verksamhetsgenomgångar sammanställs och rapporteras till företagsledningen och till revisionsutskottet.

I samband med genomförandet av bolagets ERSA utvärderas även bolagets riskhanteringssystem i sin helhet. 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 av ERSA-processen.

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 instruktion för intressekonflikter enligt *Riktlinje för intern styrning och kontroll*.

Anställda inom bolaget ska ha marknadsmässiga anställningsvillkor för den lokala marknaden i Uppsala. Ersättningarna ska därigenom vara i nivå med branschen på den geografiska marknad där bolaget är verksamt. Utformning och nivå på ersättningar ska harmoniera med bolagets värderingar, det vill säga vara rimliga, präglade av måttfullhet och väl avvägda, bidra till en god etik och organisationskultur samt präglas av öppenhet och transparens. Principerna för ersättning till anställda inom bolaget ska inte diskriminera på basis av kön, etnisk bakgrund, funktionshinder eller någon annan faktor.

Bolagets ersättningsmodell utgörs av fast ersättning, dvs. 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. Bolaget har 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.

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

I de fall styrelsen beslutar att lämna återbäring till bolagets kunder kan styrelsen även besluta om en resultatrelaterad ersättning (gratifikation). Den resultatbaserade ersättningen är i förekommande fall ett enhetligt belopp som justeras efter arbetad tid och hanteras enligt bolagets ramverk för resultatbaserad ersättning. Beloppets storlek påverkar inte bolagets förmåga till långsiktigt positivt resultat och betalas därför ut som ett engångsbelopp. Den resultatrelaterade ersättningen betalas inte ut till Vd, företagsledning eller centrala funktioner inom bolaget. För 2024 har ingen resultatrelaterad ersättning satts av.

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 lämplighetsbedömning i syfte att säkerställa att företaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Bolaget genomför lämplighetsbedömningar 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. Bolaget har därutöver identifierat kreditchef, underwriter samt riskingenjör som viktiga funktioner och som därigenom är föremål för lämplighetsbedömning.

Avseende styrelsen ska lämplighetsbedömningen genomföras för att säkerställa att styrelseledamöterna vid var tid är lämpliga för sina styrelseuppdrag och att styrelsens samlade kompetens är tillräcklig i förhållande till bolagets behov. En lämplighetsbedömning ska genomföras innan en person föreslås som styrelseledamot och innan förslag om styrelseledamöter lämnas till bolagsstämman. Härutöver ska en ny lämplighetsbedömning 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, ersättning och risker, företagsstyrningssystem, finansiella analyser, kapital- och finansieringsfrågor, redovisningsfrågor, bankverksamhet, IT- och informationssäkerhet, hållbarhetsämnen och aktuariella analyser samt regelverk och lagstadgade krav. Ansvarig för lämplighetsprövning av styrelsen är valberedningen.

Med ansvariga för de centrala funktionerna 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 genom uppdragsavtal till annan part kvarstår bolagets ansvar för att säkerställa att kraven på lämplighet är uppfyllda av den eller de personer som ska utföra arbetsuppgifterna. Även den person hos Länsförsäkringar Uppsala som har ansvaret för den utlagda centrala funktionen ska genomgå en lämplighetsbedömning utifrån rollen som beställare. Detta för att säkerställa att personen i fråga har tillräckligt med kunskap för att kontrollera utförandet och resultatet av den utlagda centrala funktionen.

Anställda som direkt deltar i distributionen av försäkringar ska genomgå en lämplighetsbedömning 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.

Lämplighetsbedömningen 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

B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

Riskhantering

Då Länsförsäkringar Uppsala är ett kundägt bolag är kunden utgångspunkt i bolagets övergripande riskhanteringsstrategi. Bolagets ska ha betryggande kapacitet som möjliggör att bolaget kan uppfylla åtaganden och fortsätta leverera enligt uppsatt målbild.

Rishtagande är nödvändigt för att uppnå verksamhetens mål och ska ske utifrån medvetna beslut. Rishtagandet behöver inte nödvändigtvis minimeras men ska vara befogat utifrån förväntad avkastning. Bolaget ska arbeta strukturerat och disciplinerat med riskhantering för att skapa möjlighet till medvetna beslut, understödja långsiktiga mål samt undvika förluster. I alla beslut ska hänsyn tas till risk och regelefterlevnad.

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

- Att affärsplanering och affärsmässiga beslut tar höjd för identifierade risker och framtida händelser med potentiell inverkan på bolagets möjlighet att uppfylla sina mål.
- Försäkringsrisker, kreditrisker och marknadsrisker tas medvetet som ett led i genomförandet av affärsstrategin.
- Löpande uppföljning, styrning, hantering och rapportering av risker samt det kapitalkrav som riskerna innebär.
- ERSÄ som är integrerad med bolagets kapitalplanering och som tar sin utgångspunkt i bolagets affärsplan.
- Skadeförsäkringsriskerna ska 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 ska beaktas vid bolagets tillgångsförvaltning, val av motparter i finansiella derivat, kassa och likviditet samt återförsäkring.
- Operativa risker ska hanteras så att beslutade mål om långsiktig lönsamhet ska uppfyllas och så att kunders och andra intressenters förtroende för bolaget fortsatt ska vara högt.
- Uppföljning av riskerna ska göras löpande mot prognoser och affärsmål och vid behov ska åtgärder vidtas.

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

Riskstrategi

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. Risktagandet ska inte nödvändigtvis minimeras men vara befogat utifrån förväntad avkastning. Riskstrategin uppdateras årligen som en del av bolagets strategi- och affärsplaneringsarbete och baseras bland annat på erfarenheter och lärdomar från bolagets ERSÄ.

Länsförsäkringar Uppsala 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.

Kategoriseringen sammanfattas nedan och ger uttryck för bolagets attityd till risker och är förenlig med bolagets övergripande strategi. Genom indelningen kan verksamheten agera för rätt riskexponering och för att maximera värdeskapande utan att riskera insolvens.

Klassificering:	Hantering:
Önskvärda risker	Hålls på önskad risknivå genom
Försäkringsrisker inom skade-, sjuk- och livförsäkringsrisker inklusive katastrofrisk.	Beslut om åtagande ska följa affärsstrategi och bolagets regelverk. Återförsäkringsskydd används för att begränsa risktagandet i vissa affärer.
Marknadsrisk, såsom aktie-, ränte-, spread- och fastighetsrisk, relaterat till kapitalförvaltningen i syfte att skapa meravkastning.	Beslut om placeringar ska följa affärsstrategi och bolagets regelverk. Aktsamhetsprincipen ska tillämpas.
Nödvändiga risker	Hålls på önskad risknivå genom
Marknadsrisk i form av valutarisk	Reducering av valutaexponering genom valutaterminer.
Marknadsrisk i form av ränterisk som uppstår då försäkringstekniska avsättningar (FTA) diskonteras.	Eftersträva durationsmatchning
Motpartsrisk kopplat till återförsäkringsavtal.	Diversifiering genom gruppens gemensamma återförsäkringsprogram samt val av motpart utifrån rating.
Koncentrationsrisk i försäkringsportfölj och placeringstillgångar.	Eftersträva diversifiering inom försäkringsportföljen samt mellan olika placeringstillgångar och tillgångsslag.
Affärsrisk i form av strategisk risk och intjäningsrisk.	Väl underbygga strategiska beslut genom löpande uppföljning samt omvärldsbevakning.
Likviditetsrisk i form av att egna åtaganden inte går att fullfölja på grund av brist på likvida medel eller fullgöras endast genom upplåning som innebär högre kostnad.	Efterlevnad av bolagets principer om likviditetshantering.
Motpartsrisk kopplat till finansiella derivat.	Aktsamhetsprincipen ska tillämpas.
Hållbarhetsrisker (miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker).	Utföra en väsentlighetsanalys för att identifiera hållbarhetsrisker och etablera effektiva processer för att hantera dessa risker.
Icke önskvärda risker	Hålls på önskad risknivå genom
Affärsrisk i form av ryktesrisk genom förlorad tilltro till bolagets verksamhet och/eller produkter.	Interna strukturer för att undvika åtgärder som kan innebära försämrat varumärke och minskad tillit.
Operativa risker (mer omfattande) i form av bristande regelefterlevnad, fel i finansiell rapportering, intern brottslighet, informationssäkerhet, etc.	Interna regelverk, processer, rutiner och arbetsbeskrivningar som ska efterföljas.

Bolagets övergripande risktolerans

För Länsförsäkringar Uppsala bestäms den övergripande risktoleransen årligen av styrelsen. Den övergripande risktoleransen för risker som omfattas av kapitalkravsberäkningar uttrycks som en lägsta nivå för kapitalkvoten. Därtill fastställs risktolerans individuellt genom limiter och andra begränsningar för dessa risker samt även för

övriga risker som inte omfattas av kapitalkravsberäkningarna. Den övergripande risktoleransen beslutades i december 2024 till en solvenskvot om lägst 150 procent.

Riskhanteringsprocessen

Riskhanteringssystemets process för hantering av bolagets samtliga risker, innefattar nedanstående komponenter:

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

Komponenterna ovan ger förutsättningar för att riskers omfattning samt samspel utvärderas på individuell och aggregerad nivå och hanteras i enlighet med bolagets risktolerans. Detta beskrivs i bolagets ERSA-dokumentation.

Övervakning och efterlevnad

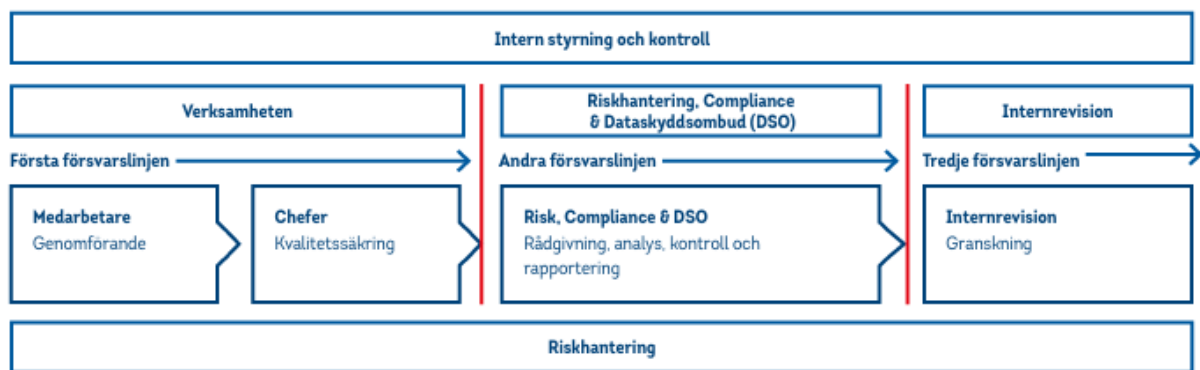
Styrelsen ansvarar för att det finns ett ändamålsenligt system för riskhantering och Vd ansvarar för riskhanteringen inom den operativa verksamheten. Styrelsen följer upp bolagets risker och riskhantering genom rapportering från Vd, ansvariga i affärsverksamheten samt från aktuariefunktionen och funktioner 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

Ansvaret för företagets riskhantering och interna styrning och kontroll är fördelat i tre generiska försvarslinjer enligt nedan:



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. Funktionens övergripande mål är att ge en allsidig och saklig bild av bolagets risker och analysera utvecklingen av riskerna samt agera rådgivare till Vd och styrelse i riskhanteringsfrågor. Funktionens ansvar sammanfattas enligt följande:

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

Riskhanteringsfunktionen och regelefterlevnadsfunktionen utvärderar utformning och effektivitet av riskhanteringssystemet samt företagsstyrningssystemet och rapporterar resultatet till styrelsen en gång per år. Utöver detta rapporterar riskhanteringsfunktionen regelbundet om bolagets risker till Vd, risk- och kapitalutskott, revisionsutskott och styrelse samt ansvarar för årlig uppföljning av incidenter och direkt rapportering till Finansinspektionen vid händelse av väsentlig betydelse (som kan äventyra bolagets stabilitet eller skyddet av kundernas tillgångar).

B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen

Det övergripande målet med ERSA är att säkerställa att bolagets kapital är, och förblir, tillräckligt för att bära de risker som följer av realiserandet av bolagets färdplan (långsiktiga affärsplan). Kapitalbehovet ska beräknas utifrån företagets egen riskprofil, risktolerans och affärsplan och benämns bolagets totala solvensbehov. För att beräkna det totala solvensbehovet använder sig bolaget dels av EIOPA:s standardformel, dels egna metoder och bedömningar för det kapital som krävs för att täcka de bolagsspecifika risker och åtaganden som inte omfattas av standardformeln.

Arbetet med ERSÄ pågår kontinuerligt under året och följer bolagets beslutade process som beskriver de olika aktiviteter som ska genomföras, samt vilket ansvar respektive roll inom bolaget har. Processen består övergripande av följande steg:

- Utvärdering av föregående års arbete och fastställande av innevarande års process
- Utveckla övergripande förutsättningar för ERSÄ enligt omvärldsanalys, strategi och riskprofil
- Genomföra basscenario för analysperioden
- Ta fram alternativscenarier och stresstester
- Uppdatera och analysera utfall av scenarier och stresstester
- Sammanställa rapport

Under året granskar och godkänner styrelsen löpande följande komponenter: utvärdering av föregående års process och fastställande av innevarande års process och tidsplan; utvärdering av företagsstyrningssystemet inkl. riskhanteringssystemet; utvärdering av om de antaganden som ligger till grund för standardformeln ligger i linje med bolagets riskprofil; fastställande av riskstrategi; fastställande av scenarier och stresstester; utvärdering av totalt solvensbehov; samt slutligen fastställande av rapport och kapitalplan.

