



LF Västerbotten

Rapport om solvens och finansiell ställning (SFCR) 2024

Rapport om solvens och finansiell ställning 2024

LF Västerbotten

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	3
A. Verksamhet och resultat.....	5
A.1 Verksamhet.....	5
A.2 Investeringsresultat.....	9
A.3 Resultat från övriga verksamheter.....	10
A.4 Övrig information.....	11
B. Företagsstyrningssystem.....	11
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	11
B.2 Lämplighetskrav.....	14
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	15
B.4 Internkontrollsystem.....	21
B.5 Internrevisionsfunktion.....	22
B.6 Aktuarielfunktion.....	22
B.7 Uppdragsavtal.....	22
B.8 Övrig information.....	23
C. Riskprofil.....	24
C.1 Teckningsrisk.....	24
C.2 Marknadsrisk.....	26
C.3 Kreditrisk.....	31
C.4 Likviditetsrisk.....	32
C.5 Operativ risk.....	34
C.6 Övriga materiella risker.....	35
C.7 Övrig information.....	39
D. Värdering för solvensändamål.....	40
D.1 Tillgångar.....	42
D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	47
D.3 Andra skulder.....	52
D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	55
D.5 Övrig information.....	56

E.	Finansiering	57
E.1	Kapitalbas.....	57
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	59
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	60
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	60
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	60
E.6	Övrig information	60
	Bilagor: Publika rapporter.....	61

Not till läsaren

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

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

Länsförsäkringar Västerbotten (bolaget) är ett ömsesidigt försäkringsbolag vilket innebär att bolaget ägs av försäkringstagarna. Bolaget erbjuder och förmedlar ett brett utbud av liv-, hälsa-, och djurförsäkringar samt bank- och fondtjänster.

Bolaget uppvisat ett resultat före bokslutsdispositioner och skatt på 696 419 tkr för 2024, vilket är ett av de bättre resultaten i bolagets historia. Året har varit skadedrabbat inom Försäkringsrörelsen men trots det uppgår resultatet till 76 367 tkr, vilket till stor del beror på reservupplösningar i trafikaffären. Bank- och Liv verksamheten uppvisar ett starkt sammantaget resultat på 51 020 tkr och volymtillväxten är god. Kapitalförvaltningen redovisar också ett bra resultat för året om 569 032 tkr trots den geopolitiska oron.

Företagsstyrningssystemet

Bolaget har ett väl genomarbetat företagsstyrningssystem som beskriver vilka risker bolaget har, hur bolaget arbetar med riskhantering och hur den interna kontrollen följer upp bolagets riskåtagande. Vilka ersättningssystem som finns, hur lämplighetsprövning genomförs, hur och på vilket sätt aktsamhetsprincipen styr investeringar av kapitalet samt hur bolaget genomför och följer upp utlagd verksamhet är även viktiga delar av bolagets företagsstyrning. För uppföljning av företagsstyrningssystemet finns internrevisor, compliance och riskhanteringsfunktion. Utöver dessa finns en aktuariefunktion som gör försäkringstekniska bedömningar.

Under 2024 har uppdragsavtal med KPMG AB avslutats för utförande av arbete under regelefterlevnadsfunktionen. Bolaget har under året i stället anställt en Compliance officer som ansvarar för funktionen och utför allt arbete i densamma.

Under 2024 har bolagets tidigare Vd gått i pension. Rekryteringen av en ersättare har genomförts och den nya Vd:n har tillträtt i september 2024.

Riskprofil

Kapitlet beskriver bolagets riskprofil nedbrutet i olika riskkategorier. För varje riskkategori beskrivs exponering, eventuell koncentration, riskreduceringstekniker och riskkänslighet. Bolagets är främst exponerat mot marknadsrisk följt av försäkringsrisk. Riskprofilen är i stort oförändrat även om marknadsrisken har ökat något

jämfört med föregående år och utgör nu cirka 77% av det totala solvenskapitalkravet utan hänsyn tagen till diversifieringseffekter.

Sedan föregående år har SCR ökat med 453 700 tkr. Förändringen förklaras främst av en högre marknadsrisk till följd av en högre aktierisk.

Bolaget genomför årligen en egen risk- och solvensanalys (ERSA) där känsligheten för olika typer av risker stresstestas. Resultaten visar att bolaget har förmåga att motstå även kraftigt negativa scenarier i både intjäning och nedgång på de finansiella marknaderna.

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 316 833 tkr (432 666 tkr) högre i Solvens 2-balansräkningen jämfört med balansräkningen i årsredovisningen vid slutet av året. Solvens 2-justeringarna är främst hänförliga till försäkringstekniska avsättningar.

Finansiering

Kapitalplanering genomförs en gång per år och är integrerad med affärsplaneringen. Storleken på kapitalbehovet och tillgången på kapital analyseras där målet är att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen. 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. Sedan föregående år har kapitalbasen ökat med 271 070 tkr och det förklaras framförallt av årets starka resultat.

Övriga väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Den 13 december beslutade Högsta förvaltningsdomstolen att inte meddela LF Västerbotten prövningstillstånd gällande innehavet i Gamla Länsförsäkringar AB. Högsta Förvaltningsdomstolen prövar således inte sakfrågan och därmed står Kammarrättens avgörande fast. LF Västerbotten har ändrat den skattemässiga klassificeringen av Gamla Länsförsäkringar AB, vilket har resulterat i en skattekostnad på sammanlagt 158,9 Mkr för år 2024. Beloppet hänförs sig primärt till uppskjuten skatt på uppskovsbeloppet för den skattemässiga vinst som uppkom genom fusionen år 2021.

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Inga väsentliga förändringar efter rapporteringsperioden föreligger.

