



Länsförsäkring Kronoberg

Rapport om solvens och finansiell
ställning 2024

Rapport om solvens och finansiell ställning 2024

Länsförsäkring Kronoberg

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
A. Verksamhet och resultat	6
A.1 Verksamhet	6
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	17
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	17
B.4 Internkontrollsystem	22
B.5 Internrevisionsfunktion	24
B.6 Aktuariefunktion	24
B.7 Uppdragsavtal	24
B.8 Övrig information	25
C. Riskprofil	26
C.1 Teckningsrisk	26
C.2 Marknadsrisk	28
C.3 Kreditrisk	33
C.4 Likviditetsrisk	34
C.5 Operativ risk	35
C.6 Övriga materiella risker	37
C.7 Övrig information	41
D. Värdering för solvensändamål	42
D.1 Tillgångar	44
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	49
D.3 Andra skulder	55
D.4 Alternativa värderingsmetoder	58

D.5	Övrig information	59
E.	Finansiering	60
E.1	Kapitalbas	60
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	63
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	64
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	64
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	65
E.6	Övrig information	65
	Bilagor: Publika rapporter	66

Not till läsaren

Denna rapport om solvens och finansiell ställning (SFCR) innehåller information om försäkringsbolaget Länsförsäkring Kronoberg, org.nr 529501-7189. Rapporten har upprättats i enlighet med krav på offentliggörande av solvens- och verksamhetsrapport som anges i försäkringsrörelselagen (2010:2043)^[1] samt EIOPA:s delegerade förordning^[2] och riktlinjer^[3]. Styrelsen i Länsförsäkring Kronoberg fastställde rapporten den 3 april 2025.

^[1] https://www.riksdagen.se/sv/dokument-lagar/dokument/svensk-forfattningssamling/forsakringsrorelselag-20102043_sfs-2010-2043

^[2] <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=OJ%3AL%3A2015%3A012%3ATOC>

^[3] <https://eiopa.europa.eu/publications/eiopa-guidelines/guidelines-on-reporting-and-public-disclosure>

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

Länsförsäkring Kronoberg (Bolaget) har sitt verksamhetsområde i Kronobergs län. Bolaget erbjuder ett brett utbud av försäkringar, bank-, pensions- och fastighetsförmedlingstjänster för privatpersoner, företag och lantbruk. Förutom verksamhet där Bolaget har egen koncession erbjuder Bolaget försäkring inom såväl sak- som livförsäkringsområdet samt bank- och fondtjänster genom avtal med Länsförsäkringar AB (LFAB) och dess helägda dotterbolag. För de förmedlade affärerna har Bolaget ansvaret för kundrelationerna. Fastighetsförmedlingstjänsterna erbjuds genom Länsförsäkringar Fastighetsförmedling. Bolaget är även delaktigt i olika gemensamma återförsäkringsaffärer inom länsförsäkringsgruppen.

Bolagets koncernresultat före skatt och avsättning till återbäring för år 2024 uppgick till KSEK 349 991 (207 589). Resultatförbättringen jämfört med föregående år är främst hänförlig till en högre kapitalavkastning, med en totalavkastning på 8,1 (5,4) procent, motsvarande KSEK 257 696 (158 780), och ett förbättrat resultat i försäkringsrörelsen på KSEK 86 832 (39 685). Förbättringen förklaras främst av en god avkastning på fastighets- och aktierelaterade placeringar samt värdeskapande tillväxt och ett gynnsamt skadeutfall i försäkringsrörelsen.

Företagsstyrningssystemet

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

Bolaget utvärderar löpande företagsstyrningssystemet och utifrån 2024 års rapportering har styrelsen bedömt företagsstyrningssystemet som effektivt och ändamålsenligt, med hänsyn tagen till arten, omfattningen och komplexiteten av de risker som ingår i Bolagets affärsverksamhet. Ändringar som har skett inom företagsstyrningen har avsett förändrad operativ organisation, förändringar av utlagd verksamhet, nya ledamöter i styrelse och företagsledning samt förändringar till följd av implementeringen av DORA-regelverket¹. I övrigt har inte några materiella förändringar skett i företagsstyrningssystemet under rapportperioden.

Riskprofil

Av de risker som Bolaget är exponerat mot är marknadsrisk och skadeförsäkringsrisk de mest materiella. Inklusiv diversifiering uppgår marknadsrisk till 88 procent (88) och skadeförsäkringsrisk till 9 procent (9) 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 är en 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 till stor del på grund av de tre större strategiska innehaven i LFAB, Humlegården AB och HT Skogar. Dessa innehav

¹ Europaparlamentet och rådets förordning 2022/2554 av den 14 december 2022 om digital operativ motståndskraft för finanssektorn.

uppgår till cirka 44 procent (45) 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 är och kan komma bli exponerat mot under genomförandet av Bolagets strategi och affärsplan. 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 2024 har det inte skett någon materiell förändring av Bolagets riskprofil.

Värdering för solvensändamål

Bolaget värderar tillgångar och skulder i den finansiella redovisningen enligt så kallad lagbegränsad IFRS. Inom Solvensregelverket är huvudprincipen att tillgångar och skulder ska värderas till marknadsvärde. Till följd av Solvens 2-justeringar är det belopp med vilket tillgångarna överskrider skulderna KSEK 168 234 högre i Solvens 2-balansräkningen jämfört med balansräkningen i årsredovisningen vid slutet av året. Solvens 2-justeringarna är främst hänförliga till försäkringstekniska avsättningar.

Finansiering

Strategisk kapitalplanering genomförs minst en gång per år och är integrerad med strategi- och 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 strategi- och affärsplanen. Bolagets kapitalsituation har inte förändrats materiellt under rapportperioden. Vid årets slut uppgick medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav (SCR) till KSEK 3 015 737 (KSEK 2 920 505) och medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet (MCR) till KSEK 3 015 737 (KSEK 2 920 505). SCR uppgick till KSEK 1 521 708 (KSEK 1 374 914) och MCR uppgick till KSEK 380 427 (KSEK 343 729), vilket innebär en solvenskvot om 198 procent (212). Kapitalbasen i Bolaget består endast av primärkapital, nivå 1, och tillåts därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav. Bolaget använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

A.1.1 Om Länsförsäkring Kronoberg

Länsförsäkring Kronoberg bildades 1801 och ingår som ett av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag i länsförsäkringsgruppen. Bolaget är självständigt och ömsesidigt, vilket betyder att ägarna utgörs av Bolagets ca 90 000 sakförsäkringskunder.

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 har sitt verksamhetsområde i Kronobergs län. Bolaget erbjuder ett brett utbud av försäkringar, bank-, pensions- och fastighetsförmedlingstjänster för privatpersoner, företag och lantbruk. Förutom försäkringsverksamhet, där Bolaget har egen koncession, erbjuder Bolaget försäkring inom såväl sak- som livförsäkringsområdet samt bank- och fondtjänster genom avtal med Länsförsäkringar AB (LFAB) och dess helägda dotterbolag. Bolaget har ansvaret för kundrelationerna i samtliga affärer.

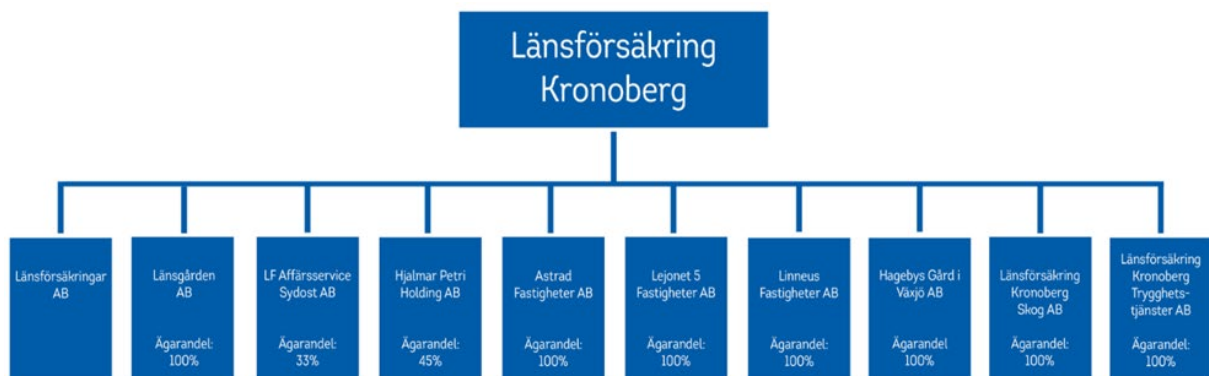
Fastighetsförmedlingstjänsterna erbjuds genom Länsförsäkringar Fastighetsförmedling. Bolaget är även delaktigt i olika gemensamma återförsäkringsaffärer inom länsförsäkringsgruppen. I egen koncession tecknar Bolaget försäkring avseende sjuk, olycksfall, motorfordon, fartyg, luftfartyg och fartygs- och luftfartygsansvar, brand och annan skada på egendom, allmän ansvarighet, annan förmögenhetsskada samt rättsskydd.

Bolaget ingår som ett av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag i länsförsäkringsgruppen. Gemensamt äger länsförsäkringsbolagen LFAB med dotterbolag. Bolaget är självständigt och ömsesidigt, vilket betyder att ägarna utgörs av Bolagets sakförsäkringskunder. Kunderna har inflytande på verksamheten genom att de väljer de 53 fullmäktigeledamöter som ska företräda dem på bolagsstämman. Bolagsstämman utser Bolagets styrelse som består av sju stämموالدا ledamöter. Därutöver ingår verkställande direktören och två personalrepresentanter i styrelsen. Bolagsstämman utser även Bolagets valberedning och externa revisorer.

Koncernen består av moderbolaget Länsförsäkring Kronoberg (organisationsnummer 529501-7189) samt dotterbolagen Länggården AB (556683-4015), Lejonet 5 Fastigheter AB (559091-4189), Linneus Fastigheter AB (559091-4197) Astrad Fastigheter AB (559091-4171), Hagebys Gård i Växjö AB (559199-7407), Länsförsäkring Kronoberg Skog AB (559180-4389) och Länsförsäkring Kronoberg Trygghetstjänster AB (559470-5997).

Bolaget har sju dotterbolag och tre intressebolag, LFAB, LF Affärsservice Sydost AB (LFAS) och Hjalmar Petri Holding AB, enligt not 17. Länggården AB äger aktier i fastighetsbolaget Humlegården Holding 1, Kv New York Ekonomisk Förening samt LF Secondary PE Holding. Bolaget har fyra dotterbolag vars verksamhet är att äga och förvalta Bolagets direktägda fastigheter, dotterbolaget Länsförsäkring Kronoberg Skog AB, som äger aktier i Hällefors Tierp Skogar AB, samt Länsförsäkring Kronoberg Trygghetstjänster AB som säljer trygghetstjänster. Bolaget är en av tre delägare i LFAS. I LFAS ingår funktionerna redovisning, IT och telefoni och uppdraget är att vara ett kompetenscenter som erbjuder affärstödjande och verksamhetsutvecklande tjänster och som genom samverkan kan vara kostnadseffektiva, minska sårbarheten och erbjuda hög kompetens inom sina tjänsteområden samt att tillsammans med sina ägarbolag och kunder driva och bidra till den gemensamma och den kundunika utvecklingen.

Nedan presenteras Bolagets övergripande bolagsstruktur:



Figur A1: Länsförsäkring Kronobergs dotterbolag och anknutna företag 31 december 2024

Extern revisor och finansiell tillsyn

Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen, <http://www.fi.se>

Kontaktuppgifter:

Brunnsgatan 3, Box 781
 102 97 Stockholm,
 Telefon nr: 08-408 98 000

Bolagets valda revisionsbolag är PricewaterHouseCoopers, <https://www.pwc.se/> med ansvarig revisor Erik Draskovic Ydremark, auktoriserad revisor.

Kontaktuppgifter:

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

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Länsförsäkring Kronbergs koncernresultat före skatt och avsättning till återbäring för år 2024 uppgick till KSEK 349 991 (207 589). Resultatförbättringen jämfört med föregående år är främst hänförlig till en högre kapitalavkastning, med en totalavkastning på 8,1 (5,4) procent, motsvarande KSEK 257 696 (158 780), och ett förbättrat resultat i försäkringsrörelsen på KSEK 86 832 (39 685). Förbättringen förklaras främst av en god avkastning på de aktierelaterade och strategiska fastighetsplaceringarna samt värdeskapande tillväxt och ett gynnsamt skadeutfall i försäkringsrörelsen.

Moderbolagets försäkringstekniska resultat före återbäring uppgick till KSEK 86 437 (37 589). Totalkostnaden, det vill säga skade- och driftskostnader för egen räkning i förhållande till premieintäkt för egen räkning, uppgick till 90,8 (95,3) procent.

A.2 Försäkringsresultat

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

Affärsgren (S2 LoB, KSEK)	2024		2023	
	Premieintäkt (brutto)	Försäkringsresultat (netto)	Premieintäkt (brutto)	Försäkringsresultat (netto)
Försäkring avseende inkomstskydd	43 370	-5 891	37 349	-19 344
Ansvarsförsäkring för motorfordon	75 801	6 678	77 670	20 294
Övrig motorfordonsförsäkring	218 131	-30 793	202 039	-10 666
Assistansförsäkring	718	-220	655	-221
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	386 177	53 420	357 320	30 260
Sjukförsäkring	666	1 369	352	-2 949
Olycksfall	3 259	30 509	5 262	29 179
Egendom	24 160	11 407	24 301	-4 174
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser		-4 090	0	-75
Livåterförsäkring	25	-790	25	-13 867
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		26 612		11 367
Övriga tekniska intäkter och kostnader		-1 773		-2 216
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat enligt årsredovisningen		86 437		37 589

Tabell A.2 (1): Premieintäkter och försäkringsresultat per affärsgren 31 december 2024.