För att säkerställa kvalitén i ERSÄ-rapporten är förutom bolagets Vd och finanschef även riskhanteringsfunktionen delaktig i processen. För att säkerställa validitet och utförande samt om process och rapport uppfyller gällande regelverk granskas även processen vid behov av internrevisions- eller compliancefunktionerna.

B.3.3 Förvaltning av den interna modellen

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

B.4 Internkontrollsystem

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

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

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

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

B.4.1 Incidentrapportering

Medarbetare och chefer i Länsförsäkringar Uppsala rapporterar och dokumenterar alla inträffade incidenter. Rapporteringen syftar till att dels säkerställa att alla incidenter hanteras när de inträffar, dels samla kunskap om verksamhetens operativa risker samt avhjälpa eventuella strukturella fel i bolagets processer och rutiner. Händelsetyper som kan vara föremål för incidentrapportering finns definierade i bolagets *Riktlinje för riskhantering*. Incidenterna rapporteras i bolagets incidentrapporteringssystem direkt efter inträffande till angiven mottagare och riskhanteringsfunktionen.

Incidenter av väsentlig betydelse rapporteras vidare av riskhanteringsfunktionen till Vd och styrelse samt till Finansinspektionen enligt dess föreskrifter. Även personuppgiftsincidenter hanteras, rapporteras samt dokumenteras. Om det inte är osannolikt att personuppgiftsincidenten medför risk för den registrerades fri- och rättigheter anmäls den även till Integritetsskyddsmyndigheten.

För att motverka missförhållanden och oegentligheter har bolaget en ordning för att rapportera sådana händelser, även kallad whistleblowing. Det ger en möjlighet att fånga upp allvarliga oegentligheter eller missförhållanden och misstankar om brott som inte fångas upp i de normala rutinerna. Oegentligheter kan till exempel röra bolagets etiska regler, bokföring, miljö, hälsa och trakasserier eller diskriminering. Arbetstagare, eller annan som omfattas av lagen (2021:890) om skydd för personer som rapporterar om missförhållanden, som har misstankar om oegentligheter eller brottslighet kan rapportera detta anonymt, om så önskas, och utan risk för repressalier.

B.4.2 Compliancefunktionen

Inom ramen för internkontrollsystemet finns en funktion för regelefterlevnad (compliancefunktionen). En central uppgift för compliancefunktionen är att identifiera, bedöma och rapportera i fråga om hur bolaget efterlever aktuella regelverk och interna styrdokument. Funktionen lämnar också råd och stöd för att förebygga och förhindra bristande regelefterlevnad. Därtill bedömer funktionen konsekvenserna av nya och ändrade regelverk samt informerar och utbildar inom relevanta områden.

Styrelsen har fastställt en riktlinje för compliancefunktionen vars syfte är att tydliggöra funktionens roll, ansvar och befogenheter samt ange vilka aktiviteter som ska ingå i uppdraget. Funktionen är organisatoriskt direkt underställd Vd och har, så långt det är möjligt, en självständig ställning gentemot den direkt affärsdrivande verksamheten. Compliancefunktionen rapporterar direkt till Vd, revisionsutskottet samt styrelse. En riskbaserad complianceplan tas fram årligen vilken kommuniceras med styrelsen och beslutas av Vd.

Compliancefunktionen tar kvartalsvis fram en rapport till styrelsen som bland annat innehåller en bedömning av bolagets regelefterlevnad, förändrade riskbedömningar, genomförda aktiviteter samt regelverks- och omvärldsbevakning. I rapporten finns också information om compliancefunktionens iakttagelser och hur de har omhändertagits av verksamheten.

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevision har som uppgift att granska och utvärdera bolagets förmåga att över tid nå affärsmålen med bibehållen god intern kontroll samt 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 bolagets första och andra linje samt rapporterar resultatet av sina uppdrag direkt till revisionsutskottet och styrelsen, vilket utgör ett led i säkerställandet av funktionens

oberoende och objektivitet. Utfallet rapporteras även till den verksamhet som granskats så att bolaget kan genomföra åtgärder för att hantera de eventuella brister Internrevision observerat.

Internrevisionsfunktionen ska vara objektiva vid utförandet av sitt arbete och undvika intressekonflikter. Därutöver ska funktionen ha tillräckliga resurser och tillgång till den information och IT-system 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. Internrevisions arbete bedrivs enligt god sed för internrevision, som bland annat framgår av det internationella ramverket International Professional Practices Framework (IPPF).

B.6 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen är organisatoriskt placerad direkt under vd, fristående från övrig verksamhet. Vd utser ansvarig för aktuariefunktionen. Ansvarig för aktuariefunktionen lämnar rapporter till vd och styrelse. Funktionen ansvar sammanfattas enligt följande:

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

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

B.7 Uppdragsavtal

Länsförsäkringar Uppsala 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 Länsförsäkringar Uppsala för den utlagda verksamheten och ska övervaka att leverantören uppfyller sina åtaganden. Bolaget har fastställt *Riktlinje för utlagd verksamhet* som reglerar hur kritisk eller viktig utlagd verksamhet ska genomföras och hanteras. Riktlinjen reglerar även hur utläggning av verksamhet som inte är av väsentlig betydelse ska hanteras. Av riktlinjen och tillhörande styrdokument 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 utläggning 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 följs av lag och annan författning.

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

Länsförsäkringar Uppsala har lagt ut delar av den operativa verksamheten och funktioner som är av väsentlig betydelse. Utläggningen av verksamhet sker inom EU/EES, inom vilket område Solvens II-regelverket är tillämpligt för bland annat utlagd verksamhet. Under 2024 hade bolaget utlagd verksamhet av väsentlig betydelse avseende medicinsk riskbedömning vid nyteckning och utökning, skadereglering, skadedjurssanering, data och IT-drift, reservsättningsaktuarie, gemensam kundkommunikationslösning samt serverdrift.

B.8 Övrig information

Ingen övrig materiell information om bolagets företagsstyrningssystem föreligger.

C. Riskprofil

Länsförsäkringar Uppsala bedriver egen tillståndspliktig verksamhet enligt ömsesidiga principer inom skadeförsäkring och förmedlar affär åt Länsförsäkringar AB-koncernen inklusive Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB. Riskprofilen för Länsförsäkringar Uppsala utgörs huvudsakligen av risker relaterade till bedrivande av skadeförsäkringsaffär, förvaltningen av placeringstillgångarna och förmedlad affär. Verksamheten bedrivs i Uppsala 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. Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB och Länsförsäkringar Förvaltnings AB, vars uppgift är att förvalta aktier i kapitallgångar, är att betrakta som långsiktiga innehav.

Riskexponering

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

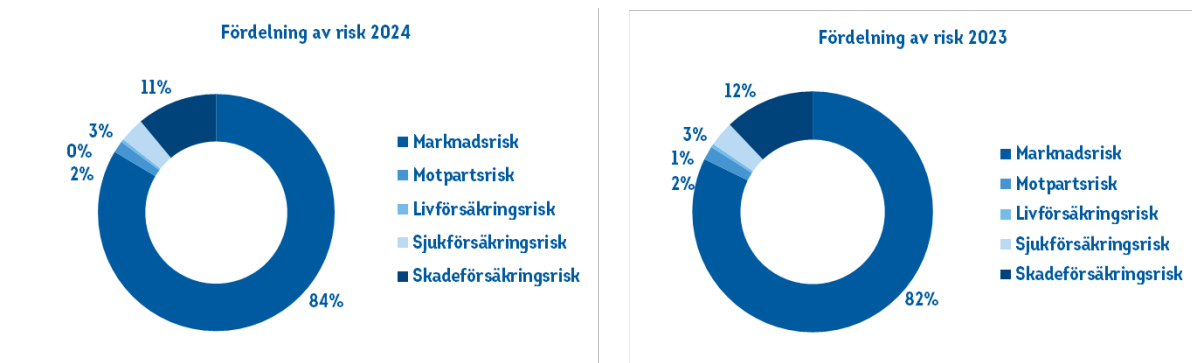


Diagram C (1): Fördelning av primärt solvenskapitalkrav (BSCR) per 2024-12-31 jämfört med föregående period.

Tkr	2024	Förändring	2023
Kapitalkrav SCR	2 537 698	370 899	2 166 799
Kapitalkrav BSCR	2 600 112	353 317	2 246 795
Just. förlusttäckning	-96 044	17 998	-114 042
Operativ risk	33 630	-415	34 045
BSCR	2 600 112	353 317	2 246 795
Marknadsrisk	2 455 910	348 095	2 107 815
Motpartsrisk	47 609	-113	47 721
Livförsäkringsrisk	12 313	400	11 914
Sjukförsäkringsrisk	98 876	12 195	86 681
Skadeförsäkringsrisk	324 199	13 854	310 345
Diversifiering	-338 795	-21 114	-317 681

Tabell C (1): Kapitalkrav per 2024-12-31 jämfört med föregående period.

De två största riskmodulerna är marknads- och sakförsäkringsrisk. Under det senaste året har det främst skett förändringar inom marknadsriskmodulen. Bolagets solvenskapitalkrav (SCR) beräknat enligt Solvens 2-regelverkets standardformel är per 2024-12-31 2 537 698 tkr och har ökat med 17,1 procent under året vilket till övervägande del beror på värdetillväxt i aktieportföljen och en högre nivå på aktiedämparen som påverkar kapitalkravet på aktierisk.

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.

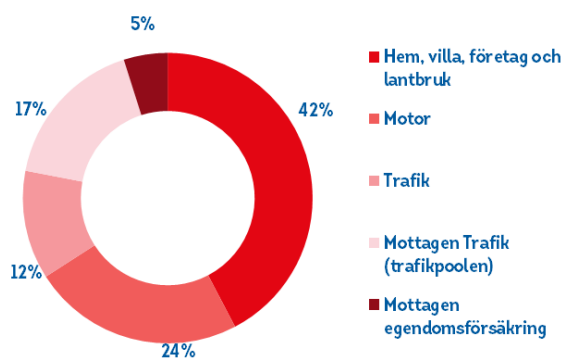
Premierisk är risken för förluster till följd av att det kommande årets skador blir dyrare än förväntat. Reservrisk är risken för förluster till följd av att tidigare års skador blir dyrare än förväntat. Katastrofrisk är risken för förluster till följd av extrema väderförhållanden, naturkatastrofer, 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 affärgrenar som framgår av bilaga 8, rapportmall S.28.01, vilken redovisar bolagets affärssammansättning utifrån premievolymer och avsättningsfördelning. När det gäller mottagen återförsäkring är bolaget i första hand exponerat mot risker i de för länsförsäkringsgruppen gemensamma återförsäkringspoolerna, där riskerna är av samma natur som bolagets direktförsäkringsrisker. Bolaget är genom det interna riskutbytet exponerat för katastrofskador som inträffar i de övriga länsförsäkringsbolagen, samtidigt minskar detta den egna katastrofrisken. Livförsäkringsrisken i Länsförsäkringar Uppsala består av den livsfallrisk (långlevnadsrisk) som uppstår i de skadelivräntor som är kopplade till trafikaffären och utgör en begränsad andel av bolagets risker.

De försäkringstekniska avsättningarna domineras av affär med lång duration, till exempel trafik- och olycksfallsförsäkring, vilket medför en väsentlig exponering mot skadeinflation och förändringar i medicinsk praxis.

Fördelning av skadeförsäkringsrisk 2024



Fördelning av skadeförsäkringsrisk 2023

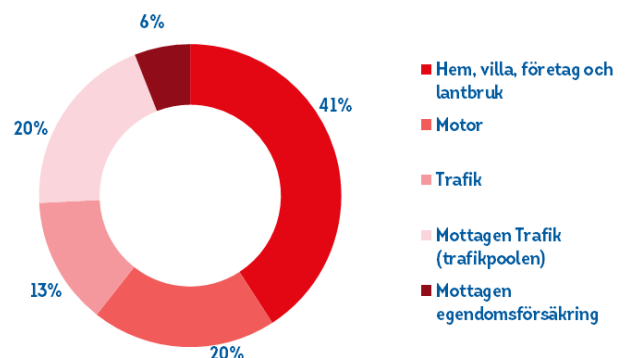


Diagram C.1 (1): Fördelning av försäkringsrisk per 2024-12-31 jämfört med föregående period.

Affärsgränar (LOB)	Volymmått premierisk (premieintäkter för 12 månader)		Volymmått reservrisk (Bästa skattning av ersättningsreserv)	
	2 024	2 023	2 024	2 023
Tkr				
Sjukdom och olycksfall	69 694	64 295	200 694	174 823
Trafik	88 013	89 777	95 208	122 212
Övrig motor	295 934	272 074	59 009	50 058
Egendom (hem och villa, företag och fastighet)	476 900	475 423	239 035	250 192
Assistans	2 329	1 723	166	0
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	1 070	498	9 698	10 567
Icke-proportionell trafikåterförsäkring	5 465	7 901	92 934	111 748
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	18 370	18 952	15 976	23 784
Totalt	957 774	930 643	712 719	743 384

Tabell C.1 (2): Riskexponering i termer av volymmått för riskberäkning, per försäkringsgren (Lines of Business - LOB) per 2024-12-31 jämfört med föregående period.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolagets försäkringsaffär bedöms inte ha förändrats i betydande omfattning under det senaste året. Självbehållen i återförsäkringsprogrammet har höjts från 12 Mkr till 15 Mkr för sektionerna Brand och Katastrof i övrigt är de oförändrade. Försäkringsaffärens sammansättning har förändrats någon på grund av volymtillväxt, främst gäller det Övrig motor och Sjukdom- och olycksfallsaffären som både fått ökad premie- och reservrisk. Dessutom har reservrisken minskat i Trafik och Icke-proportionell trafikåterförsäkring som en effekt av förändrad beräkningsmodell för avsättning för oreglerade skador i dessa affärer (se även avsnitt A.1.2 ovan).