A. Verksamhet och resultat

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

A.1 Verksamhet

A.1.1 Om LF Västerbotten

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

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

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

Ägarnas inflytande utövas av 54 fullmäktigeledamöter, valda av försäkringstagarna. Bolagsstämman utser bolagets styrelse som för närvarande består av 7 ledamöter. Utöver dessa ingår två personalrepresentanter i styrelsen. Bolagets verksamhetsområde är Västerbotten län. Bolaget är ett av Länsförsäkringsgruppens 23 ömsesidigt ägda länsbolag, vilka samverkar genom det gemensamt ägda bolaget Länsförsäkringar AB (LFAB). Länsförsäkringar Västerbottens andel av aktiekapitalet i LFAB uppgår till 3,72 %. Bolaget har fyra dotterbolag med följande verksamheter:

- Fastighetsbolaget Fabrikens AB; fastighetsinnehav
- Länsskruven Fastigheter i Umeå AB; parkeringsverksamhet
- Länsförsäkringar Västerbotten Invest AB; placeringsverksamhet
- Länstrygghet i Västerbotten AB; Skadeförebyggande verksamhet och juridiks rådgivning



Figur A.1 (1): LF Västerbottens 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
08-408 98 000

Bolagets revisionsbyrå för räkenskapsåret är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Huvudansvarig revisor är Morgan Sandström, auktoriserad revisor Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

<http://www.pwc.se>

Kontaktuppgifter:

Torsgatan 21
113 97 Stockholm
010- 212 40 00

A.1.2 Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt slutade på 696 419 tkr vilket är ett av de bästa resultaten i bolagets historia. Det totala försäkrings resultatet slutade på 76 367 tkr vilket är betydligt bättre än budgeterat. Året har varit skadedrabbat inom försäkringsrörelsen men resultatet påverkas mycket av reservupplösningar inom trafikaffären som beskrivs mer nedan. Bank- och livverksamheten fortsätter att utvecklas mycket positivt med ett bra resultat och volymtillväxt, trots rådande omvärldsläge. Det sammantagna resultatet inom bank och liv uppgick till 49 915 tkr.

Även bolagets aktie- och fondplaceringar har utvecklats mycket bra under 2024, finansrörelsens resultat slutade på 569 032 tkr.

LF Västerbotten 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 LF Västerbotten en 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. LF Västerbotten överklagade Skatteverkets beslut. Förvaltningsrätten beslutade den 8 november att bifalla LF Västerbottens 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 Skatteverkets uppfattning. LF Västerbotten överklagade den 15 augusti 2024 Kammarrättens dom till Högsta förvaltningsdomstolen. Den 13 december beslutade Högsta förvaltningsdomstolen att inte meddela LF Västerbotten prövningstillståndgällande innehavet i Gamla Länsförsäkringar AB. Högsta Förvaltningsdomstolen prövar således inte sakfrågan och därmed står Kammarrättens avgörande fast. LF Västerbotten har ändrat den skattemässiga klassificeringen av Gamla Länsförsäkringar AB, vilket har resulterat i en skattekostnad på sammanlagt 158,9 Mkr för år 2024. Beloppet hänför sig primärt till uppskjuten skatt på uppskovsbeloppet för den skattemässiga vinst som uppkom genom fusionen år 2021.

Bolaget har under 2024 ändrat sin redovisning för sedvanliga kundrabatter inom sakförsäkringsrörelsen (Länsbonus) och redovisar dem nu som en minskning av premieinkomst i resultaträkning i stället för som tidigare som Återbäring och rabatter. För jämförelseåret 2023 har -111,4 Mkr justerats från Återbäring till Premieinkomst.

Skadereserverna i trafikaffären har sänkts med 156,5 Mkr vilket påverkat resultatet positivt med samma belopp. Huvudförklaringen till reservsänkningen är nya trender inom personskador.

Catharina Gehrke har av bolagets styrelse utsetts till vd för LF Västerbotten.

Bolaget har under året ändra bolagsordningen till att även omfatta försäkringar inom försäkringsklass 5 för luftfartyg och försäkringsklass 11 för luftfartygsansvar.

Under året har bolaget arbetat med att anpassa verksamheten till de kommande regelverken Digital Operational Resilience Act (DORA) samt EUs hållbarhetsregelverk Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Arbetet har inneburit översyn av processer och rutiner för att säkerställa efterlevnaden av de kommande regelverken. DORA regelverket börjar gälla den 17 januari 2025 och CSRD gäller från och med rapporteringsåret 2025.

Under 2024 har företaget bytt kommunikativt namn till LF Västerbotten. Skälen till namnbytet är flera, men främst handlar det om att vi som företag idag arbetar med betydligt mer än bara försäkringar. Ett namn som inte är deskriptivt speglar bättre vårt helhets erbjudande med lösningar för trygghet inom bank, pension och för säkring. Men Länsförsäkringar Västerbotten är fortsatt vårt formella och juridiska namn.

A.1.3 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.

Försäkringsresultat per affärsgren (tkr)		2024		2023
	Premieintäkt (Brutto)	Försäkringsersättning (Netto)	Premieintäkt (Brutto)	Försäkringsersättning (Netto)
Skadeförsäkringsförpliktelser				
Försäkring avseende inkomstskydd	77,980	-16,290	70,009	-13,979
Ansvarsförsäkring för motorfordon	150,007	79,552	152,215	136,064
Övrig motorfordonsförsäkring	359,948	-39,371	328,943	-4,863
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	518,498	-29,736	483,793	-25,551
Totalt försäkringsresultat skadeförsäkringsförpliktelser	1,106,433	-5,845	1,034,960	91,671
Icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser				
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	822	868	357	-2,223
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	7,495	80,075	9,457	28,961
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	33,163	7,367	32,847	-6,333
Totalt försäkringsresultat icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser	41,480	88,310	42,660	20,405
Livförsäkringsförpliktelser				
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser		-6,639		-12,127
Totalt försäkringsresultat livförsäkringsförpliktelser		-6,639		-12,127
Livförsäkringsförpliktelser				
Livåterförsäkring	41	541	41	-16,792
Totalt försäkringsresultat livförsäkringsförpliktelser	41	541	41	-16,792

Totalt försäkringsresultat	1,147,954	76,367	1,077,661	83,158
-----------------------------------	------------------	---------------	------------------	---------------

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

Inom försäkring har det varit ett skadedrabbat år med både vinterrelaterade skador, en storm och ett ökat antal skador inom motor. Vi ser också att inflationen påverkar våra skadekostnader, samtidigt som vi inte fullt ut har justerat våra premier därefter. Premiemässigt har vi haft en bättre tillväxt än vad vi budgeterat.

Försäkringsrörelsen har påverkats mycket av de reservsänkningar som genomförts inom trafikaffären. Med dessa reservsänkningar uppgår resultatet till 76,4 (83,2) mkr, utan dessa hade vi haft ett negativt resultat på -80,2 (-26,3) mkr.

LF Västerbotten är enbart verksamt i Sverige.

