

A photograph of a man with light brown hair, wearing a white t-shirt, holding a baby wrapped in a light-colored blanket. The man is smiling and looking down at the baby. They are in a room with a window in the background, through which bright sunlight is streaming, creating a warm, golden glow. A potted plant is visible near the window. The overall mood is peaceful and intimate.

Dalarnas Försäkringsbolag

Rapport om solvens och finansiell
ställning 2023

Rapport om solvens och finansiell ställning 2023

Dalarnas Försäkringsbolag

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	4
Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut.....	6
A. Verksamhet och resultat.....	7
A.1 Verksamhet.....	7
A.2 Försäkringsresultat.....	9
A.3 Investeringsresultat.....	10
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	11
A.5 Övrig information.....	12
B. Företagsstyrningssystem.....	13
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	13
B.2 Lämplighetskrav.....	16
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	17
B.4 Internkontrollsystem.....	21
B.5 Internrevisionsfunktion.....	23
B.6 Aktuarielfunktion.....	23
B.7 Uppdragsavtal.....	24
B.8 Övrig information.....	24
C. Riskprofil.....	25
C.1 Teckningsrisk.....	25
C.2 Marknadsrisk.....	28
C.3 Kreditrisk.....	32
C.4 Likviditetsrisk.....	34
C.5 Operativ risk.....	35
C.6 Övriga materiella risker.....	37
C.7 Övrig information.....	40
D. Värdering för solvensändamål.....	41
D.1 Tillgångar.....	42
D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	46
D.3 Andra skulder.....	51

D.4	Alternativa värderingsmetoder	54
D.5	Övrig information	55
E.	Finansiering	56
E.1	Kapitalbas.....	56
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	58
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	60
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	60
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	60
E.6	Övrig information	60
	Bilagor: Publika rapporter.....	61

Not till läsaren

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

Dalarnas Försäkringsbolag benämns LF Dalarnas eller Bolaget genomgående i denna rapport. Utfall anges som ackumulerade belopp från årets början om inte annat anges. Siffror inom parentes avser utfall under jämförelseperioden 1/1-31/12 2022 om inte annat anges. Samtliga belopp uttrycks i tusental (tkr) om inte annat anges.

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

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

Det redovisade resultatet för år 2023 uppgick till 112 219 tkr (137 156) före bokslutsdispositioner och skatt, varav försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till -86 198 tkr (-298). Sakförsäkringsaffären har fortsatt att växa under 2023 och premieintäkterna för egen räkning ökade med 5,7 procent till 1 611 598 tkr (1 524 060). Kapitalförvaltningen redovisar ett positivt resultat för året om 118 572 tkr (113 315). Bolaget har väl diversifierad portfölj med relativt låg risk vilket resulterat i en stabil avkastning och tillväxt över tid.

Företagsstyrningssystemet

Bolaget har ett väl genomarbetat företagsstyrningssystem som beskriver vilka risker bolaget har, hur bolaget arbetar med riskhantering och genom den interna kontrollen följer upp bolagets risktagande. Andra viktiga delar i bolagets företagsstyrningssystem är vilka ersättningssystem som finns, hur lämplighetsprövning genomförs, hur och på vilket sätt aktsamhetsprincipen styr investeringar av kapitalet samt hur bolaget genomför och följer upp väsentlig utlagd verksamhet. För uppföljning av företagsstyrningssystemet finns även de centrala funktionerna för internrevision, regelefterlevnad och riskhantering. Utöver dessa finns en aktuarielfunktion som bidrar till företagsstyrningssystemet.

Bolaget utvärderar löpande företagsstyrningssystemet och utifrån 2023 års rapportering har styrelsen bedömt företagsstyrningssystemet som effektivt och ändamålsenligt, med hänsyn tagen till arten, omfattningen och komplexiteten av de risker som ingår i bolagets affärsverksamhet. Inga materiella förändringar har skett i företagsstyrningssystemet under rapportperioden.

Riskprofil

Av de risker bolaget är exponerat mot är marknadsrisk och skadeförsäkringsrisk de mest materiella. Inklusive diversifiering uppgår marknadsrisk till 85 procent (83) och skadeförsäkringsrisk till 12 procent (12) av total riskexponering mätt som solvenskapitalkrav enligt standardformeln. Bolaget är även, men i mindre grad, exponerat mot sjukförsäkringsrisk liknande skadeförsäkring, livförsäkringsrisk från livräntor, motpartsrisk och operativ risk.

Bolagets exponering mot marknadsrisk kommer till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av räntor, priser på finansiella tillgångar och valutakurser. Riskerna hanteras genom att tillgångsportföljen är väl diversifierad och placeringarna sker enligt aktsamhetsprincipen. Bolagets enskilt största marknadsrisk är aktierisk. Detta beror till stor del på grund av två större långsiktiga innehav som är Länsförsäkringar AB och Humlegården AB. Dessa innehav uppgår till cirka 42 procent (42) av tillgångsportföljen.

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

behov av extraordinär kapitalanskaffning eller förändringar i bolagets risktagande. Under 2023 har det inte skett någon materiell förändring av bolagets riskprofil.

Värdering för solvensändamål

Den finansiella redovisningen är upprättad i enlighet med Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Inom Solvens 2-regelverket är huvudprincipen att tillgångar och skulder ska värderas till marknadsvärde. Till följd av Solvens 2-justeringar är det belopp med vilket tillgångarna överskrider skulderna 481 860 tkr (547 065) högre i Solvens 2-balansräkningen jämfört med balansräkningen i årsredovisningen vid slutet av året. Solvens 2-justeringarna är främst hänförliga till försäkringstekniska avsättningar.

Finansiering

Kapitalplanering genomförs en gång per år och är integrerad med affärsplaneringen. Storleken på kapitalbehovet och tillgången till kapital analyseras där målet är att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen. Bolagets kapitalsituation har inte förändrats materiellt under rapportperioden. Vid årets slut uppgick medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav (SCR) till 7 535 232 tkr (7 509 372) och medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet (MCR) till 7 535 232 tkr (7 509 372). SCR uppgick till 4 255 937 tkr (3 900 921) och MCR uppgick till 1 063 984 tkr (975 230) vilket innebar en solvenskvot om 177 procent (193). Kapitalbasen i LF Dalarnas består endast av primärkapital, nivå 1, och tillåts därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav. Bolaget använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet.

Övriga väsentliga händelser under rapporteringsperioden.

Länsförsäkringsbolagen äger tillsammans 99,98 procent av aktierna i Länsförsäkringar AB. Styrningen av Länsförsäkringar AB medför att bolaget utövar ett betydande inflytande över Länsförsäkringar AB. Bolaget klassificerar därför innehavet redovisningsmässigt som ett intresseföretag och skattemässigt som näringsbetingade andelar. Detsamma gäller innehavet i Gamla Länsförsäkringar AB som under år 2021 fusionerades ned i dåvarande dotterbolag Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (namnändrat till Länsförsäkringar AB).

Ett av länsförsäkringsbolagens gemensamma utredning visade på att innehavet i Gamla Länsförsäkringar AB borde ha klassificerats som intresseföretag under hela innehavstiden. Bolaget rättade därav den redovisningsmässiga klassificeringen i årsredovisningen för år 2020 och begärde omprövning av 2018 års deklaration med yrkande om skattefrihet avseende då erhållen utdelning. Skatteverket beslutade den 22 juni 2021 att inte medge yrkandet. Bolaget överklagade Skatteverkets beslut den 28 januari 2022. Bolaget deklarerade även utdelning erhållen år 2021 och uppkommen vinst i samband med andelsbytet vid fusionen som ej skattepliktiga, i linje med den argumentation som förs i domstolsprocessen. Skatteverket vidhöll, i likhet med sin uppfattning i domstolsprocessen, att både utdelning och vinst var skattepliktiga men medgav uppskov med vinsten. Förvaltningsrätten beslutade den 8 november 2023 att bifalla bolagets överklagan utifrån att innehavet i Gamla Länsförsäkringar AB alltid utgjort andelar i intresseföretag och ett näringsbetingat innehav. Skatteverket överklagade Förvaltningsrättens dom till Kammarrätten den 20 november 2023. Förvaltningsrättens beslut är i linje med det som bolaget vidhållit, att det är sannolikt att en retroaktiv rättelse av den skattemässiga klassificeringen av innehavet i Gamla Länsförsäkringar AB godtas. Samma bedömning gäller den fortsatta processen i Kammarrätten, varför ingen aktuell eller uppskjuten skatteskuld redovisas med avseende på innehavet i Gamla Länsförsäkringar AB.

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Inga väsentliga förändringar har skett efter periodens utgång.

A. Verksamhet och resultat

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

A.1 Verksamhet

A.1.1 Om Bolaget

Bolaget bildades 24 mars år 1846 och har idag totalt 156 327 (156 691) försäkringstagare som tillsammans äger bolaget. Målsättningen för bolaget är att ge kunderna ekonomisk trygghet och säkerhet genom att tillhandahålla konkurrenskraftiga försäkringar och finansiella tjänster. Bolaget har sitt verksamhetsområde i Dalarnas län.

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

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

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

Ägarstyrning och operativ organisation

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

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

LF Dalarnas-koncernen består av moderbolaget Dalarnas Försäkringsbolag (583201-4905) och dess dotterbolag Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag AB (556683-6044) samt Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsbolag 2 AB (559206-0890). Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag AB förvaltar aktier i

Humlegården Fastigheter AB, Lansa Fastigheter AB, HT Skogar samt andelar i sin ekonomiska förening Kv. New York. Ägarandelen i Humlegårdsbolaget uppgår till 7,4 procent (7,4), i Lansa 16,5 procent (15,2), i HT Skogar 8,3 procent (8,3), i Kv. New York 7,1 procent (7,1). Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsbolag 2 AB är för närvarande ett vilande bolag då inga innehav finns.



Figur A.1(1): LF Dalarnas dotterbolag 31 december 2023

Extern revisor och finansiell tillsyn

Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen.

<http://www.fi.se>

Kontaktuppgifter:

Brunnsgatan 3, Box 781

102 97 Stockholm

Telefon nr: 08-408 98 000

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

Kontaktuppgifter:

Deloitte AB

Rehnsgratan 11

113 57 Stockholm

Telefon nr: 075-246 20 00

A.1.2 Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Länsförsäkringsbolagen äger tillsammans 99,98 procent av aktierna i Länsförsäkringar AB. Styrningen av Länsförsäkringar AB medför att bolaget utövar ett betydande inflytande över Länsförsäkringar AB. Bolaget klassificerar därför innehavet redovisningsmässigt som ett intresseföretag och skattemässigt som näringsbetingade andelar. Detsamma gäller innehavet i Gamla Länsförsäkringar AB som under år 2021 fusionerades ned i dåvarande dotterbolag Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (namnändrat till Länsförsäkringar AB).