C.1.2 Riskkoncentration

Bolaget har i uppdrag att tillhandahålla företags- och privatkunders försäkringslösningar på den lokala marknaden, 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 en mycket god lokal kundkännedom 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 försäkringsgrenar finns i bilaga, rapport S.05.01.

C.1.3 Riskreduceringstekniker

För att reducera försäkringsrisken finns det olika metoder att tillgå och det viktigaste verktyget är val av självbehåll. För att begränsa riskerna i försäkringsrörelsen deltar bolaget i ett riskutbyte tillsammans med de övriga länsförsäkringsbolagen i länsförsäkringsgruppen genom återförsäkringspooler. Riskutbytet innebär att de deltagande bolagen begränsar sina åtaganden i försäkringsavtalen upp till vissa, av styrelsen fastställda belopp (självbehållsnivåer) per riskslag, per skada, per händelse och totalt per skadeår. Bolagets självbehåll fastställs

inför varje kalenderår. Bolagets återförsäkringsskydd tecknas 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. Åtgärder för att reducera riskexponering på kollektiv och individuell nivå är bland annat villkorsanpassningar, självrisk och förändring av premienivåer samt skadeförebyggande aktiviteter. 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 ytterligare ett 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.

Sektion/produkt/ produktgrupp	Nivå	Självbehåll	
		2024	2023
Egendom	Enskild risk 1 000 000 tkr	15 000 tkr	12 000 tkr
	Katastrof 8 000 000 tkr		
Ansvar	Enskild risk och händelse 20 000 tkr	2 000 tkr	2 000 tkr
Motor	Enskilt risk fordon 30 000 tkr	1 000 tkr	1 000 tkr
Båt	Enskild risk fritidsbåt 15 000 tkr	500 tkr	500 tkr
	Fartygskasko 50 000 tkr och Katastrof 200 000 tkr		
Olycksfall	Enskild risk 13 000 tkr och enskild händelse 20 000 tkr	2 000 tkr	2 000 tkr
	Katastrof 750 000 tkr		
Trafik	Enskild risk 300 000 tkr per fordon	2 000 tkr	2 000 tkr
	Kumul mellan fler fordon 600 000 tkr i Sverige och obegränsad inom grönområdet		

Tabell C.1 (3): Återförsäkring, valda självbehåll per 2024-12-31 jämfört med föregående period.

C.1.4 Riskkänslighet

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

		Inverkan på resultat före skatt		Inverkan på eget kapital	
Känslighetsanalys, teckningsrisken (tkr)		2024	2023	2024	2023
1 % förändring i totalkostnadsprocent	+/-	9 184	8 830	7 292	7 011
1 % förändring i premienivån	+/-	9 816	9 416	7 794	7 477
1 % förändring i skadefrekvens	+/-	6 794	7 237	5 395	5 746
10 % förändring i premier för avgiven återförsäkring	+/-	4 009	3 802	3 183	3 018

Tabell C.1 (4): Känslighetsanalyser teckningsrisk per 2024-12-31 jämfört med föregående period.

Känslighetsanalys, teckningsrisk (tkr)	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskvot (%-enheter)
10% ökning i skadekostnader (oförändrade reserver)	-53 945	-2,1%
10% minskning i skadekostnader (oförändrade reserver)	53 945	2,1%
10% ökning av premieintäkt (f.e.r) vid bibehållen affär	72 925	2,9%
10% minskning av premieintäkt (f.e.r) vid bibehållen affär	-72 925	-2,9%

Tabell C.1 (5): Känslighetsanalys teckningsrisk per 2024-12-31.

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 och riktlinje för kapitalförvaltningen fastställs bland annat 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, 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.
- Regelbundet tas ett förmånsrättsregister fram som fastställer att bolagets tillgångar i registret överstiger bolagets försäkringstekniska avsättningar.
- Kapitalförvaltningen och riskhanteringsfunktionen följer löpande upp marknadsrisker genom kontroller av att beslutade limiter efterlevs. Vid eventuell limitöverträdelse sker rapportering enligt fastställd rutin och åtgärder vidtas.

Marknadsrisk, tkr

Riskkategori	2024	2023	Förändring	Förändring (%)
Aktierisk	2 260 817	1 977 907	282 910	14%
Fastighetsrisk	0	0	0	0%
Koncentrationsrisk	590 533	442 566	147 967	33%
Ränterisk	25 862	26 680	-818	-3%
Spreadrisk	44 964	38 849	6 115	16%
Valutarisk	251 625	140 749	110 877	79%
Diversifiering	-717 892	-518 936	-198 956	38%
Total marknadsrisk	2 455 910	2 107 815	348 095	17%

Tabell C.2 (1): Marknadsrisk per 2024-12-31 jämfört med föregående period.

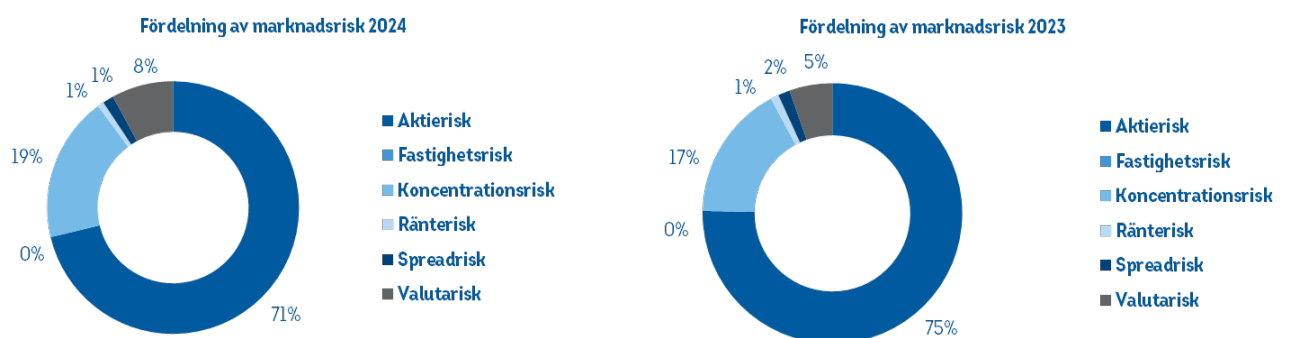


Diagram C.2 (2): Fördelning av marknadsrisker per 2024-12-31 jämfört med föregående period.

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2024	Allokering %	Marknadsvärde 2023	Allokering %	Normalportfölj (tillåten avvikelse)
Räntebärande tillgångar	1 460 997	24%	1 522 574	26%	25 % (+15/-5)
Aktierelaterade tillgångar	1 189 089	19%	1 016 842	17%	18 % (+5/-8)
Alternativa investeringar	1 011 496	16%	873 248	15%	15 % (+/-5)
Länsförsäkringar AB	1 687 857	27%	1 614 208	28%	28 % (+/-5)
Fastighetsrelaterade tillgångar	856 677	14%	798 258	14%	14 % (+/-5)
Total portfölj	6 206 115	100%	5 825 130	100%	100%

Tabell C.2 (3): Tillgångsfördelning (inkl. likvida medel) per 2024-12-31 jämfört med föregående period.

C.2.1 Riskexponering

Solvenskapitalkravet för marknadsrisk har under 2024 ökat från 2 107 815 tkr till 2 455 910 tkr. Ökningen beror främst på en positiv utveckling på finansmarknaden och effekter av den s.k. aktiedämparen.

Bolaget har inte förändrat de övergripande förutsättningarna och styrningen inom kapitalförvaltningen under året. Det har inte gjorts några väsentliga förändringar i placeringsriktlinjerna avseende befogenheter, limiter eller andra typer av begränsningsregler vilka skulle möjliggöra väsentliga förändringar i riskprofil och risktagande. Bolagets förvaltningsmodell eftersträvar en god diversifiering.

Bolaget har en väldiversifierad placeringsportfölj vilket reducerar risknivån. Placeringsstillgångarna består av räntebärande tillgångar, aktier och fastighetsrelaterade tillgångar. Derivat används främst i syfte att säkra exponering i utländsk valuta. Kapitalförvaltningens strategier och beslutsfattande bygger på långsiktighet och ökad 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 inte förändrats väsentligt under 2024. Bolagets tillgångsfördelning ligger i linje med bolagets strategiska fördelning, bortsett från en viss övervikt i alternativa investeringar. Värdeutvecklingen för 2024 är 6,4 procent. För detaljer om placeringstillgångarna, se diagram nedan.



Diagram C.2 (4): Bolagets placeringstillgångar per 2024-12-31 jämfört med föregående period.

Ovanstående uppgifter är hämtade från den finansiella redovisningen och skiljer sig obetydligt från motsvarande solvensredovisning.

Valutarisk

Valutarisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar i valutakurserna eller deras volatilitet. Bolaget exponeras mot valutarisk genom investeringar noterade i utländsk valuta. Största enskilda valutaexponering är i USD. Jämfört med 2023 har valutarisken ökat något under 2024, vilket främst beror på värdeuppgång i den utländska aktieportföljen och ökad exponering av utländska Private Equity tillgångar inom alternativa investeringar.

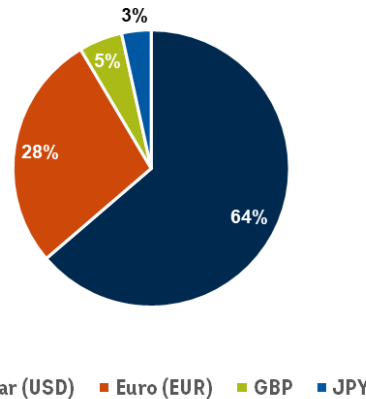


Diagram C.2 (5): Nettoexponering i utländsk valuta justerad med effekten av valutaterminer per 2024-12-31.

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. De fem största noterade aktieinnehaven utgör endast ca 10 procent av den totala noterade aktieportföljen. Vid utgången av året var värdet av det noterade aktieinnehavet 1 135 894 tkr. Under 2024 har värdet på det noterade aktieinnehavet ökat med 137 713 tkr (13,9 %), vilket förklaras av positiv värdeutveckling och en ökad allokering mot aktier. Aktierisk finns förutom i den noterade portföljen även inom alternativa investeringar och innehavet i Länsförsäkringar AB, samt i bolagets onoterade fastighets- och skogsbolag.

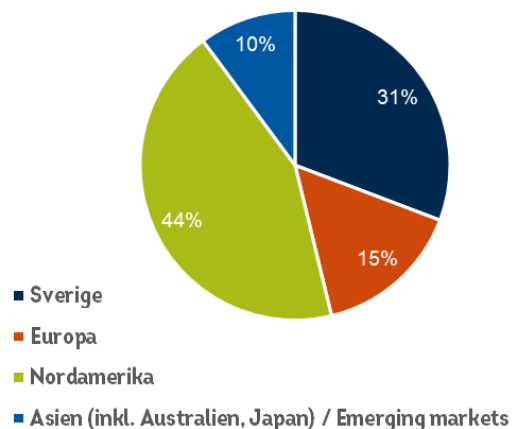


Diagram C.2 (6): Aktieexponering (noterade aktier) per region 2024-12-31.

Fastighetsrisk

Fastighetsrisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av marknadspriserna för fastigheter eller deras volatilitet. Bolaget är inte direkt exponerat mot fastighetsrisk, men har exponering mot fastigheter genom ägandet i onoterade fastighetsbolag, så som exempelvis Humlegården Fastigheter AB och Lansa Fastigheter AB.

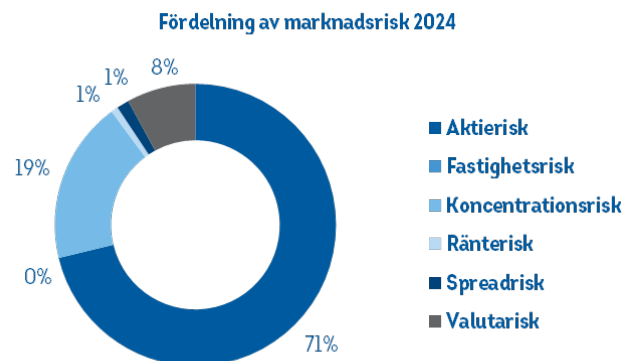


Diagram C.2 (7): Kapitalkrav per risktyp 2024-12-31.

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 2,5 år per 2024-12-31, att jämföra med 2,3 år per 2023-12-31. Ränterisken har inte förändrats i väsentlig grad under året.

Spreadrisk

Spreadrisk avser känsligheten av värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna eller volatiliteten av kreditspreaden över den riskfria räntan. Spreadrisk har ökat något 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.

Matchningsrisk

Matchningsrisk är risken för förlust eller ogynnsam förändring i den finansiella situationen, orsakad av en bristande matchning mellan tillgångarnas och skuldernas känslighet mot värdeförändringar i marknadspriser eller deras volatilitet. Matchningsrisken har sjunkit något under året vilket huvudsakligen förklaras av att skillnaden mellan genomsnittlig förfallotid mellan räntetillgångar och försäkringstekniska avsättningar har minskat.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolaget har inte förändrat de övergripande förutsättningarna och styrningen inom kapitalförvaltningen under året. De största förändringarna under året var en något ökad aktievikt och förlängd duration i räntebärande placeringar. Genomförda omallokeringar har syftat till att öka riskaptiten då bolaget under året har gått till en mer positiv marknadssyn. För bolagets marknadsrisk har omallokeringar och börsuppgång medfört ökad aktierisk inom typ 1 (noterade aktier på utvecklade marknader). Ökad andel onoterade aktier inom alternativa investeringar har samtidigt bidragit till ökad exponering inom aktier typ 2.