A.2 Investeringsresultat

A.2.1 Investeringsresultat under rapportperioden

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

Investeringsresultat per tillgångskategori 2024 (tkr)	Utdelning	Ränta	Hyra	Orealiserat resultat	Realiserat resultat
Statsobligationer		2 693		4 573	329
Företagsobligationer		37 562		6 308	2 976
Aktier	26 004			86 804	0
Investeringsfonder	1 606			419 374	30 559
Strukturerade produkter					
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter					
Likvida medel och andra insättningar		4 603		10	
Hypotekslån och andra lån		16 713			
Fastigheter			17 435		
Övriga investeringar					
Summa	27 609	61 571	17 435	517 069	33 864
Investeringsresultat per tillgångskategori 2023 (tkr)	Utdelning	Ränta	Hyra	Orealiserat resultat	Realiserat resultat
Statsobligationer		3 147		8 068	443
Företagsobligationer		27 843		29 686	1 225
Aktier	26 004			-13 231	-701
Investeringsfonder	1 453			390 133	-14 113
Strukturerade produkter					

Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter					
Likvida medel och andra insättningar		4 926		-3	
Hypotekslån och andra lån		17 471			
Fastigheter			16 347	29 100	
Övriga investeringar					
Summa	27 457	53 387	16 347	443 753	-13 147

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

Finansiella marknader har under året, liksom under 2023, trotsat den geopolitiska oron. Inflationen har kommit ner under året och detta har bidragit till räntesänkningar, vilket varit positivt för våra portfölj innehav. Tillsammans med en stark börsutveckling främst i USA, samt en stärkt dollar gentemot kronan under året, har detta bidragit till ett positivt totalresultat i vår kapitalförvaltning. Avkastningen för totala portföljen blev 9,2 procent.

A.2.2 Vinst och förlust som direkt påverkar eget kapital

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

A.2.3 Värdepapperisering

Bolaget har inga investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

A.3 Resultat från övriga verksamheter

Förmedlad affär

Bolaget erbjuder och förmedlar ett brett utbud av liv-, hälsa-, bank- och fondtjänster genom avtal med Länsförsäkringar AB och dess helägda dotterbolag. För de förmedlade affärerna har LF Västerbotten ansvaret för kundrelationerna och erhåller ersättning för detta.

Intäkter och kostnader från övrig verksamhet (tkr)	2024			2023		
	Intäkter	Kostnader	Resultat	Intäkter	Kostnader	Resultat
Förmedlad bankaffär	194 765	-147 558	47 207	184 620	-138 693	45 927
Förmedlad livförsäkringsaffär	28 613	-25 905	2708	25 553	-27 156	-1603
Stöd och serviceverksamhet	6133	-5248	885	2103	-1800	303
Summa	229 511	-178 711	50 800	212 276	-167 649	44 627

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

Bankverksamheten har utvecklats mycket positivt vad gäller såväl affärsvolym som antalet nya kunder. Den sammantagna affärsvolymen har ökat till 26,6 Mdr kr, en ökning med 2,3 Mdr kr jämfört med föregående år. Det motsvarar en ökning om 9,3 procent. Antalet kunder i bankverksamheten ökade med 3,2 procent till 41 500 st (40 219 st). Resultatet i den förmedlade bankverksamheten var 47 207 tkr.

Försäljningen av liv- och pensionsprodukter har också ökat under året. Försäljningen uppgick till en sammanlagd premieinkomst om 362 mkr, en ökning med 166mkr jämfört med året innan. Det förvaltade kapitalet ökade med 1215 mkr, en ökning motsvarande 19 procent.

Leasingavtal

LF Västerbotten har ingått ett antal operationella leasingavtal som huvudsakligen gäller hyra av lokaler. Dessa leasingkostnader uppgick till 3 882 (3 263) tkr för året. Vidare har bolaget ingått operationella leasingavtal avseende uthyrning av lokaler med en hyresintäkt uppgående till 17 435 (16 347) tkr under året. Övriga operationella leasingavtal avser kontorsmaskiner, dessa är dock ej att betrakta som materiella. Bolaget har inga finansiella leasingavtal.

A.4 Övrig information

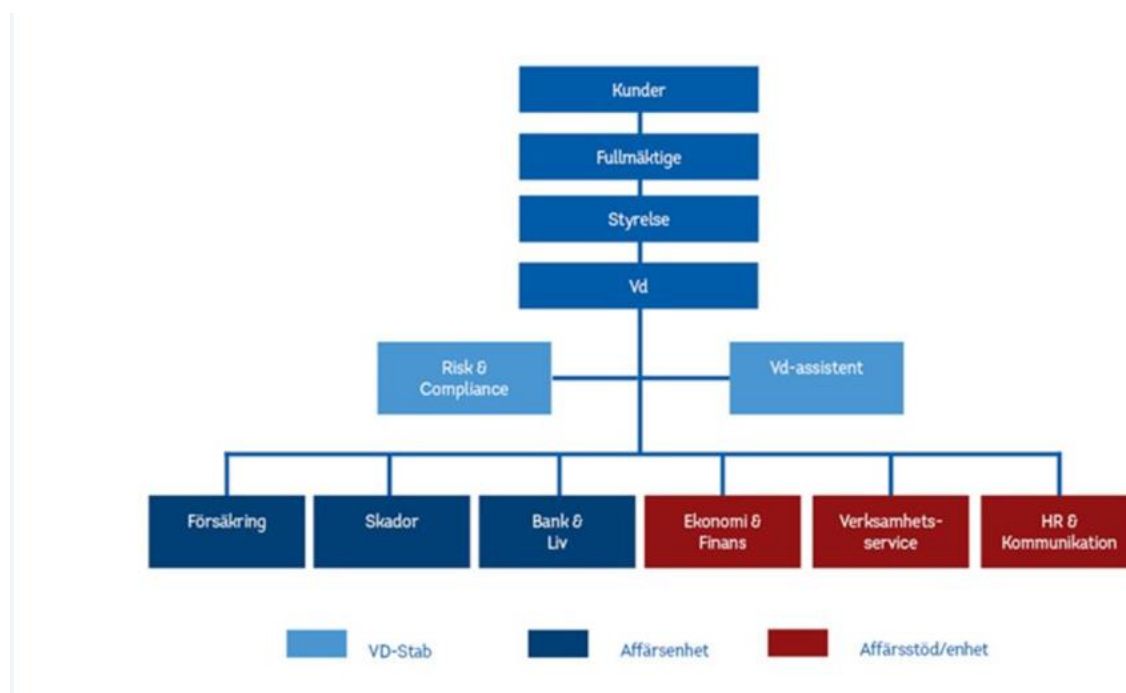
Ingen övrig materiell information om bolagets verksamhet och resultat föreligger.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

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

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



Fullmäktige

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

Styrelse

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

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

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

Styrelsens utskott

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet är ett utskott till bolagets styrelse vars ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Revisionsutskottet ska för styrelsen bereda och behandla finansiell rapportering 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 Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014.