Ett av länsförsäkringsbolagens gemensamma utredning visade på att innehavet i Gamla Länsförsäkringar AB borde ha klassificerats som intresseföretag under hela innehavstiden. Bolaget rättade därav den

redovisningsmässiga klassificeringen i årsredovisningen för år 2020 och begärde omprövning av 2018 års deklaration med yrkande om skattefrihet avseende då erhållen utdelning. Skatteverket beslutade den 22 juni 2021 att inte medge yrkandet. Bolaget överklagade Skatteverkets beslut den 28 januari 2022. Bolaget deklarerade även utdelning erhållen år 2021 och uppkommen vinst i samband med andelsbytet vid fusionen som ej skattepliktiga, i linje med den argumentation som förs i domstolsprocessen. Skatteverket vidhöll, i likhet med sin uppfattning i domstolsprocessen, att både utdelning och vinst var skattepliktiga men medgav uppskov med vinsten. Förvaltningsrätten beslutade den 8 november 2023 att bifalla bolagets överklagan utifrån att innehavet i Gamla Länsförsäkringar AB alltid utgjort andelar i intresseföretag och ett näringsbetingat innehav. Skatteverket överklagade Förvaltningsrättens dom till Kammarrätten den 20 november 2023. Förvaltningsrättens beslut är i linje med det som bolaget vidhållit, att det är sannolikt att en retroaktiv rättelse av den skattemässiga klassificeringen av innehavet i Gamla Länsförsäkringar AB godtas. Samma bedömning gäller den fortsatta processen i Kammarrätten, varför ingen aktuell eller uppskjuten skatteskuld redovisas med avseende på innehavet i Gamla Länsförsäkringar AB.

I det fall Kammarrätten skulle ändra Förvaltningsrättens dom och bolaget inte skulle nå framgång i domstolsprocessen, skulle det medföra att eget kapital per 31 december 2023 minskat med 349,8 Mkr (349,8) samtidigt som aktuell och uppskjuten skatt justeras med motsvarande belopp.

Styrelsen har beslutat att inte avsätta något belopp till återbäring på 2023 års resultat.

A.2 Försäkringsresultat

I tabellen nedan presenteras bruttopremieintäkter och försäkringsresultat för både direkt affär samt mottagen återförsäkring sammanslaget. Bolaget har till och med 2023 redovisat premieintäkten innan rabatter och därför presenteras rabatterna på egen rad i tabellen nedan. Från och med 2024 kommer bolaget redovisa premierna netto, det vill säga efter avdragna rabatter. För mer detaljerad information per affärsgren, se den publika rapportmallen S.05.01.02 i bilaga 2.

Affärsgren (S2 LoB, tkr)	2023		2022	
	Premieintäkt (brutto)	Försäkringsresultat (netto)	Premieintäkt (brutto)	Försäkringsresultat (netto)
Försäkring avseende inkomstskydd	80 979	-28 431	73 043	-78 790
Ansvarsförsäkring för motorfordon	176 250	54 420	187 341	96 185
Övrig motorfordonsförsäkring	477 116	-51 947	454 458	-334
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	855 076	-58 071	798 938	-6 803
Assistans	1 442	-313	1 089	-161
Sjukförsäkring	413	-6 635	1 580	-932
Olycksfall	10 836	36 463	15 833	120 031
Fastighet	64 295	2 015	58 417	-21 068
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	74	-28 171	74	-11 960

Rabatter		-118 941		-118 855
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		118 005		30 242
Övriga tekniska intäkter och kostnader		-4 592		-7 853
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat enligt årsredovisningen		-86 198		-298

Tabell A.2 (1): Premieintäkter och försäkringsresultat per affärsgren 31 december 2023.

Försäkringsresultatet har utvecklats negativt inom alla affärsgrenar förutom inkomstskydd och fastighet. Premieintäkten ökar totalt med 5,7 procent, framförallt drivet av försäkringar mot brand och annan skada på egendom vilket främst beror på premieökningar. Skadekostnaderna för egen räkning ökar med 21,6 procent vilket främst också är hänförligt till försäkring mot brand och annan skada på egendom. Antalet skador uppgick till 61 249 st under året, vilket innebär en ökning om 4 276 st skador. Antal skador som översteg 2 Mkr låg i linje med föregående år, 30 st (29). Under året drabbades bolaget av en storskada som översteg bolagets självbehåll om 50 Mkr.

Bolaget är enbart verksamt i Sverige. Bolaget har under året haft stabila marknadsandelar inom samtliga segment med mindre variationer i olika produkter.

A.3 Investeringsresultat

A.3.1 Investeringsresultat under rapportperioden

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

Investeringsresultat per tillgångskategori 2023 (Tkr)	Utdelning	Ränta	Hyra	Realiserat resultat	Orealiserat resultat
Aktier	63 076	1 949		-2 708	-107 153
Investeringsfonder	19 256			-87 102	342 247
Likvida medel och andra insättningar		4 687		-657	-16
Fastigheter			4 226	-750	-4 000
Summa	83 332	6 636	4 226	-91 217	231 078

Investeringsresultat per tillgångskategori 2022 (Tkr)	Utdelning	Ränta	Hyra	Realiserat resultat	Orealiserat resultat
Aktier	133 604	1 642		-165 907	413 665
Investeringsfonder	-9 111			96 359	-307 152
Likvida medel och andra insättningar		1 827		813	22

Fastigheter			3 924		1 500
Summa	124 494	3 469	3 924	-67 636	108 036

Tabell A3 (1): Investeringsresultat per tillgångskategori den 31 december 2023 samt föregående period.

Efter år 2022 med hög inflation och snabbt stigande räntor blev 2023 ett år där dessa föll tillbaka, om än inte så långt ner som många hade trott och hoppats. Givet att vi inför året positionerat portföljen något försiktigt (lägre risktagande) samt fastighetsportföljens utmaningar är vi nöjda med ett resultat om +2,6 procent, motsvarande 251 Mkr. Bolagets placeringstillgångar inklusive likvida medel uppgick vid årets slut till 9 834 Mkr (9 710).

A.3.2 Vinster och förluster som direkt påverkar eget kapital

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

A.3.3 Värdepapperisering

Bolaget har inga investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Förmedlad och övrig affär

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

Intäkter och kostnader från övrig verksamhet (Tkr)	2023			2022		
	Intäkter	Kostnader	Resultat	Intäkter	Kostnader	Resultat
Liv	51 162	-38 138	13 024	46 218	-36 364	9 854
Bank	186 917	-115 656	71 261	121 987	-102 531	19 456
Länsförsäkringar Fastighetsförmedling	4 112	-3 822	290	4 362	-4 001	361
Agria	2 485	-2 242	243	2 333	-2 125	208
Gemensam Kundservice	65 407	-71 966	-6 559	57 001	-62 741	-5 740
Övrigt	5 289	-3 702	1 587			
Summa	315 371	-235 526	79 845	231 900	-207 761	24 139

Tabell A.4 (1): Intäkter och kostnader från övrig verksamhet per 31 december 2023 jämfört med föregående period.

Inom den förmedlade affären Bank fortlöper arbetet med att skapa det bästa kundmötet för både nya och befintliga kunder. Personliga kundmöten erbjuds idag både fysiskt ute hos kund eller på något av bankens sju besökskontor samt digitalt. Beroende på kundmötets komplexitet erbjuds flexibla mötestider. Bolaget ser

fortsatt en mycket stark kundnytta av lokal närvaro och kompetens. Bankverksamheten redovisar för första gången en affärsvolym överstigande 30 Mdr och antalet kunder har ökat med 507 st till 57 187 st.

Även inom Liv arbetar man med att ständigt skapa det bästa kundmötet för nya och befintliga kunder. Kundmöten erbjuds fysiskt ute hos kund eller på något av bankens besökskontor och som digitalt. Inom livverksamheten har bolaget noterat att den nya ersättningsmodell som implementerades under 2021 ger ett mer volatilt resultat, vilket gör att enskilda år kan ge kraftiga intäktsökningar medan andra år kan ge kraftiga intäktsminskningar. Bolaget är tryggt med ett volatilt resultat då flera sällsatsningar har gjorts som visar att underliggande försäljningsvolymerna som inbetalda premier och inflyttat kapital utvecklas positivt. Det totala försäkringskapitalet inom Liv ökade med 12,0 procent till 11 036,0 Mkr (9 852,6). Antalet kunder uppgår till 43 691 st. Vår satsning på ägarledda bolag ger resultat, vilket man kan utläsa i vårt nyckeltal "breddning av kärnaffärer", där Liv står för största förflyttningen av de 162 kunder som breddat sin portfölj hos bolaget.

[Leasingavtal](#)

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

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

A.5 Övrig information

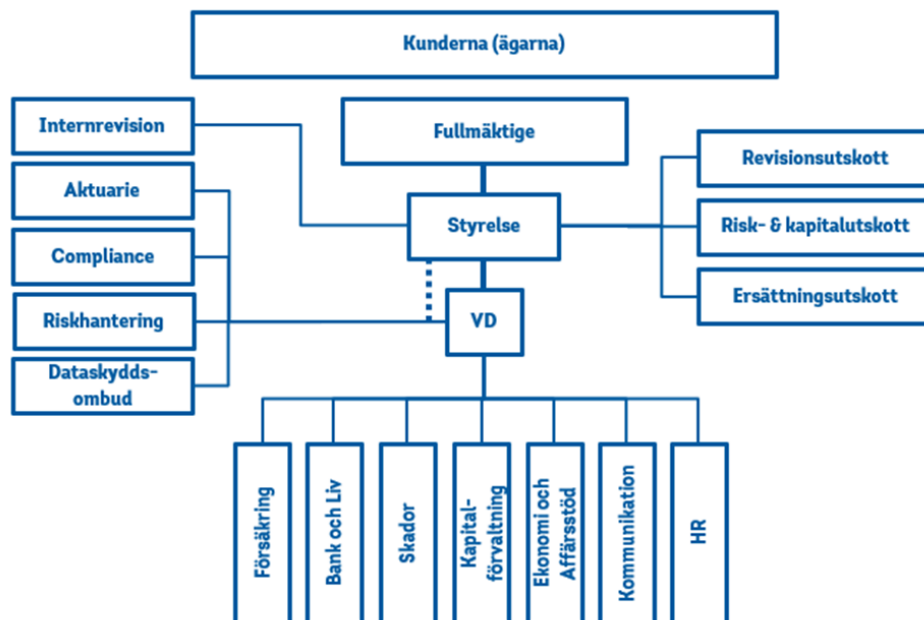
Ingen övrig materiell information om bolagets verksamhet och resultat föreligger.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

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

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



Bolagsstämma/Fullmäktige

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

Styrelse

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

- handlägga och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande bolagets verksamhet
- kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning

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

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

Styrelsens utskott

Revisionsutskottet

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

Risk- och kapitalutskottet

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

Ersättningsutskottet

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

VD

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

Centrala funktioner

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

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

B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Inga materiella förändringar har skett i företagsstyrningssystemet under rapportperioden.