Som ett led i målet att bolaget ska vara klimatneutrala till år 2045 har fokus varit på att mäta och minska klimatavtrycket från placeringsportföljen i Scope 1, 2 och 3 för olika tillgångsslag samt att reducera den portföljviktade temperaturpåverkan för noterade aktie- och företagsobligationsportföljen. Bolaget har aktivt investerat i så kallade Artikel 9-fonder, som enligt EU:s SFDR-förordning har hållbarhet som sitt uttryckliga mål. Exempelvis har investeringar gjorts i gröna obligationer, vilka kan ha kapital öronmärkt för fossilfria energiprojekt och ibland utges av omställningsbolag. Denna typ av investeringar bidrar positivt till klimatomställningen men kan också innebära en omställningsrisk.

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.

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.

Det finns några aspekter och riskdimensioner i placeringstillgångarna som är att betrakta som riskkoncentrationer. På portföljnivå finns en geografisk koncentration till Sverige med 71,9 procent av tillgångarna. Av de totala tillgångarna är 82,3 procent noterade i SEK. Detta är en medveten strategi givet att den försäkringstekniska skulden är noterad i SEK.

Utifrån ett portföljperspektiv utgör ägandet av Humlegården Fastigheter AB och Hällefors Tierp Skogar AB en relativt stor andel och motsvarar per 2024-12-31 cirka 12 respektive 8 procent av de totala placeringstillgångarna. Investeringsinriktningen är medveten och bygger bland annat på att fastighets- och skogstillgångar är ändamålsenliga att placera i för att möta långsiktiga försäkringsåtaganden.

Bolagets investering i Länsförsäkringar AB är en direkt konsekvens av affärsmodellen och den gemensamma styrningen inom länsförsäkringsgruppen. Värdet i innehavet utgör 27,3 procent av de totala placeringstillgångarna (inkl. likvida medel). Motsvarande andel 2023-12-31 var 27,3 procent.

Emittentfördelningen (tkr)	% av tillgångs-		% av tillgångs-	
	Marknadsvärde 2024	portföljen	Marknadsvärde 2023	portföljen
Länsförsäkringar AB	1 687 857	27%	1 614 208	28%
Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB	839 022	14%	789 722	14%
Länsförsäkringar Förvaltnings AB	500 211	8%	455 885	8%
Totalt	3 027 089	49%	2 859 816	49%

Tabell C.2 (8): Bolagets största aktieplaceringar per 2024-12-31 jämfört med föregående period.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

Bolagets policy och riktlinje för kapitalförvaltningen är det styrande dokumentet för hantering av marknadsrisker. I dokumentet 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.

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

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

Bolagets fastighetsexponering och exponering mot alternativa investeringar styrs och begränsas av, den av styrelsen beslutade, normalportföljen. Fastigheter och övriga alternativa tillgångar bedöms vara ett bra komplement till aktietillgångar för att reducera den totala risknivån i placeringstillgångarna.

Ansvarig för kapitalförvaltningen bedömer löpande behovet av att använda riskreduceringstekniker med hänsyn till marknadsutveckling och bolagets kapitalförvaltningsstrategier.

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

C.2.4 Riskkänslighet

Bolagets riskprofil innebär känslighet mot olika typer av marknadsförändringar. I nedanstående tabell redovisas resultat av känslighetsanalysen per 2024-12-31. Störst enskild resultatpåverkan har en värdenedgång i bolagets onoterade aktietillgångar.

Negativ påverkan IFRS-resultat före skatteeffekt, tkr	2024	Δ kvartal	Δ 12 mån
Värdenedgång Noterade aktier 20 %	227 446	547	28 610
Ränteuppgång 1 %-enhet	32 847	330	2 886
Totalt noterade tillgångar	260 293	877	31 496
Värdenedgång Länsförsäkringar AB 10 %	168 786	3 591	7 365
Värdenedgång Humlegården Fastigheter AB 10 %	74 231	2 288	3 170
Värdenedgång Lansa Fastigheter AB 10 %	6 807	2 207	2 282
Värdenedgång Svenska Bostadsfonden Institution AB 10 %	2 554	7	-81
Värdenedgång Hällefors Tierp Skogar AB 10%	49 996	4 434	4 434
Värdenedgång Övriga onoterade aktier 10 %	58 533	607	12 838
Totalt onoterade aktier	360 906	13 134	30 007
Negativ påverkan totalt	621 199	14 011	61 504

Tabell C.2 (9): Stresstester placeringstillgångar per 2024-12-31.

Risikfaktor (tkr)	Påverkan på solvenskapitalkrav	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskvot (%)
20% värdenedgång noterade aktier Typ 1	-198 400	-197 927	7%
Ränteuppgång 100 punkter	-7 548	2 160	1%
20% värdenedgång onoterade aktier Typ 2	-495 433	-273 062	31%
Valutakursnedgång aktier 10 %	-44 425	-82 960	0%
Effekt då ovanstående händelser sker momentant	-728 285	-532 598	44%

Tabell C.2 (10): Stresstester placeringstillgångar per 2024-12-31, hänsyn taget till skatteeffekter samt aktiedämpare.

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.

Motpartsrisk, tkr	2024	2023	förändring
Återförsäkring	36 609	32 864	3 746
Derivat	1 015	2 217	-1 202
Bankkonton	15 220	18 798	-3 577
Fonder	15 698	20 321	-4 624
Diversifiering	-20 933	-26 478	5 545
Totalt	47 609	47 721	-113

Tabell C.3 (1): Motpartsrisker per 2024-12-31 jämfört med föregående period.

Kreditrating	Marknadsvärde (tkr) 2024	% av ränteportföljen	Marknadsvärde (tkr) 2023	% av ränteportföljen
Företagsobligationer/Investmentgrade	995 570	75%	1 098 678	85%
AAA	416 424	31%	492 539	38%
AA-A	282 652	21%	334 244	26%
BBB	296 494	22%	271 895	21%
Företagsobligationer/high yield	329 195	25%	188 645	15%
BB-B	14 525	1%	30 097	2%
CCC-C	0	0%	0	0%
Saknas rating	314 670	24%	158 548	12%
Totalt	1 324 765	100%	1 287 322	100%

Tabell C.3 (2): Kreditrating ränteportföljen per 2024-12-31 jämfört med föregående period, exkl. likvida medel.

Väsentliga förändringar under perioden

Under året har kreditratingen i ränteportföljen försämrats, främst är det en effekt av att andelen företagsobligationer utan kreditrating ökat på grund av ökad exponering mot private debt-fonder.

C.3.2 Riskkoncentration

Koncentration i återförsäkringsverksamhet

All återförsäkring sker genom 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 LF Skåne, LF Dalarna och LF Stockholm. Samtliga bolag har en solvenskvot som överstiger legala krav med god marginal och det finns inte några indikationer på att de bolagen saknar förmåga att fullgöra sina åtaganden.

Koncentration i placeringstillgångar

Bolaget bedöms inte ha stora riskkoncentrationer i placeringstillgångarna och det finns en tillfredsställande riskspridning utifrån att enskilda emittenter (bortsett ifrån Länsförsäkringar AB, Humlegården Fastigheter AB

och Hällefors Tierps Skogar AB) utgör en relativt låg andel av det totala marknadsvärdet i placeringstillgångarna. Bolagets enskilt största riskexponering i placeringar är mot Länsförsäkringar AB.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

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

För att reducera motpartsrisken i finansiella instrument placerar bolaget övervägande i obligationer med hög kreditkvalitet (investment grade), det vill säga instrument med kreditrating BBB eller bättre.

För att begränsa motpartrisen 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 ligger 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 för motpartsrisk.

C.3.4 Riskkänslighet

För att stressa känsligheten i kreditrisk har en totalförlust hos alla våra externa återförsäkrare (exklusive ÅF-andelar hos övriga länsförsäkringsbolag) antagits och resultatet redovisas i tabell C.3 (3). Beräkningen är förenklad då ingen påverkan för solvenskapitalkravet har antagits, vilket medför att solvenskapitalkravet överskattas något, men detta bedöms inte påverka resultatet i någon större utsträckning.

Känslighetsanalys (tkr)	2024		2023	
	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskvot (%)	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskvot (%)
Övriga externa återförsäkrare	-79 236	-3%	-118 798	-5%

Tabell C.3 (3): 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 30 456 tkr.

C.4 Likviditetsrisk

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

C.4.1 Riskexponering

Bolagets strategi för att hantera likviditetsrisker strävar mot att balansera förväntade in- och utbetalningar vilket bland annat uppnås genom att balansera tillgångsportföljens kassaflöden. Investeringar som görs i noterade aktier och i ränteplaceringar är huvudsakligen fokuserade på tillgångar med god likviditet. Knappt 39 procent av tillgångsportföljen utgörs av marknadsnoterade tillgångar som möjliggör likviditet inom en

vecka. Likviditetsrisken är en viktig beslutsparameter vid investeringsbeslut givet bolagets innehav med begränsade avyttringsmöjligheter.

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

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

Tillgångar, realiserbarhet	2024		2023	
	tkr	(%)	tkr	(%)
Likvida medel (omedelbart tillgängliga)	136 232	2%	208 351	4%
Inom 1 vecka (aktie & räntefonder mm)	2 283 407	37%	2 182 175	37%
3-6 månader (alternativa investeringar)	131 029	2%	129 164	2%
6-12 månader (Humlegården Fastigheter AB, Hällefors och Tierp Skog AB, Svenska Bostadsfonden Institution AB och Lansa Fastigheter AB ägda via dotterbolag)	1 335 872	22%	1 240 719	21%
> 12 månader (Länsförsäkringar AB och övriga onoterade tillgångar)	2 303 275	37%	2 064 721	35%
Totalt	6 189 815	100%	5 825 130	100%

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

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 31 171 tkr.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende likviditetsrisk har skett under rapportperioden.

C.4.2 Riskkoncentration

Företagsledningen bedömer inte att bolaget är exponerat mot riskkoncentrationer kopplade till likviditet. Bolagets skadeutbetalningar sker normalt sett inte under en kort tidsperiod. Uppstår en katastrofriskhändelse som innebär stora likviditetsutflöden under en kort tidsperiod kan bolaget löpande kräva betalning av återförsäkrare samt avyttra likvida tillgångar.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

I syfte att begränsa bolagets likviditetsrisk beaktas densamma i utformningen av bolagets placeringsstrategi. I policy och riktlinje för kapitalförvaltningen har styrelsen fastställt de tillgångsslag som är tillåtna och hur limiter avseende dessa tillgångar ska hanteras. I bolagets riktlinje för kapitalhantering framgår att likvida medel ej får understiga 40 Mkr. 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 styrdokument.

C.4.4 Riskkänslighet

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

C.5 Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller fallerade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system och externa händelser inbegripet legala risker och Compliancerisk. I många fall finns det ett samband mellan Operativ risk och andra risker. När det gäller IT-säkerhet är operativ risk och ryktesrisk ett exempel där riskerna är tätt sammanlänkade. När en operativ risk realiserar vid till exempel ett dataintrång kan det bland annat leda till betydande ryktesrisk, särskilt om kunddata stjäls eller offentliggörs. Ett annat exempel är otillräckliga interna kontroller som kan leda till ökade försäkrings- eller marknadsrisker. Ett misslyckande i den egna organisationen att hantera operativa risker leder inte bara i förlängningen till förlust och skada på det egna bolaget utan det kan även åsamka skada på branschen som helhet.

Målet för Länsförsäkringar Uppsalas 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 att operativa risker är en del av bolagets verksamhet, men att de i största möjliga mån ska reduceras eller om möjligt elimineras.

C.5.1 Riskexponering

Operativa risker utgör en central del av Länsförsäkringar Uppsalas 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.

Länsförsäkringar Uppsala är exponerat mot IT-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 Länsförsäkringars varumärke och omvärldens förtroende för oss som företag.

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

Den operativa riskhanteringen följs upp löpande och genom särskilda utvärderingar. Löpande uppföljningar görs bland annat genom fastställda nyckelkontroller. En utvärdering kan ske när som helst på initiativ av styrelsen, Vd eller riskhanteringsfunktionen, exempelvis till 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

Utifrån genomförda riskanalyser har det inte kunnat identifieras några tydliga mönster på koncentrationer och bolaget anser sig därför inte ha några andra riskkoncentrationer än den avsiktliga koncentrationen mot LFAB, vilket innefattar utlagda IKT-tjänster. Den riskkoncentrationen hanteras genom tydlig kravställning, aktiv uppföljning och samverkan bland länsförsäkringsbolagen.

C.5.3 Riskreduceringstekniker

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

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

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

Bolaget har en process för godkännande av nya, eller vid väsentlig förändring i existerade produkter, tjänster, marknader, processer och 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.

För att åstadkomma en effektiv regelefterlevnad arbetar bolaget med stöd av compliancefunktionen kontinuerligt med att bevaka regelförändringar; identifiera och åtgärda compliancerisk; tydliggöra ansvarsfördelning och säkerställa god kompetens inom reglerade områden; samt ser till att ha en ändamålsenlig uppföljning och rapportering avseende regelefterlevnad. Compliancefunktionen stöder även verksamheten i att arbeta förebyggande med compliancerisk i tidiga skeden av ex. utvecklingsprojekt.

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. Identifiering av brister i skyddsnivå samt verifiering av vald skyddsnivå för att säkerställa en acceptabel risknivå sker löpande.

Länsförsäkringar Uppsalas kontinuitetshantering handlar om att säkerställa Bolagets robusthet och förmåga att driva den kritiska verksamheten och dess processer på en tolerabel nivå, oavsett vilka störningar som inträffar. Målsättningen är 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 vilket i förlängningen ska kunna minska konsekvenserna av avbrottet och bidra till effektiv återgång till normalläge.