Risk- och kapitalutskottet

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

Ersättningsutskottet

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

VD

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

Centrala funktioner

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

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

B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Under 2024 har uppdragsavtal med KPMG AB avslutats för utförande av arbete under regelefterlevnadsfunktionen. Bolaget har under året istället anställt en Compliance officer som ansvarar för funktionen och utför allt arbete i densamma.

Under 2025 har bolagets riskhanteringsfunktion avslutat sin anställning och ny riskhanteringsfunktion har utsetts. Stödtjänster inom området har också beslutats köpas in under en övergångsperiod från Periculo AB.

Under 2024 har bolagets tidigare Vd gått i pension. Rekryteringen av en ersättare har genomförts och den nya Vd:n har tillträtt i september 2024.

B.1.3 Företagsstyrningssystemets lämplighet

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

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

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

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

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

Bolagets ersättningsmodell utgörs av fast ersättning, d.v.s. fast kontant månadslön. Den fasta ersättningen ska vara på rätt nivå för att attrahera och behålla rätt kompetens och ska sättas individuellt på en nivå med en tydlig koppling till den anställdes arbete och prestation.

Till anställda sysselsatta inom försäkringsdistributionen kan provisionsbaserad ersättning lämnas. Målrelaterad ersättning på bolagsnivå, med undantag för Vd, baserad på gemensamma mål (bolagets viktigaste affärsmål, bolagets totala resultat samt resultat i finansförvaltningen) förekommer enligt vissa kriterier som fastställs av styrelsen. Rörlig ersättning ska i förekommande fall vara ett komplement till den fasta ersättningen. Det ska finnas en balans mellan den fasta och den rörliga ersättningen så att ersättningsstrukturen inte främjar distributörens intressen framför kundens.

För ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år och följer pensionsavtalet mellan FAO och Forena.

B.1.5 Materiella transaktioner

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

B.2 Lämplighetskrav

Bolaget har interna regler och en process för lämplighetsprövning för att säkerställa att företaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Bolaget genomför lämplighetsprövningar på styrelse, vd, personer som ingår i

företagsledning samt de centrala funktionerna för att säkerställa att de uppfyller krav på kompetens och erfarenhet samt anseende och integritet.

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

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

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

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

Vid förändring av styrelse, Vd eller ansvarig för central funktion underrättas Finansinspektionen som även utför lämplighetsprövning.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

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

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

B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

Riskhantering

Då LF Västerbotten 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. LF Västerbotten ska vara aktsamma om kundernas och tillika ägarnas pengar. En rimlig avkastning ska eftersträvas utan att ta oönskade risker.

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

Riskbaserad styrning utförs i verksamheten genom:

- Att affärsplanering och affärsmässiga beslut tar höjd för identifierade risker och framtida händelser med potentiell inverkan på bolagets möjlighet att uppfylla sina mål.
- Marknadsrisker, motpartsrisker och försäkringsrisker tas medvetet som ett led i genomförandet av affärsstrategin.
- Löpande uppföljning, styrning, hantering och rapportering av risker samt det kapitalkrav som riskerna innebär.
- Egen risk- och solvensanalys (ERSA) som är integrerad med bolagets affärsplanering och som tar sin utgångspunkt i bolagets affärsplan.
- Skadeförsäkringsriskerna ska begränsas genom en väldiversifierad försäkringsportfölj med tydlig villkorsutformning samt riskurvalskriterier och riskbesiktningar beroende på försäkringsprodukt.
- Livförsäkringsriskerna ska hanteras med både förebyggande och löpande aktiviteter, såsom villkorsutformning, kundbearbetning, återförsäkring och översyn av antaganden för pris- och reservsättning.
- Aktsamhetsprincipen ska beaktas vid bolagets tillgångsförvaltning, val av motparter, 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

LF Västerbotten klassificerar och hanterar riskerna efter i vilken grad de är önskvärda i form av önskade, nödvändiga eller icke önskvärda risker. Önskade risker är de risker bolaget medvetet tar i försäkringsaffären och kapitalförvaltningen. Nödvändiga är de risker som inte skapar direkt avkastning, men som inte går att undvika, och icke önskvärda är slutligen de risker som innebär en negativ inverkan på bolagets möjlighet till måluppfyllnad. Kategoriseringen sammanfattas nedan och ger uttryck för bolagets attityd till risker och är förenlig med bolagets övergripande strategi. Genom indelningen kan verksamheten agera för rätt riskexponering och för att maximera värdeskapande utan att riskera insolvens.

Klassificering:	Hantering:
Önskvärda risker	Hålls på önskad risknivå genom
Försäkringsrisker inom skade-, sjuk- och livförsäkringsrisker inklusive katastrofrisk.	Beslut om åtagande ska följa affärsstrategi och bolagets regelverk. Återförsäkringsskydd används för att begränsa risktagandet i vissa affärer.

Marknadsrisk, såsom aktie- ränte-, spread- och fastighetsrisk, relaterat till kapitalförvaltningen i syfte att skapa meravkastning.	Beslut om placeringar ska följa affärsstrategi och bolagets regelverk. Aktsamhetsprincipen ska tillämpas.
Nödvändiga risker	Hålls på önskad risknivå genom
Marknadsrisk i form av valutarisk	Begränsa placeringar i utländsk valuta.
Marknadsrisk i form av ränterisk som uppstår då försäkringstekniska avsättningar (FTA) diskonteras.	Durationen i ränteportföljen följs och om räntan närmar sig nivån på UFR-räntor övervägs en durationsmatchning.
Motpartsrisk kopplat till återförsäkringsavtal.	Diversifiering genom gruppens gemensamma återförsäkringsprogram samt val av motpart utifrån rating.
Koncentrationsrisk i försäkringsportfölj och placeringstillgångar.	Eftersträvar diversifiering av försäkringsportföljen och placeringstillgångarna
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.	Efterlevnad av bolagets principer om likviditetshantering.
Motpartsrisk kopplat till finansiella derivat. <i>Bolaget har endast derivat via fonder.</i>	Aktsamhetsprincipen ska tillämpas.
Klimatrisk på grund av fler inslag av extremväder och gradvis höjda havsnivåer (fysiska risker), eller genom omställningsrisker relaterade till övergången mot ett koldioxidsnålt och hållbart samhälle.	Risken materialiseras genom övriga risker, såsom försäkrings-, motparts-, marknads-, eller ryktesrisk.
Icke önskvärda risker	Hålls på önskad risknivå genom
Affärsrisk i form av ryktesrisk genom förlorad tilltro till bolagets verksamhet och/eller produkter.	Interna strukturer, omvärldsbevakning och uppföljning för att undvika åtgärder som kan innebära försämrat varumärke och minskad tillit.
Operativa risker i form av personrisker, säkerhetsrisker, IT-risker samt legala och regelefterlevnadsrisker.	Interna regelverk, processer, rutiner och arbetsbeskrivningar som ska efterföljas. Enskilda risker som inte kan undvikas ska reduceras så långt det är möjligt och åtminstone till en låg nivå.