Premieintäkt efter avgiven återförsäkring ökade med KSEK 43 137 (27 692) och försäkringsersättningarna efter avgiven återförsäkring, inklusive mottagen återförsäkring, minskade med KSEK 7 908. Bolagets driftkostnader ökade med KSEK 17 692 (19 491) och driftkostnadsprocenten uppgick sammantaget till 23,3 (22,2). Totalkostnadsprocenten uppgick till 90,8 (95,3).

A.3 Investeringsresultat

A.3.1 Investeringsresultat under rapportperioden

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

Investeringsresultat per tillgångskategori 2024 (KSEK)	Utdelning	Ränta	Orealiserat resultat	Realiserat resultat	Resultat
Statsobligationer					
Företagsobligationer					
Aktier	165 048		-61 486		103 562
Investeringsfonder	15 983		125 377	46 512	187 873
Strukturerade produkter					
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter					
Likvida medel och andra insättningar		3 270	8		3 278
Hypotekslån och andra lån		1 630			1 630
Fastigheter			300		300
Övriga investeringar					
Summa	181 032	4 901	63 899	46 512	296 343

Investeringsresultat per tillgångskategori 2023 (KSEK)	Utdelning	Ränta	Orealiserat resultat	Realiserat resultat	Resultat
Statsobligationer					
Företagsobligationer					
Aktier	26 231		-32 657	-15	-6 441
Investeringsfonder	14 318		153 134	2 501	169 954
Strukturerade produkter					
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter					
Likvida medel och andra insättningar		2 714	-3		2 711
Hypotekslån och andra lån		1 820			1 820

Fastigheter			300		300
Övriga investeringar					
Summa	40 549	4 534	120 775	2 486	168 344

Tabell A.3 (1): Investeringsresultat per tillgångskategori den 31 december 2024 samt föregående period. Siffror till tabellen ovan hämtas från QRT årsrapport S.09.01.

Marknadsvärdet på koncernens placeringstillgångar ökade med KSEK 244 067 och uppgick vid verksamhetsårets slut till KSEK 4 116 377 (3 872 310). Ökningen är främst hänförlig till en god avkastning på aktierelaterade tillgångar. Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till KSEK 130 710 (30 279). Den totala avkastningen på Bolagets portfölj uppgick till KSEK 309 254 (198 369), vilket motsvarar en totalavkastning på 8,1 (5,4) procent. Direktavkastningen uppgick till KSEK 182 387 (36 330).

A.3.2 Vinster och förluster som direkt påverkar eget kapital

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

A.3.3 Värdepapperisering

Bolaget har inga investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Förmedlad affär

Bolaget erbjuder och förmedlar ett brett utbud av liv-, hälsa-, och djurförsäkringar samt bank- och fondtjänster genom avtal med LFAB och dess helägda dotterbolag. För de förmedlade affärerna har Bolaget ansvaret för kundrelationerna och erhåller ersättning för detta. Bolagets fokus är att bygga personliga och nära relationer med förtroende för att skapa trygghet och möjligheter för kunderna. Engagerade och friska medarbetare, nöjda kunder och omtyckt varumärke, hållbara och värdeskapande trygghetslösningar som möter kundernas behov, är några av de viktigaste komponenterna för en fortsatt värdeskapande tillväxt. Bolaget ska med fokus på hållbart värdeskapande fortsätta att utveckla den förmedlade bank- liv och sakaffären och ta tillvara synergieffekten i kundmötena.

Bankverksamheten har utvecklats mycket positivt vad gäller såväl affärsvolym som antalet nya kunder. Den sammantagna affärsvolymen har ökat med KSEK 1 258 000 till KSEK 14 333 000. Det motsvarar en ökning om 9,6 procent. Resultatet i den förmedlade bankverksamheten var KSEK 4 395. Försäljningen av liv- och pensionsprodukter har ökat under året. Sammantaget uppgick premieinkomsten till KSEK 17 006, en ökning med KSEK 2 135 jämfört med året innan. Det förvaldade kapitalet ökade med KSEK 1 073 000, motsvarande 26,7 procent.

Intäkter och kostnader från övrig verksamhet (KSEK)	2024			2023		
	Intäkter	Kostnader	Resultat	Intäkter	Kostnader	Resultat
Förmedlad bankaffär	100 174	-95 778	4 395	93 405	-85 153	8 252
Förmedlad livförsäkringsaffär	17 006	-16 760	245	14 871	-14 285	586
Förmedlad fastighetsförmedlingsaffär	2 174	2 049	125	2 010	1 958	53
Agria	197		197	214		214
Service förmedlad affär	9 499	8 032	1 467	7 694	7 674	20
Summa	129 050	-102 457	6 429	118 194	-89 806	9 125

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

A.5 Övrig information

Övriga upplysningar

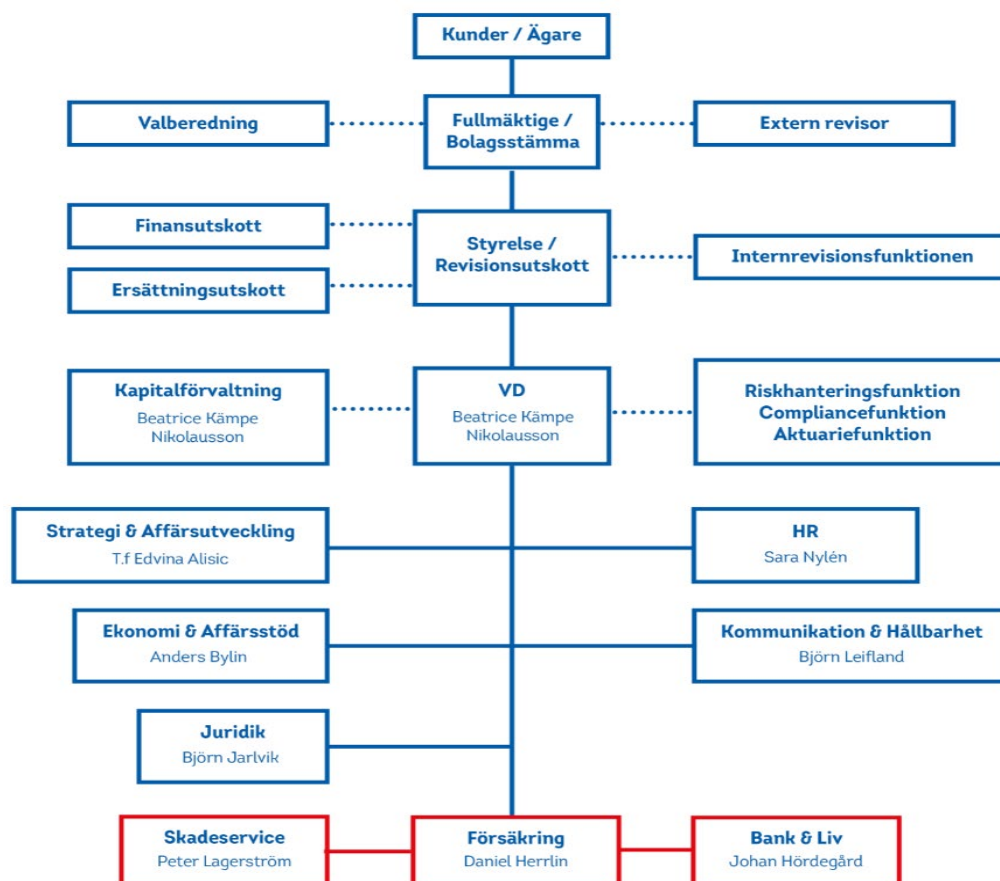
Bolaget utövar ett betydande inflytande över Länsförsäkringar AB och klassificerar innehavet som intresseföretag och näringsbetingade andelar. Den redovisningsmässiga klassificeringen rättades i årsredovisningen för år 2020 efter att en av länsförsäkringsbolagen gemensam utredning visade på att innehavet under hela innehavstiden borde ha klassificerats som intresseföretag. Samma redovisningsmässiga klassificering gäller för innehavet i Gamla Länsförsäkringar AB som under år 2021 fusionerades ned i dåvarande Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (namnändrat till Länsförsäkringar AB). Efter fusionen har Skatteverket, genom omprövningsbeslut för beskattningsår 2021, bekräftat att innehavet i nuvarande Länsförsäkringar AB utgör intresseföretag och näringsbetingade andelar. Till följd av den redovisningsmässiga rättelsen begärde Bolaget omprövning av 2018 års deklaration med yrkande om skattefrihet avseende då erhållen utdelning från Gamla Länsförsäkringar AB. Skatteverket beslutade att inte medge yrkandet med hänvisning till att det inte går att rätta en skattemässig klassificering. Bolaget överklagade Skatteverkets beslut. Förvaltningsrätten beslutade den 8 november 2023 att bifalla Bolagets överklagan utifrån att innehavet i Gamla Länsförsäkringar AB alltid utgjort andelar i intresseföretag och därmed näringsbetingat innehav. Skatteverket överklagade Förvaltningsrättens dom och Kammarrätten meddelade den 18 juni 2024 att de, till skillnad från Förvaltningsrätten, delar Kammarrättens Skatteverkets uppfattning. Bolaget överklagade den 15 augusti 2024 Kammarrättens dom till Högsta förvaltningsdomstolen. Den 13 december beslutade Högsta förvaltningsdomstolen att inte meddela Bolaget prövningstillstånd. Högsta Förvaltningsdomstolen prövar således inte sakfrågan och därmed står Kammarrättens avgörande fast. Bolaget har ändrat den skattemässiga klassificeringen av Gamla Länsförsäkringar AB, vilket har resulterat i en skattekostnad på sammanlagt KSEK 94 100 för år 2024. Beloppet hänförs sig primärt till uppskjuten skatt på uppskovsbeloppet för den skattemässiga vinst som uppkom genom fusionen år 2021. Se även Not 1 och 11 i Bolagets årsredovisning. Ändringen av klassificeringen och den uppkomna skattekostnaden har ingen likviditetspåverkan.

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 och Fullmäktige

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

Styrelse

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

- Handlägga och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande Bolagets verksamhet.
- Kontinuerligt hålla sig underrättad om Bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma Bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning.
- Fastställa en ändamålsenlig operativ organisation för Bolaget, verksamhetens mål och strategier.
- Upprätthålla ett ändamålsenligt företagsstyrnings- och riskhanteringssystem inklusive fastställande och godkännande av väsentliga styrande dokument.
- Upprätthållande av den interna styrningen och kontrollen inklusive förvaltningsmetoder samt lämpliga rapporteringsrutiner.
- Regelbundet behandla och utvärdera Bolagets riskutveckling och riskhantering.
- Säkerställa genomförande av egen risk- och solvensanalys.
- Säkerställa att det finns oberoende centrala funktioner.
- Säkerställa att det finns processer för lämplighetsprövning.
- Säkerställa att utlagd verksamhet sker i enlighet med gällande regelverk.
- Ansvara för Bolagets ersättningssystem.
- Tillsätta utskott som bereder styrelsens arbete.
- Utse, utvärdera och entlediga vd.

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

Styrelsens utskott

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet är ett utskott till Bolagets styrelse vars ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Revisionsutskottet ska för styrelsen bereda och behandla finansiell rapportering samt övervaka effektiviteten i Bolagets företagsstyrningssystem. Det innebär bland annat att övervaka den finansiella rapporteringen, hålla sig informerad om pågående och genomförda revisioner samt att övervaka effektiviteten i Bolagets funktioner för intern styrning och kontroll enligt vad som följer av aktiebolagslagen (2005:551) och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014.

Styrelsen i sin helhet utgör Bolagets revisionsutskott. I enlighet med *Arbetsordning för styrelsen* och *Instruktion för revisionsutskottet* uppfylls de uppgifter som, enligt aktiebolagslagen (2005:551) och av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014 (Revisorsförordningen) ankommer på ett revisionsutskott i stället av styrelsen i sin helhet. Styrelsen uppfyller det i gällande rätt uppställda kravet på redovisnings- och revisionskompetens.

Finansutskottet

Finansutskottet ska vara rådgivande till vd avseende Bolagets kapitalförvaltning, inom ramen för av styrelsen beslutad *Ägarpolicy*, *Policy för kapitalförvaltning*, *Placeringsriktlinjer* och övriga därtill kopplade styrande dokument för kapitalförvaltningen.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet bereder frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor till vd. Vd ska årligen, i samråd med ersättningsutskottet, besluta om lön, löneutveckling samt övriga förmåner, för övriga ledande befattningshavare och kontrollfunktioner som rapporterar direkt till vd. Vid tillsättande av ledande befattningshavare och kontrollfunktioner som rapporterar direkt till vd ska vd, i samråd med Bolagets styrelseordförande, besluta om ersättning och övriga anställningsvillkor.

Vd

Vd för Bolaget är ansvarig enligt lag och myndigheters föreskrifter för den löpande förvaltningen av Bolaget. Vd ska följa de riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar i *Instruktion för vd* 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 *Instruktion för vd*.

Centrala funktioner

Nedan följer en kort beskrivning av de centrala funktionerna internrevisionsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen, riskhanteringsfunktionen och aktuariiefunktionen:

- Internrevisionsfunktionen är en funktion för oberoende granskning som är direkt underställd styrelsen. 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 *Policy för försäkringsdistribution* och lämpligheten av återförsäkringslösningarna. För detaljer, se kapitel B.6.

B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Bolaget har under 2024 tillfälligt lagt ut uppdraget som riskhanteringsfunktion till extern leverantör och anmält in uppdraget till Finansinspektionen som väsentligt utlagd verksamhet. Ytterligare förändringar avseende väsentligt utlagd verksamhet har också realiserats under rapporteringsperioden, för mer detaljer se avsnitt B.7.

Vid Bolagets årsstämma den 18 april 2024 ersattes avgående styrelseledamot Louise Manestam med ny styrelseledamot Anders Rosholm, som valdes av för en mandattid om 1 år. En ny arbetstagarrepresentant har också utsetts i samband med Forenas årsstämma. I Bolagets företagsledning har tidigare HR-chef Monica Persson avslutat sin anställning och ersatts av ny HR-chef, Sara Nylén.