B.1.3 Företagsstyrningssystemets lämplighet

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

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

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

Företagsstyrningssystemet utvärderas löpande av Revisionsutskottet. Bolagets styrelse får löpande under året information om företagsstyrningssystemet. En företagsövergripande utvärdering genomförs och presenteras årligen för styrelsen. Utifrån 2023 års rapportering har bolaget bedömt företagsstyrningssystemet som effektivt och ändamålsenligt, med hänsyn tagen till arten, omfattningen och komplexiteten av de risker som igår i bolagets affärsverksamhet. Styrelsen har bedömt att företagsstyrningssystemet säkerställt en sund och ansvarsfull styrning och kontroll av bolaget.

B.1.4 Ersättningsprinciper

Bolagets styrdokument *Ersättningspolicy* styr hur ersättningar till anställda ska fastställas, tillämpas och följas upp. Syftet med policyn är att den ska främja långsiktighet och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande.

Vidare beskriver policyn hur ersättningssystemet är uppbyggt samt dess tillämpning och uppföljning. Policyn grundar sig på en av styrelsen godkänd riskanalys och ska tillämpas tillsammans med bolagets *Riktlinje för hantering av intressekonflikter*.

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

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

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

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

B.1.5 Materiella transaktioner

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

B.2 Lämplighetskrav

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

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

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

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

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

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

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

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

B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

Riskhantering

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

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

Riskbaserad styrning utförs i verksamheten genom:

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

Bolaget klassificerar och hanterar riskerna efter i vilken grad de är önskvärda i form av önskade, nödvändiga eller icke önskvärda risker. Önskade risker är de risker bolaget medvetet tar i försäkringsaffären och kapitalförvaltningen. Nödvändiga är de risker som inte skapar direkt avkastning, men som inte går att undvika, och icke önskvärda är slutligen de risker som innebär en negativ inverkan på bolagets möjlighet till måluppfyllnad.

Bolagets övergripande risktolerans

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

Riskhanteringsprocessen

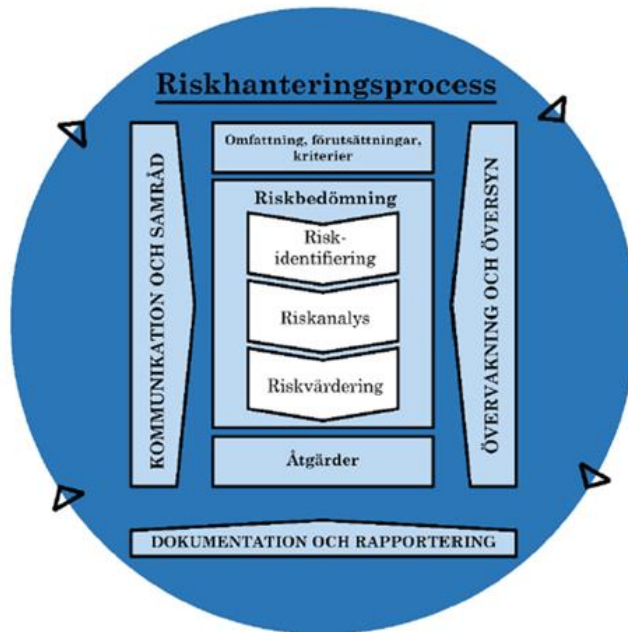
Riskhanteringssystemets process för hantering av samtliga risker bolaget har identifierat, innefattar nedanstående komponenter:

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

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

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

Bolagets riskhanteringsprocess illustreras nedan.



Figur B.3 (1) Riskhanteringsprocessen.

Kommunikation och samråd är viktigt för en effektiv process och ska ske i alla steg av processen för att öka medvetenheten och förståelsen samt säkerställa att riskerna bedöms och hanteras. Riskhanteringsfunktionen övervakar bolagets övergripande riskprofil och riskhanteringssystemet.

Övervakning och efterlevnad

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

Det operativa ansvaret för löpande riskhantering fördelas enligt nedan.

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

för respektive funktion framgår av de separata riktlinjer för respektive funktion som beslutats av styrelsen, vilket beskrivs närmare i separata avsnitt. Funktionen för internrevision är direkt underställd styrelsen. De övriga tre centrala funktionerna är operativt underställda VD.

Tre försvarslinjer

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

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

Riskhanteringsfunktionen

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

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

Riskhanteringsfunktionen och regelefterlevnadsfunktionen utvärderar utformning och effektivitet av riskhanteringssystemet samt företagsstyrningssystemet och rapporterar resultatet till styrelsen en gång per år.

En samlad bild av bolagets risker rapporteras kvartalsvis till styrelsen. Utöver detta rapporterar riskhanteringsfunktionen löpande till styrelsen och VD.

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

B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen

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

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

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

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

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

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

B.3.3 Förvaltning av den interna modellen

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

B.4 Internkontrollsystem

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

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

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

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

B.4.1 Incidentrapportering

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

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

B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

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

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

- Uppföljning, övervakning och rapportering av regelefterlevnaden.
- Analys genom att identifiera, dokumentera och värdera regelefterlevnadsrisker som kan uppstå i daglig verksamhet eller vid utveckling av produkter, förändring av verksamheten, processer eller kundrelationer.
- Bevaka, informera och initiera anpassning av regelverksförändringar.
- Rådgivning till verksamheten i regelverksrelaterade frågor.
- Utbilda styrelse, ledning och medarbetare i regelverksfrågor.
- Genomförande av företagsövergripande kontroller i syfte att säkerställa att företagsstyrningssystem och dess beståndsdelar existerar, är kompletta och efterlevs inom organisationen.
- Rapportering till Finansinspektionen vid väsentlig händelse (som kan äventyra bolagets stabilitet eller skyddet av kundernas tillgångar).

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

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

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

B.5 Internrevisionsfunktion

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

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

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

B.6 Aktuariiefunktion

Aktuariiefunktionen är organisatoriskt placerad under VD, fristående från övrig verksamhet. Ansvarig för aktuariiefunktionen lämnar rapporter till VD och styrelse. Funktionens ansvar sammanfattas enligt följande:

- samordna och svara för kvaliteten i beräkningar av försäkringstekniska avsättningar
- yttra sig om lämpligheten av återförsäkringslösningarna
- yttra sig om den övergripande policyn för tecknande av försäkring
- bidra till riskhanteringssystemet med tex indata till riskberäkningar, granskningar av tex metoder och beräkningar till försäkringstekniska avsättningar m.m.

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

B.7 Uppdragsavtal

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

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

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

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

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

B.8 Övrig information

Ingen övrig materiell information om bolagets företagsstyrningssystem föreligger.

C. Riskprofil

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

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

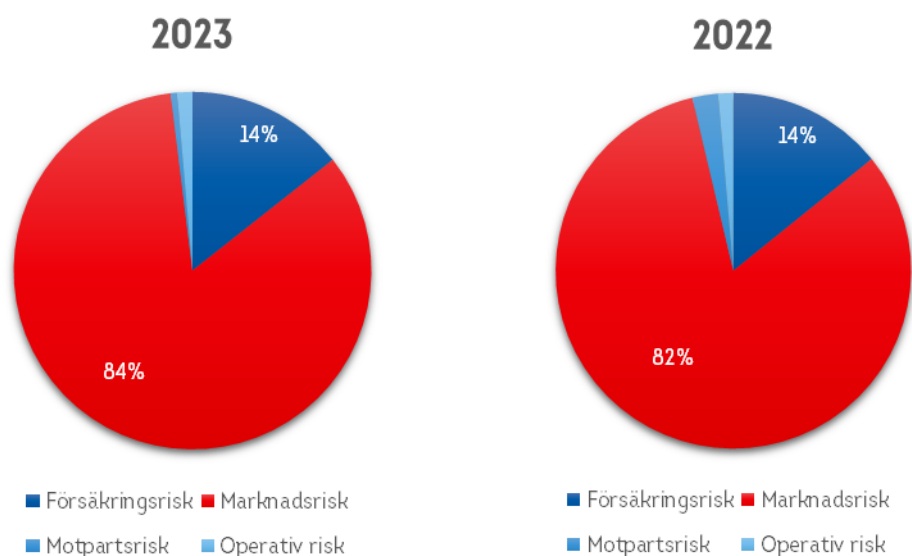


Diagram C.1 (1): Fördelning av risk.

De två största riskmodulerna för bolaget är marknads- och sakförsäkringsrisk. Under det senaste året har det skett relativt små förändringar mellan olika riskmoduler, där marknadsriskens andel ökat och motpartsrisken minskat med motsvarande. Bolagets solvenskapitalkrav (SCR) beräknat enligt Solvens 2-regelverkets standardformel uppgår till 4 255 937 tkr per 2023-12-31. Det har därmed ökat med 9,1 procent under året, vilket till övervägande del beror på högre nivå på aktiedämparen, vilket påverkar kapitalkravet för aktierisk.

C.1 Teckningsrisk

Teckningsrisk (även benämnd försäkringsrisk) 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. Teckningsrisken består av premierisk, reservrisk, katastrofrisk och annullationsrisk.

Premierisk utgör risken för förluster till följd av att det kommande årets skador blir dyrare än förväntat. Reservrisk är risken för förluster till följd av att tidigare års skador blir dyrare än förväntat. Katastrofrisk är risken för förluster till följd av att extrema väderförhållanden, naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter. Annullationsrisk är risken att många kunder säger upp sina avtal i förtid, vilket innebär att bolaget därmed inte kan tillgodoräkna sig förväntade vinster i framtida premier.

C.1.1 Riskexponering

Bolaget är exponerat mot teckningsrisker inom de affärsgränar som framgår av bilaga 8, rapportmall S.28.01, vilken redovisar bolagets affärssammansättning utifrån premievolymer och avsättningsfördelning. När det gäller mottagen återförsäkring är bolaget i första hand exponerat mot risker i de för länsförsäkringsgruppen gemensamma återförsäkringspoolerna, där riskerna är av samma natur som bolagets direktförsäkringsrisker. Bolaget är genom det interna riskutbytet exponerat för katastrofskador som inträffar i de övriga länsförsäkringsbolagen, samtidigt minskar detta den egna katastrofrisken. Livförsäkringsrisken i LF Dalarnas 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, väsentligen trafikförsäkring samt sjuk- och olycksfallsförsäkring, vilket medför en väsentlig exponering mot skadeinflation och förändringar i medicinsk praxis. Bolagets portfölj av risker med lång duration inklusive skadelivräntor representerar den främsta orsaken till reservrisk och utgör 66 procent av odiskonterade framtida kassaflöden, att jämföra med 68 procent föregående år.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolaget har från och med 2023-01-01 höjt sitt självbehåll avseende katastrofskador och enskilda egendomsskador från 25 000 tkr till 50 000 tkr. Självbehållsnivåerna i återförsäkringsprogrammet är oförändrade och försäkringsaffärens sammansättning har inte förändrats i någon betydande omfattning.