Bolagets övergripande risktolerans

För LF Västerbotten bestäms den övergripande risktoleransen årligen av styrelsen. Risktoleransen uttrycks som den lägsta nivå vilken bolagets solvenskvot (kapitalbas i relation till solvenskapitalkrav) aldrig får gå under. Den övergripande risktoleransen beslutades 2024 till en solvenskvot om lägst 160 procent.

Riskhanteringsprocessen

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

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

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

Riskbaserad styrning utförs även i verksamheten genom:

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

För att säkerställa att risker beaktas i affärsbeslut, genomförs riskbedömningar i samband med förändringar och strategiskt viktiga beslut. Riskhanteringsfunktionen övervakar bolagets övergripande riskprofil och riskhanteringssystemet.

Övervakning och efterlevnad

Styrelsen ansvarar för bolagets riskhantering som helhet och har delegerat till vd ansvar för riskhanteringen inom den operativa verksamheten. Styrelsen uppföljning av bolagets risker och riskhantering sker bland annat genom rapportering från vd, ansvariga i affärsverksamheten samt centrala funktioner.

Det operativa ansvaret för löpande riskhantering fördelas enligt nedan.

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

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

Tre försvarslinjer

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

Första försvarslinjen	Andra försvarslinjen	Tredje försvarslinjen
Verksamheten	Kontrollfunktioner	Oberoende granskning
Verksamheten består av bolagets ledning, samtliga chefer och medarbetare.	Kontrollfunktionerna består av funktionerna för riskhantering, regelefterlevnad och aktuarie.	Internrevision ansvarar för oberoende granskning av bolagets företagsstyrning, riskhantering och interna styrning och kontroll.
Verksamheten ansvarar för att sätta mål, utforma och följa interna regler, processer och kontroll samt att rapportera resultatet	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.	

Riskhanteringsfunktionen

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

- Övergripande stöd för VD och styrelse i att fullgöra sitt ansvar att bedriva verksamheten med effektiv riskkontroll genom att förse dessa med analyser och ge råd vid strategiska verksamhetsförändringar såsom större investeringar eller förändrat tjänsteutbud.

- Övergripande stöd för första försvarslinjen med att identifiera, värdera, styra och rapportera risker så att dessa kan fullgöra sitt ansvar att bedriva verksamheten med effektiv riskkontroll.
- Upprätta planer för riskhantering och övervaka bolagets risker, aktiviteter för riskhantering och riskhanteringssystemet.
- Övervaka riskerna och analysera utvecklingen av dessa över tid.
- Övergripande ansvar för korrekt införande av riskpolicy.

Riskhanteringsfunktionen och regelefterlevnadsfunktionen utvärderar utformning och effektivitet av riskhanteringssystemet samt företagsstyrningssystemet och rapporterar resultatet till styrelsen en gång per år. Utöver detta rapporterar riskhanteringsfunktionen minst kvartalsvis till styrelsen enligt Riktlinje för riskhanteringsfunktionen.

Utöver riskrapporten är riskhanteringsfunktionen delaktig i att ta fram en rapport som redogör för resultatet av bolagets ERSA. Denna syftar till att ge styrelse och främst chefer en ökad förståelse för frågor kring kapitalbehov och beredskap för att vid behov reducera risker eller anskaffa nytt kapital.

B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen

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

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

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

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

ERSA-processens ingångsvärden är bolagets bedömning av de makroekonomiska förutsättningarna för utvecklingen i omvärlden och affärsplanen för planeringsperioden 2024 – 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

Länsförsäkringar Västerbottens målsättning är att upprätthålla en effektiv och ändamålsenlig intern styrning och kontroll. Detta innebär att bolaget har en tydlig och dokumenterad process där:

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

Den interna styrningen och kontrollen är i bolaget tätt integrerad i bolagets system för riskhantering. Bolaget har etablerat ett lednings-/dokumenthanteringssystem i vilket bolagets policyer, riktlinjer, arbetsinstruktioner, processer, och nyckelkontroller 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 hantering och rapportering av incidenter och väsentliga händelser.

Incidenterna rapporteras i bolagets incidentrapporteringssystem. Enhetschefer ansvarar för att incidenter registreras samt för att omedelbart eskalera ärendet till Vd om det bedöms kunna vara fråga om en händelse av väsentlig betydelse. Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att detektera incidenter som rapporterats som kan vara väsentliga och omedelbart underrätta Vd om det inte är gjort. Incidenter, allvarlighetsgrad, och bedömning av åtgärder ingår i riskhanteringsfunktionens kvartalsvisa riskrapport.

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

Regelefterlevnadsfunktionen rapporterar löpande till VD avseende pågående och kommande aktiviteter enligt årlig plan, iakttagelser och rekommendationer, omvärldsbevakning kring regelverk samt praxisbeslut och bedömning av regelefterlevnadsrisker. Om allvarigare brister upptäcks tas de direkt upp med VD. Regelefterlevnadsfunktionen har även möjlighet att rapportera direkt till styrelsen om så bedöms nödvändigt, till exempel vid upptäckt av allvarliga brister eller inträffad allvarlig incident.

Regelefterlevnadsfunktionen tar kvartalsvis fram en rapport till 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 för beredning innan de behandlas av styrelsen.