Under året har flera regelverksprojekt bedrivits, bland annat avseende implementering av ett nytt IT-baserat GRC-system samt för att möta upp nya krav inom hållbarhetsområdet. Bolaget har implementerat DORA-regelverket som trädde ikraft den 17 januari 2025, med påverkan på bland annat hantering av IKT-tjänster, intern och extern rapportering, hantering av incidenter och kontinuitet, informationssäkerhet samt tillsättande av nya roller på Bolaget. Styrelsen har också under 2024 beslutat om ny förändrad operativ organisering av verksamheten för säkerställande av förverkligandet av Bolagets strategi 2025-2030. De beslutade

förändringarna innebär resurs- och kompetensförstärkningar på samtliga nivåer inom Bolaget. Nya roller har tillkommit, såsom, informationssäkerhetschef, IKT-kontrollfunktion och hälsa-ansvarig. Förändringarna har haft påverkan på befintlig ansvarsfördelning inom Bolaget. Organisatoriska förändringar/anpassningar har också genomförts på underliggande nivåer i organisationsstrukturen. Bland annat har en särskild grupp med ansvar för proaktivitet mot kund tillkommit och gruppen som tillhandahåller trygghetsbesiktningar och skadeförebyggande tjänster har omorganiserats under affärsområde skadeservice istället för som tidigare affärsområde försäkring.

Utöver nyss nämnda förändringar har inga materiella ändringar skett kopplade till Bolagets företagsstyrningssystem.

B.1.3 Företagsstyrningssystemets lämplighet

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

Bolaget genomför årliga operativa 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 alla verksamhetsgenomgångar sammanställs och rapporteras till företagsledningen och styrelsen, tillika revisionsutskottet.

I samband med genomförandet av Bolagets egen risk- och solvensanalys (ERSA) utvärderas även Bolagets riskhanteringssystem i sin helhet. Utvärderingen bedömer lämpligheten och effektiviteten i de processer, system och kontroller som finns inom Bolaget för att hantera och kontrollera Bolagets riskexponering. Styrelsen ansvarar för utvärderingen.

Företagsstyrningssystemet utvärderas löpande av styrelsen, tillika revisionsutskottet. Bolagets styrelse får under året löpande information om företagsstyrningssystemet. En företagsövergripande utvärdering genomförs av regelefterlevnads- och riskhanteringsfunktionen och presenteras årligen för styrelsen. Utifrån 2024 års rapportering har Bolaget bedömt företagsstyrningssystemet som effektivt och ändamålsenligt, med hänsyn tagen till arten, omfattningen och komplexiteten av de risker som 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 *Riktlinje för ersättning* och Bolagets *HR-policy* styr hur ersättningar till anställda ska fastställas, tillämpas och följas upp. Syftet med riktlinjerna är att de ska främja långsiktighet och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande. Vidare beskriver styrdokumentet hur ersättningssystemet är uppbyggt samt dess tillämpning och uppföljning. *Riktlinje för ersättning* grundar sig på en genomförd riskanalys och ska tillämpas tillsammans med Bolagets *Riktlinjer för hantering av intressekonflikter*.

Anställda inom Bolaget ska ha marknadsmässiga anställningsvillkor för den lokala marknaden i Kronobergs län. 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 månadslön. Den fasta ersättningen ska vara på rätt nivå för att attrahera och behålla rätt kompetens och ska sättas individuellt på en nivå med en tydlig koppling till den anställdes arbete och prestation. Målrelaterad prestationsersättning finns som komplement till den fasta ersättningen, för att uppmuntra och belöna goda prestationer som långsiktigt leder till att Bolaget utvecklas positivt. Den målrelaterade prestationsersättningen är maximerad till 30 000 kr per år och beroende av om kvalitativa och kvantitativa kriterier uppnås kollektivt. Målrelaterad ersättning utgår inte till vd eller chefer

i företagsledning.

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

B.1.5 Materiella transaktioner

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

B.2 Lämplighetskrav

För att säkerställa att Bolaget besitter den kunskap och erfarenhet samt anseende och integritet som krävs för att bedriva verksamheten genomförs lämplighetsbedömningar. Bedömningarna avser kompetens och erfarenhet samt gott anseende hos styrelse, vd, företagsledning samt Bolagets centrala funktioner. I Bolagets *Riktlinje för lämplighetsbedömning* med tillhörande arbetsinstruktion samt *Instruktion för valberedningen* regleras Bolagets förfarande över lämplighetskrav.

Internrevision, compliance, riskhantering och aktuarie är obligatoriska centrala funktioner. Ovan nämnda personer och funktioner 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 en mångfald av kvalifikationer, kunskap och relevant erfarenhet. Om någon av dessa funktioner eller ansvar däriinom läggs ut till annan part genomförs lämplighetsprövning av ansvarig inom den utlagda verksamheten. Avseende styrelsen ska lämplighetsbedömningen säkerställa styrelsens samlade kompetens och förståelse för marknad, strategi och affärsmodell, riskhanteringssystem och intern styrning och kontroll, finansiell och försäkringsteknisk analys, hållbarhet, IT- och informationssäkerhet, samt regelverk och krav.

Lämplighetsbedömning utförs årligen, vid bemanningsförändringar och 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 exponerat 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. Bolagets ska ha betryggande kapacitet som möjliggör att Bolaget kan uppfylla åtaganden och fortsätta leverera enligt uppsatt målbild. Bolaget ska vara aktsamma om kundernas, tillika ägarnas, pengar. En rimlig avkastning ska eftersträvas utan att ta oönskade risker.

Bolagets riskfilosofi innebär att Bolaget arbetar strukturerat med riskhantering för att fatta medvetna beslut, understödja strategiska mål samt undvika förluster. Inför varje beslutsfattande, såsom vid utarbetande och fastställande av planer, förändringar av organisation, produkt- och konceptutveckling och andra beslut av

materiell omfattning, tas hänsyn till de risker som kan uppstå. Dessa risker analyseras och delges till Bolagets funktioner för riskhantering och regelefterlevnad.

Riskbaserad styrning utförs i verksamheten genom:

- Att strategi- och 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 Bolagets strategi- och affärsplan.
- Löpande uppföljning, styrning, hantering och rapportering av risker samt det kapitalkrav som riskerna innebär.
- Egen risk- och solvensanalys som är integrerad med Bolagets kapitalplanering och som tar sin utgångspunkt i Bolagets strategi- och 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, kassa och likviditet samt återförsäkring.
- Operativa risker ska hanteras så att beslutade mål om långsiktig lönsamhet kan uppfyllas och så att kunders och andra intressenters förtroende för Bolaget fortsatt ska vara högt.
- Uppföljning av riskerna ska göras löpande mot prognoser och affärsmål och vid behov ska åtgärder vidtas.

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

Riskstrategi

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.

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

Klassificering:	Hantering:
Önskvärda risker	Hålls måttlig genom
Försäkringsrisker inom skade-, sjuk- och livförsäkringsrisker inklusive katastrofrisk.	Beslut om åtagande ska följa övergripande affärsstrategi och Bolagets regelverk. Återförsäkringsskydd används för att begränsa risktagandet i vissa affärer.
Marknadsrisk, såsom aktie- ränte-, spread- och fastighetsrisk, relaterat till kapitalförvaltningen i syfte att skapa meravkastning.	Eftersträva väldiversifierad portfölj med tillgångar allokerade på olika marknader.

Nödvändiga risker	Begränsas genom
Marknadsrisk i form av valutarisk	Begränsa placeringar i utländsk valuta.
Marknadsrisk i form av ränterisk som uppstår då försäkringstekniska avsättningar (FTA) diskonteras.	Placeringar i räntebärande tillgångar ska utgöras av värdepapper med rating BB eller bättre.
Motpartsrisk kopplat till återförsäkringsavtal.	Diversifiering genom Länsförsäkringars gemensamma återförsäkringsprogram samt val av motpart utifrån rating.
Koncentrationsrisk i försäkringsportfölj och placeringstillgångar.	Eftersträvar diversifiering av försäkringsportföljen.
Affärsrisk i form av strategisk risk och intjäningsrisk.	Underbygga strategiska beslut genom löpande uppföljning samt omvärldsbevakning.
Likviditetsrisk i form av att egna åtaganden inte går att fullfölja på grund av brist på likvida medel eller fullgöras endast genom upplåning som innebär högre kostnad.	Efterlevnad av Bolagets principer om likviditetshantering.
Motpartsrisk kopplat till finansiella derivat.	Motparter ska ha en god rating (i enlighet med Bolagets <i>Riskpolicy</i>).
Säkerhetsrisker för ekonomiska förluster till följd av bedrägerier samt informationsförlust för information som inte utgör kundinformation eller är klassad som strikt konfidentiell.	Interna regelverk, processer, rutiner och arbetsbeskrivningar som ska efterföljas.
Icke önskvärda risker	Reduceras/elimineras genom
Affärsrisk i form av ryktesrisk genom förlorad tilltro till Bolagets verksamhet och/eller produkter.	Interna strukturer för att undvika åtgärder som kan innebära försämrat varumärke och minskad tillit.
Operativa risker (mer omfattande) i form av bristande regelefterlevnad, fel i finansiell rapportering, extern brottslighet och interna oegentligheter etc.	Interna regelverk, processer, rutiner och arbetsbeskrivningar som ska efterföljas.
Säkerhetsrisker som avser skada och förlust för tillgångar med högt skyddsvärde.	Via riskreducerande åtgärder och kontroller så att balans uppnås mellan skyddsvärde, hotbild, risknivå och kostnad.
Cyberrisker.	Uppföljning och utvärdering av den utlagda IT-verksamheten hos LFAB, tydliga instruktioner och en organisation för löpande omvärldsbevakning av cyberhot. Användarna i IT-miljön ska ha en hög förståelse- och kunskapsnivå om interna processer och rutiner samt agerande vid situationer/händelser som innebär ökade risker.
IT-risker i form av att IT-stöd inte är tillgängliga eller inte är tillräckligt säkra.	Via tydliga instruktioner och en tydlig organisation för incidenthantering och eskalering, samt en god intern styrning och kontroll för uppföljning av den utlagda IT-verksamheten.

Bolagets övergripande risktolerans

Bolagets övergripande risktolerans beslutas årligen av styrelsen. Risktoleransen uttrycks som den lägsta nivå, vilken Bolagets solvenskvot (kapitalbas i relation till solvenskapitalkrav) aldrig får gå under. Den övergripande risktoleransen beslutades i december 2024 till en solvenskvot om lägst 135 procent.

Utöver att besluta den övergripande risktoleransen skall Bolagets styrelse även besluta om Bolagets kapitalmål, vilket uttrycks som ett intervall mellan en övre och undre målnivå. För 2024 har den undre målnivå beslutats till 175% och den övre målnivå till 225%.

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 riskkategori ska hanteras. Detta beskrivs i Bolagets ERSA-dokumentation samt i *Riktlinje för riskhantering* och i *Riktlinje för intern styrning och kontroll*.

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 följande:

- 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 av styrelsen beslutad *Riskpolicy* och andra styrdokument inom den operativa verksamheten.
- Chefer ansvarar för att risker identifieras, 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.
- Övriga medarbetare ansvarar för att aktiviteter utförs med beaktande av risk på det sätt som beskrivs i gällande styrdokument, processer och arbetsinstruktioner.

- Som stöd till vd och styrelsen för att övervaka verksamhetens hantering av riskerna finns de centrala funktionerna för riskhantering, regelefterlevnad, aktuarie och internrevision. Ansvar och befogenheter framgår av riktlinjer för respektive funktion och beslutats av styrelsen, vilket beskrivs närmare i separata avsnitt. Funktionen för internrevision är direkt underställd styrelsen. De övriga tre centrala funktionerna är direkt underställda vd. Även dataskyddsombudet och IKT-kontrollfunktionen har i uppdrag att övervaka verksamhetens hantering av särskilda risker.

Tre försvarslinjer

Det operativa ansvaret för löpande riskhantering fördelas i tre försvarslinjer.

Första försvarslinjen Verksamheten	Andra försvarslinjen Centrala funktioner	3:e försvarslinjen Centrala funktioner
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 direkt underställd vd. Funktionen är objektiv, står oberoende gentemot Bolagets affär och är fri från påverkan från andra funktioner inom Bolaget. Funktionens övergripande mål är att ge en allsidig och saklig bild av Bolagets risker, 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 operativa funktioner i deras arbete 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 och företagsledningen en gång per år. Utöver detta rapporterar riskhanteringsfunktionen löpande till styrelsen och företagsledningen samt ansvarar för skyndsamt incidentrapportering till vd, specifikt sådana incidenter som kan tänkas utgöra en väsentlig händelse (som kan äventyra Bolagets stabilitet eller skyddet av kundernas tillgångar). Ansvarig för direkt rapportering till Finansinspektionen vid väsentlig händelse är i sin tur

regelefterlevnadsfunktionen.

Utöver upprättande av riskrapporten är riskhanteringsfunktionen delaktig i framtagandet av Bolagets ERSA-rapport. Denna rapport syftar till att ge styrelse, chefer och medarbetare ökad förståelse för frågor kring kapitalbehov och beredskap för att vid behov reducera risker eller anskaffa nytt kapital.

B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen

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

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

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

Utifrån Bolagets riskprofil, risktolerans samt strategi- och affärsplan analyserar Bolaget hur mycket kapital som fordras för att bedriva verksamheten. Vid beräkning av det egna solvenskapitalkravet utreds också vilka antaganden som använts i den på förhand givna standardformeln för beräkning av risk och dokumentation av hur Bolagets riskprofil överensstämmer med dessa antaganden.