C.1.2 Riskkoncentration

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

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

C.1.3 Riskreduceringstekniker

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

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

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

C.1.4 Riskkänslighet

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

Känslighetsanalys, teckningsrisk (Tkr)	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvens- kapitalkrav	Påverkan på solvenskvot (%- enheter)
10% ökning i skadekostnader (reserver)	-102 941 582	66 070 880	-5%
10% minskning av premier vid bibehållen affär	-127 960 862	-2 046 871	-3%

Tabell C.1 (I): Känslighetsanalyser teckningsrisk

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

C.2 Marknadsrisk

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

Den övergripande riskaptiten för marknadsrisker motsvarar kapitalförvaltningens mål att eftersträva en jämn och stabil avkastning över tid, i enlighet med aktsamhetsprincipen. I policy för kapitalförvaltning och placeringsriktlinjerna fastställs bland annat riskaptit för marknadsrisk samt placeringstillgångarnas sammansättning och tillåtna avvikelsevenivåer i förhållande till den strategiska inriktningen. Normalportföljen utgör bolagets strategiska allokering och dess sammansättning ska säkerställa en väl diversifierad tillgångsportfölj, att aktsamhet i kapitalförvaltningen uppnås samt att åtagandena mot försäkringstagarna alltid kan fullföljas. Bolaget har under året arbetat aktivt med att följa upp och ta fram ytterligare mål för en hållbar kapitalförvaltning.

Bolagets kapitalförvaltning bedrivs på ett aktsamt sätt enligt följande:

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

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

C.2.1 Riskexponering

Solvenskapitalkravet för marknadsrisk har ökat från 3 775 219 tkr till 4 148 280 tkr under 2023. Ökningen beror främst på effekter av den s.k. aktiedämparen.

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

Bolaget har en väldiversifierad placerings-port-följ vilket reducerar risknivån. Placeringstillgångarna består av räntebärande tillgångar, aktier och fastighetsrelaterade tillgångar. Användningen av derivat är obefintlig. Kapitalförvaltningens strategier och beslutsfattande bygger på långsiktighet och riskspridning.

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

Tillgångssammansättning och riskprofil har inte förändrats väsentligt under 2023. Bolagets tillgångsfördelning ligger i linje med bolagets strategiska fördelning. Värdeutvecklingen för 2023 är 2,6 procent, för detaljer om placeringstillgångarna, se diagram nedan.

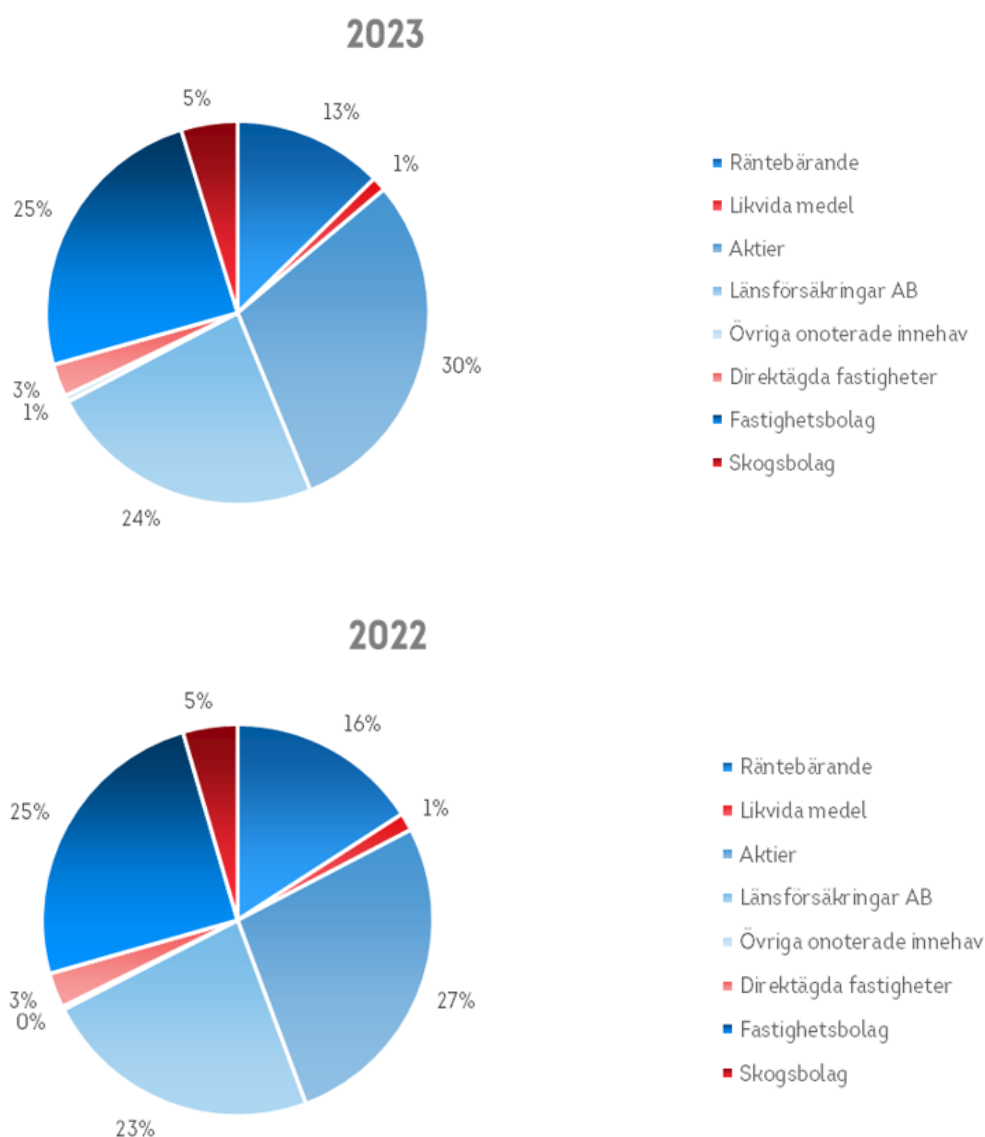


Diagram C.2 (1): Bolagets placeringstillgångar

Valutarisk

Valutarisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar i valutakurserna eller deras volatilitet. Bolaget exponeras mot valutarisk genom investeringar noterade i utländsk valuta. Största enskilda valutaexponering är i USD. Jämfört med 2022 har valutarisken ökat något under 2023, vilket främst beror på att bolaget sedan hösten 2023 åter börjat använda valutaterminer som hedge mot valutarisken.

Aktierisk

Aktierisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av marknadspriserna för aktier eller deras volatilitet. Aktieportföljen är väldiversifierad och består till största delen av indirekt ägande via fonder i både svenska och utländska aktier inom olika branscher och olika geografiska hemvister. Vid utgången av året var värdet av det direkta och indirekta noterade aktieinnehavet 2 924 998 tkr. Under 2023 har värdet på aktieinnehavet ökat med 318 134 tkr, motsvarande 12 procent, vilket förklaras av dels positiv värdeutveckling, dels omallokeringar inom portföljen.

Fastighetsrisk

Fastighetsrisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av marknadspriserna för fastigheter eller deras volatilitet. Fastighetsinnehavet består till största del av indirekt ägande via aktier i fastighetsbolagen Humlegården och Lansa vilka investerar i kommersiella fastigheter i Stockholmsområdet respektive hyresbostäder i mellanstora svenska städer. En mindre del utgörs av de fastigheter i vilka bolaget bedriver sin verksamhet. Vid utgången av året var värdet på fastighetsportföljen 2 688 334 tkr, en minskning med 29 769 tkr, motsvarande 1 procent, under 2023 vilket förklaras av värdeminskningar. Notera att vid kapitalkravsberäkningen klassas innehaven i fastighetsbolag som en aktierisk.

Ränterisk

Ränterisk avser känsligheten i värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av räntesatser eller deras volatilitet. Durationen för placeringar och skulder med ränterisk var 6,2 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. Spreadrisken har inte förändrats i väsentlig grad under året. Information om exponering, koncentration, riskreducerande

Valutaexponering

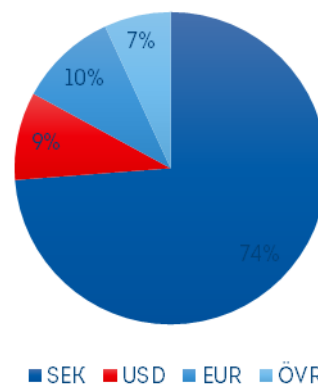


Diagram C.2 (2): Marknadsvärde per typ av valuta 2023-12-31.

Marknadsrisk

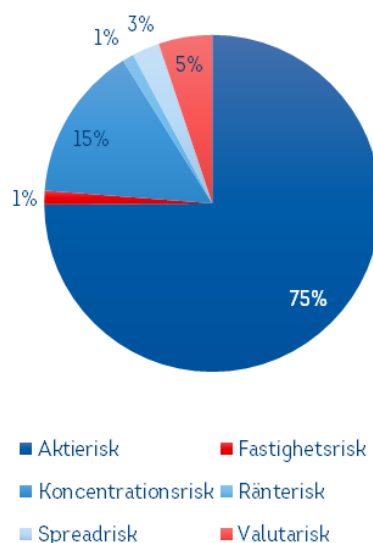


Diagram C.2 (3): Kapitalkrav per risktyp, 2023-12-31.

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

Väsentliga förändringar under perioden

Bolaget har inte förändrat de övergripande förutsättningarna och styrningen inom kapitalförvaltningen under året. Placeringsstrategier och riskaptit har inte förändrats. Det har inte skett förändringar i placeringsriktlinjerna avseende befogenheter, limiter och andra typer av begränsningsregler vilka möjliggör väsentliga förändringar i riskprofil och risktagande. Inom ramen för gällande mandat har dock bolaget börjat hedga delar av valutarisken.

C.2.2 Riskkoncentration

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

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

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

Det finns några aspekter och riskdimensioner i placeringstillgångarna som är att betrakta som riskkoncentrationer. På portföljnivå finns en geografisk koncentration till Sverige givet att 74 procent av tillgångarna är noterade i SEK. Detta är en medveten strategi givet att den försäkringstekniska skulden är noterad i SEK.

Utifrån ett portföljperspektiv utgör fastighetsportföljen en relativt stor andel, 27 procent av totala placeringstillgångarna per 2023-12-31, som i sin tur till stor del, 66 procent, är koncentrerad till Stockholm. Investeringsinriktningen är medveten och bygger bland annat på att fastighetsrelaterade tillgångar är ändamålsenliga att placera i för att möta långsiktiga försäkringsåtaganden.

Bolagets investering i Länsförsäkringar AB är en direkt konsekvens av affärsmodellen och den gemensamma styrningen inom länsförsäkringsgruppen. Värdet i innehavet utgör 24 procent per 2023-12-31, motsvarande andel 2022-12-31 var 23 procent.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

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

Användningen av derivatinstrument ska ses som en metod för att reducera riskerna i den ordinarie kapitalförvaltningen. Endast derivat i form av valutaterminsavtal är tillåtna. Valutaterminsavtalens underliggande

tillgång måste motsvaras av de tillgångsslag som bolaget normalt förfogar över. Med tillgångsslag menas aktier och räntebärande tillgångar i utländsk valuta.