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevision utvärderar organisationens förmåga att över tid nå affärsmålen med bibehållen god intern kontroll och hjälper organisationen att nå sina mål genom att systematiskt och strukturerat värdera och öka effektiviteten i riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser. Internrevision granskar och utvärderar både första och andra linjen och rapporterar resultatet av sina uppdrag direkt till revisionsutskottet och styrelsen, vilket är ett led i säkerställandet av oberoendet och objektiviteten. Utfallet rapporteras också till den verksamhet som granskats så att den kan genomföra åtgärder för att hantera de eventuella brister Internrevision observerat. Internrevisorerna ska vara objektiva vid utförandet av sitt arbete och undvika intressekonflikter och funktionen ska ha tillräckliga resurser och tillgång till den information som krävs för fullgörandet av sina uppgifter. Internrevision har rutiner för rotation av internrevisorerna på olika uppdrag och rutiner som säkerställer att internt rekryterade internrevisorerna inom rimlig tid inte granskar verksamhetsområden, som de tidigare har arbetat inom för att undvika intressekonflikter. Internrevisions arbete bedrivs enligt god sed för internrevision, som bland annat framgår av det internationella ramverket International Professional Practices Framework (IPPF)

B.6 Aktuariiefunktion

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

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

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

B.7 Uppdragsavtal

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

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

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

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

Under 2024 hade bolaget utlagd verksamhet avseende obligatoriska och individuella tjänster från Länsförsäkringar AB; medicinsk riskbedömning vid nyteckning och utökning, personskadereglering personskada, utlandsskador motor och transportöransvar, data och IT-drift, kapitalkravsberäkningar, reservsättningsaktuarie, gemensam kundkommunikationslösning samt internrevision. Därutöver har bolaget utlagd verksamhet rörande skadereglering vid ID-stöld, skadereglering utlandsskador, skadehantering nationell och internationell motorskadejour, datadrift, medicinsk rådgivning vid personskadereglering, inlösen vid märkesförsäkring, regelefterlevnadsfunktion och diskretionär kapitalförvaltning. Samtlig utlagd verksamhet var till tjänsteleverantörer som omfattas av svensk lag.

B.8 Övrig information

Ingen övrig materiell information om bolagets företagsstyrningssystem föreligger.

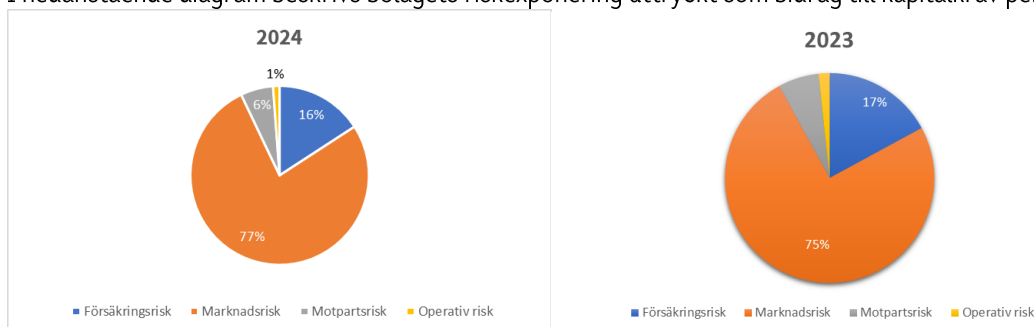
C. Riskprofil

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

De risker som tas inom skadeförsäkring återförsäkras i relativt hög utsträckning. Återförsäkringslösningar hanteras av det gemensamägda servicebolaget, Länsförsäkringar AB. Marknadsrisk är en betydande del av den totala risken. Bolaget strävar efter att diversifiera placeringstillgångarna i syfte att styra risktagandet till en önskvärd nivå. En stor del av aktierisken och koncentrationsrisken består av innehav i Länsförsäkringar AB aktien, vilket är att betrakta som en strategisk placering.

Riskexponering

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



De två största riskkategorierna för bolaget är marknads- och försäkringsrisk. En viss ökning har skett mot marknadsrisk under året till följd av ökade marknadsvärden samt förändrade antaganden kring genomsyn.

C.1 Teckningsrisk

Teckningsrisk (även benämnd försäkringsrisk) är risken för förlust eller negativ förändring avseende försäkringsförpliktens värde till följd av felaktiga tariffer och antaganden om avsättningar. Bolagets teckningsrisk består av skadeförsäkringsrisk och livförsäkringsrisk där den huvudsakliga risken är skadeförsäkringsrisk. 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 att extrema väderförhållanden, naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter. Annullationsrisk är risken att oväntat många kunder säger upp sina avtal i förtid, vilket innebär att bolaget därmed inte kan tillgodoräkna sig förväntade vinster i framtida premier och därmed försämrar det framtida resultatet.

C.1.1 Riskexponering

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

De försäkringstekniska avsättningarna domineras av affär med lång duration, till exempel trafikförsäkringen, vilket medför en väsentlig exponering mot skadeinflation och förändringar i medicinsk praxis. Bolagets trafikförsäkringsportfölj inklusive skadelivräntor representerar den främsta orsaken till reservrisk och utgör 28 procent av de försäkringstekniska avsättningarna f.e.r, att jämföra med 41 procent föregående år.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolagets försäkringsaffär bedöms inte ha förändrats i betydande omfattning under det senaste året. Självbehållet för Brand och Katastrof har ökat från 12 mkr till 15 mkr under 2024, övriga självbehållsnivåerna i återförsäkringsprogrammet är oförändrade. 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. Koncentrationsrisker till enskilda kunder och risker hanteras genom deltagandet i länsförsäkringsgruppens återförsäkringslösning. I den uppföljning av försäkringsbeståndet som sker finns inte några indikationer på att bolaget exponeras mot betydande riskkoncentrationer avseende exempelvis branscher.

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

C.1.3 Riskreduceringstekniker

För att reducera försäkringsrisken finns det olika metoder att tillgå och det viktigaste verktyget är val av självbehåll. För att begränsa riskerna i försäkringsrörelsen deltar bolaget i ett riskutbyte tillsammans med de övriga länsförsäkringsbolagen i länsförsäkringsgruppen genom återförsäkringspooler via Länsförsäkringar AB som också tecknar extern återförsäkring. Riskutbytet innebär att de deltagande bolagen begränsar sina åtaganden i försäkringsavtalen upp till vissa, av styrelsen fastställda belopp (självbehållsnivåer) per riskslag, per skada, per händelse och totalt per skadeår. Bolagets självbehåll fastställs inför varje kalenderår. Bolagets återförsäkringsskydd tecknas enligt konsortialavtal mellan länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar AB. Återförsäkringsprogrammen ger automatiskt skydd över valda självbehåll upp till kapacitetsbeloppen. För Estimated Maximum Loss (EML) över kapaciteten sker avtäckning genom fakultativ återförsäkring vilket innebär att specifika risker som faller utanför kapaciteten återförsäkras separat. Bolaget arbetar löpande med olika riskreducerande åtgärder i syfte att styra och kontrollera risker i försäkringsverksamheten. Det skadeförebyggande arbetet är ett fokusområde, vilket bland annat syftar till att öka kundens kunskap och insikt om risker samt vilka åtgärder som kan vidtas för att undvika skador. Besiktningsverksamheten är ett ytterligare viktigt verktyg för att få kunskap om olika typer av risker som bolaget exponeras mot.