ERSA-processens ingångsvärden är Bolagets bedömning av de makroekonomiska förutsättningarna för utvecklingen i omvärlden och strategi- och affärsplanen för planeringsperioden 2025-2027. Bolagets styrelse och företagsledning identifierar kritiska och väsentliga risker som verksamheten möter och kan komma att möta. Utfallet av analyserna visar att Bolaget är väl rustat att möta sina risker och även vid kraftigt negativ utveckling kommer Bolaget att vara tillräckligt kapitaliserat för att i god ordning kunna vända utvecklingen.

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

B.3.3 Förvaltning av den interna modellen

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

B.4 Internkontrollsystem

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

- Finansiell och icke finansiell information är tillförlitlig
- Risker identifieras och hanteras

- Styrande dokument upprättas och efterlevs
- Kontrollaktiviteter genomförs och dokumenteras
- Rapportering och uppföljning görs som en integrerad del av arbetet på alla nivåer i organisationen

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

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 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 riskhanteringsfunktionen.

Sådana incidenter som enligt riskhanteringsfunktionens bedömning kan anses vara speciellt allvarliga, rapporteras skyndsamt till vd, även om de inte omfattas av kravet på rapportering av väsentliga händelser enligt Bolagets *Riktlinje om rapportering av väsentliga händelser till Finansinspektionen*. Vd bedömer i varje enskilt fall om styrelsens ordförande ska informeras om den allvarliga incidenten. Allvarliga IKT-relaterade incidenter ska alltid rapporteras till Finansinspektionen och vd ska i förekommande fall informera styrelsens ordförande. Riskhanteringsfunktionen rapporterar kvartalsvis inträffade incidenter till företagsledning och styrelse.

B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

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

Regelefterlevnadsfunktionen är organisatoriskt direkt 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 och övervakning av regelefterlevnaden
- Bevakning, informering och initiering anpassning av regelverksförändringar
- Rådgivning till verksamheten i regelverksrelaterade frågor
- Utbildning i regelverksfrågor

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

Regelefterlevnadsfunktionen tar kvartalsvis fram en rapport till företagsledningen och styrelsen, vilken omfattar bland annat omvärldsbevakning och information om allvarigare brister i regelefterlevnad samt utvärdering av

regelefterlevnaden utifrån föregående årsrapport och en samlad bild över företagsövergripande kontroller samt status över Bolagets beslutade interna regler. Regelefterlevnads- och regelverksfrågor som är mer omfattande och/eller som har stor inverkan på Bolagets interna styrning och kontroll rapporteras till revisionsutskottet, tillika styrelsen.

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevisionsfunktionen 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.

Internrevisionsfunktionen granskar och utvärderar både första och andra linjen och rapporterar resultatet av sina uppdrag direkt till 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 internrevisionsfunktionen observerat.

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

B.6 Aktuariefunktion

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

Aktuariefunktionen 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 annat externt företag. Oavsett vem som utför uppdraget ansvarar Bolaget för den utlagda verksamheten och ska övervaka att leverantören uppfyller sina åtaganden. Bolaget har fastställt en *Riktlinje för utlagd verksamhet* som reglerar hur kritisk eller viktig utlagd verksamhet ska genomföras och hanteras. Av riktlinjen framgår:

- Kriterier för bedömning av om utläggning av verksamhet föreligger
- Kriterier för bedömning om verksamheten är kritisk
- Krav på beställarkompetens
- Krav på lämplighetsprövning
- Krav på avtalsinnehåll
- Krav på styrning, uppföljning, rapportering och efterlevnad
- Beslutsordning samt hur utvärdering av leverantör ska göras

- Vilken verksamhet som inte får läggas ut

Styrelsen ska fastställa vilken typ av verksamhet som är lämplig att uppdra åt annan att utföra. Bedömningen görs med utgångspunkt från verksamhetens betydelse för Bolaget och de risker som är förenade med uppdraget med hänsyn till Bolagets totala utlagda verksamhet och riktlinjer. Vd ska regelbundet delge styrelsen rapporter över hur kritisk eller viktig utlagd verksamhet utförs. Vd ska även säkerställa att Bolaget i den löpande rapporteringen till Finansinspektionen lämnar information om den utlagda verksamheten i enlighet med vad som följs av lag och annan författning.

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

Bolaget har lagt ut verksamhet av väsentlig betydelse till andra bolag inom länsförsäkringsgruppen avseende drift och förvaltning av affärs- och IT-system, ekonomi och kontroll, förmedling av sakförsäkring, kapitalkravsberäkningar, reservsättning samt viss skadereglering (inkluderande medicinsk rådgivning). Verksamhet gällande kapitalförvaltning, riskhanteringsfunktionen, telefoniplattform, contact center samt där tillhörande tjänster samt viss skadereglering (inkluderande medicinsk rådgivning) har även lagts ut till andra externa bolag. Samtlig utlagd verksamhet till tjänsteleverantörer omfattas av svensk lagstiftning och av Finansinspektionens tillsyn.

Bolaget har under 2024 till Finansinspektionen avanmält tidigare utlagd verksamhet av väsentlig betydelse till Länsförsäkringar Mäklarservice AB, avseende tjänster inom sakförsäkring kopplat till nyteckning och ändring av försäkringar. Bolaget bedömer att uppdraget inte längre utgör utlagd verksamhet av väsentlig betydelse. Detta som följd av förändringar av uppdragets omfattning.

Bolaget har också en särskild inrättad process för hantering avtal med leverantörer avseende IKT-tjänster, vilka i fall som avser IKT-tjänst till stöd till kritisk eller viktig funktion även ska anmälas till Finansinspektionen.

B.8 Övrig information

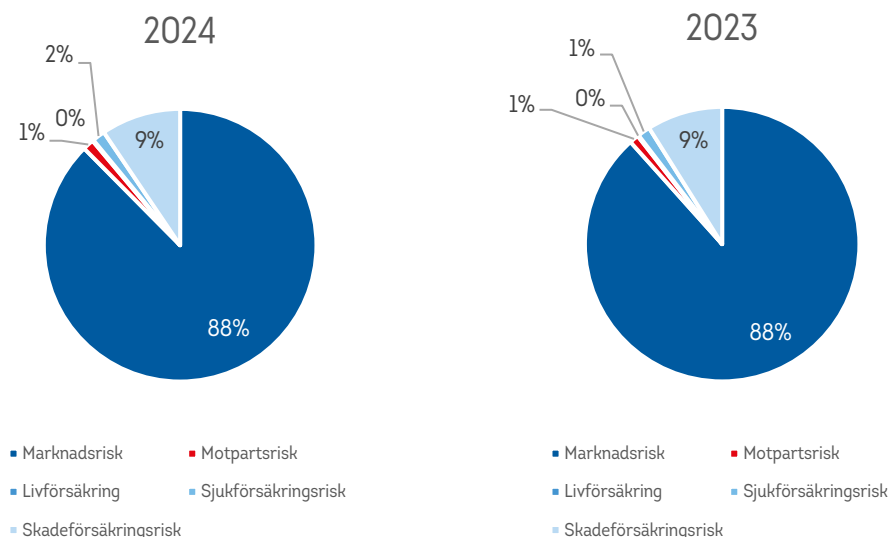
Ingen övrig materiell information om Bolagets företagsstyrningssystem föreligger.

C. Riskprofil

Bolaget bedriver egen tillståndspliktig verksamhet enligt ömsesidiga principer inom skadeförsäkring och förmedlar affär åt LFAB, Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Liv samt Länsförsäkringar Bank. Riskprofilen för Bolaget utgörs huvudsakligen av risker relaterade till bedrivande av skadeförsäkringsaffär, förvaltning av placeringstillgångar och förmedlad affär. Verksamheten bedrivs i Kronobergs län i Sverige och riktar sig såväl mot privatpersoner som mot företag och lantbruk. Prioriterade målgrupper inom företagssegmentet är små och medelstora företag.

Riskexponering

I nedanstående diagram beskrivs bolagets riskexponering uttryckt som bidrag till primära solvenskapitalkravet netto (BSCR) per riskkategori med hänsyn taget till diversifiering.



De två största riskkategorierna för Bolaget är marknads- och skadeförsäkringsrisk. Under det senaste året har det skett relativt små förändringar mellan olika riskkategorier. Bolagets solvenskapitalkrav (SCR), beräknat enligt Solvens 2-regelverkets standardformel, är per 2024-12-31 KSEK 1 520 707 och har minskat med 0,1 procent under året. Det beror till övervägande del på ökningen av justering för förlusttäckningskapacitet gällande uppskjutna skulder.

C.1 Teckningsrisk

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

Premierisk utgör risken för förluster till följd av att det kommande årets skador blir dyrare än förväntat. Reservrisk är risken för förluster till följd av att tidigare års skador blir dyrare än förväntat. Katastrofrisk är risken för förluster till följd av extrema väderförhållanden, naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter. Annullationsrisk är risken att oväntat många kunder säger upp sina avtal i

förtid, vilket innebär att bolaget därmed inte kan tillgodoräkna sig förväntade vinster i framtida premier och därmed försämrar det framtida resultatet.

C.1.1 Riskexponering

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

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

Väsentliga förändringar under perioden

Bolaget har under perioden förändrat självbehållsnivå inom egendom från KSEK 20 000 till KSEK 25 000. 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 och av länsförsäkringsgruppens starka återförsäkringslösning genom vilken större risker sprids över alla länsförsäkringsbolag. Koncentrationsrisker till enskilda kunder och risker hanteras genom deltagandet i länsförsäkringsgruppens återförsäkringslösning. I den uppföljning av försäkringsbeståndet som sker finns inte några indikationer på att Bolaget exponeras mot betydande riskkoncentrationer avseende exempelvis branscher.

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

C.1.3 Riskreduceringstekniker

För att reducera försäkringsrisken finns 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 vd 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 LFAB. 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. Utifrån den löpande uppföljningen av skadestatistik och ekonomiskt utfall vidtas olika åtgärder som t.ex. villkors- och premieförändringar samt förändringar i självbehåll i syfte att få ekonomisk balans i försäkringsaffären. Besiktningens verksamhet är ett ytterligare viktigt verktyg för att få kunskap om olika typer av risker som Bolaget exponeras mot. Systematisk genomgång sker dels inom lantbruksaffären av kundernas införsäkrade byggnader i syfte att identifiera förhöjda risker som hanteras genom anpassningar i försäkringsvillkoren, dels inom privataffären med fokus på systematisk besiktning av kundernas boende.

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 (KSEK)	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskapitalkrav	Påverkan på solvenskvot (%-enheter)
10% ökning i skadekostnader (reserver)	-38 185 482	4 316 079	-3%
10% minskning av premier vid bibehållen affär	-59 748 621	-8 879 020	-3%

Tabell C.1 (1): Känslighetsanalyser teckningsrisk.

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.

Det övergripande målet för Bolagets kapitalförvaltning är att säkerställa att Bolagets åtagande gentemot försäkringstagarna alltid kan fullföljas. Vidare är Bolagets mål att skapa största möjliga värde i förvaltningen av kapitalet med hänsyn tagen till Bolagets övergripande mål och risktolerans enligt *Riskpolicy*, *Hållbarhetspolicy* och *Placeringsriktlinjer*. I *Policy för kapitalförvaltning* och *Placeringsriktlinjerna* fastställs bland annat riskkaptit 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 säkerställa en hållbar kapitalförvaltning i linje med Bolagets strategiska hållbarhetsmål. 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 KSEK 1 473 659 till KSEK 1 558 967 under 2024. Ökningen är främst hänförlig till förändring i aktiedämparen, positiv utveckling av Bolagets investeringar samt en ökning i kassa och bank.

Bolaget har en väldiversifierad placeringsportfölj 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 och realekonomisk utveckling. Geopolitisk risk är fortsatt hög, bland annat hänförlig till Rysslands fullskaliga invasion av Ukraina, konflikten mellan Israel och Palestina och Trumps tillträde som ny president i USA, med bland annat protektionistisk handelspolitik, omstridda internationella avtal och skärpta relationer med flera globala aktörer som följd. Detta innebär en ökad hotbild och omvärldsrisker både i ett globalt och nationellt perspektiv, vilket kan resultera i en ökad marknadsrisk.

Tillgångssammansättning och riskprofil har inte förändrats väsentligt under 2024. Bolagets tillgångsfördelning ligger i linje med Bolagets strategiska allokering i normalportföljen. Värdeutvecklingen för 2024 är 8,1 procent, för detaljer om placeringstillgångarna, se diagram nedan.

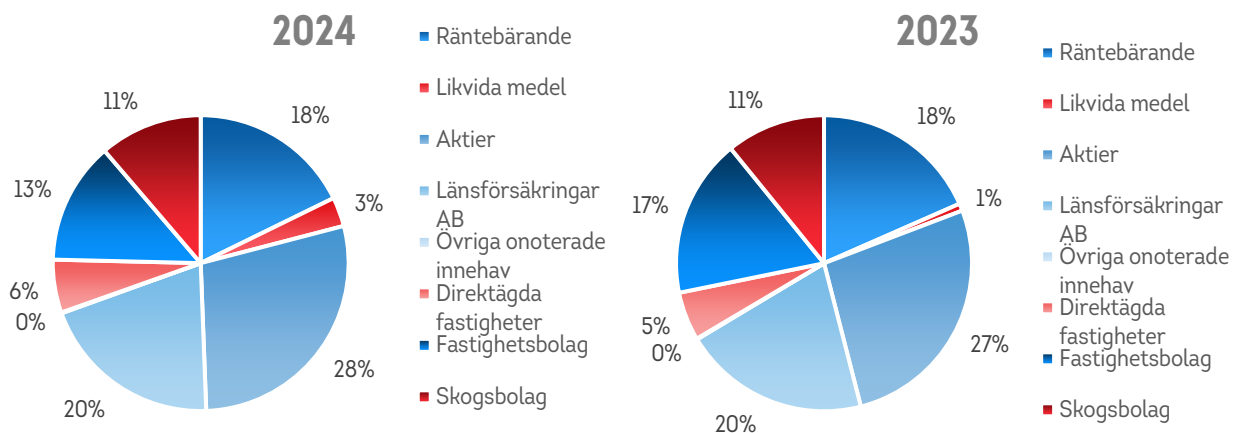


Diagram C.2 (1): Bolagets placeringstillgångar

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

Valutarisk

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

Valutaexponering

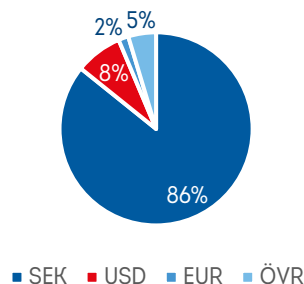


Diagram C.2 (2): Marknadsvärde per typ av valuta 2024-12-31.