Aktieportföljen förvaltas aktivt med en långsiktig investeringshorisont. Ränterisken hanteras genom en fastställd limitnivå för ränteportföljen. För att styra matchningsrisken använder bolaget ett durationsintervall mellan tillgångar och skulder som uttrycker bolagets riskaptit. För att styra matchningsrisken kan kassaflöden i de räntebärande instrumenten styras i förhållande till motsvarande kassaflöden för de försäkringstekniska avsättningarna.

Bolagets fastighetsrisk styrs genom tillåtna gränsvärden i förhållande till totala portföljvärdet. Fastighetstillgångar bedöms vara ett bra komplement till aktietillgångar för att reducera den totala risknivån i placeringstillgångarna. Inriktningen är främst att investera i centrala hyresfastigheter för uthyrning till privatpersoner eftersom bedömningen är att denna typ av verksamhet innebär en lönsam affär med en balanserad risknivå.

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

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

C.2.4 Riskkänslighet

Bolagets riskprofil innebär känslighet mot olika typer av marknadsförändringar. I nedanstående tabell redovisas resultat av känslighetsanalysen per 2023-12-31. Beräkningarna är utförda med ett förenklat beräkningsverktyg som baseras på standardformeln. Vid beräkningen antas att allokeringen av de olika tillgångsslagen är oförändrad och att inga andra åtgärder vidtas. Störst enskild resultatpåverkan har en värdenedgång i bolagets noterade aktietillgångar. På grund av valutahedje ökar kapitalkvoten vid en valutakursnedgång.

Känslighetsanalys (Tkr)	Värdepåverkan	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskapitalkrav	Påverkan på solvenskvot
Kursnedgång noterade aktier 10 %	-292 500	-232 245	-116 339	-0,6%
Ränteuppgång 100 punkter	-49 294	50 205	2 316	1,1%
Valutakursnedgång aktier 10 %	-134 339	-106 665	-104 090	1,9%

Tabell C.2 (5): Känslighetsanalys noterade aktietillgångar per 2023-12-31.

C.3 Kreditrisk

Kreditrisk är risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av svängningar i kreditvärdigheten hos emittenter, motparter och gäldenärer för vilka försäkrings- eller

återförsäkringsföretag är exponerade i form av motparts- eller spreadrisker eller koncentrationer av marknadsrisker.

C.3.1 Riskexponering

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

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

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

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende kreditrisk har skett under rapportperioden.

C.3.2 Riskkoncentration

Riskkoncentration i återförsäkringsverksamhet

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

C.3.3 Riskreduceringstekniker

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

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

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

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

C.3.4 Riskkänslighet

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

Känslighetsanalys (Tkr)	2023		2022	
	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskvot (%)	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskvot (%)
	-83 417	-2%	-232 779	-6%

Tabell C.3 (1): Känslighetsanalys för kreditrisk

Bolagets riskprofil i ränteportföljen innebär exponering mot förändringar i kreditspreaden, det vill säga att avkastningskravet på riskfyllda ränteinstrument ökar. Vid en förändring på 1 procentenhet i kreditspreaden mellan statsobligationsräntan och företagsobligationer (samtliga ratingnivåer) påverkas marknadsvärdet i obligationsportföljen med 36 456 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 syftar till att sträva mot att balansera förväntade in- och utbetalningar vilket bland annat uppnås genom att balansera tillgångsportföljens kassaflöden. Investeringar som görs i noterade aktier och i ränteplaceringar är huvudsakligen fokuserade på tillgångar med god likviditet. Likviditetsrisken är en viktig beslutsparameter vid investeringsbeslut givet bolagets innehav med begränsade avyttringsmöjligheter.

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

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

Nivå	Definition	Marknadsvärde (Tkr)	Andel	Kumulativt marknadsvärde (Tkr)	Kumulativ andel
1	0 dagar	119 078	1%	119 078	1%
2	1-2 dagar	2 171 298	22%	2 290 375	23%

3	3-7 dagar	163 984	2%	2 454 359	25%
4	8-180 dagar	4 752 672	48%	7 207 031	73%
5	>180 dagar	2 628 614	27%	9 835 645	100%

Tabell C.4 (1): Likviditetskapacitet per 2023-12-31.

Förväntad vinst som ingår i framtida premier

Det totala beloppet för den förväntade vinsten som ingår i framtida premier uppgår per 2023-12-31 till 60 909 tkr.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende likviditetsrisk har skett under rapportperioden.

C.4.2 Riskkoncentration

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

C.4.3 Riskreduceringstekniker

I syfte att begränsa bolagets likviditetsrisk beaktas densamma i utformningen av bolagets placeringsstrategi. I policy för kapitalförvaltning har styrelsen fastställt de tillgångsslag som är tillåtna och hur limiter avseende dessa tillgångar ska hanteras. I bolagets placeringsriktlinjer framgår att bankmedel ej får understiga fyra procent av portföljens värde. I enlighet med den av styrelsen beslutade aktsamhetsprincipen ska likviditetsrisken alltid beaktas inför investeringar. Den likvida situationen följs upp genom dagliga likviditetsrapporter och likviditetsprognoser som utförs av bolagets ekonomifunktion. Likviditetsrisken reduceras således genom styrdokumentet avseende *Policy för kapitalförvaltning* och *Placeringsriktlinjer*.

C.4.4 Riskkänslighet

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

C.5 Operativ risk

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

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

C.5.1 Riskexponering

Operativa risker utgör en central del av LF Dalarnas 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.

LF Dalarnas 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 periodvis, 1-3 år, utifrån bolagets affärskritiska processer av respektive processägare med stöd av riskkontrollfunktionen. Varje processägare äger samtliga risker i den egna processen samt risker utanför processen med naturlig koppling till respektive process (till exempel säkerhetsrisker). Inträffade incidenter hanteras och rapporteras löpande. Återkoppling till verksamheten beträffande riskreducerande åtgärder, dess utfall, effektivitet och nödvändiga justeringar ska ske av respektive chef eller processägare. Återrapportering till styrelse och ledning sker enligt fastställd rapporteringsplan.

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

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende operativ risk har skett under rapportperioden.

C.5.2 Riskkoncentration

LF Dalarnas anser sig inte ha riskkoncentrationer inom operativa risker.

C.5.3 Riskreduceringstekniker

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

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

- Styrande dokument,
- Företagsövergripande kontroll,
- Nyckelkontroll,
- Utbildning,

- Process- och rutinförändring.

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

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

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

LF Dalarnas kontinuitetshantering handlar om att säkerställa organisationens förmåga att hantera den kritiska verksamheten på en acceptabel nivå, oavsett vilka störningar som inträffar, med målsättningen att skydda kunder, förtroende och varumärke. Genom att upprätta kontinuitetsplaner och rutiner skapas förberedelse och förmåga att upprätthålla kontinuitet i verksamheten före, under och efter det att ett avbrott eller en kris har inträffat. Det övergripande målet för säkerhetsarbetet är att skydda organisationens skyddsvärda tillgångar mot alla typer av hot – interna eller externa avsiktliga eller oavsiktliga. Säkerhetsarbetet följer gällande legala krav och bedrivs enligt standarderna för informationssäkerhet SS-ISO/IEC 27001:2017 och 27002:2017 samt den normerande standarden inom kontinuitetshantering SS-ISO/IEC 22301.

Bolaget kan från tid till annan lägga ut delar av verksamheten till uppdragstagare utanför bolaget. Se avsnitt B.7 för detaljer.

C.5.4 Riskkänslighet

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

C.6 Övriga materiella risker

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

C.6.1 Riskexponering

Affärsrisk

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

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

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

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

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

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

Hållbarhetsrisk

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

- Risk för ökade skadekostnader då den globala uppvärmningen leder till att extremväder som skyfall, översvämning, torka, storm och skogsbrand blir vanligare.
- Risk för ökade skadekostnader som ett resultat av ett hårdare samhällsklimat med ökad brottslighet och nya brottstrender.
- Anseenderisk och affärsrisk om vi samarbetar med leverantörer med ohållbart agerande vad gäller klimat, miljö, etik, korruption, och mänskliga rättigheter.
- Risk för att vår skadereglering inte håller den resurseffektivitet som vi eftersträvar dvs främjar återvinning och reparation före nyinvestering.

- Risk för negativ avkastning på vår placeringsportfölj om vi har exponering mot bolag som faller kraftigt i värde som en följd av klimatförändringar eller andra hållbarhetsrelaterade risker. Anseenderisk om hanteringen av vår kapitalförvaltning inte ligger i linje med vår hållbarhetsprofil.
- Risk för ökad ohälsa hos medarbetare.
- Korruptionsrisk i egen verksamhet.

Framväxande risker

Med framväxande risker avses nya eller förändrade företeelser, situationer eller trender som kan komma att väsentligen påverka bolagets finansiella situation, marknadsposition eller varumärke i negativ riktning inom bolagets affärsplaneringshorisont. Bolaget har identifierat följande materiella framväxande risker:

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

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende övriga risker har skett under rapportperioden.

C.6.2 Riskkoncentration

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

C.6.3 Riskreduceringstekniker

Affärsrisk

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

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

Hållbarhetsrisk

Bolagets hållbarhetsstrategi har en tydlig förankring i FN:s globala mål där fokus valts på de mål som bolaget bedömer sig ha störst möjlighet att bidra och göra skillnad: Mål 17 - Genomförande och globalt partnerskap, Mål 16 - Fredliga och inkluderande samhällen, Mål 13 - Bekämpa klimatförändringen, Mål 12 - Hållbar konsumtion och produktion, Mål 10 - Minskad ojämlikhet, Mål 8 - Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt samt Mål 3 - Hälsa och välbefinnande. Hållbarhetsriskerna begränsas genom ett proaktivt arbete för att minska exponeringen av både omställningsrisker och fysiska risker. Minskningen i exponering sker främst genom skadeförebyggande tjänster och åtgärder som förhindrar skador och därmed belastning på klimatet och miljön, ansvarsfull skadereglering, investeringar i tillgångar som bidrar till en hållbar utveckling, påverkansarbete i investeringar samt genom att skapa förutsättningar för kunder att ställa om bland annat genom produktutveckling.

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

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

Framväxande risker

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

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

C.6.4 Riskkänslighet

Affärsrisk

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

Hållbarhetsrisk

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

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

Framväxande risker

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

C.7 Övrig information

Ingen övrig materiell information om bolagets riskprofil föreligger.

D. Värdering för solvensändamål

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

Tabellen nedan visar bolagets tillgångar och skulder per den 31 december 2023, med redovisade värden för den finansiella redovisningen och Solvens 2-värde, kompletterad med omklassificeringar samt omvärderingar. För en fullständig Solvens 2-balansräkning hänvisas även till rapportmall S.02.01 i bilaga 1.