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

C.1.4 Riskkänslighet

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

Känslighetsanalys, teckningsrisk (tkr)	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskapitalkrav	Påverkan på solvenskvot (%-enheter)
10% ökning i skadekostnader (reserver)	-66 779	18 827	-4,3%
10% minskning av premier vid bibehållen affär	-84 106	-12 181	-2,4%

Tabell C.1 (1): Känslighetsanalyser teckningsrisk

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

C.2 Marknadsrisk

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

Den övergripande riskaptiten för marknadsrisker motsvarar kapitalförvaltningens mål att eftersträva en jämn och stabil avkastning över tid, i enlighet med aktsamhetsprincipen. I policy för kapitalförvaltning och placeringsriktlinjerna fastställs bland annat 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.

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 följs upp minst månadsvis, och exponering för marknadsrisk, genom kontroll att beslutade limiter efterlevs. Vid limitöverträdelse sker rapportering enligt fastställd rutin och åtgärder vidtas.

C.2.1 Riskexponering

Solvenskapitalkravet för marknadsrisk har minskat från 1 968 701 tkr per 2023-12-31 till 2 475 435 tkr per 2024-12-31.

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

innebära väsentliga förändringar i riskprofil och risktagande. Bolagets förvaltningsmodell eftersträvar diversifiering.

Bolaget har en väldiversifierad placeringsportfölj vilket reducerar risknivån. Placeringstillgångarna består av räntebärande tillgångar, fonder, aktier av strategisk karaktär och fastighetsrelaterade tillgångar. Användningen av derivat är obefintlig. Kapitalförvaltningens strategier och beslutsfattande bygger på långsiktighet och riskspridning.

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

Tillgångssammansättning och riskprofil har inte förändrats väsentligt under 2024. Bolagets tillgångsfördelning ligger i linje med bolagets strategiska fördelning. Värdeutvecklingen för 2024 är 9,2 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 risken för förluster till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av valutakurser. Bolaget exponeras mot valutarisk genom investeringar noterade i utländsk valuta. Störst valutaexponering har bolaget i USD. Jämfört med 2023-12-31 har valutarisken ökat med 8 643 tkr jämfört med 2024-12-31, vilket främst beror på värdeuppgång i den utländska delen av fondportföljen.

Aktierisk

Aktierisk avser risken för förluster till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av aktiekurser och priser på alternativa tillgångar. Aktiekursrisk är bolagets enskilt största marknadsrisk. Totalt är bolagets aktieexponering 4 252 818 tkr per 2024-12-31. Aktieplaceringarna sker i huvudsak i Länsförsäkringar AB och i aktie och indexfonder. Genom att placera i flera olika geografiska regioner samt på flera olika förvaltare minskar den totala aktiekursrisken.

Fastighetsrisk

Risken för förluster till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av priser på fastigheter. Fastighetsinnehavet består till största del av direktägda fastigheter men utöver detta äger bolaget aktier i Länsförsäkringars egna fastighetsbolag: Humlegården och Lansa. Vid utgången av året var värdet på fastighetsportföljen, direkta ägda fastigheter, 740 854 tkr. En ökning med 119 796 tkr jämfört med 2023-12-31 vilket i huvudsak förklaras av en pågående nybyggnation och ökade marknadsvärden.

Ränterisk

Ränterisk avser risken för förluster till följd av ändringar i marknadsräntornas nivå eller volatilitet. Placeringar i räntebärande värdepapper uppgår totalt till 1 395 904 tkr per 2024-12-31. Bolagets ränteportfölj består huvudsakligen av företagsobligationer, bostadsobligationer, realränteobligationer och fastränteplaceringar. Värdepapperens emittenter kommer från Sverige, Europa och Nordamerika. Ränterisken har inte förändrats i någon väsentlig grad under året. Bolaget diskonterar för skadelivräntor och det medför en viss ränterisk även på skuldsidan.

Spreadrisk

Spreadrisk avser risken för förluster till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av differensen mellan marknadsräntor på obligationer med kreditrisk och statspappersräntor. Spreadrisken har minskat per 2024-12-31 med ca 26 % jämfört 2023-12-31 men risken utgör endast 1,7% av marknadsrisken per 2024-12-31. Information om exponering, koncentration, riskreducerande

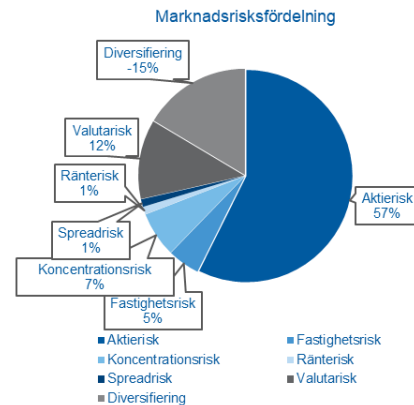


Diagram C.2 (2): Kapitalkrav per risktyp, 2024-12-31.

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

Matchningsrisk

Matchningsrisk är risken för förlust eller ogynnsam förändring i den finansiella situationen, orsakad av en bristande matchning mellan tillgångarnas och skuldernas duration. De räntebärande investeringarna ska på aggregerad nivå beakta durationen för bolagets skulder gentemot försäkringstagarna. I ett scenario där långa marknadsräntor närmar sig en normal nivå tex. att räntor närmar sig nivå på UFR-räntor bör durationsmatchning av ränteportföljen utvärderas. En utvärdering har genomförts i Risk- och kapitalutskottet under 2024 där behovet av durationsmatchning konstaterades vara låg varför ränteportföljen inte durationsmatchats under året.

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 väsentliga förändringar i placeringsriktlinjerna avseende befogenheter, limiter eller andra typer av begränsningsregler vilket skulle innebära väsentliga förändringar i riskprofil och risktagande. Bolagets förvaltningsmodell eftersträvar diversifiering.

C.2.2 Riskkoncentration

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

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

Bolagets strategi består av att de marknadsnoterade tillgångarna ska vara diversifierade.

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

Bolaget har en begränsad fastighetsportfölj och de direktägda fastigheterna är främst lokaliserade i Västerbottens centrala delar.

Bolagets investering i Länsförsäkringar AB är en direkt konsekvens av affärsmodellen och den gemensamma styrningen inom länsförsäkringsgruppen. Värdet i innehavet utgör 19 procent av totala placeringstillgångarna per 2024-12-31 vilket den även var på 2023-12-31. Bolagets enskilt största riskkoncentrationer i placeringar är

mot Länsförsäkringar AB och det helägda dotterbolaget LF Invest, Dessa överstiger aktuella gränsvärden och resulterar i koncentrationsrisk inom marknadsrisk.