Bolaget kan från tid till annan lägga ut delar av verksamheten till uppdragstagare utanför bolaget, se vidare avsnitt B.7.

C.5.4 Riskkänslighet

Bolaget anser sig ha god beredskap för att hantera operativa risker. Bolaget arbetar inom ramen för kontinuitetsarbetet med att upprätta beredskaps- och kontinuitetsplaner för krishantering. De risker som årligen identifieras, ex. genom verksamhetsgenomgångar, bedöms individuellt och ev. åtgärder utarbetas av processägare i samråd med riskhanteringsfunktionen.

C.6 Övriga materiella risker

I övriga materiella risker ingår affärsrisker. Utöver dessa diskuteras även hållbarhetsrelaterade risker (hållbarhetsrisk) och framväxande risker i detta avsnitt.

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

Hållbarhetsrelaterade risker som uppkommer av miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller omständigheter materialiseras via ovan beskrivna riskkategorier. Verksamhetens risker analyseras därför kontinuerligt utifrån ett hållbarhetsperspektiv.

Med framväxande risker avser bolaget de risker som man kan komma att bli exponerad för på längre sikt, eller risker som bolaget är exponerad för men inte känner till fullt ut. Det innebär att framväxande risker kan klassificeras in i någon av ovan beskrivna riskkategorier. Framväxande risker förändras ständigt vilket gör att tidshorisonten för en enskild risks utveckling kan förändras snabbt och en risk kan även påverkas av ett stort antal faktorer samtidigt. Framväxande risker identifieras löpande genom bolagets omvärldsbevakning och behandlas av företagsledningen inom ramen för bolagets risk- och säkerhetsforum. Utöver detta ska bolaget, tillsammans med styrelsens risk- och kapitalutskott, en gång per år göra en samlad bedömning av framväxande risker som en del i bolagets ERSA process.

C.6.1 Riskexponering

Affärsrisk

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

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

Risken för förluster till följd av en oväntad nedgång i intäkter består främst i konkurrenters agerande på marknaden och bolagets förmåga att förekomma eller anpassa oss till marknadens utveckling. Länsförsäkringsgruppens struktur ger gruppen som helhet ett sämre driftskostnadsläge vilket på kort sikt

påverkar resultatet. På lång sikt kan även våra marknadsandelar påverkas om detta måste tas ut i prissättning gentemot kunderna. Bolaget har även intjäningsrisker kopplade till den förmedlade bankaffären. Denna risk uppkommer genom variationer i affärsmarginal och affärsvolym som beror på framtida förutsättningar på bankmarknaden. I bankaffären finns även kreditrisk som potentiellt skulle kunna bli stor i mycket negativa marknadsförhållanden.

Ryktesrisken är en risk som är en funktion av många andra risker, i den bemärkelsen att många skilda slags händelser kan leda till ett försämrat anseende och försämrat varumärke om händelserna hanteras felaktigt. Varumärket är en av länsförsäkringsgruppens viktigaste tillgångar. Länsförsäkringar har under mycket lång tid byggt upp och successivt breddat varumärket som idag är ett av de starkaste i branschen och ett av de mest kända i Sverige. Eftersom detta kan raseras på mycket kort tid är det en centralt prioriterad fråga i hela Länsförsäkringsgruppen att skydda varumärket.

Hållbarhetsrisk

Efter att ha genomfört en dubbel väsentlighetsanalys i enlighet med redovisningsstandarden ESRS, bedöms bolagets mest betydande hållbarhetsrisker finnas inom följande hållbarhetsområden: Klimatförändringar, Den egna arbetskraften, Konsumenter och slutanvändare samt Ansvarsfullt företagande. Nedan listas ett urval av de materiella risker som bolaget identifierat.

Klimatförändringar

Länsförsäkringar Uppsalas motståndskraft mot klimatrisker beskrivs i bolagets egen risk- och solvensanalys (ERSA), som är en integrerad del av bolagets strategi- och affärsplanering. Som en del genomförs årligen en kvalitativ väsentlighetsanalys av bolagets klimatrisker genom att använda två klimatscenarion som sträcker sig fram till år 2100. I det ena scenariot uppnås Parisavtalets mål att begränsa den globala uppvärmningen till högst 1,5 °C. I det andra scenariot (IPCC SSP5-8.5) misslyckas ansträngningarna vilket istället leder till en global uppvärmning på 4,3°C.

Omställningsrisker uppstår vid en snabb övergång till en koldioxidsnål ekonomi (där den globala uppvärmningen begränsas till max 1,5°C), till exempel genom ökade kostnader för koldioxidutsläpp, förändrade konsumentpreferenser eller anpassning av affärsmodeller som kräver stora investeringar. Detta kan skapa problem för bolag vars lönsamhet är beroende av koldioxidintensiva produktionsprocesser och leverantörskedjor. Länsförsäkringar Uppsalas mest betydande omställningsrisker återfinns främst i kapitalförvaltningens portföljbolag, men är också kopplade till våra produkter och villkor. Exempel på omställningsrisker:

- **Teknologisk risk.** Risk att befintliga produkter och tjänster ersätts med alternativ med lägre utsläpp. Även om Länsförsäkringar Uppsala i sin kapitalförvaltning undviker investeringar i fossil energi, kan de bolag man investerar i ha produkter och tjänster sin riskerar att ersättas av mer hållbara alternativ.
- **Teknologisk risk.** Misslyckad investering i ny teknik. Bolagets investeringsfilosofi innebär att man investerar i bolag med nya teknologier, vilket medför en betydande sannolikhet att vissa av dessa bolag inte lyckas slå igenom.
- **Marknadsrisk.** Förändrat kundbeteende. Om konkurrenter anses ha mer hållbara produkter kan det få en negativ påverkan på försäljningen, för bolaget eller de bolag man investerar i.
- **Ryktesrisk.** Negativ återkoppling från intressenter. Transparensen kommer att öka med förbättrade hållbarhetsredovisningar. Om Länsförsäkringar Uppsala eller de bolag man investerar i rankas lågt i jämförelse med andra företag, kan det få en negativ påverkan på lönsamhet och bolagsvärdering.

En långsam övergång till ett fossilfritt samhälle (där den globala uppvärmningen når 4,3°C) leder till ökade fysiska risker, eftersom både akuta och kroniska naturskador då blir mer frekventa. I detta scenario förväntas återförsäkringsmarknaden påverkas negativt, vilket driver upp priset på återförsäkring och/eller innebär försämrade återförsäkringsvillkor. Sammantaget kan därför klimatförändringarnas konsekvenser leda till större svängningar i skadeutfallet, vilket i sin tur kan sätta press på bolagets kapitalsituation. Exempel på fysiska risker:

- **Vattenrelaterad.** Stigande havsnivåer. I de bolag Länsförsäkringar Uppsala investerar i kan stigande havsnivåer orsaka skador på byggnader och infrastruktur, leda till kostsamma omlokaliseringar av industrier eller kräva dyra klimatanpassningsåtgärder. Fastigheter i kustnära områden kan minska i värde.
- **Vatten- och vindrelaterad.** Översvämning (Kustvatten, fluvial, pluvial, grundvatten), kraftig nederbörd (regn, hagel, snö/is) och storm (Inklusive snö-damm- och sandstormar). Ökade skador på tillgångar, såsom fastigheter, leder till högre skadekostnader, försämrade återbetalningsförmåga, ökad kreditrisk och lägre värderingar.

Den egna arbetskraften

För att erbjuda bolagets kunder det bästa alternativet inom bank och försäkring i Uppsala län krävs engagerade medarbetare. En god arbetsmiljö och företagskultur är väsentligt för att ge dem rätt förutsättningar. Kompetensutveckling, hälsofrämjande insatser, balans mellan arbete och fritid, god arbetsmiljö samt främjande av jämställdhet och mångfald är avgörande för att ha friska och engagerade medarbetare som bidrar till affärs- och kundnytta. Om bolaget inte lyckas säkerställa detta riskerar man en försämrade operativ förmåga och att inte klara av att attrahera och behålla rätt kompetens.

Konsument- och slutanvändare

Länsförsäkringar Uppsala erbjuder tjänster inom bank, försäkring och pension som hjälper sina kunder att få en trygg och enkel vardagsekonomi. Om det uppstår brister i rådgivning baserat på kundernas förutsättningar riskerar bolaget inte bara att försämra kundernas ekonomi, utan det kan också påverka bolagets rykte negativt. Om missförhållandena är tillräckligt omfattande riskerar man dessutom sanktionsavgifter eller att förlora sitt tillstånd. Detsamma gäller om bolaget inte kan skydda kundernas personliga integritet och säkerhet, till exempel enligt DORA-regelverket och GDPR.

Ansvarsfullt företagande

Länsförsäkringar Uppsala är verksamt inom bank- och försäkringsbranschen och lyder därför under strikta regler och lagkrav som syftar till att minimera riskerna, skydda kunderna och upprätthålla förtroendet för det finansiella systemet. Detta medför en compliancerisk som kan resultera i sanktionsavgifter eller förlorat tillstånd från tillsynsmyndigheter om bolaget inte har tillräckligt robusta system och arbetsrutiner för att förhindra bedrägeri, penningtvätt, finansiering av terrorism, mutor, korruption eller annan brottslig verksamhet. Dessutom innebär det en ryktesrisk om man förlorar allmänhetens förtroende i arbetet med att motverka sådana oegentligheter.

Väsentliga förändringar under perioden

Nedan följer några av de framväxande risker som bolaget enligt den senaste bedömningen anser vara av störst betydelse:

- Ekonomisk brottslighet & bedrägerier
- Cyberrisk
- Klimatförändringars påverkan på affären
- Branschglidning och nya aktörer

C.6.2 Riskkoncentration

Affärsrisk

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

Hållbarhetsrisk

Bolagets höga marknadsandelar i länet gör att det kan finnas koncentrationer av försäkrade objekt exponerade mot naturskador. I arbetet med bolagets ERSA görs en kvantitativ bedömning av bolagets exponering mot översvämning och skyfall med hjälp av ett verktyg för geografiska informationssystem och karteringar som finns tillgängliga hos MSB, Knivsta kommun och Uppsala Vatten och Avfall AB. För översvämning blir slutsatsen att bolaget generellt har en relativt lägre andel objekt i riskzoner och drabbas därför till synes inte i någon större utsträckning av ett s.k. moturval. När det gäller skyfall konstateras att antalet objekt i riskzoner generellt ligger i linje med bolagets marknadsandel totalt. Däremot finns det vissa områden inom Uppsala stad där bolaget är både över- och underexponerat.

C.6.3 Riskreduceringstekniker

Affärsrisk

Det centrala instrumentet för hanteringen av strategisk risk är bolagets årliga process för affärsplanering, inklusive bolagets ERSA. I denna analyseras omvärldsförutsättningar, interna förutsättningar och konkurrenssituation. Bolaget identifierar och bedömer risker samt beslutar om de kortsiktiga och långsiktiga åtgärder som bolaget behöver vidta för att säkerställa att målen uppnås. Styrelsen och företagsledningen följer under året kontinuerligt upp beslutade riskåtgärder, strategier och Färdplanens aktiviteter. Förmågan hos styrelse, Vd och företagsledning att planera, organisera och följa upp samt att kontinuerligt bevaka marknadsförutsättningar och institutionella förändringar är av stor betydelse för att hålla den strategiska risken under kontroll.

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

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

Hållbarhetsrisk

Klimatförändringar

Då bolagets mest betydande omställningsrisker återfinns i kapitalförvaltningens portföljbolag sker inför varje nyinvestering, samt fem gånger om året (fyra gånger internt och en gång via länsförsäkringsfederationen), en granskning av fondinvesteringar utifrån gemensamt uppsatta exkluderingskriterier kopplade till fossila

verksamheter. Utöver detta bedrivs påverkansdialoger med förvaltare som inte uppfyller våra riktlinjer. Omställningsrisker finns även i våra produkter och villkor. Inom dessa områden bedrivs gemensam utveckling inom Länsförsäkringsgruppen.

I arbetet med fysiska risker använder bolaget karteringar från SMHI, MSB, Länsstyrelsen och kommuner i ett verktyg för geografiska informationssystem (GIS) för att analysera och kvantifiera fastighetsbeståndets utsatthet för akuta naturskaderisker. När bolaget allteftersom får tillgång till bättre data kan man mer effektivt bedöma risker, förbättra det skadeförebyggande arbetet och optimera prissättningsmodeller.

Den egna arbetskraften

För att säkerställa att Länsförsäkringar Uppsala har friska och engagerade medarbetare som bidrar till en hög operativ förmåga, genomförs årliga medarbetarundersökningar. Dessa undersökningar utvärderar bland annat trivsel, återhämtning och viljan att rekommendera bolaget som arbetsgivare. Utöver detta har chefer och medarbetare kontinuerliga uppföljningsmöten där man diskuterar den anställdes arbetssituation och mående, för att snabbt kunna genomföra hälsofrämjande insatser vid behov. Här diskuteras även medarbetarens utvecklingsplaner i syfte att säkerställa den framtida kompetensförsörjningen.

För att säkerställa en hög operativ förmåga även vid större skadehändelser har bolaget ingått ett samarbete med andra länsförsäkringsbolag för att ömsesidigt bistå varandra med personalresurser, exempelvis inom skadereglering.

Konsument- och slutanvändare

Bolaget följer regelverket Insurance Distribution Directive (IDD) för att säkerställa att dess rådgivning är anpassad efter kundens behov och att våra medarbetare har rätt kunskap och kompetens. Detsamma gäller Dataskyddsförordningen (GDPR) för att skydda kundernas personuppgifter och stärka deras rättigheter. Bolaget har rutiner för regelbundna gallringar av kunduppgifter och andra personuppgifter som inte längre behövs. Våra medarbetare utbildas löpande i regelverken och stickprovskontroller genomförs kvartalsvis för att säkerställa regelförfarandena.