Tillgångar 2023 (Tkr)	Finansiell redovisning	Omklassificering	Omvärdering	Solvens 2-värde 2023	Solvens 2-värde 2022
Förutbetalda anskaffningskostnader	57 629		-57 629	0	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	328 679			328 679	338 204
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	5 242 633	-2 315 058		2 927 575	2 937 417
Aktier - börsnoterade	163 984			163 984	136 108
Aktier - icke börsnoterade	5 929	2 315 058		2 320 987	227 1678
Investeringsfonder	4 004 933			4 004 933	4 026 916
Derivat	28 145			28 145	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	427 938		-96 937	331 001	296 863
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	1 223			1 223	272
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	452 067		-449 075	2 992	1 893
Återförsäkringsfordringar	21 473		-21 473	-	-
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	218 180			218 180	185 323
Kontanter och andra likvida medel	118 498			118 498	137 975
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	18 951			18 951	23 298
Totala tillgångar	11 090 262	0	-625 114	10 465 148	10 355 947

Skulder (Tkr)	Finansiell redovisning	Omklassificering	Omvärdering	Solvens 2-värde 2023	Solvens 2-värde 2022
Försäkringstekniska avsättningar	3 510 897		-1 033 081	2 477 816	2 297 453
Eventualförpliktelser					
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	13 003			13 003	14 534
Pensionsåtaganden	7 763			7 763	6 409
Uppskjutna skatteskulder	175 593		125 017	300 610	305 449
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	128 725		-36 102	92 623	189 376
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	200 909		-162 808	38 101	33 354
Totalt skulder	4 036 890	0	-1 106 974	2 929 916	2 846 575
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder (se avsnitt E.1)	7 053 372	0		7 535 232	7 509 372

Tabell D (1): Tillgångar och skulder samt belopp med vilket tillgångar överskrider skulder per 2023-12-31.

D.1 Tillgångar

D.1.1 Värderingsprinciper för solvensändamål för olika tillgångskategorier

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

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

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

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

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

Uppskjuten 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 affärsgrenar

De försäkringstekniska avsättningar (FTA) värderas till det belopp som bolaget skulle vara tvunget att betala för att överföra sina försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser till ett annat försäkringsföretag. Detta värde beräknas genomgående som summan av en bästa skattning och en riskmarginal. Bästa skattning delas upp i avsättning för oreglerade försäkringsfall och premieavsättning. Premieavsättning avser kostnader för framtida skador samt övriga kostnader för ingångna avtal. Avsättning för oreglerade försäkringsfall avser skadehändelser som redan inträffat, oberoende av om de har rapporterats eller inte, samt kostnaden för att reglera dessa. Riskmarginalen ska motsvara kostnaden för att hålla det kapital som krävs för att klara bolagets åtaganden tills dessa är slutavvecklade.

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

Traditionella trianguleringstekniker, så kallade (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 historiskt 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 2023 fördelad på materiella affärsgrenar. För mer detaljer se även rapportmallarna S.12.01 samt S.17.01 i bilaga nedan.

	LoB/Affärsgren	Bästa skattning Premiereserv	Bästa skattning Ersättningsreserv	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
--	----------------	---------------------------------	--------------------------------------	--------------	-------------------------------------

	Direkt skadeförsäkring				
2	Sjuk och olycksfall	13 496	239 324	29 811	282 631
4	Trafik	23 957	354 619	11 581	390 157
5	Övrig motor	85 512	111 176	3 359	200 046
7	Egendom	190 327	615 153	11 769	817 249
	Proportionell skadeåterförsäkring				
16	Trafik	0	67 651	1 856	69 506
17	Övrig motor	22 227	-315	421	22 334
28	Egendom	39	114	2	155
23	Assistans	542	-55	19	506
	Icke-proportionell skadeåterförsäkring				
25	Sjukåterförsäkring	335	9 587	2 417	12 338
26	Olycksfallåterförsäkring	-3 311	198 798	58 943	254 430
28	Egendomsåterförsäkring	-12 413	73 461	11 022	72 069
	Livförsäkring och livåterförsäkring				
34	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser sjukförsäkringsförpliktelser	0	245 054	9 122	254 176
36	Livåterförsäkring	0	98 276	3 941	102 217
	Summa	320 710	2 012 842	144 263	2 477 816

Tabell D.2 (1): Försäkringstekniska avsättningar

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

Inom området för sjuk- och olycksfall genomfördes en betydande uppdatering av modellen år 2021, vilket inkluderade en ny beräkningsmetod. Efter att ha arbetat med modellen i några år är bedömningen att klasstrukturen behöver ändras för att på ett bättre sätt förklara trender i skadekostnaden. Denna ändring

genomfördes under 2023 och innebar bland annat en tydligare uppdelning mellan sjukskador och skador kopplade till olycksfall.

Inom trafikaffären köps skadelivräntor när en varaktig inkomstförlust har fastställts till följd av trafikolycka. Under 2022 presenterade Svensk Försäkring en ny dödlighetsundersökning som innebar att de historiska beloppen för köp av skadelivräntor, som utgör en del av analysdatat för reservsättning, inte längre ansågs vara representativa. Under året har dessa belopp räknats om med nya antaganden om dödlighetsintensitet, pensionsålder och ekonomiska faktorer för att bättre kunna användas vid reservsättningen.

Inom området för egendom har en omstrukturering av reservsättningsprocessen genomförts genom att öka antalet analystillfällen och dessutom utförs analyserna på en mer detaljerad nivå med förbättrad segmentering.

För affärer där inflation är av betydelse har även nödvändiga justeringar utförts på underliggande data och framtida kassaflöden för att ta hänsyn till den aktuella ekonomiska situationen.

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.

Omvärdering FTA, oreglerade försäkringsfall (Tkr)	Finansiell redovisning	Marginal redovisning	Diskontering	Riskmarginal Solvens 2	Avgår fordringar	Solvens 2-balansräkning
Direkt skadeförsäkring						
Försäkring avseende inkomstskydd	418 610	-127 909	-51 378	27 219	0	266 543
Ansvars-försäkring för motorfordon	525 521	-70 089	-100 813	9767	0	364 386
Övrig motorfordons-försäkring	114 400	-2 243	-982	1 001	0	112 176
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	643 388	-13 876	-14 359	8 014	0	623 166
Proportionell skadeåterförsäkring						
Ansvarsförsäkring för motorfordon	116 830	-32 170	-17 008	1 816	0	69 466
Övrig motorfordons-försäkring	3 836	-534	-23	29	-3 594	-285

Försäkring mot brand och annan skada på egendom	119	-2	-3	1	0	115
Assistansförsäkring	0	458	-3	0	-511	-55
Icke-proportionell skadeåterförsäkring						
Sjukåterförsäkring	16 781	-3 775	-3 280	2 176	-139	11 763
Olycksfallåterförsäkring	435 932	-156 488	-77 902	55 861	-2 744	254 659
Egendomsåterförsäkring	132 034	-29 238	-8 690	7 194	-20 645	80 655
Livförsäkring och liv-återförsäkring						
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser sjukförsäkringsförpliktelser	281 813	-36 758	0	9 122	0	254 176
Livåterförsäkring	113 017	-14 741	0	3941	0	102 217
Totalt	2 802 282	-487 366	-274 441	126 141	-27 633	2 138 984

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

Skadeförsäkring, premieavsättningen

Premiereserven i den finansiella redovisningen och premieavsättningen i Solvens 2-balansräkningen 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 Solvens 2-balansräkningen 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 Solvens 2-balansräkningen. 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 de framtida kostnader. I den finansiella redovisningen är diskontering endast tillåten för skadeförsäkring med lång avvecklingstid.

I den finansiella redovisningen har Bolaget valt att inte diskontera någon affär.

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

D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Återförsäkrares andel av bästa skattning

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

Åf andel av bästa skattning (Tkr)	Bästa skattning	Åf andel	Netto
Direkt skadeförsäkring			
Försäkring avseende inkomstskydd	252 820	12 545	240 276
Ansvarsförsäkring för motorfordon	378 576	227 887	150 689
Övrig motorfordonsförsäkring	196 687	766	195 922
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	805 480	89 804	715 675
Totalt	1 633 563	331 001	1 302 562

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

Osäkerhet i samband med beräkning

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

Osäkerheten i avsättningen för oreglerade skadefall beror främst på att vi inte vet om alla skador är rapporterade samt hur dyra de kommer att bli. Beroende på vilken typ av skador som är vanligast inom en affär kommer osäkerheten att variera. Typiskt ger få och stora skador upphov till större osäkerhet jämfört med många små skador. Även skador som tar lång tid att reglera, eller eventuella framtida regelverksändringar bidrar till högre osäkerhet.

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

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

För att hantera osäkerheten används vedertagna aktuariella och statistiska metoder i alla beräkningar. Det görs även löpande uppföljningar av faktiska kostnader jämfört med skattningsarna 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 eventualförpliktelsen under dess livstid, varvid riskfria räntesatser för relevanta durationer ska användas.	I den finansiella redovisningen tas ej eventualförpliktelser upp som en skuld i balansräkningen utan upplyses istället om i not till årsredovisningen.
Andra avsättningar än FTA	Övriga avsättningar omfattar avsättning till återbäring. Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.
Pensionsåtaganden	Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.
Uppskjutna skatteskulder	Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens 2-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens 2. Det innebär att den omvärdering som sker mellan Solvens 2 och den finansiella redovisningen medför en beräkning av uppskjuten skatt för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skatteskuld redovisas netto mot beräknad uppskjuten skattefordran. Se tabell D.3 nedan.	Uppskjutna skatter har i den finansiella redovisningen beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.
Derivat	Samma som för tillgångar i derivat.	Inga materiella skillnader.
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare Återförsäkringsskulder	Till skillnad från den finansiella redovisningen så inkluderas endast de skulder som har förfallit till betalning. De poster som ej är förfallna ses som en del av de in- och utflöden som härrör från 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.
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 2023 redovisades en uppskjuten skatteskuld netto om 175 593 Tkr i årsredovisningen. Efter Solvens 2-justeringar ökade det uppskjutna skuldbeloppet med 125 017 Tkr till en uppskjuten skatteskuld om 300 610 Tkr, se tabell nedan:

Uppskjuten skatt netto 2023 (Tkr)	Värde uppskjuten skattefordran/skuld i finansiell redovisning	Solvens 2-justeringar skatteeffekt	Solvens 2-värde uppskjuten skatt	Förfaller
Placeringstillgångar	158 249	-	158 249	< 1 år
Skattemässiga avskrivningar fastigheter	18 943	-	18 943	> 1 år
Övriga temporära skillnader	-1 599	-	-1 599	< 1 år
Omvärdering S2 immateriella tillgångar		0		> 1 år
Omvärdering S2 förutbetalda anskaffningskostnader		-11 872	-11 872	< 1 år
Omvärdering S2 försäkringstekniska avsättningar netto		100 336	100 336	< 1 år
Omvärdering S2 försäkringsfordringar/skulder		33 538	33 538	< 1 år
Omvärdering S2 återförsäkringsfordringar/skulder		-3 671	-3 671	< 1 år

Omvärdering övriga poster		6 684	6 684	< 1 år
Totalt uppskjutna skatteskulder netto	175 593	125 017	300 610	-

Tabell D.3: Uppskjuten skatt netto 2023.