Aktierisk

Aktierisk avser risken för förluster till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av aktiekurser och priser på alternativa tillgångar. Aktieportföljen är väldiversifierad och består av både svenska och utländska aktier inom olika branscher. Vid utgången av året var värdet av det totala aktieinnehavet KSEK 1 172 764. Under 2024 har värdet på det totala aktieinnehavet ökat med KSEK 161 465, motsvarande 15,8 %, vilket förklaras av positiv värdeutveckling.

Marknadsrisk

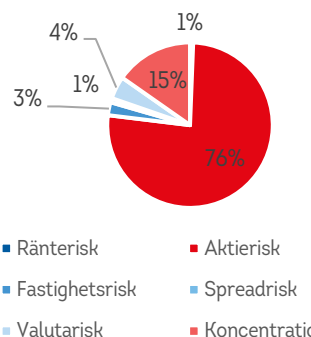


Diagram C.2 (3): Branschsammansättning noterade aktieportföljen 2024-12-31.

Fastighetsrisk

Fastighetsrisk avser risken för förlust till följd av ändringar av priset på fastigheter. Direktägda fastigheter utgör cirka 5,8 procent av den totala placeringsportföljen. Vid utgången av året var värdet av de direktägda fastighetsportföljen KSEK 238 196, en ökning med KSEK 32 700 under 2024, vilket förklaras av värdeökningar samt investeringar kopplat till om- och tillbyggnation av fastigheterna.

Ränterisk

Ränterisk avser risken för förluster till följd av ändringar av marknadsräntornas nivå eller volatilitet. Durationen för de räntebärande placeringarna var 4,5 år per 2024-12-31, att jämföra med 4,4 år per 2023-12-31.

Ränterisken har sjunkit under året till följd av lägre räntenivåer.

Spreadrisk

Spreadrisk avser risken för förlust till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av differensen mellan marknadsräntor på obligationer med kreditrisk och statspappersräntor. Spreadrisken har ökat under året, främst på grund av högre kreditriskexponering i ränteportföljen. Information om exponering, koncentration, riskreducerande tekniker samt känslighet för spreadrisk finns i avsnitt C.4 Kreditrisk.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolaget har inte förändrat de övergripande förutsättningarna och styrningen inom kapitalförvaltningen under året. 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. Bolagets förvaltningsmodell eftersträvar god riskspridning, aktsamhet och att placeringsverksamheten alltid bedrivs i försäkringstagarens intresse.

C.2.2 Riskkoncentration

Med koncentrationsrisk avses risken att Bolagets riskexponering inte är tillräckligt diversifierad, vilket leder till att en enskild exponering, homogen grupp av exponeringar eller en specifik marknadshändelse kan hota Bolagets solvens eller finansiella ställning. Koncentrationsrisken är näst största risk inom marknadsrisker. En grundläggande princip inom kapitalförvaltningen är att eftersträva diversifiering i placeringstillgångarna. Detta uppnås bland annat genom att investera i olika tillgångsklasser, olika sektorer och länder samt undvika för stora exponeringar mot enskilda emittenter alternativt aktieinnehav.

Bolagets strategi består av att de marknadsnoterade tillgångarna ska vara diversifierade. I den noterade aktieportföljen utgör enskilda aktier en låg andel av det totala marknadsvärdet. Det finns några aspekter och riskdimensioner i placeringstillgångarna som är att betrakta som riskkoncentrationer. På portföljnivå finns en geografisk koncentration till Sverige givet att 86 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, cirka 30 procent, av totala placeringstillgångarna per 2024-12-31, varav cirka 39 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. De direktägda fastigheterna är främst lokaliserade i Kronoberg, vilket bedöms reducera risknivån. Inriktningen av de direktägda innehaven är diversifierat mellan bostäder, kommersiella fastigheter samt Bolagets kontorsverksamhet, vilket bedöms begränsa riskfaktorer kopplade till konjunkturutvecklingen.

Bolagets investering i LFAB är en direkt konsekvens av affärsmodellen och den gemensamma styrningen inom länsförsäkringsgruppen. Värdet i innehavet utgör cirka 20 procent av det totala portföljvärdet, vilket i princip är oförändrat jämfört med 2023-12-31.

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. 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 centralt belägna fastigheter för uthyrning till både Bolagets egna verksamheter, externa företag och privatpersoner eftersom bedömningen är att denna diversifiering 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. Marknadsrisken övervakas och kontrolleras aktivt av styrelsen genom Bolagets finansutskott.

C.2.4 Riskkänslighet

Bolagets riskprofil innebär känslighet mot olika typer av marknadsförändringar. I nedanstående tabell redovisas resultat av känslighetsanalysen per 2024-12-31. Beräkningarna är utförda med ett förenklat beräkningsverktyg som baseras på standardformeln. Vid beräkningen antas att allokeringen av de olika tillgångsslagen är oförändrad och att inga andra åtgärder vidtas. Störst enskild resultatpåverkan har en värdenedgång i Bolagets noterade aktietillgångar.

Känslighetsanalys (KSEK)	Värdepåverkan	Påverkan på kapitalbasis	Påverkan på SCR	Påverkan på solvenskvot
Kursnedgång noterade aktier 10 %	-116 899	-92 818	-43 144	-0,2%
Ränteuppgång 100 punkter	-19 170	11 679	-2 628	1,1%
Valutakursnedgång aktier 10 %	-58 579	-46 512	-27 267	-0,7%

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

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 likvida medel samt genom återförsäkring. Bolaget köper i dagsläget all återförsäkring genom återförsäkringsavdelningen på LFAB. 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 låg 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.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende kreditrisk har skett under rapportperioden.

C.3.2 Riskkoncentration

Koncentration i återförsäkringsverksamhet

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

Koncentration i placeringstillgångar

Placeringar i värdepapper kan leda till en koncentrationsrisk om placeringar begränsas till ett fåtal emittenter. Bolaget bedöms inte ha stora riskkoncentrationer i placeringstillgångarna och det finns en tillfredsställande riskspridning utifrån att enskilda emittenter (bortsett ifrån LFAB) utgör en begränsad andel av det totala marknadsvärdet i placeringstillgångarna. Bolagets enskilt största riskexponering i placeringar är mot LFAB.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

Motpartsrisken, avseende de banker som hanterar Bolagets likvida medel, begränsas genom att endast banker med kreditrating BBB eller högre får hantera Bolagets likvida medel. En limit är dessutom satt per bank. För att reducera motpartsrisken i finansiella instrument placerar Bolaget övervägande i säkerhetsställda obligationer med hög kreditkvalitet, det vill säga instrument med kreditrating AAA-A.

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

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

C.3.4 Riskkänslighet

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

Känslighetsanalys (KSEK)	2024		2023	
	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskvot (%)	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskvot (%)
Totalförlust hos den största motparten via det gemensamma återförsäkringsprogrammet	-136 519	-9,0%	-99 536	-6,5%

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 KSEK 11 904.

C.4 Likviditetsrisk

Risken för förluster till följd av att egna åtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel eller att de kan fullgöras endast genom upplåning till avsevärt högre kostnad än normalt eller genom avyttring av tillgångar till underpris.

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. Mer än hälften av tillgångsportföljen utgörs av marknadsnoterade tillgångar som möjliggör likviditet inom några dagar. Likviditetsrisken är en viktig beslutsparameter vid investeringsbeslut givet Bolagets innehav med begränsade avyttringsmöjligheter.

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

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

Nivå	Definition	Marknadsvärde (KSEK)	Andel	Kumulativt marknadsvärde (KSEK)	Kumulativ andel
1	0 dagar	130 710	3%	130 710	3%
2	1-2 dagar	1 316 060	32%	1 446 769	35%
3	3-7 dagar	582 506	14%	2 029 275	49%
4	8-180 dagar	1 842 369	45%	3 871 644	94%
5	>180 dagar	237 292	6%	4 108 936	100%

Tabell C.4 (1): Likviditetskapacitet per 2024-12-31.

Förväntad vinst som ingår i framtida premier

Det totala beloppet för den förväntade vinsten som ingår i framtida premier uppgår per 2024-12-31 till KSEK 42 088.

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 KSEK 30 000. I enlighet med den av styrelsen beslutade aktsamhetsprincipen ska likviditetsrisken alltid beaktas inför investeringar. Den likvida situationen följs upp genom likviditetsrapporter via Bolagets ekonomifunktion. Likviditetsrisken reduceras således genom styrdokumenterna avseende bolagets *Riktlinje för kapitalhantering*.

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. IKT-risker och säkerhetsrisk är en delkomponent i operativ risk. Målet för Bolagets arbete med operativa risker är att säkerställa att de operativa riskerna inte ska begränsa möjligheterna att nå uppsatta verksamhetsmål. Strategin för hantering av operativa risker utgår från insikten att operativa risker är en del av Bolagets verksamhet. Strategin utgår således inte från att samtliga operativa risker

kan undvikas, elimineras eller transfereras till annan part.

Operativa risker ska identifieras årligen utifrån Bolagets kritiska processer av respektive processägare med stöd av riskhanteringsfunktionen. Varje processägare äger samtliga risker i den egna processen samt risker utanför processen med naturlig koppling till respektive process. Den operativa riskhanteringen följs upp löpande och genom särskilda utvärderingar. Utvärderingen kan ske när som helst på initiativ av styrelsen, vd eller av riskhanteringsfunktionen, exempelvis som följd av inträffad incident eller proaktivt.

C.5.1 Riskexponering

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

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

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

Bolaget 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.

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.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende operativ risk har skett under rapportperioden.

C.5.2 Riskkoncentration

Bolaget anser sig inte ha riskkoncentrationer inom operativa risker.

C.5.3 Riskreduceringstekniker

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

Valet av åtgärd för att reducera en operativ risk varierar i hög grad som följd av riskernas olikartade karaktär. 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.

Bolagets kontinuitetshantering handlar om att säkerställa organisationens förmåga att hantera den kritiska verksamheten på en acceptabel nivå, oavsett vilka störningar som inträffar, med målsättningen att skydda kunder, förtroende och varumärke. Genom att upprätta kontinuitetsplaner och rutiner skapas förberedelse och förmåga att upprätthålla kontinuitet i verksamheten före, under och efter det att ett avbrott eller en kris har inträffat. Det övergripande målet för säkerhetsarbetet är att skydda organisationens skyddsvärda tillgångar mot alla typer av hot – interna eller externa avsiktliga eller oavsiktliga. Säkerhetsarbetet följer gällande legala krav och bedrivs enligt standarderna för informationssäkerhet SS-ISO/IEC 27001:2014 och 27002:2014 samt den normerande standarden inom kontinuitetshantering SS-ISO/IEC 22301.

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

C.5.4 Riskkänslighet

Bolaget genomför regelbundna övningar och tester för att säkerställa att Bolaget har en god förmåga att hantera 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 LFAB, främst inom Bank, finns en intjäningsrisk i form av minskade provisionsintäkter. Risk för reduktion 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. Kreditförlusten regleras genom avdrag på kommande provisionsintäkter tills kreditförlusten är reglerad. För att minimera risken för kreditförluster och maximera provisionen ska så stor andel av krediterna som möjligt ligga i höga PD-klasser (sannolikhet för fallissemang), där risken är som lägst.

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; affäretik – korruption, finansiell brottslighet; mänskliga rättigheter – arbetsvillkor, sociala förhållanden som, direkt eller indirekt, påverkar eller kan påverka Bolaget negativt. Bolaget har identifierat följande 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.

I linje med Bolagets Hållbarhetspolicy ska hållbar utveckling beaktas i samtliga beslut som fattas inom Bolaget, inte minst i det dagliga skadeförebyggande arbetet. Hållbarhetsrisk identifieras främst inom

sakförsäkringsverksamhet, kapitalförvaltning och förmedlad bankaffär. Skador där det "brinner, rinner eller försvinner" orsakar ovärderliga sociala förluster, är kostsamma samt påverkar miljön och klimatet negativt både direkt och under återställningsfasen. Det skadeförebyggande arbetet är integrerat i hela Bolagets verksamhet och en viktig åtgärd för att reducera risk

Framväxande risker

Med framväxande risker avses nya eller förändrade företaget, 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 framväxande risker:

- Cyberrisk
- Geopolitisk risk
- Klimatomställningsrisk
- Risk relaterade till Artificiell intelligens

C.6.2 Riskkoncentration

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

C.6.3 Riskreduceringstekniker

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

Affärsrisk

Bolaget hanterar strategisk risk på ett övergripande plan i strategi- och 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.

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

Hållbarhetsrisk

Bolagets hållbarhetsstrategi har en tydlig förankring i FN:s globala mål - Agenda 2030. 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.

Bolaget omfattas i dagsläget från och med verksamhetsåret 2025 av CSRD – EU:s regelverk för hållbarhetsrapportering samt EU:s Taxonomiförordning. Regelverken är under implementering. Den 26 februari 2025 publicerade EU-kommissionen flera Omnibus-förslag som syftar till att förenkla hållbarhetsrapporteringen enligt CSRD. Om förslagen går igenom skulle det innebära att Bolaget ej omfattas av vare sig CSRD eller taxonomiförordningen. Bolaget bevakar implementeringen av lagförslagen.

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 strategi-, affärsplanerings- och 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 LFAB-aktien leder till störst resultatpåverkan.