Ansvarsfullt företagande

Bolaget följer lagen om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism genom bl.a. noggranna kundkännedomprocesser (KYC) för att identifiera och verifiera kunders identitet samt förstå deras affärsverksamhet och riskprofil. Bolaget övervakar såväl affärsförbindelser som transaktioner för att upptäcka misstänkta aktiviteter som kan indikera penningtvätt eller finansiering av terrorism. Personalen utbildas för att kunna identifiera och rapportera misstänkta transaktioner. Bolaget rapporterar misstänkta transaktioner till relevanta myndigheter och samarbetar med dem för att bekämpa penningtvätt och terrorismfinansiering.

Bolaget följer lagar som motverkar mutor och korruption, och bolaget lever upp till Institutet Mot Mutors kod mot korruption i näringslivet (Näringslivskoden). Denna kod är integrerad i uppförandekoden, som bolagets medarbetare utbildas i, och den beaktas även i bolagets inköpsprocess.

C.6.4 Riskkänslighet

Affärsrisk

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

Då bolaget är ett ömsesidigt försäkringsföretag kan det vara svårt att anskaffa externt kapital. För att kunna hantera mycket besvärliga situationer behöver bolaget av denna anledning hålla ett betydligt större kapital än om de externa kapitalmarknaderna hade varit tillgängliga. Bolaget kan tillsammans med de övriga länsbolagen genom Länsförsäkringar AB från tid till annan göra strategiska satsningar i form av exempelvis förvärv eller stora investeringar i utveckling, vilket kan medföra ett ytterligare kapitalbehov. Dessutom kan bolaget också komma att behöva göra egna strategiska satsningar.

Hållbarhetsrisk

Omställningsrisker inom kapitalförvaltningen kan för tillgångar med hög likviditet snabbt hanteras genom försäljning. Tillgångar med lägre likviditet är svårare att hantera på kort sikt men bedöms ändå kunna hanteras på medellång till lång sikt. Bolaget ser en utmaning i att snabbt behöva ställa om sina produkter och tjänster till hållbara alternativ, vilket medför högre kostnader som initialt inte kan överföras till kunden. En annan utmaning är att leverantörskedjor och andra samarbetspartners kanske inte klarar av omställningen för att uppfylla framtida hållbarhetskrav, vilket innebär att bolaget måste investera resurser för att stödja denna process. Riskkänsligheten för fysiska risker inom sakförsäkringsaffären bedöms vara måttlig till stor. Försäkringsrisken kan dock hanteras inom en relativt kort tidsperiod genom justering av villkor och prissättning, även om det kan ta upp till två år innan dessa förändringar får full effekt i försäkringsbeståndet.

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 2024-12-31 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.

Tillgångsposterna för Länsförsäkringar Uppsala (belopp i tkr)

Tillgångar	Finansiell redovisning 2024	Omklassificering	Omvärdering	Solvens 2-värde 2024	Solvens 2-värde 2023
Förutbetalda anskaffningskostnader	12 847		-12 847	0	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	21 600			21 600	23 985
Nyttjanderättstillgångar				0	0
Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag	3 053 523	-1 699 940		1 353 583	1 246 341
Aktier – börsnoterade				0	0
Aktier – icke börsnoterade	155 205	1 699 940		1 855 145	1 704 694
Företagsobligationer	50			50	10 050
Investeringsfonder	2 860 990			2 860 990	2 658 316
Derivat	113			113	3 000
ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	184 997		-47 982	137 015	202 040
ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	23 073		-4 854	18 219	20 143
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	431			431	281
Premiefordringar				0	0
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	361 366	-35 075	-325 464	828	1 219
Återförsäkringsfordringar	9 888	-9 670	-218	0	0
Fordringar (Kundfordringar, ej försäkring)	94 083	44 744		138 827	185 085
Kontanter och andra likvida medel	136 233			136 233	208 353
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	11 195			11 195	13 350
Totala tillgångar	6 925 596	0	-391 366	6 534 230	6 276 857

Skuldposterna för Länsförsäkringar Uppsala (belopp i tkr)

Skulder och eget kapital	Finansiell redovisning 2024	Omklassificering	Omvärdering	Solvens 2-värde 2024	Solvens 2-värde 2023
Försäkringstekniska avsättningar	1 989 300		-603 143	1 386 157	1 406 100
Andra avsättningar än FTA	17 550			17 550	17 726
Uppskjutna skatteskulder	298 226		128 365	426 591	229 173
Derivat	1 449			1 449	0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	32 181	-30 833		1 347	1 877
Återförsäkringsskulder	9 338	-9 338		0	0
Övriga skulder	37 094	40 172	-16 112	61 154	61 783
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	158 859		-132 143	26 716	40 171
Totala skulder	2 543 997	0	-623 032	1 920 965	1 756 829
Tillgångar minus skulder (Eget kapital plus obeskattade reserver respektive Kapitalbas)	4 381 599	0	231 667	4 613 265	4 520 027

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.

Tillgångspost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Goodwill	Goodwill har värderats till noll enligt Solvens 2.	Posten goodwill i den finansiella redovisningen härstammar från tidigare genomförda förvärv. En goodwill-post redovisas vid förvärvstidpunkten motsvarande summan av förvärvspriset minus det verkliga värdet av samtliga mottagna tillgångar plus det verkliga värdet av samtliga mottagna skulder. Goodwill skrivs av löpande på fem år.
Förutbetalda anskaffningskostnader	Förutbetalda anskaffningskostnader har värderats till noll enligt Solvens 2.	Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader i den finansiella redovisningen.
Immateriella tillgångar	Eftersom bolagets immateriella tillgångar inte är avskiljbara samt inte kan säljas separat, värderas de till noll kr i Solvens 2-balansräkningen.	Immateriella tillgångar redovisas i den finansiella redovisningen till anskaffningsvärde minus ackumulerade av- och nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens nyttjandeperiod, vilken omprövas varje år.
Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens 2-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens 2. Det innebär att den omvärdering som sker mellan Solvens 2 och den finansiella redovisningen medför en beräkning av uppskjuten skatt för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skattefordran redovisas netto mot beräknad uppskjuten skatteskuld i Solvens 2-balansräkningen.	Uppskjutna skattefordringar har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	Fastigheter värderas till verkligt värde, baserat på värderingar utförda av oberoende värderingsmän. Maskiner och inventarier värderas till verkligt värde.	Maskiner och inventarier värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.
Fastigheter (annat än för eget bruk)	Fastigheter värderas till sitt marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.

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

Tillgångspost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot 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 Länsförsäkringar Uppsalas andel av Länsförsäkringar AB-koncernens egna kapital.	Bolagets innehav i Länsförsäkringar AB klassificeras i den finansiella redovisningen som Innehav i anknutna företag, inklusive intresseföretag.
Obligationer Investeringsfonder Derivat	De flesta obligationer och andra räntebärande papper är noterade på en aktiv marknad eller auktoriserad börs och värderas därmed till noterad köpkurs på balansdagen. Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så används en värderingsteknik som i så hög utsträckning som möjligt bygger på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. För sådana värderingar används väletablerade värderingsmodeller eller värderingar från utgivaren av instrumentet.	Investeringsfonder särredovisas inte i den finansiella redovisningen utan ingår istället i aktier och i obligationer. I Solvens 2-balansräkningen utgör investeringsfonder en egen post.
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	Värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en bra uppskattning av marknadsvärdet.	Inga materiella skillnader.
Lån och hypotekslån	Värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.	Inga materiella skillnader.
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.

Tillgångspost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring Kontanter och andra likvida medel Fordringar (kundfordringar, inte försäkringsfordringar)	Värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.	Inga materiella skillnader.
Återförsäkringsfordringar Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	Till skillnad från den finansiella redovisningen så inkluderas endast de fordringar som har förfallit till betalning. De poster som ej är förfallna (bl.a. framtida premier) ses som en del av de in- och utflöden som härrör från försäkringstekniska avsättningar, se även avsnitt D.2. Posterna värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.	I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga fordringar.
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till nominellt värde på grund av deras korta duration, detta anses vara en bra uppskattning av marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.

Uppskjuten skattefordran

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

Tillgångar kopplade till leasingavtal

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

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

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

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika 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 till dess att dessa är slutavvecklade.

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

- Traditionella trianguleringstekniker, så kallade Development Factor Methods (DFM) som utgår från historisk skadeutveckling avseende utbetalda skador, känd skadekostnad samt antal skador.
- Bornhuetter-Ferguson (B-F) som är en sammanvägning av DFM och erfarenhetsbaserad uppskattning av skadekostnaden och som vanligen används för närtida skadeperioder.
- Cape Cod som är snarlik B-F, där uppskattning av skadekostnaden görs baserad på historiska exponeringsdata inom metodens ramar.
- Naive Loss Ratio som ger en förväntad skadekostnad utifrån en antagen skadeprocent. Denna metod används typiskt för närtida skadeperioder där tiden till slutreglering är kort eller för verksamhet där det saknas intern skadehistorik.
- Schnieper som analyserar skadeutvecklingen för kända och okända skador separat.

Försäkringsåtagandena delas in i homogena riskgrupper där 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 nedan.

Lob	Affärsgren	Bästa skattning Premie- avsättning	Bästa skattning Ersättnings- reserv	Riskmarginal	Försäkrings- tekniska avsättningar
Direktförsäkring					
2	Försäkring avseende inkomstskydd	8 740	219 083	24 936	252 759
4	Ansvarsförsäkring för motorfordon	15 185	170 603	6 051	191 839
5	Övrig motorfordonsförsäkring	48 320	58 741	1 999	109 060
7	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	125 659	274 658	6 614	406 931
Proportionell skadeåterförsäkring					
16	Ansvarsförsäkring för motorfordon	0	30 610	901	31 511
17	Övrig motorfordonsförsäkring	23 119	1 163	586	24 869
19	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	11	3	0	14
23	Assistansförsäkring	562	166	28	756
Icke-proportionell skadeåterförsäkring					
25	Sjukåterförsäkring	279	9 698	2 681	12 658
26	Trafikåterförsäkring	-2 258	92 934	25 689	116 366
28	Egendomsåterförsäkring	-4 819	15 976	2 737	13 894
Livförsäkring och livåterförsäkring					
34	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra förpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	0	147 673	5 575	153 248
36	Livåterförsäkring	0	69 438	2 814	72 252
Summa		214 798	1 090 747	80 612	1 386 157

Tabell D.2 (1): Försäkringstekniska avsättningar Länsförsäkringar Uppsala.

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 i stället för utbetalt. Vidare har man beräknat om värdet av historiska livränteköp utifrån nya antaganden om dödlighetsintensitet, pensionsålder och ekonomiska faktorer.

Inom motorförsäkring 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	373 705	-114 188	-40 435	22 078	0	241 161
Ansvarsförsäkring för motorfordon	258 078	-36 423	-51 052	5 044	0	175 647
Övrig motorfordonsförsäkring	60 225	-1 182	-302	547	0	59 288
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	287 269	-6 651	-5 961	4 031	0	278 689
	979 277	-158 443	-97 749	31 700	0	754 785
Proportionell skade-återförsäkring						
Ansvarsförsäkring för motorfordon	53 423	-14 711	-8 102	881	0	31 491
Övrig motorfordonsförsäkring	3 859	-605	-16	30	-2 075	1 193
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	3	0	0	0	0	3
Assistansförsäkring	0	529	-2	5	-361	171
	57 285	-14 786	-8 121	916	-2 435	32 859
Icke-proportionell skade-återförsäkring						
Sjukåterförsäkring	18 569	-4 880	-3 750	2 444	-241	12 142
Olycksfalls-återförsäkring	197 516	-70 903	-32 283	23 562	-1 395	116 496
Egendoms-återförsäkring	33 559	-9 012	-2 004	1 679	-6 568	17 654
	249 643	-84 795	-38 037	27 685	-8 204	146 292
Livförsäkring och livåterförsäkring						
Livräntor som härrör från skadeförsäkrings-avtal och som avser andra förpliktelser än sjukförsäkrings-förpliktelser	169 824	-22 151	0	5 575	0	153 248
Livåterförsäkring	79 854	-10 416	0	2 814	0	72 252
	249 678	-32 567	0	8 389	0	225 500
Totalt	1 535 883	-290 591	-143 907	68 689	-10 639	1 159 436

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 bolaget förväntar sig få tillbaka från sina återförsäkringskontrakt. Bästa skattning beräknas separat för premieavsättning och avsättning för oreglerade försäkringsfall. Beräkningen sker enligt liknande metodik som den som beskrivs i avsnitt D.2.1.

I följande tabell redovisas bästa skattning för både premieavsättning och avsättning för oreglerade försäkringsfall samt återförsäkrares andel per affärgren.