Skulder för anställningsförmåner

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

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

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

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

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

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

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

Innehav av Länsförsäkringar AB-aktier

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

Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag och Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltningsaktiebolag 2

Bolagets dotterbolag per 31 december 2023 består av Dalarnas Försäkringsbolags Förvaltnings AB (DFF) samt Dalarnas Förvaltningsbolags Förvaltnings AB 2 (DFF 2), båda med en ägarandel om 100 procent.

Aktier i dotterbolag värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Substansvärdet för DFF beräknas som bolagets egna kapital enligt den finansiella redovisningen plus övertärdet i underliggande tillgångar. Övertärdet är lika med fastigheternas marknadsvärde minus koncernmässigt bokfört värde korrigerat för latent skatt, vilket är den värderingsmetod som bäst avspeglar värdet på DFF.

Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag och dessa görs med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Då marknaden för fastighetstransaktioner fungerat normalt har det medfört att ortspriser varit tillgängliga och kunnat användas. Den största negativa påverkan på värderingen av fastigheterna är en ökning av avkastningskravet. Direktavkastningskravet för Humlegården ligger i spannet 3,6–6,2 procent med medelvärdet 4,4 procent. Direktavkastningskravet för Lansa ligger i spannet 3,9–4,1 procent med medelvärdet 4,0 procent. Värdet på aktierna i Hällefors Tierps Skogar AB beräknas till ett medelvärde av en ortprisivärdering (observerade priser vid försäljning av skogsfastigheter) och en avkastningsvärdering (diskonterat värde av framtida avverkningar). Övertärdet är lika med skogsfastigheternas marknadsvärde minus koncernmässigt bokfört värde korrigerat för latent skatt.

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

Övriga materiella onoterade innehav

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

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

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

D.5 Övrig information

Bolaget tillämpar undantaget i artikel 9.4 Kommissionens delegerade förordning EU 2015/35 för värdering av operationella leasingavtal, för mer information hänvisas till Bolagets Rapport för solvens och finansiell ställning avsnitt D.3. Upplysningarna i avsnitt D ovan bygger samtliga på antagandet att bolaget inte nämnvärt kommer att ändra inriktning på förvaltningen av sina tillgångar.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Mål och principer för kapitalbasen

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

Kvantitativa kapitalmål sätts för bolaget och uttrycks som en solvenskvot. Med solvenskvot avses kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav. Bolagets solvenskvot ska ligga över målnivån 150 procent, med en toleransnivå ned till 130 procent, där det regulativa kravet är 100 procent. Efter att kapitalplaneringen har dokumenterats och beslutats av styrelsen följs resultatet upp löpande under året. Vid behov revideras processen under verksamhets-året.

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

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

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

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

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

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

Nivåindelning kapitalbas (Tkr), 2023-12-31	Summa	Nivå 1
Avstämningsreserv	1 912 759	1 912 759
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	248 252	248 252
Balanserad vinst och Årets resultat	5 374 221	5 374 221
Summa medräkningsbar kapitalbas	7 535 232	7 535 232

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

Ökningen av kapitalbasen mellan 2022 och 2023 förklaras främst av årets resultat enligt tabell E.1 (2) nedan.

Förklaringsposter eget kapital och obeskattade reserver enligt finansiell redovisning och kapitalbas Solvens 2 (Tkr)	2023	2022
Balanserad vinst och årets resultat	5 643 011	5 613 304
Obeskattade reserver	1 410 362	1 349 003
Summa eget kapital och obeskattade reserver enligt årsredovisningen	7 053 372	6 962 307
Solvens 2-omvärderingar		
Förutbetalda anskaffningskostnader, immateriella tillgångar och goodwill (elimineringar)	-45 758	-44 468
Uppskjuten skatt	-221 197	-228 992
Försäkringstekniska avsättningar (netto)	743 299	794 634
Övriga omvärderingar (fordringar och skulder)	5 515	25 891
Summa Solvens 2-omvärderingar	481 859	547 065
Summa avstämningsreserv	1 912 759	1 896 068
Summa medräkningsbar kapitalbas (Solvens 2)	7 535 232	7 509 372

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

Bolagets totala kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet uppgick 2023-12-31 till 7 535 232 tkr och ökade jämfört med föregående år med 25 860 tkr. Det finns inga betydande förändringar under rapporteringsperioden som påverkat bolagets primärkapital nivå 1 avseende omvärderingar. Ökningen är främst hänförlig till årets resultat. Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar netto uppgår till 481 859 tkr, vilket ger en positiv effekt på kapitalbasen och beskrivs kvalitativt och kvantitativt i avsnitt D.2.

Obeskattade reserver i bolaget består av säkerhetsreserv, utjämningsfond och avskrivningar utöver plan. Säkerhetsreserven räknas med i sin helhet i kapitalbasen, såvida det inte förekommer en planerad upplösning av säkerhetsreserven under de nästkommande 12 månaderna då en uppdelning på uppskjuten skatt och kapitalbas görs för den del som planeras att lösas upp. För övriga obeskattade reserver görs en uppdelning på uppskjuten skatt och kapitalbas utifrån aktuell skattesats.

Bolagets solvenskapitalkrav uppgick 2023-12-31 till 4 255 937 tkr. Kapitalkravet ökade med 355 016 tkr, vilket framför allt berodde på högre kapitalkrav för marknadsrisk. Kapitalöverskottet minskade med 316 210 tkr jämfört med föregående år, vilket trots detta ger en god marginal mot det regulatoriska kravet och ett överskott gentemot detta krav på 3 292 241 tkr.

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

E.1.4 Övrig information om kapitalbasen

Bolaget har ingen övrig information att lämna gällande kapitalbasen.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

E.2.1 Allmän information om bolagets solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

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

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

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav (Tkr)	2023	2022
<i>Skadeförsäkringsrisk</i>	581 154	543 410
<i>Sjukförsäkringsrisk</i>	111 240	91 227
<i>Liuförsäkringsrisk</i>	19 119	17 932
<i>Marknadsrisk</i>	4 148 280	3 775 219
<i>Motpartsrisk</i>	28 728	107 406
<i>Diversifiering</i>	-516 505	-526 785
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	4 372 016	4 008 408
<i>Operativ risk</i>	61 252	56 028
<i>Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter</i>	-177 331	-163 515
Solvenskapitalkrav (SCR)	4 255 937	3 900 921
Minimikapitalkrav (MCR)	1 063 984	975 230

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

Uppskjutna skatteskulder uppgår 2023-12-31 till 300 610 tkr i solvensbalansräkningen och 175 594 tkr i den finansiella redovisningen, där den senare har ökat med 12 079 tkr jämfört med 2022-12-31. Vid beräkning av SCR gör bolaget en justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter om 177 331 tkr per 2023-12-31, vilket motsvarar 4,1 procent av BSCR. Vid beräkning av förlusttäckningskapaciteten nyttjas ej uppskjutna skatter för att förlusttäcka de delar av primärt/grundläggande 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 de riskerna är större än säkerhetsreserven, om så vore fallet. Beräkningen av förlusttäckningsförmågan hos uppskjutna skatter tar enbart hänsyn till uppskjutna skatteskulder och skattefordringar som är skattemässigt kvittningsbara, och ingen justering sker för ej utnyttjad skatteskuld mot andra poster ifall det inte är skattemässigt kvittningsbart.

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

E.2.2 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Under rapporteringsperioden har solvenskapitalkravet ökat med 355 016 tkr (-449 810) och minimikapitalkravet har ökat med 88 754 tkr (112 453). De årliga förändringarna beror till stor del på förändrade kapitalkrav för marknadsrisk, vilket i sin tur primärt beror på förändrad aktierisk beroende på förändringar av aktiedämparen. Utifrån kriterierna för MCR-beräkningarna har MCR utgjort 25 procent av SCR både under 2023 och 2022, därmed gäller samma förklaringar för förändringar av MCR som de förklarar 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.

LF Dalarnas viktigaste kapitalmätt redovisas i tabell E.2 (2) och visar att bolaget är välkapitaliserat.

Kapitalmätt (Tkr)	2023	2022
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka SCR	7 535 232	7 509 372
Solvenskapitalkrav (SCR)	4 255 937	3 900 921
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav (%)	177	193
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka MCR	7 535 232	7 509 372
Minimikapitalkrav (MCR)	1 063 984	975 230
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav (%)	708	770

Tabell E.2 (2): Bolagets kapitalmätt 2023 jämfört med 2022.

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

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

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

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

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Varken minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet har överträtts av bolaget under rapporteringsperioden. Enligt den egna risk- och solvensanalysen bedöms bolaget kunna uppfylla minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet under hela prognosperioden. I händelse av överträdelse av bolagets målnivåer för minimikapitalkrav och solvenskapitalkrav finns dokumenterade och av styrelsen beslutade fördefinierade åtgärder. Den 31 december 2023 uppgick bolagets solvenskvot till 177 procent, vilket med marginal överstiger bolagets beslutade risktolerans.

E.6 Övrig information

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

Bilagor: Publika rapporter

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

Bilaga 1 S.02.01.02 Balansräkning

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

Bilagor

Bilaga 1

S.02.01.02

Balansräkning

			Solvens II - värde
			C0010
Tillgångar	Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	328 679
	Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	9 445 624
	Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	2 927 575
	Aktier	R0100	2 484 971
	Aktier – börsnoterade	R0110	163 984
	Aktier – icke börsnoterade	R0120	2 320 987
	Investeringsfonder	R0180	4 004 933
	Derivat	R0190	28 145
	Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	331 001
	Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	331 001
	Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	318 457
	Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	12 545
	Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	1 223
	Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	2 992
	Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	218 180
	Kontanter och andra likvida medel	R0410	118 498
	Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	18 951
	Summa tillgångar	R0500	10 465 148
Skulder	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	2 121 422
	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	1 826 453
	Bästa skattning	R0540	1 727 480
	Riskmarginal	R0550	98 973
	Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	294 969
	Bästa skattning	R0580	262 742
	Riskmarginal	R0590	32 228
	Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	356 393
	Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	356 393
	Bästa skattning	R0670	343 330
	Riskmarginal	R0680	13 063
	Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	13 003
	Pensionsåtaganden	R0760	7 763
	Uppskjutna skatteskulder	R0780	300 610
	Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	92 623
	Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	38 101
	Summa skulder	R0900	2 929 916
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder		R1000	7 535 232