Hållbarhetsrisk

Hållbarhetsrisker hanteras inom ramen för Bolagets strategi-, affärsplanerings- och ERSA-process. Framåtriktad scenariobaserad analys tillämpas, där utgångspunkten är att bedöma Bolagets motståndskraft och sårbarhet om väsentliga risker och händelser inträffar. För att värdera Bolagets risker som är förknippat med klimatförändringar tillämpas ett betydligt längre tidsperspektiv, upp till 80 år framåt i tiden, vilket är betydligt längre än vad Bolaget tillämpar för att värdera andra risker. I ett föränderligt klimat ökar risken för naturskador som exempelvis skyfall, översvämningar, ras och skred, storm, torka, skogsbränder, kraftiga snöfall och skadedjur. Bolaget utvecklar löpande förmågan att bedöma Bolagets och därmed våra kunders exponering mot naturskador.

För försäkringsverksamheten är klimatförändringar en operationell risk. Det finns en betydande osäkerhet kring klimatförändringarnas effekter och därmed många scenarier för när och hur dessa kommer utvecklas över tid och på vilka platser.

Inom ERSA-processen arbetar Bolaget med fördjupade analyser av klimatförändringarnas potentiella påverkan på Bolaget. De olika scenarierna omfattar påverkan på Bolagets skadekostnader till följd av översvämningar samt analys av hur klimatförändringar kan påverka bankens bolåneportfölj kopplat till lantbruk. Därutöver genomförs även en analys av klimatrisker för bolagets kapitalförvaltning givet olika klimatscenarion. Syftet med analyserna är att ge Bolaget en indikation om vilka av klimatriskerna som är materiella på kort, medellång och lång sikt för att skapa förutsättningar för proaktivt förbättringsarbete.

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 riskkategorier. 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. För den finansiella redovisningen tillämpar Bolaget värdering enligt så kallad lagbegränsad IFRS.

Tabellen nedan visar Bolagets tillgångar och skulder per den 31 december 2024 med redovisade värden för den finansiella redovisningen och Solvens 2-värde, kompletterad med omklassificeringar samt omvärderingar. För en fullständig Solvens 2-balansräkning hänvisas även till rapportmall S.02.01 i bilaga 1.

Tillgångar 2024 (KSEK)	Finansiell redovisning	Omklassificering	Omvärdering	Solvens 2-värde 2024	Solvens 2-värde 2023
Förutbetalda anskaffningskostnader	4 213		-4 213		
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	42 549			42 549	13 745
Fastighet (annat än för eget bruk)	10 300			10 300	10 300
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	2 006 899	-812 706	979	1 195 172	1 238 693
Aktier och andelar	1 185 498	-1 185 498			
Aktier – börsnoterade					
Aktier – icke börsnoterade		829 216		829 216	793 606
Obligationer	729 578	-729 578			
Investeringsfonder		1 898 565		1 898 565	1 749 549
Lån och hypotekslån	54 192			54 192	54 192
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	87 613		-30 709	56 905	89 367

Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	588			588	350
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	220 120		-217 439	2 681	2 003
Återförsäkringsfordringar	7 173		-7 173		
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	67 748			67 748	90 076
Kontanter och andra likvida medel	120 903			120 903	23 924
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	7 921			7 921	5 052
Totala tillgångar	4 545 296		-258 555	4 286 741	4 070 855
Skulder (KSEK)	Finansiell redovisning	Omklassificering	Omvärdering	Solvens 2-värde 2024	Solvens 2-värde 2023
Försäkringstekniska avsättningar	1 197 646	-10 279	-410 417	776 951	815 250
Eventualförpliktelser					
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar		10 279		10 279	10 447
Pensionsåtaganden	14 710			14 710	11 542
Uppskjutna skatteskulder	171 842		91 716	263 558	165 083
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	97 023		-97 023		
Återförsäkringsskulder					

Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	37 754		-11 065	26 690	32 944
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	29 828			29 828	19 852
Totalt skulder	1 548 804		-426 789	1 122 015	1 055 118
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder (se avsnitt E.1)	2 996 492		168 234	3 164 726	3 015 737

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

D.1 Tillgångar

D.1.1 Värderingsprinciper för solvensändamål för olika tillgångskategorier

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

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

Tillgångspost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Goodwill	Goodwill har värderats till noll enligt Solvens 2.	Posten goodwill i den finansiella redovisningen härstammar från tidigare genomförda förvärv. En goodwill-post redovisas vid förvärvstidpunkten motsvarande summan av förvärvspriset minus det verkliga värdet av samtliga mottagna tillgångar plus det verkliga värdet av samtliga mottagna skulder. Goodwill skrivs av löpande på fem år.

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.
Immateriella tillgångar	Eftersom Bolagets immateriella tillgångar inte är avskiljbara samt inte kan säljas separat, värderas de till noll kr i Solvens 2-balansräkningen.	Immateriella tillgångar redovisas i den finansiella redovisningen till anskaffningsvärde minus ackumulerade av- och nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens nyttjandeperiod, vilken omprövas varje år.
Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens 2-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens 2. Det innebär att den omvärdering som sker mellan Solvens 2 och den finansiella redovisningen medför en beräkning av uppskjuten skatt för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skattefordran redovisas netto mot beräknad uppskjuten skatteskuld i Solvens 2-balansräkningen.	Uppskjutna skattefordringar har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	Fastigheter värderas till verkligt värde, baserat på värderingar utförda av oberoende värderingsmän. Maskiner och inventarier värderas till verkligt värde.	Maskiner och inventarier värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.
Fastigheter (annat än för eget bruk)	Fastigheter värderas till sitt marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.

Tillgångspost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	Aktier och andelar i anknutna bolag värderas enligt den justerade kapitalandelsmetoden, vilket är Bolagets andel av den positiva skillnaden mellan innehavets tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2. Bolagets innehav i LFAB 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 LFAB 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. Substansvärdet för aktien är det samma som LFAB-koncernens redovisade egna kapital.
Aktier – börsnoterade	Aktiens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället.	Inga materiella skillnader.

Tillgångspost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Aktier – icke börsnoterade	De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Huvudprincipen är att onoterade aktier värderas till senast betalt om det finns uppgifter som är relevanta. Ett alternativ till detta är värdering till senaste emissionskurs om denna inte ligger allt för långt tillbaka i tiden. För värderingsmetod av onoterade aktieinnehav, se avsnitt D.4 Bolagets aktieinnehav i LFAB 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. Substansvärdet för aktien är det samma som LFAB-koncernens redovisade egna kapital.	Bolagets innehav i LFAB klassificeras i den finansiella redovisningen som Innehav i anknutna företag, inklusive intresseföretag.
Obligationer Investeringsfonder Derivat	De flesta obligationer och andra räntebärande papper är noterade på en aktiv marknad eller auktoriserad börs och värderas därmed till noterad köpkurs på balansdagen. Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så används en värderingsteknik som i så hög utsträckning som möjligt bygger på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. För sådana värderingar används väletablerade värderingsmodeller eller värderingar från utgivaren av instrumentet.	Investeringsfonder särredovisas inte i den finansiella redovisningen utan ingår istället i aktier och i obligationer. I Solvens 2-balansräkningen utgör investeringsfonder en egen post.

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

Uppskjuten skattefordran

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

Tillgångar kopplade till leasingavtal

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

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

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

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärgrenar

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

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

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

Försäkringsåtagandena delas in i homogena riskgrupper där alla åtaganden inom en grupp har liknande riskprofil. Beräkning görs sedan separat för varje homogen riskgrupp där det metod väljs som bäst fångar riskprofilen för den gruppen. Metoderna utvecklas, utvärderas, kalibreras och anpassas löpande.

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

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

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

Nedanstående tabell ger en översikt över Bolagets FTA brutto per 31 december 2024 fördelad på materiella affärgrenar. För mer detaljer se även rapportmallarna S.12.01 samt S.17.01 i bilaga 3-4 nedan.

LoB/Affärsgren (KSEK)	Bästa skattning Premiereserv	Bästa skattning Ersättningsreserv	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Direkt skadeförsäkring				
Försäkring avseende inkomstskydd	5 826	117 273	16 771	139 870
Ansvarsförsäkring för motorfordon	15 232	103 660	5 201	124 094
Övrig motorfordonsförsäkring	37 066	46 404	1 886	85 356
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	78 618	96 104	4 287	179 009
Proportionell skadeåterförsäkring				
Ansvarsförsäkring för motorfordon	0	14 739	566	15 305
Övrig motorfordonsförsäkring	12 557	761	358	13 676
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	20	10	1	31
Assistansförsäkring	317	123	19	459
Icke-proportionell skadeåterförsäkring				
Sjukåterförsäkring	260	6 709	2 190	9 159
Olycksfallåterförsäkring	-1 390	60 361	19 872	78 843
Egendomsåterförsäkring	-4 454	19 180	4 285	19 010

Livförsäkring och livåterförsäkring				
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser sjukförsäkringsförpliktelser	0	74 489	2 859	77 348
Livåterförsäkring	0	33 434	1 356	34 791
Summa	144 051	573 247	59 652	776 951

Tabell D.2 (1): Försäkringstekniska avsättningar Länsförsäkring Kronoberg.

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

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

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

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

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

Metoden för att beräkna skaderegleringskostnader för nya skador har justerats för att bättre spegla den faktiska kostnaden.

D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

I den finansiella redovisningen värderas försäkringstekniska avsättningar enligt ÅRFL samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2015:8) om försäkringsrörelse.

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

Omvärdering, Avsättning för oreglerade försäkringsfall (tkr)	Finansiell redovisning	Marginal redovisning	Diskontering	Riskmarginal Solvens 2	Avgår fordringar	Solvens 2- balansräkning
Direkt skadeförsäkring						
Försäkring avseende inkomstskydd	199 530	-60 968	-21 289	14 528	0	131 801
Ansvarsförsäkring för motorfordon	161 859	-28 178	-30 020	3 992	0	107 652
Övrig motorfordons- försäkring	47 572	-933	-235	522	0	46 926
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	100 409	-2 264	-2 041	1 927	0	98 031
Proportionell skade- återförsäkring						
Ansvarsförsäkring för motorfordon	25 723	-7 083	-3 901	557	0	15 295
Övrig motorfordons- försäkring	2 235	-364	-9	21	-1 100	782
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	10	0	0	0	0	10
Assistansförsäkring	0	320	-1	4	-196	127
Icke-proportionell skade- återförsäkring						
Sjukåterförsäkring	12 591	-3 254	-2 482	1 930	-146	8 638
Olycksfallsåterförsäkring	128 366	-46 080	-21 099	18 313	-826	78 674
Egendomsåterförsäkring	35 454	-5 216	-2 520	2 500	-8 538	21 680
Livförsäkring och livåterförsäkring						

Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	85 662	-11 173	0	2 859	0	77 348
Livåterförsäkring	38 450	-5 015	0	1 356	0	34 791
Totalt	837 861	-170 209	-83 598	48 509	-10 807	621 756

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

Skadeförsäkring, premieavsättningen

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

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

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

Skadeförsäkring, avsättningen för oreglerade försäkringsfall

Grunden för avsättningen för oreglerade försäkringsfall är, både i den finansiella redovisningen och i solvensbalansräkningen, en uppskattning av framtida kostnader. I den finansiella redovisningen är diskontering endast tillåten för skadeförsäkring med lång avvecklingstid. Bolaget diskonterar inte någon avsättning för skadeförsäkring i den finansiella redovisningen.

I solvensbalansräkningen diskonteras hela avsättningen. Dessutom finns i solvensbalansräkningen en riskmarginal. I den finansiella redovisningen finns en implicit marginal, för att få en betryggande reserv. Vidare gäller för solvensbalansräkningen att framtida premiebetalningar avseende historiska försäkringsperioder dras av. Detta påverkar dock endast mottagen återförsäkring.

Skadelivräntor

Skadelivräntorna diskonteras i den finansiella redovisningen precis som i solvensbalansräkningen med marknadsränta. I solvensbalansräkningen tillkommer en riskmarginal. I den finansiella redovisningen görs 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 bästa skattning för både premieavsättning och avsättning för oreglerade försäkringsfall samt återförsäkrares andel per affärsgren.

Bästa skattning, 2024-12-31	Brutto	Åf andel	Netto
Direkt skadeförsäkring			
Försäkring avseende inkomstskydd	123 099	6 201	116 898
Ansvarsförsäkring för motorfordon	118 893	54 938	63 955
Övrig motorfordonsförsäkring	83 470	-198	83 669
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	174 722	-4 036	178 758
Totalt	500 184	56 905	443 279

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 skattningarna för att analysera och utvärdera osäkerheten i avsättningarna.

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

Bolaget tillämpar inte matchningsjustering, volatilitetsjustering, övergångssystemet för riskfria räntesatser för relevanta durationer eller övergångsregler för beräkning av FTA

D.3 Andra skulder

Detta kapitel innehåller en genomgång av värderingen i solvensbalansräkningen för varje skuldpost utanför FTA, tillsammans med eventuella skillnader mot den finansiella redovisningen

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 eventalförpliktelse redovisas i Solvens 2-balansräkningen om den är materiell. Värdet av eventalförpliktelserna är det förväntade nuvärdet av de framtida kassaflöden som krävs för att reglera eventalförpliktelsen under dess livstid, varvid riskfria räntesatser för relevanta durationer ska användas.	I den finansiella redovisningen tas ej eventalförpliktelser 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.	I den finansiella redovisningen tas återbäringen upp inom ramen för de försäkringstekniska avsättningarna.
Pensionsåtaganden	Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.
Uppskjutna skatteskulder	Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens 2-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens 2. Det innebär att den omvärdering som sker mellan Solvens 2 och den finansiella redovisningen medför en beräkning av uppskjuten skatt för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skatteskuld redovisas netto mot beräknad uppskjuten skattefordran. Se tabell D3 nedan.	Uppskjutna skatter har i den finansiella redovisningen beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Skuldpost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
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 FTA som del av framtida förväntade premier som ej förfallit till betalning, se även avsnitt D.2. För övriga poster inom övriga skulder anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde på grund av deras korta duration.	I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga övriga skulder.