Bästa skattning, 2024-12-31	Brutto	Åf andel	Netto
Direkt skadeförsäkring			
Försäkring avseende inkomstskydd	227 823	18 219	209 605
Ansvarsförsäkring för motorfordon	185 788	104 199	81 589
Övrig motorfordonsförsäkring	107 061	639	106 422
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	400 317	32 177	368 140
Totalt	920 989	155 234	765 755

Tabell D 2 (3): Bästa skattning brutto, Åf andel och netto per affärgren

Osäkerhet i samband med beräkning

Den bästa skattningen är till sin natur behäftad 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 man 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 t.ex. 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

Skuldpost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Eventualförpliktelser	En eventualförpliktelse redovisas i Solvens 2-balansräkningen om den är materiell. Värdet av eventualförpliktelserna är det förväntade nuvärdet av de framtida kassaflöden som krävs för att reglera eventualförpliktelserna under dess livstid, varvid riskfria räntesatser för relevanta durationer ska användas.	I den finansiella redovisningen tas ej eventualförpliktelser upp som en skuld i balansräkningen utan upplyses i stället om i not till årsredovisningen.
Andra avsättningar än FTA	Övriga avsättningar omfattar avsättning till återbäring. Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.
Pensionsåtaganden	Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.
Uppskjutna skatteskulder	Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens 2-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens 2. Det innebär att den omvärdering som sker mellan Solvens 2 och den finansiella redovisningen medför en beräkning av uppskjuten skatt för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skatteskuld redovisas netto mot beräknad uppskjuten skattefordran. Se tabell D3 (x) nedan.	Uppskjutna skatter har i den finansiella redovisningen beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.
Derivat	Samma som för tillgångar i derivat.	Inga materiella skillnader.
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare Återförsäkringsskulder	Till skillnad från den finansiella redovisningen så inkluderas endast de skulder som har förfallit till betalning. De poster som ej är förfallna ses som en del av de in- och utflöden som härrör från 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, ej försäkring)	Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.

Skuldpost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	Utgörs främst av förutbetalda premier samt lönerelaterade upplupna kostnader. De förutbetalda premierna beaktas i Solvens 2 i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar som del av framtida förväntade premier som ej förfallit till betalning, se även avsnitt D.2. För övriga poster inom övriga skulder anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde på grund av deras korta duration.	I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga övriga skulder.

Uppskjutna skatteskulder

Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens 2-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens 2. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas netto i de fall de är hänförliga till samma skattemyndighet och kan kvittas mot varandra. Skatteeffekter av skattemässiga underskottsavdrag redovisas som uppskjuten skattefordran om det är sannolikt att den kan användas mot skattepliktiga vinster i framtiden. För 2024 redovisades en uppskjuten skatteskuld netto om 298 226 tkr i årsredovisningen. Efter Solvens 2-justeringar ökade det uppskjutna skuldbeloppet med 128 365 tkr till en uppskjuten skatteskuld om 426 591 tkr, se tabell nedan:

Uppskjuten skatt netto 2024, tkr	Uppskjuten skatt i finansiell redovisning	Skatteeffekt Solvens 2 justeringar	Uppskjuten skatt Solvens 2	Förfaller
Periodiseringsfonder		-54 199	-54 199	1-5 år
Övriga temporära skillnader	-298 226		-298 226	>0 år
Omvärdering förutbetalda anskaffningskostnader		2 647	2 647	< 1år
Omvärdering av återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar		10 884	10 884	>0 år
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar		-124 247	-124 247	>0 år
Omvärdering av återförsäkringsfordringar/skulder		45	45	< 1år
Omvärdering av försäkringsfordringar/skulder		36 505	36 505	< 1år
Totalt uppskjuten skatt netto	-298 226	-128 365	-426 591	

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

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 tid. Detta gäller även om betalningarna fördelas på annat sätt. Nyttjanderätten och leasingkulden 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 Solvens 2 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 bevisligen är 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 av Länsförsäkringar AB-aktier

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

Aktieinnehav i Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB

Länsförsäkringar Uppsala äger 100 % av aktierna i Länsförsäkringar Uppsala Fastighets AB, vilket äger aktier i fastighetsbolagen Humlegården Fastigheter AB, Svenska Bostadsfonden Institutionell AB, Lansa Fastigheter AB, samt i Länsförsäkringar Secondary PE Investment S.A. Aktierna värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Substansvärdet för Humlegården Fastigheter AB beräknas som koncernens egna kapital plus övervärdet i fastigheter, där övervärdet är lika med fastigheternas marknadsvärde minus koncernmässigt bokfört värde korrigerat för 25 % av latent skatt. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag och görs med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Substansvärdet för Lansa Fastigheter AB och Svenska Bostadsfonden Institutionell AB beräknas som koncernens egna kapital plus övervärdet i fastigheter, där övervärdet är lika med fastigheternas marknadsvärde minus koncernmässigt bokfört värde korrigerat för uppskjuten skatt (100 %). Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag och detta görs med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden.

Trots att antalet fastighetstransaktioner minskat under det senaste året finns tillgängliga ortspriser som har kunnat användas vid värderingen. Den största negativa påverkan på värderingen av fastigheterna är nedåtgående ortspriser och en ökning av avkastningskravet.

Aktieinnehav i Länsförsäkringar Uppsala Förvaltnings AB

Bolaget äger även via det helägda dotterbolaget Länsförsäkringar Uppsala Förvaltnings AB aktier i Hällefors Tierp Skog AB. Värderingen av Hällefors och Tierp Skog AB har gjorts utifrån en extern värdering. Värderingen är gjord med utgångspunkt från ortspriser (observerade priser vid försäljningar av skogsfastigheter). Värderingen är baserad på ett avdrag med 50 procent av latent skatt.

Övriga materiella onoterade innehav

Andelarna i PE-fonder värderas i enlighet med International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines. Metoden har som målsättning att ge en uppskattning av det pris där två hypotetiska marknadsaktörer skulle enas om att utföra en transaktion. Huvudsakligen används priset vid den senaste transaktionen som underlag för bedömning av verkligt värde. Värdering av tillgångar som saknar noterade kurser på en aktiv marknad innebär alltid en osäkerhet. Det finns osäkerhet i använda värderingsmodeller, exempelvis vad gäller tillförlitlighet avseende de antaganden som används samt att tillgångsvärdet i en stressad marknad kan antas vara avsevärt lägre.

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 avsnitt D.3. Upplysningarna i avsnitt D ovan bygger samtliga på antagandet att Länsförsäkringar Uppsala 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 långsiktiga 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. 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.

Bolagets risktolerans uttrycks som en lägsta nivå för kapitalkvoten (Kapitalkvot = Kapitalbas/Kapitalkrav). Kapitalmålet uttrycks som ett intervall mellan en övre och undre målnivå, vars syfte är att spegla bolagets kapitalbehov samt säkerställa att bolaget har tillräckligt med kapital för att kunna möta ett negativt scenario utan att riskera att understiga beslutad risktolerans. Den övergripande risktoleransen (toleranslimit) ska lägst uppgå till 150 %. Bolagets undre målnivå är beslutad till 175 % och den övre målnivån till 250 %. Det regulativa minimikravet är att en kapitalkvot om minst 100 % alltid ska vara uppfyllt.

Kapitalbas, tkr

Primärkapital (Nivå 1)	2024	2023	Förändring
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	73 877	73 877	0
Balanserad vinst och Årets resultat	3 167 590	3 013 706	153 884
Avstämningsreserv	1 371 798	1 432 444	-60 646
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	4 613 265	4 520 027	93 238

Tabell E.1 (1): Överskådlig nivåindelning av kapitalbas per 2024-12-31 jämfört med föregående period.

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.

Medräkningsbar kapitalbas (tkr)	2024	2023	Förändring
Kapitalbas	4 613 265	4 520 027	93 238
Medräkningsbar kapitalbas för SCR	4 613 265	4 520 027	93 238
Medräkningsbar kapitalbas för MCR	4 613 265	4 520 027	93 238

Tabell E.1 (2): Medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet per 2024-12-31 jämfört med föregående period.

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

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

Nivåindelning kapitalbas (tkr), 2024-12-31	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Avstämningsreserv	4 520 027	4 520 027	0	0
Uppskjutna skattefordringar netto	0	0	0	0
Efterställda skulder	0	0	0	0
Andra kapitalbasposter godkända av FI	0	0	0	0
Summa medräkningsbar kapitalbas	4 520 027	4 520 027	0	0

Tabell E.1 (3): Överskådlig nivåindelning av kapitalbasen.

Ökningen av kapitalbasen mellan 2024 och 2023 förklaras främst av årets resultat samt förändring i omvärderingsposter mellan den finansiella redovisningen och Solvens 2 enligt tabell E.1 (2) nedan.

Förklaringsposter eget kapital och obeskattade reserver enligt finansiell redovisning och kapitalbas Solvens 2 (tkr)	2024	2023	Förändring
Bundna reserver och uppskrivningsfond	73 877	73 877	0
Balanserad vinst och årets resultat	3 167 590	3 013 706	153 884
Obeskattade reserver	1 140 132	1 115 135	24 997
Summa eget kapital och obeskattade reserver enligt årsredovisningen	4 381 599	4 202 718	178 881
Solvens 2-omvärderingar			
Förutbetalda anskaffningskostnader, immateriella tillgångar och goodwill (elimineringar)	-12 847	-16 046	3 198
Uppskjuten skatt	-128 365	-138 702	10 337
Försäkringstekniska avsättningar (netto)	550 306	639 910	-89 603
Övriga omvärderingar	-177 427	-167 852	-9 575
Summa Solvens 2-omvärderingar	231 667	317 309	-85 643
Summa avstämningsreserv	4 613 265	4 520 027	93 238
Summa medräkningsbar kapitalbas (Solvens 2)	4 613 265	4 520 027	93 238

Tabell E.1 (4): Förklaringsposter eget kapital i finansiell redovisning och medräkningsbar kapitalbas per 2024-12-31 jämfört med föregående period.

Länsförsäkringar Uppsalas totala kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet uppgick 2024-12-31 till 4 613 265 tkr och ökade jämfört med föregående år (4 520 027 tkr). Ökningen av kapitalbas förklaras främst av det positiva

resultatet under året, vilket till största delen är en effekt av ett bra resultat i kapitalförvaltningen. Bolagets resultat (och därmed även bolagets kapitalbas) har dock belastats negativt med den skatteeffekt på 205 Mkr som uppstod i och med att Högsta förvaltningsdomstolen beslutade att inte meddela Länsförsäkringar Uppsala prövningstillstånd avseende den skattemässiga klassificeringen av Gamla Länsförsäkringar AB. Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar netto uppgår till 550 306 tkr, vilket är 89 603 tkr mindre än föregående år och ger därmed en negativ effekt på kapitalbasen.

Obeskattade reserver i Länsförsäkringar Uppsala består av säkerhetsreserv, utjämningsfond och periodiseringsfond. Säkerhetsreserven och utjämningsfonden räknas med i sin helhet i kapitalbasen, såvida det inte förekommer en planerad upplösning 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 2 537 698 tkr. Kapitalkravet ökade med 370 899 tkr, vilket framför allt berodde på högre kapitalkrav för marknadsrisk och sakförsäkringsrisk. Kapitalöverskottet minskade med 277 661 tkr jämfört med föregående år. Bolaget har dock en god marginal mot det regulatoriska kravet och har ett överskott gentemot detta krav på 2 075 567 tkr.

Kapitalbasen i Länsförsäkringar Uppsala består endast av primärkapitalnivå 1 och får därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR).

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

Länsförsäkringar Uppsala 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. Länsförsäkringar Uppsala 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 affärgren samt SCR. Följande tabell visar solvenskapitalkravets storlek, totalt och uppdelat per riskmodul, samt minimikapitalkravets storlek.

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav (tkr)	2024	2023	Förändring
Skadeförsäkringsrisk	324 199	310 345	13 854
Sjukförsäkringsrisk	98 876	86 681	12 195
Livförsäkringsrisk	12 313	11 914	400
Marknadsrisk	2 455 910	2 107 815	348 095
Motpartsrisk	47 609	47 721	-113
Diversifiering	-338 795	-317 681	-21 114
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	2 600 112	2 246 795	353 317
Operativ risk	33 630	34 045	-415
Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	-96 044	-114 042	17 998
Solvenskapitalkrav (SCR)	2 537 698	2 166 799	370 899
Minimikapitalkrav (MCR)	634 424	541 700	92 725

Tabell E.2 (1): Solvenskapitalkravet per riskmodul, totalt solvenskapitalkrav och totalt minimikapitalkrav per 2024-12-31 jämfört med föregående period.

Vid beräkning av SCR gör bolaget en justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter om 96 044 tkr per 2024-12-31, vilket motsvarar 3,7 procent av BSCR. Vid beräkning av förlusttäckningskapaciteten nyttjas ej uppskjutna skatter för att förlusttäcka de delar av primärt solvenskapitalkrav (BSCR) som härrör från näringsbetingade andelar. De näringsbetingade andelarnas bidrag till BSCR exkluderas därför vid framräkandet av den del av BSCR som kan förlusttäckas med uppskjutna skatter. Vidare tas hänsyn till obeskattade reserver och säkerhetsreserven antas lösas upp för att täcka förväntade tekniska förluster vid en 200-årshändelse. Kapitalkrav från försäkringsrisker och operativ risk ingår därför ej i beräkningen av det BSCR som kan förlusttäckas med uppskjutna skatter, annat än i den utsträckning att riskerna är större än säkerhetsreserven. 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 ett mindre skatteutrymme på grund av framtida vinster. Se vidare information i bilaga 7 rapportmall S.25.01.

E.2.2 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Under rapporteringsperioden har solvenskapitalkravet ökat med 370 899 tkr (274 190 tkr) och minimikapitalkravet har ökat med 92 725 tkr (68 547 tkr). Ökningen av solvenskapitalkravet beror främst på högre kapitalkrav för marknadsrisk, vilket i sin tur primärt beror på högre aktierisk beroende på generellt ökande aktieindex under året och en ökad exponering mot aktier. Utöver ökad marknadsrisk har även skade- och sjukförsäkringsrisken ökat, främst kopplat till en ökad katastrofrisk. 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 gäller för SCR. Ingen reell och materiell förändring har skett i bolagets återförsäkringsskydd. Övriga förändringar är relativt små och beror på förändrade volymer i den totala affären.

Länsförsäkringar Uppsalas kapitalkvoter redovisas i tabell E.2 (2) och visar att bolaget är välkapitaliserat.