Bilaga 2

S.05.01.01

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

								Affärsgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring			Totalt
			Försäkring avseende inkomstskydd	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Assistansförsäkring	Sjukförsäkring	Olycksfall	Egendom	
			C0020	C0040	C0050	C0070	C0110	C0130	C0140	C0160	
Premieinkomst	Brutto – direkt försäkring	R0110	85 995	172 304	479 293	884 829					1 622 422
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120			10 686	107	1 442				12 234
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130						413	10 836	70 424	81 673
	Återförsäkrares andel	R0140	890	11 228	850	41 822					54 791
	Netto	R0200	85 105	161 076	489 129	843 114	1 442	413	10 836	70 424	1 661 538
Intjänade premier	Brutto – direkt försäkring	R0210	80 979	176 250	467 689	854 897					1 579 816
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220			9 427	179	1 422				11 028
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230						413	10 836	64 295	75 544
	Återförsäkrares andel	R0240	890	11 228	850	41 822					54 791
	Netto	R0300	80 089	165 022	476 266	813 254	1 422	413	10 836	64 295	1 611 598
Inträffade skadekostnader	Brutto – direkt försäkring	R0310	89 706	26 900	408 701	738 903					1 264 210
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320		-105	12 977	-768	1 736				13 840
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330						7 019	-26 015	56 886	37 889
	Återförsäkrares andel	R0340	2 897	-32 002	-339	75 800				12 977	46 356
	Netto	R0400	86 808	58 797	422 017	662 336	1 736	7 019	-26 015	56 886	1 269 582
Uppkomna kostnader		R0550	21 711	51 805	106 196	208 989		30	388	5 395	394 515
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter		R1210									4 592
Totala kostnader		R1300									399 107

			Affärsgren för: livförsäkrings-förpliktelser	Livåterförsäkrings-förpliktelser	Totalt
			Livräntor som härrör från skade-försäkringsavtal och som avser andra försäkrings-förpliktelser än sjukförsäkrings-förpliktelser	Livåterförsäkring	
			C0260	C0280	C0300
Premieinkomst	Brutto	R1410		74	74
	Återförsäkrares andel	R1420	74		74
	Netto	R1500	-74	74	0
Intjänade premier	Brutto	R1510		74	74
	Återförsäkrares andel	R1520	74		74
	Netto	R1600	-74	74	
Inträffade skadekostnader	Brutto	R1610	18 031	40 420	58 450
	Återförsäkrares andel	R1620		30 340	30 340
	Netto	R1700	18 031	10 079	28 110
Uppkomna kostnader		R1900		61	61
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter		R2510			
Totala kostnader		R2600			61
Totalt belopp för återköp		R2700			

Bilaga 3

S.04.05.01

Premier, skador och kostnader per land

			Hemland
			C0010
Premieinkomster – brutto	Bruttopremieinkomster (direkt försäkring)	R0020	1 622 422
	Bruttopremieinkomster (proportionell återförsäkring)	R0021	12 234
	Bruttopremieinkoster (icke-proportionell återförsäkring)	R0022	81 673
Intjänade premier – brutto	Intjänade premier brutto (direkt försäkring)	R0030	1 579 816
	Intjänade premier brutto (proportionell återförsäkring)	R0031	11 028
	Intjänade premier brutto (icke-proportionell återförsäkring)	R0032	75 544
Inträffade skador (brutto)	Inträffade skador (direkt försäkring)	R0040	1 264 210
	Inträffade skador (proportionell återförsäkring)	R0041	13 840
	Inträffade skador (icke-proportionell återförsäkring)	R0042	37 889
Uppkomna kostnader (brutto)	Uppkomna kostnader brutto (direkt försäkring)	R0050	388 307
	Uppkomna kostnader brutto (proportionell återförsäkring)	R0051	394
	Uppkomna kostnader brutto (icke-proportionell återförsäkring)	R0052	5 813

Bilaga 4

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	
			C0090	C0100	C0150	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet			R0010			
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet			R0020			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattnng och riskmarginal	Bästa skattnng	Bästa skattnng, brutto	R0030	245 054	98 276	343 330
		Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080			
		Bästa skattnng minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	245 054	98 276	343 330
	Riskmarginal		R0100	9 122	3 941	13 063
Försäkringstekniska avsättningar – totalt			R0200	254 176	102 217	356 393

				Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring					Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skadeförsäkringsförpliktelse	
				Försäkring avseende inkomstskydd	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Assistansförsäkring	Icke-proportionell sjukåterförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	Icke-proportionell egendomsåterförsäkring			
												C0030		C0050
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet				R0010										
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallssemang associerat med återförsäkring som helhet				R0050										
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Premieavsättningar	Brutto	R0060	13 496	23 957	107 739	190 366	542	335	-3 311	-12 413	320 710		
		Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallssemang	R0140	-122	-2 353	-87	-4 290					-6 851		
		Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0160	13 618	26 309	107 826	194 655	542	335	-3 311	-12 413	327 561		
		Skadeavsättningar	Brutto	R0160	239 324	422 270	110 861	615 267	-55	9 587	198 798	73 461	1 669 512	
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallssemang	R0240	12 866	230 235	853	94 094					337 852	
	Bästa skattning totalt - brutto		R0250	226 856	192 031	110 006	521 173	-55	9 587	198 798	73 461	1 331 664		
			R0260	252 820	446 227	218 603	805 632	487	9 921	195 487	61 048	1 980 223		
		Bästa skattning totalt - netto	R0270	240 276	218 340	217 835	715 828	487	9 921	195 487	61 048	1 669 221		
		Riskmarginal	R0280	29 811	13 436	3 780	11 771	19	2 417	58 943	11 022	131 200		
		Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0320	282 631	459 663	222 380	817 404	506	12 338	254 430	72 069	2 121 422		
	Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallssemang - totalt				R0330	12 545	227 887	786	89 804				331 001	
	Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring - totalt				R0340	270 087	221 615	727 600	506	12 338	254 430	72 069	1 790 421	

Bilaga 6

S.19.01.21

Skadekostnader i skadeförsäkring

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

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Föregående	R0100	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	14 679
N-9	R0160	429 881	349 572	44 310	15 953	12 586	-104 566	-3 248	-27 023	-22 567	18 798	----
N-8	R0170	344 356	213 893	54 033	21 506	9 891	7 783	3 691	3 075	2 321	----	----
N-7	R0180	392 704	250 951	59 271	37 553	9 310	9 429	345	2 666	----	----	----
N-6	R0190	392 909	279 585	62 515	18 054	8 385	13 784	3 701	----	----	----	----
N-5	R0200	436 463	347 697	64 389	22 117	9 923	5 051	----	----	----	----	----
N-4	R0210	503 146	344 761	59 448	20 815	9 240	----	----	----	----	----	----
N-3	R0220	470 007	262 555	48 545	11 902	----	----	----	----	----	----	----
N-2	R0230	478 441	324 847	78 659	----	----	----	----	----	----	----	----
N-1	R0240	534 826	437 065	----	----	----	----	----	----	----	----	----
N	R0250	679 133	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Föregående	R0100	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	377 745
N-9	R0160	0	0	130 572	105 370	91 315	68 991	62 835	58 358	40 000	33 095	----
N-8	R0170	0	173 798	125 748	102 686	95 715	88 270	81 105	60 719	56 408	----	----
N-7	R0180	427 471	198 438	122 458	91 295	82 749	70 378	54 187	42 801	----	----	----
N-6	R0190	437 083	176 288	117 117	97 736	89 535	75 419	63 227	----	----	----	----
N-5	R0200	470 547	195 356	124 014	100 809	86 514	66 811	----	----	----	----	----
N-4	R0210	531 007	197 530	136 227	109 162	90 966	----	----	----	----	----	----
N-3	R0220	528 238	222 294	157 837	114 727	----	----	----	----	----	----	----
N-2	R0230	557 353	230 429	131 270	----	----	----	----	----	----	----	----
N-1	R0240	662 589	243 902	----	----	----	----	----	----	----	----	----
N	R0250	722 731	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----

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

		Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)
		C0170	C0180
Föregående	R0100	14 679	14 679
N-9	R0160	18 798	713 696
N-8	R0170	2 321	660 549
N-7	R0180	2 666	762 228
N-6	R0190	3 701	778 932
N-5	R0200	5 051	885 641
N-4	R0210	9 240	937 410
N-3	R0220	11 902	793 010
N-2	R0230	78 659	881 947
N-1	R0240	437 065	971 891
N	R0250	679 133	679 133
Totalt	R0260	1 263 216	8 079 116

		Årets slut (diskonterade data)
		C0360
Föregående	R0100	300 541
N-9	R0160	25 446
N-8	R0170	42 948
N-7	R0180	33 024
N-6	R0190	47 511
N-5	R0200	49 714
N-4	R0210	67 920
N-3	R0220	90 061
N-2	R0230	104 687
N-1	R0240	216 223
N	R0250	691 438
Totalt	R0260	1 669 512

Bilaga 7

S.23.01.01
Kapitalbas

			Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i	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	7 535 232	7 535 232	----	----	----
	Efterställda skulder	R0140		----			
	Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	0,00	----	----	----	0,00
	Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180					
	Kapitalbas från andra finansiella rebovinsningar som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220		----	----	----	----
	Avdrag	R0230					
Totalt primärkapital efter avdrag		R0290	7 535 232	7 535 232			0,00
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	7 535 232	7 535 232			0,00
	Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	7 535 232	7 535 232			----
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	7 535 232	7 535 232			0,00
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	7 535 232	7 535 232			----
Solvenskapitalkrav		R0580	4 255 937	----	----	----	----
Minimikapitalkrav		R0600	1 063 984		----	----	----
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav		R0620	177%	----	----	----	----
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav		R0640	708%	----	----	----	----
Avstämningsreserv			C0060				
	Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0790	7 535 232				
	Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710					
	Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720					
	Andra primärkapitalposter	R0730	0,00				
	Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740					
		R0760	7 535 232				
Förväntade vinster	Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	0,00				
	Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	60 909				
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier		R0790	60 909				

Bilaga 8

S.25.01.21

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

		Solvenskapitalkrav brutto	Förenklingar
		C0110	C0120
Marknadsrisk	R0010	4 148 280	
Motpartsrisk	R0020	28 728	----
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	19 119	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	111 240	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	581 154	
Diversifiering	R0060	-516 505	----
Immateriell tillgångsrisk	R0070		----
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	4 372 016	----

Beräkning av solvenskapitalkrav		Värde
		C0100
Operativ risk	R0130	61 252
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	0
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-177 331
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	4 255 937
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	4 255 937
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

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

Beräkning av förlustabsorberande kapital från uppskjuten skatt		Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter
		C0130
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	R0640	
	Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder	R0650
	Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga ekonomiska överskott	R0660
	Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år	R0670
	Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av förlustutjämning bakåt, kommande år	R0680
Maximal förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	R0690	-913 253

Bilaga 9

S.28.01.01

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

		MCR components
		C0010
MinimikapitalkravNLRultat	R0010	308 854

		Background information	
		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0020	C0030
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020		
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030	240 276	75 437
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040		
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050	218 340	152 702
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060	217 835	449 324
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070		
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080	715 828	773 187
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090		
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100		
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110		
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120	487	1 367
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130		
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140	9 921	413
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150	195 487	10 836
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160		
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170	61 048	70 331

		C0040
MinimikapitalkravL Resultat	R0200	7 210

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	316 064
Solvenskapitalkrav	R0310	4 255 937
Högsta minimikapitalkrav	R0320	1 915 172
Lägst minimikapitalkrav	R0330	1 063 984
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	1 063 984
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	47 310
Minimikapitalkrav	R0400	1 063 984