Uppskjutna skatteskulder

Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens 2-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens 2. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas netto i de fall de är hänförliga till samma skattemyndighet och kan kvittas mot varandra. Skatteeffekter av skattemässiga underskottsavdrag redovisas som uppskjuten skattefordran om det är sannolikt att den kan användas mot skattepliktiga vinster i framtiden. För 2024 redovisades en uppskjuten skatteskuld netto om KSEK 171 842 i årsredovisningen. Efter Solvens 2-justeringar ökade det uppskjutna skuldbeloppet med KSEK 91 716 till en uppskjuten skatteskuld om KSEK 263 558, se tabell nedan. Av tabellen nedan framgår uppskjuten skatteskuld avseende omvärderade balansposter i Solvens 2-balansräkningen.

Uppskjuten skatt netto 2024 (KSEK)	Värde Uppskjuten skattefordran/skuld i finansiell redovisning	Solvens 2- justeringar skatteeffekter	Solvens 2-värde uppskjuten skatt	Förfaller
Periodiseringsfonder		32 548	32 548	>< 1-5 år
Utgjenningsfond		5 819	5 819	>< 1-5 år
Skattemässiga underskottsavdrag				>< 1 år
Övriga temporära skillnader	171 842		171 842	>< 1 år
Omvärdering S2 immateriella tillgångar				
Omvärdering S2 förutbetalda anskaffningskostnader		-868	-868	
Omvärdering S2 Försäkringstekniska avsättningar netto		84 546	84 546	
Omvärdering S2 försäkringsfordringar/skulder		-22 526	-22 526	
Omvärdering återförsäkringsfordringar/skulder		-7 804	-7 804	
Totala Uppskjutna skatteskulder netto	171 842	91 716	263 558	

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

Skulder kopplade till leasingavtal

För de operationella leasingkontrakt där Bolaget är leasetagare redovisas leasingavgifter som en kostnad linjärt över leasingperioden såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden. Detta gäller även om betalningarna fördelas på annat sätt. Nyttjanderätten och leasingkulden redovisas således ej i balansräkningen. Samma princip gäller för de operationella leasingkontrakt där Bolaget är leasegivare. Bolaget tillämpar undantaget i artikel 9.4 Kommissionens delegerade förordning EU 2015/35 för värdering av operationella leasingavtal och gör bedömningen att den finansiella redovisningens värdering är förenlig med artikel 75 i Solvens 2-direktivet, någon omvärdering i Solvens 2 sker därför inte. Bolaget har inga finansiella leasingavtal, se vidare information om leasingavtal i avsnitt A.4.

Skulder för anställningsförmåner

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

Skulder för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning

före den normala tidpunkten. När ersättningar erbjuds för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en skuld om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

En avsättning för förväntade kostnader för målrelaterad prestationsersättning 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 FTA 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 LFAB-aktier

Bolagets aktieinnehav i LFAB 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. Substansvärdet för aktien är det samma som LFAB-koncernens redovisade egna kapital. Det som påverkar förändringar i substansvärdet är således årets totalresultat i LFAB-koncernen. På grund av hembudsförbehållet bedöms osäkerheten i värderingen som låg.

Länsgården AB

Bolaget äger Länsgården AB (Länsgården) med en ägarandel av 100 procent. Dessa aktier värderas i solvensbalansräkningen enligt den justerade kapitalandelsmetoden. Länsgården äger aktier i fastighetsbolaget Humlegården Fastigheter AB samt andelar i Kv. New York. Dessa aktier värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Substansvärdet för Humlegårdskoncernen beräknas som koncernens egna kapital enligt den finansiella redovisningen (för koncernen) plus övervärdet i fastigheter. Den europeiska organisationen för börsnoterade fastighetsbolag, EPRA, definierar olika metoder för att beräkna substansvärde, där bland annat hanteringen av latent skatt skiljer sig åt. Bolaget har beslutat att använda substansvärde enligt EPRA NTA, vilket innebär att värdet utgörs av redovisat eget kapital med återläggning av goodwill, derivat samt övriga immateriella tillgångar, justerat för bedömd verkligt uppskjuten skatt. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Därmed blir osäkerheten i värderingen låg. Länsgården äger även andelar i Länsförsäkringar Secondary PE Investments S.A. som innehar fonder i private equity-bolag. Navkursen för Länsförsäkringar Secondary PE Investments S.A sätts som substansvärdet av de underliggande fondernas navkurser.

Länsförsäkring Kronoberg Skog AB

Bolaget äger Länsförsäkring Kronoberg Skog AB med en ägarandel av 100 procent. Dessa aktier värderas i solvensbalansräkningen enligt den justerade kapitalandelsmetoden. Detta bolag äger aktier i skogsbolaget Hällefors Tierp Skogar AB. 2022 infördes en ny värderingsmodell som arbetats fram och som beslutats av Hällefors Tierps styrelse. I den nya värderingsmodellen används 3-års historiska medelvärden för marknadspriser. I tillägg anammats volymvägda genomsnittspriser baserat på storleken på sålda fastigheter i ett

större geografiskt område än det som användes i den tidigare tillämpade värderingsmodellen. Värderingen bygger på ortsprismetod justerat för bedömd verklig uppskjuten skatt. Bolaget gör en årlig marknadsvärdering av Länsförsäkring Kronoberg Skogs aktier i Hällefors Tierp Skogar med hjälp av extern part.

Övriga dotterbolag

I Bolagets koncern ingår även dotterbolagen Lejonet 5 Fastigheter AB, Linneus Fastigheter AB, Astrad Fastigheter AB, Hageby Gård i Växjö AB samt Länsförsäkring Kronoberg Trygghetstjänster AB. Dessa bolag äger och förvaltar fastigheter samt driver och utvecklar trygghetstjänster i Kronobergs län. Dessa aktier värderas i solvensbalansräkningen enligt den justerade kapitalandelsmetoden. Värdet för bolagen beräknas som bolagens egna kapital enligt den finansiella redovisningen plus övervärdet i fastigheter. Övervärdet är lika med fastigheternas marknadsvärde minus koncernmässigt bokfört värde justerat för bedömd verklig uppskjuten skatt, vilket är den värderingsmetod som bäst avspeglar värdet. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Därmed blir osäkerheten i värderingen låg.

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. Den inkluderar även ett krävande men realistiskt negativt scenario samt stresstester, vilka beskrivs utförligt i Bolagets ERSA-rapport. Analysen genomförs på ett sådant sätt att Bolagets styrelse och ledning får en ökad förståelse för frågor om kapitalstruktur, kapitalbehov och beredskap för att reducera risker. Efter att kapitalplaneringen har dokumenterats och beslutats av styrelsen följs resultatet upp löpande under året. Vid behov revideras processen under verksamhetsåret.

Kvantitativa kapitalmål sätts för Bolaget och uttrycks som en solvenskvot. Med solvenskvot avses kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav. Bolagets kapitalhantering ska säkerställa en lägsta solvenskvot inom en av bolaget definierad lägsta risktolerans för att betrakta som tillfredsställande, där det regulativa minimikravet om minst 100 procent alltid ska vara uppfyllt.

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

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

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

Posterna i kapitalbasen delas upp på tre nivåer. För Bolaget klassificeras hela kapitalbasen som primärkapital nivå 1.

Kapitalbas (KSEK)	2024	2023
Primärkapital (Nivå 1)		
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	28 009	28 009
Balanserad vinst och Årets resultat	2 369 840	2 208 727
Obeskattade reserver	598 643	562 143
Avstämningsreserv	168 234	216 859
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	3 164 726	3 015 737

Tabell E.1 (1): Överskådlig nivåindelning av kapitalbas vid utgången av 2024 och 2023.

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

Vid rapportperiodens slut utgörs Bolagets medräkningsbara kapitalbas i sin helhet av avstämningsreserven som är klassificerad som primärkapital, nivå 1. Ökningen av kapitalbasen mellan 2023 och 2024 förklaras främst av årets resultat samt förändring i omvärderingsposter mellan den finansiella redovisningen och Solvens 2 enligt tabell E.1 (1) nedan.

Förklaringsposter eget kapital och obeskattade reserver enligt finansiell redovisning och kapitalbas Solvens 2 (KSEK)	2024	2023
Balanserad vinst och årets resultat	2 369 840	2 208 727
Obeskattade reserver	598 643	562 143
Summa eget kapital och obeskattade reserver enligt årsredovisningen	2 968 483	2 770 870
Solvens 2-omvärderingar		
Förutbetalda anskaffningskostnader, immateriella tillgångar och goodwill (elimineringar)	0	0
Placeringstillgångar	979	0
Fordringar exkl uppskjuten skatt	-224 612	-192 265

Uppskjuten skatt	-91 716	-95 115
Omvärdering Förutbetalda anskaffningskostnader	-4 213	-3 741
Försäkringstekniska avsättningar (netto)	379 708	415 544
Övriga omvärderingar	108 088	92 437
Summa Solvens 2-omvärderingar	168 234	216 859
Summa avstämningsreserv	168 234	216 859
Summa medräkningsbar kapitalbas (Solvens 2)	3 164 726	3 015 737

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

Bolagets totala kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet uppgick 2024-12-31 till KSEK 3 164 726 och ökade jämfört med föregående år med KSEK 148 989. Betydande förändringar under rapporteringsperioden som påverkat Bolagets primärkapital nivå 1, är årets omvärdering av placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar. Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar netto uppgår till KSEK 379 708, vilket ger en positiv effekt på kapitalbasen och beskrivs kvalitativt och kvantitativt i avsnitt D.2.

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

Bolagets solvenskapitalkrav uppgick 2024-12-31 till KSEK 1 520 707. Kapitalkravet minskade med KSEK 1 001, vilket framförallt berodde på ökningen av justeringen för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter. Minskningen balanserades delvis upp med positiv börsutveckling under året och uppgång i aktiedämparen. Kapitalöverskottet ökade med KSEK 149 990 jämfört med föregående år, vilket ger en god marginal mot det regulatoriska kravet och ett överskott gentemot detta krav på KSEK 1 644 019.

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

E.1.4 Övrig information om kapitalbasen

Bolaget har ingen övrig information att lämna gällande kapitalbasen.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

E.2.1 Allmän information om bolagets solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

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

För att beräkna minimikapitalkravet använder Bolaget 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 riskkategori, samt minimikapitalkravets storlek.

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav (KSEK)	2024	2023
Skadeförsäkringsrisk	253 072	225 846
Sjukförsäkringsrisk	56 216	51 295
Livförsäkringsrisk	5 803	5 601
Marknadsrisk	1 558 967	1 473 659
Motpartsrisk	41 110	31 978
Diversifiering	-245 198	-217 859
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	1 669 970	1 570 520
Operativ risk	22 578	21 157
Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	-171 842	-69 968
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 520 707	1 521 708
Minimikapitalkrav (MCR)	380 177	380 427

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

Uppskjutna skatteskulder uppgår 2024-12-31 till KSEK 171 842 och har ökat med KSEK 101 874 jämfört med 2023-12-31. Vid beräkning av SCR gör Bolaget en justering för förlusttäckningskapacitet gällande uppskjutna skatter om KSEK 171 842 per 2024-12-31, vilket motsvarar 10,3 procent av BSCR. Vid beräkning av förlusttäckningskapaciteten nyttjas inte 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 inte 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 minskat med KSEK 1 001 och minimikapitalkravet har minskat med KSEK 250. Minskningen av solvenskapitalkravet beror till stor del på ökningen av justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skulder. Minimikapitalkravets minskning beror på att SCR minskat. Utifrån kriterierna för MCR-beräkningarna har MCR utgjort 25 % av SCR både under 2024 och 2023, därmed gäller samma förklaringar för förändringar av MCR som de förklararingar som gäller för SCR. Ingen reell och materiell förändring har skett i Bolagets återförsäkringsskydd. Övriga förändringar är relativt små och beror på förändrade volymer i den totala affären.

Bolagets viktigaste kapitalmätt redovisas i tabell E.2 (2) och visar att Bolaget är välkapitaliserat.

Kapitalmätt (KSEK)	2024	2023
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka SCR	3 164 726	3 015 737
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 520 707	1 521 708
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till SCR (%)	100%	100%
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka MCR	3 164 726	3 015 737
Minimikapitalkrav (MCR)	380 177	380 427
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till MCR (%)	100%	100%

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

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

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

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

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

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Varken minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet har överträtts av Bolaget under rapporteringsperioden. Enligt ERSAn bedöms Bolaget kunna uppfylla minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet under hela prognosperioden. I händelse av överträdelse av Bolagets målnivåer för minimikapitalkrav och solvenskapitalkrav finns dokumenterade och av styrelsen beslutade fördefinierade åtgärder. Den 31 december 2024 uppgick Bolagets solvenskvot till 208 procent, vilket ligger inom ramen för Bolagets målintervall.

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.