Kapitalmått (tkr)	2024	2023	Förändring
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka SCR	4 613 265	4 520 027	93 238
Solvenskapitalkrav (SCR)	2 537 698	2 166 799	370 899
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav (%)	182%	209%	-27%
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka MCR	4 613 265	4 520 027	93 238
Minimikapitalkrav (MCR)	634 424	541 700	92 725
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav (%)	727%	834%	-107%

Tabell E.2 (2): Bolagets kapitalmått per 2024-12-31 jämfört med föregående period.

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

E.3 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

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

E.4 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Varken minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet har överträtts 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. Per 2024-12-31 uppgick bolagets solvenskvot till 182 procent, vilket med marginal överstiger bolagets beslutade risktolerans på 150 procent.

E.5 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 affärgren

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.

S.02.01.02
Balansräkning, tkr

			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	21 600
	Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	6 069 882
	Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
	Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	1 353 583
	Aktier	R0100	1 855 145
	Aktier – börsnoterade	R0110	
	Aktier – icke börsnoterade	R0120	1 855 145
	Obligationer	R0130	50
	Statsobligationer	R0140	
	Företagsobligationer	R0150	50
	Strukturerade produkter	R0160	
	Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
	Investeringsfonder	R0180	2 860 990
	Derivat	R0190	113
	Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	
	Övriga investeringar	R0210	
	Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	
	Lån och hypotekslån	R0230	
	Lån på försäkringsbrev	R0240	
	Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
	Andra lån och hypotekslån	R0260	
	Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	155 234
	Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	155 234
	Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	137 015
	Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	18 219
	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	431
	Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	828
	Återförsäkringsfordringar	R0370	0
	Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	138 827
	Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
	Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
	Kontanter och andra likvida medel	R0410	136 233
	Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	11 195
	Summa tillgångar	R0500	6 534 230

Skulder	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	1 160 657
	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	895 239
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
	Bästa skattning	R0540	850 633
	Riskmarginal	R0550	44 606
	Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	265 417
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
	Bästa skattning	R0580	237 800
	Riskmarginal	R0590	27 617
	Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	225 500
	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	225 500
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
	Bästa skattning	R0670	217 112
	Riskmarginal	R0680	8 389
	Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
	Bästa skattning	R0710	
	Riskmarginal	R0720	
	Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	----
	Eventualförpliktelser	R0740	
	Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	17 550
	Pensionsåtaganden	R0760	
	Depåer från återförsäkrare	R0770	
	Uppskjutna skatteskulder	R0780	426 591
	Derivat	R0790	1 449
	Skulder till kreditinstitut	R0800	
	Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
	Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	1 347
	Återförsäkringsskulder	R0830	
	Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	72 113
	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	15 757
	Summa skulder	R0900	1 920 965
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder		R1000	4 613 265

S.05.01.02

 Skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och mottagen
 proportionell återförsäkring), tkr

			Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)											Affärsgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt	
			Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomst- skydd	Trygghets- försäkring vid arbetsskada	Ansvars- försäkring för motorfordon	Övrig motor- fordons- försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport- försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars- försäkring	Kredit- och borgens- försäkring	Rättskydds- försäkring	Assistans- försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjuk- försäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport		Egendom
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Premieinkomst	Brutto – direkt försäkring	R0110		70 522		92 409	280 052		503 430						---	---	---	---	946 413
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120					8 106						1 472		---	---	---	---	9 579
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	1 070	5 469		19 027	25 566
	Återförsäkrares andel	R0140		1 319		5 802	3 547		29 370				0		0	0		0	40 038
	Netto	R0200		69 203		86 607	284 611		474 060				1 472		1 070	5 469		19 027	941 520
Intjänade premier	Brutto – direkt försäkring	R0210		67 636		93 686	266 310		496 613						---	---	---	---	924 245
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220					7 521						1 245		---	---	---	---	8 766
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	1 070	5 469		18 936	25 475
	Återförsäkrares andel	R0240		1 319		5 802	3 547		29 370				0		0	0		0	40 038
	Netto	R0300		66 318		87 883	270 285		467 243				1 245		1 070	5 469		18 936	918 449
Inträffade skadekostnader	Brutto – direkt försäkring	R0310		63 516		-34 802	244 605		309 009						---	---	---	---	582 327
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320											1 241		---	---	---	---	1 241
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-872	-41 563		10 279	-32 156
	Återförsäkrares andel	R0340		-1 865		-44 778	-874		25 765				0		0	0		0	-21 753
	Netto	R0400		65 381		9 975	245 479		283 244				1 241		-872	-41 563		10 279	573 165
Uppkomna kostnader		R0550		20 917		32 136	69 623		156 726				381					163	279 946
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter		R1210	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	1 858
Totala kostnader		R1300	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	281 805

S.05.01.02

Livförsäkringsförpliktelser, tkr

			Affärsgrän för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
			Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	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	C0300
Premieinkomst	Brutto	R1410						0		53	53
	Återförsäkrarens andel	R1420						53		0	53
	Netto	R1500						-53		53	0
Intjänade premier	Brutto	R1510						0		53	53
	Återförsäkrarens andel	R1520						53		0	53
	Netto	R1600						-53		53	0
Inträffade skadekostnader	Brutto	R1610						12 022		3 290	15 312
	Återförsäkrarens andel	R1620						0		0	0
	Netto	R1700						12 022		3 290	15 312
Uppkomna kostnader		R1900						43			43
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter		R2510	---	---	---	---	---	---	---	---	
Totala kostnader		R2600	---	---	---	---	---	---	---	---	43
Totalt belopp för återköp		R2700									

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring, tkr

			Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring	
			C0020	C0030	Avtal utan optioner och garantier C0040	Avtal med optioner eller garantier C0050	C0060	Avtal utan optioner och garantier C0070	Avtal med optioner eller garantier C0080				C0090	C0100	C0150				C0160
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 skattnings och riskmarginal	Bästa skattnings	Bästa skattnings, brutto	R0030		----			----			147 673	69 438	217 112	----					
		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 skattnings minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		----			----			147 673	69 438	217 112	----					
	Riskmarginal		R0100			----	----		----	----	5 575	2 814	8 389		----	----			
Försäkringstekniska avsättningar – totalt			R0200			----	----		----	----	153 248	72 252	225 500		----	----			

S.17.01.02

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring, tkr

				Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring											Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade- försäkrings- förpliktelse		
				Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomst- skydd	Trygghets- försäkring vid arbets- skada	Ansvars- försäkring för motor- fordon	Övrig motor- fordons- försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport- försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars- försäkring	Kredit- och borgens- försäkring	Rättskydds- försäkring	Assistans- försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-propor- tionell sjuk- åter- försäkring	Icke-propor- tionell olycksfalls- åter- försäkring	Icke-propor- tionell sjö-, luftfarts- och transport- åter- försäkring		Icke-propor- tionell egendoms- åter- försäkring	
				C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet				R0010		0		0		0					0		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																	
Försäkrings- tekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Premieavsättningar	Brutto	R0060		8 740		15 185	71 439		125 670				562		279	-2 258		-4 819	214 798
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140		-171		-1 805	-257		-3 450				0		0	0		0	-5 683
		Skadeavsättningar	Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150		8 911		16 990	71 695		129 120				562		279	-2 258		-4 819	220 481
			Brutto	R0160		219 083		201 213	59 905		274 661				166		9 698	92 934		15 976	873 635
		Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240		18 389		106 005	896		35 626				0		0	0		0	160 916	
		Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250		200 694		95 208	59 009		239 035				166		9 698	92 934		15 976	712 719	
		Bästa skattning totalt – brutto	R0260		227 823		216 398	131 344		400 331				728		9 977	90 676		11 157	1 088 433	
		Bästa skattning totalt – netto	R0270		209 605		112 199	130 704		368 154				728		9 977	90 676		11 157	933 199	
		Riskmarginal	R0280		24 936		6 952	2 585		6 614				28		2 681	25 689		2 737	72 223	
Försäkrings- tekniska avsättningar – totalt		Försäkringstekniska avsättningar – totalt			R0320		252 759		223 350	133 929		406 945				756		12 658	116 366		13 894
	Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt			R0330		18 219		104 199	639		32 177				0		0	0		0	155 234
	Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt			R0340		234 540		119 151	133 289		374 768				756		12 658	116 366		13 894	1 005 423

S.19.01.21

 Skadekostnader i skadeförsäkring, utbetalda försäkringssättningar brutto
 (ei ackumulerade). tkr

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	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	19 903
N-9	R0160	249 041	156 531	36 035	11 497	3 333	3 223	1 190	1 578	1 089	822	----
N-8	R0170	309 280	167 528	29 301	14 058	3 560	1 480	2 407	1 848	2 903	----	----
N-7	R0180	285 257	166 179	26 344	14 234	6 448	1 758	1 808	2 553	----	----	----
N-6	R0190	348 843	224 719	42 925	14 344	7 067	3 657	2 100	----	----	----	----
N-5	R0200	310 532	175 247	28 602	8 590	2 832	3 219	----	----	----	----	----
N-4	R0210	268 703	151 923	26 443	5 611	4 740	----	----	----	----	----	----
N-3	R0220	259 705	148 126	34 747	8 357	----	----	----	----	----	----	----
N-2	R0230	283 308	228 476	87 193	----	----	----	----	----	----	----	----
N-1	R0240	312 407	210 987	----	----	----	----	----	----	----	----	----
N	R0250	365 920	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----

		Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)
		C0170	C0180
Föregående	R0100	19 903	19 903
N-9	R0160	822	464 338
N-8	R0170	2 903	532 368
N-7	R0180	2 553	504 581
N-6	R0190	2 100	643 654
N-5	R0200	3 219	529 022
N-4	R0210	4 740	457 420
N-3	R0220	8 357	450 936
N-2	R0230	87 193	598 977
N-1	R0240	210 987	523 384
N	R0250	365 920	365 920
Totalt	R0260	708 696	5 090 509

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningarna brutto

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	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	203 036
N-9	R0160	0	117 929	79 973	58 592	55 314	50 898	39 280	29 387	24 855	19 785	----
N-8	R0170	306 381	140 951	106 295	87 508	76 937	56 044	39 468	34 689	27 633	----	----
N-7	R0180	285 849	126 495	90 240	63 331	49 885	41 301	35 377	27 587	----	----	----
N-6	R0190	383 822	145 048	93 046	81 477	60 896	51 980	43 057	----	----	----	----
N-5	R0200	295 973	108 815	85 198	62 137	56 822	46 795	----	----	----	----	----
N-4	R0210	263 465	110 554	60 153	64 567	53 480	----	----	----	----	----	----
N-3	R0220	245 226	114 518	63 248	51 013	----	----	----	----	----	----	----
N-2	R0230	395 809	186 295	84 013	----	----	----	----	----	----	----	----
N-1	R0240	335 957	139 026	----	----	----	----	----	----	----	----	----
N	R0250	322 040	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----

		Årets slut (diskonterade data)
		C0360
Föregående	R0100	162 474
N-9	R0160	15 442
N-8	R0170	21 750
N-7	R0180	21 183
N-6	R0190	32 463
N-5	R0200	35 205
N-4	R0210	39 716
N-3	R0220	40 616
N-2	R0230	71 244
N-1	R0240	127 244
N	R0250	306 297
Totalt	R0260	873 635

S.23.01.01
Kapitalbas, tkr

			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	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	4 613 265	4 613 265	----	----	----
	Efterställda skulder	R0140		----			
	Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	0	----	----	----	0
	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	4 613 265	4 613 265			0
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	4 613 265	4 613 265			0
	Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	4 613 265	4 613 265			----
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	4 613 265	4 613 265			0
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	4 613 265	4 613 265			----
Solvenskapitalkrav		R0580	2 537 698	----	----	----	----
Minimikapitalkrav		R0600	634 424	----	----	----	----
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav		R0620	181,79%	----	----	----	----
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav		R0640	727,16%	----	----	----	----

Avstämningsreserv, tkr

Avstämningsreserv			C0060
	Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	4 613 265
	Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
	Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	
	Andra primärkapitalposter	R0730	0
	Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	
		R0760	4 613 265
Förväntade vinster	Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	0
	Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	31 171
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier		R0790	31 171

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln
S.25.01.21
Primärt solvenskapitalkrav

		Solvenskapitalkrav brutto	Förenklningar
		C0110	C0120
Marknadsrisk	R0010	2 455 910	
Motpartsrisk	R0020	47 609	----
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	12 313	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	98 876	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	324 199	
Diversifiering	R0060	-338 795	----
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0	----
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	2 600 112	----

Beräkning av solvenskapitalkrav, tkr

		Värde
		C0100
Operativ risk	R0130	33 630
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	0
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-96 044
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	2 537 698
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	2 537 698
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

		Förlusttäcknings- kapacitet hos uppskjutna skatter
		C0130
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	R0640	-96 044
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder	R0650	-70 294
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga ekonomiska överskott	R0660	-25 750
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	-96 044

**Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller
skadeåterförsäkringsverksamhet**

S.28.01.01

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring, tkr

		MCR components
		C0010
Minimikapitalkrav\NLResultat	R0010	177 927 733,82

		Background information, tkr	
		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	209 605	70 139
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040	0	0
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050	112 199	86 328
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060	130 704	285 240
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070	0	0
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080	368 154	480 473
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	728	1 486
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130	0	0
Ikke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140	9 977	1 070
Ikke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150	90 676	5 465
Ikke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160	0	0
Ikke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170	11 157	18 370

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

		C0040
MinimikapitalkravL Resultat	R0200	4 559

		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	217 112	----
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250	----	0

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	182 487
Solvenskapitalkrav	R0310	2 537 698
Högsta minimikapitalkrav	R0320	1 141 964
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	634 424
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	634 424
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	46 523
Minimikapitalkrav	R0400	634 424