Bilaga 1

S.02.01.01

Balansräkning

S.02.01.02.01

Balansräkning

			Solvens II - värde
			C0010
Tillgångar	Goodwill	R0010	----
	Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	----
	Immateriella tillgångar	R0030	
	Uppskjutna skattefordringar	R0040	
	Överskott av pensionsförmåner	R0050	
	Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	42 549
	Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	3 933 253
	Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	10 300
	Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	1 195 172
	Aktier	R0100	829 216
	Aktier – börsnoterade	R0110	
	Aktier – icke börsnoterade	R0120	829 216
	Obligationer	R0130	
	Statsobligationer	R0140	
	Företagsobligationer	R0150	
	Strukturerade produkter	R0160	
	Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
	Investeringsfonder	R0180	1 898 565
	Derivat	R0190	
	Banktillgodhavanden som inte är likvida medel	R0200	
	Övriga investeringar	R0210	
	Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	
	Lån och hypotekslån	R0230	54 192
	Lån på försäkringsbrev	R0240	
	Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
	Andra lån och hypotekslån	R0260	54 192
	Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	56 905
	Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	56 905
	Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	50 704
	Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	6 201
	Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	
	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	
	Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	
	Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	
	Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	588
	Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	2 681
	Återförsäkringsfordringar	R0370	0
	Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	67 748
	Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
	Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infördrats men ej inbetalats	R0400	
	Kontanter och andra likvida medel	R0410	120 903
	Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	7 921
	Summa tillgångar	R0500	4 286 740

Skulder	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	664 811
	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	515 782
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
	Bästa skattning	R0540	479 307
	Riskmarginal	R0550	36 475
	Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	149 029
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
	Bästa skattning	R0580	130 068
	Riskmarginal	R0590	18 961
	Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	112 139
	Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	
	Bästa skattning	R0630	
	Riskmarginal	R0640	
	Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	112 139
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
	Bästa skattning	R0670	107 923
	Riskmarginal	R0680	4 216
	Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
	Bästa skattning	R0710	
	Riskmarginal	R0720	
	Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	----
	Eventualförpliktelser	R0740	
	Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	10 279
	Pensionsåtaganden	R0760	14 710
	Depåer från återförsäkrare	R0770	
	Uppskjutna skatteskulder	R0780	263 558
	Derivat	R0790	
	Skulder till kreditinstitut	R0800	
	Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
	Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	0
	Återförsäkringsskulder	R0830	
	Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	34 566
	Efterställda skulder	R0850	
	Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	
	Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	
	Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	21 952
	Summa skulder	R0900	1 122 015
	Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	3 164 725

Bilaga 2

S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

S.05.01.02.01

Skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring)

			Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsskada
			C0010	C0020	C0030
Premieinkomst	Brutto – direkt försäkring	R0110		46 720	
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120			
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	----	----	----
	Återförsäkrares andel	R0140		872	
	Netto	R0200		45 848	
Intjänade premier	Brutto – direkt försäkring	R0210		43 370	
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220			
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	----	----	----
	Återförsäkrares andel	R0240		872	
	Netto	R0300		42 498	
Inträffade skadekostnader	Brutto – direkt försäkring	R0310		38 953	
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320			
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	----	----	----
	Återförsäkrares andel	R0340		1 286	
	Netto	R0400		37 667	
Uppkomna kostnader		R0550		10 722	
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter		R1210	----	----	----
Totala kostnader		R1300	----	----	----

Affärsgrän för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)

Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring	Rättsskyddsförsäkring
C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
76 439	220 181		395 696			
	4 341					
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
3 614	2 048		38 457			
72 825	222 474		357 239			
75 801	213 715		386 177			
	4 416					
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
3 614	2 048		38 457			
72 187	216 083		347 720			
8 189	172 095		161 470			
-13 051	7 021					
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
-32 613	-740		3 316			
27 751	179 856		158 154			
37 758	67 021		136 146			
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

		Affärsgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt
Assistansförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjukförsäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Egendom	
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
		-----	-----	-----	-----	739 036
798		-----	-----	-----	-----	5 139
-----	-----	666	3 259		24 535	28 460
0		0	0		0	44 991
798		666	3 259		24 535	727 644
		-----	-----	-----	-----	719 063
718		-----	-----	-----	-----	5 134
-----	-----	666	3 259		24 160	28 085
0		0	0		0	44 991
718		666	3 259		24 160	707 291
		-----	-----	-----	-----	380 707
938		-----	-----	-----	-----	-5 092
-----	-----	-703	-27 250		12 049	-15 904
0		0	0		0	-28 751
938		-703	-27 250		12 049	388 462
					704	252 351
-----	-----	-----	-----	-----	-----	1 773
-----	-----	-----	-----	-----	-----	254 124

S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärgren

S.05.01.02.02

Livförsäkringsförpliktelser

			Affärgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
			Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
			C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premieinkomst	Brutto	R1410								25	25
	Återförsäkrares andel	R1420								0	0
	Netto	R1500								25	25
Intjänade premier	Brutto	R1510								25	25
	Återförsäkrares andel	R1520								0	0
	Netto	R1600								25	25
Inträffade skadekostnader	Brutto	R1610						4 090		816	4 906
	Återförsäkrares andel	R1620						0		0	0
	Netto	R1700						4 090		816	4 906
Uppkomna kostnader		R1900									
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter		R2510	----	----	----	----	----	----	----	----	
Totala kostnader		R2600	----	----	----	----	----	----	----	----	
Totalt belopp för återköp		R2700									

Bilaga 3

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

S.12.01.02.01

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

				Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring				
						Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		
				C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet				R0010			----	----	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet				R0020			----	----	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Bästa skattning, brutto	R0030		----				----
		Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080		----				----
		Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		----				----
	Riskmarginal		R0100			----	----		
	Försäkringstekniska avsättningar – totalt				R0200			----	----

Annan livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden
Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier					Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	
C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190
----	----	0	0	0		----	----	
----	----					----	----	
		74 489	33 434	107 923	----			
		0	0	0	----			
		74 489	33 434	107 923	----			
----	----	2 859	1 356	4 215		----	----	
----	----	77 348	34 790	112 138		----	----	

Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
C0200	C0210

Bilaga 4

S.17.01.02

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

S.17.01.02.01

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet				R0010	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet				R0050	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Premieavsättningar	Brutto	R0060	
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang		R0140
			Bästa skattning av premieavsättningar netto		R0150
		Skadeavsättningar	Brutto	R0160	
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang		R0240
			Bästa skattning av skadeavsättningar netto		R0250
	Bästa skattning totalt – brutto			R0260	
	Bästa skattning totalt – netto			R0270	
	Riskmarginal			R0280	
	Försäkringstekniska avsättningar – totalt	Försäkringstekniska avsättningar – totalt			R0320
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt			R0330		
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt			R0340		

Direkt försäkr

Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
	0		0	0
	5 826		15 232	49 623
	-149		-1 219	-198
	5 975		16 451	49 821
	117 273		118 399	47 165
	6 351		56 157	0
	110 922		62 242	47 165
	123 099		133 631	96 788
	116 897		78 693	96 986
	16 771		5 767	2 244
	139 870		139 398	99 032
	6 202		54 938	-198
	133 668		84 460	99 230

ing och mottagen proportionell återförsäkring

Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring	Rättsskyddsförsäkring	Assistansförsäkring
C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
	0				0
	78 638				317
	-4 949				0
	83 587				317
	96 114				123
	913				0
	95 201				123
	174 752				440
	178 788				440
	4 288				19
	179 040				459
	-4 036				0
	183 076				459

	Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skadeförsäkringsförpliktelse
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjukåterförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	
C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
	0	0		0	0
	260	-1 390		-4 454	144 052
	0	0		0	-6 515
	260	-1 390		-4 454	150 567
	6 709	60 361		19 180	465 324
	0	0		0	63 421
	6 709	60 361		19 180	401 903
	6 969	58 971		14 726	609 376
	6 969	58 971		14 726	552 470
	2 190	19 872		4 285	55 436
	9 159	78 843		19 011	664 812
	0	0		0	56 906
	9 159	78 843		19 011	607 906

Bilaga 5

S.19.01.21

Skadekostnader i
skadeförsäkring

S.19.01.21.01

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

Total non-life business

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

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Föregående	R0100	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	11 776
N-9	R0160	141 856	98 188	12 932	3 829	1 638	1 790	234	870	552	919	----
N-8	R0170	149 790	84 701	13 263	3 514	3 037	1 988	1 109	1 966	1 338	----	----
N-7	R0180	168 273	84 929	12 121	5 454	7 966	2 055	1 409	1 722	----	----	----
N-6	R0190	176 885	116 842	20 079	6 602	3 132	1 150	1 908	----	----	----	----
N-5	R0200	196 436	83 018	12 860	4 857	3 925	2 746	----	----	----	----	----
N-4	R0210	201 268	110 648	12 296	4 076	2 743	----	----	----	----	----	----
N-3	R0220	204 541	127 049	26 793	11 795	----	----	----	----	----	----	----
N-2	R0230	214 896	136 609	23 547	----	----	----	----	----	----	----	----
N-1	R0240	234 429	159 298	----	----	----	----	----	----	----	----	----
N	R0250	244 393	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----

S.19.01.21**Skadekostnader i skadeförsäkring****S.19.01.21.02****Gross claims paid (non-cumulative) - current year, sum of years (cumulative). Total non-life business**

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

		Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)
		C0170	C0180
Föregående	R0100	11 776	11 776
N-9	R0160	919	262 808
N-8	R0170	1 338	260 706
N-7	R0180	1 722	283 929
N-6	R0190	1 908	326 598
N-5	R0200	2 746	303 842
N-4	R0210	2 743	331 031
N-3	R0220	11 795	370 178
N-2	R0230	23 547	375 052
N-1	R0240	159 298	393 727
N	R0250	244 393	244 393
Totalt	R0260	462 185	3 164 040

S.19.01.21

Skadekostnader i
skadeförsäkring

S.19.01.21.03

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

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

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Föregående	R0100	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	104 233
N-9	R0160	0	59 827	43 371	35 754	32 806	31 449	29 595	25 781	22 124	16 484	----
N-8	R0170	161 971	70 414	52 393	46 918	45 608	40 566	35 035	31 312	26 735	----	----
N-7	R0180	169 042	73 401	55 551	50 546	34 279	25 197	21 584	13 881	----	----	----
N-6	R0190	189 779	62 891	44 378	37 596	30 943	26 489	18 283	----	----	----	----
N-5	R0200	138 626	59 465	48 571	38 418	31 973	25 979	----	----	----	----	----
N-4	R0210	182 092	59 681	38 217	28 781	21 989	----	----	----	----	----	----
N-3	R0220	198 004	80 938	44 030	33 187	----	----	----	----	----	----	----
N-2	R0230	197 865	74 632	43 774	----	----	----	----	----	----	----	----
N-1	R0240	201 226	65 693	----	----	----	----	----	----	----	----	----
N	R0250	178 610	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----

S.19.01.21**Skadekostnader i skadeförsäkring****S.19.01.21.04**

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

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

		Årets slut (diskonterade data)
		C0360
Föregående	R0100	83 278
N-9	R0160	12 521
N-8	R0170	19 956
N-7	R0180	10 378
N-6	R0190	13 910
N-5	R0200	19 516
N-4	R0210	17 433
N-3	R0220	26 460
N-2	R0230	35 833
N-1	R0240	58 343
N	R0250	167 696
Totalt	R0260	465 324

Bilaga 6

S.23.01.01

Kapitalbas

S.23.01.01.01

Kapitalbas

			Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade	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	3 164 726	3 164 726	----	----	----
	Efterställda skulder	R0140		----			
	Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	0	----	----	----	0
	Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180					
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II		R0220		----	----	----	----
Avdrag	Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230					
Totalt primärkapital efter avdrag		R0290	3 164 726	3 164 726			0
Tilläggskapital	Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300		----	----		----
	Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310		----	----		----
	Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320		----	----		
	Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330		----	----		
	Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340		----	----		----
	Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350		----	----		
	Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360		----	----		----
	Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370		----	----		
Annat tilläggskapital		R0390		----	----		
Sammanlagt tilläggskapital		R0400		----	----		
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas	Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	3 164 726	3 164 726			0
	Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	3 164 726	3 164 726			----
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	3 164 726	3 164 726			0
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	3 164 726	3 164 726			----
Solvenskapitalkrav		R0580	1 520 707	----	----	----	----
Minimikapitalkrav		R0600	380 177	----	----	----	----
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav		R0620	2,0811	----	----	----	----
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav		R0640	8,3243	----	----	----	----

S.23.01.01**Kapitalbas****S.23.01.01.02****Avstämningsreserv**

Avstämningsreserv			C0060
	Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	3 164 726
	Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
	Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	
	Andra primärkapitalposter	R0730	0
	Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	
		R0760	3 164 726
Förväntade vinster	Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	0
	Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	42 088
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier		R0790	42 088

Bilaga 7

S.25.01.21

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

S.25.01.21.01

Primärt solvenskapitalkrav

		Solvenskapitalkrav brutto	Förenklingar
		C0110	C0120
Marknadsrisk	R0010	1 558 967	
Motpartsrisk	R0020	41 110	----
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	5 803	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	56 216	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	253 072	
Diversifiering	R0060	-245 198	----
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0	----
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	1 669 970	----

S.25.01.21

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

S.25.01.21.02

Beräkning av solvenskapitalkrav

		Värde
		C0100
Operativ risk	R0130	22 578
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	0
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-171 842
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	1 520 707
Kapitaltillägg redan infört	R0210	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ a	R0211	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ b	R0212	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ c	R0213	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ d	R0214	
Solvenskapitalkrav	R0220	1 520 707
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

S.25.01.21

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

S.25.01.21.03

Primärt solvenskapitalkrav (företagsspecifika parametrar)

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

S.25.01.21

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

S.25.01.21.04

Metodik för beräkning av skattesats

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

Bilaga 8

S.28.01.01

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

S.28.01.01.01

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

		MCR components
		C0010
MinimikapitalkravNLResultat	R0010	120 376

S.28.01.01

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

S.28.01.01.02

Background information

		Background information	
		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0020	C0030
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020	0	0
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030	116 898	45 969
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040	0	0
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050	78 693	72 849
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060	96 987	222 609
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070	0	0
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080	178 788	362 663
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090	0	0
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100	0	0
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110	0	0
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120	440	807
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130	0	0
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140	6 968	666
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150	58 971	3 255
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160	0	0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170	14 725	24 307

S.28.01.01

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

S.28.01.01.03

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

		C0040
MinimikapitalkravL Resultat	R0200	2 266

S.28.01.01

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

S.28.01.01.04

Total capital at risk for all life re insurance obligations

		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0050	C0060
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210	0	----
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220	0	----
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	0	----
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	107 923	----
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250	----	0

S.28.01.01

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

S.28.01.01.05

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	122 642
Solvenskapitalkrav	R0310	1 520 707
Högsta minimikapitalkrav	R0320	684 318,15
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	380 176,75
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	380 176,75
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	46 523
Minimikapitalkrav	R0400	380 176,75