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.

Fondportföljen(aktierisk) förvaltas utifrån en långsiktig investeringshorisont. Ränterisken hanteras genom en fastställd limitnivå för ränteportföljen.

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

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

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

C.2.4 Riskkänslighet

Bolagets riskprofil innebär känslighet mot olika typer av marknadsförändringar. I nedanstående tabell redovisas resultat av känslighetsanalysen per 2024-12-31. 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. Största negativa resultatpåverkan på kapitalkvoten har en valutakursnedgång för aktieportföljen.

Känslighetsanalys (tkr)	Värdepåverkan	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskapitalkrav	Påverkan på solvenskvot
Kursnedgång noterade aktier 10 %	-286 087	-227 153	-104 892	-0,1%
Ränteuppgång 100 punkter	-22 995	29 713	-4 604	1,6%
Valutakursnedgång aktier 10 %	-178 719	-141 903	-87 626	1,9%

Tabell C.2 (5): Känslighetsanalys 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 spreadrisk.

C.3.1 Riskexponering

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

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.

Bolaget har i sin ränteportföljd spreadrisk framförallt kopplat till företagsobligationer med lägre kreditvärdighet. Enligt Placeringsriktlinjerna får max 50% av portföljen bestå av obligationer som har företag som emittent samt får endast 10% av dessa ha en rating lägre än BB.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende kreditrisk har skett under rapportperioden.

C.3.2 Riskkoncentration

Koncentration i återförsäkringsverksamhet

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

Koncentration i placeringstillgångar

Bolagets placeringar i framförallt företagsobligationer med lägre kreditrating medför en spreadrisk för ränteportföljen.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

Motpartsrisken, avseende de banker som hanterar bolagets likvida medel, begränsas genom att endast banker med kreditrating A eller högre får hantera bolagets likvida medel. En limit är dessutom satt per bank.

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.

För att reducera spreadrisken i finansiella instrument placerar bolaget övervägande, minst 60%, i obligationer med hög kreditkvalitet, det vill säga instrument med kreditrating AAA-A samt max 50% i obligationer som är emitterade av företag.

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 (tkr)	2024		2023	
	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskvot (%)	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskvot (%)
	-323 875	-13,2%	-493 903	-24,6%

Tabell C.3 (1): Känslighetsanalys för kreditrisk

Bolagets riskprofil i ränteportföljen innebär även exponering mot förändringar i kreditspreadar framförallt för företagsobligationer, men spreadrisken bedöms inte som väsentlig då den utgör mindre än 2% av den totala marknadsrisken per 2024-12-31.

C.4 Likviditetsrisk

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

C.4.1 Riskexponering

Bolagets strategi för att hantera likviditetsrisker syftar till att sträva mot att balansera förväntade in- och utbetalningar vilket bland annat uppnås genom att balansera tillgångsportföljens kassaflöden. Investeringar som görs i noterade aktier och i ränteplaceringar är huvudsakligen fokuserade på tillgångar med god likviditet. 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 fonder som möjliggör likviditet inom några dagar.

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

LIKVIDITETSEXPONERING AV TILLGÅNGAR OCH SKULDER (Mkr)							
Tillgångar	På anmoda	<3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	> 5 år	Utan löptid	Summa
Kassa och Bank						161,6	161,6
Byggnader och mark			677,8				677,8
Aktier och andelar 1)						2 927,9	2 927,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		34,2	172,2	1 076,3	101,1		1 383,9
Derivat							0,0
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring					0,6		0,6
Fordringar avseende direkt försäkring		43,4	334,2				377,6
Fordringar avseende återförsäkring		3,1					3,1
Övriga fordringar		116,4					116,4
		197,1	1 184,2	1 076,3	101,7	3 089,5	5 648,9
Skulder	På anmoda	<3 mån	3 mån - 1 år	1 - 5 år	> 5 år	Utan löptid	Summa
Skulder avseende direkt försäkring		32,0					32,0
Skulder avseende återförsäkring		2,2					2,2
Skulder till kreditinstitut							0,0
Övriga skulder		54,6	28,7				83,3
		88,9	28,7				117,5

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

Förväntad vinst som ingår i framtida premier

Det totala beloppet för den förväntade vinst som ingår i framtida premier uppgår per 2024-12-31 till 21 531 tkr.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende likviditetsrisk har skett under rapportperioden.

C.4.2 Riskkoncentration

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

C.4.3 Riskreduceringstekniker

I syfte att begränsa bolagets likviditetsrisk beaktas densamma i utformningen av bolagets placeringsstrategi. I policy för kapitalförvaltning har styrelsen fastställt de tillgångsslag som är tillåtna och hur limiter avseende dessa tillgångar ska hanteras. I bolagets placeringsriktlinjer framgår att bolagets likvida medel ska minst uppgå till summan av en månads drift och skadeutbetalningar. Likviditetsrisken mäts genom att jämföra innehavet av likvida medel med summan av en månads drift- och skadeutbetalningar samt hur stor andel av placeringskapitalet som är noterade på en aktiv marknad. I enlighet med den av styrelsen beslutade aktsamhetsprincipen ska likviditetsrisken alltid beaktas inför investeringar. Likviditetsrisken reduceras således genom bolagets Placeringsriktlinjer.

C.4.4 Riskkänslighet

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

C.5 Operativ risk

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

Målet för LF Västerbottens 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 bolaget verksamhet. Strategin utgår således inte från att samtliga operativa risker kan undvikas, elimineras eller transfereras till annan part.

C.5.1 Riskexponering

Operativa risker utgör en central del av LF Västerbottens riskprofil. Den dagliga verksamheten inrymmer olika processrisker och produkter och tjänster som kan vara förknippade med operativa risker i olika omfattning.

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

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

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

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

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

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende operativ risk har skett under rapportperioden.

C.5.2 Riskkoncentration

LF Västerbotten 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, 1 Mkr per enskild operativ risk enligt Riskpolicy. 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,
- Nyckelkontroll,
- Utbildning,
- Process- och rutinförändring,
- Förtydliga roller och ansvar
- Resurser

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

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

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

LF Västerbottens 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 sker i samklang med övriga bolagsgruppen. Bolaget är mitt uppe i ett förändringsarbete där vi valt att lägga till enhetsspecifika kontinuitetsplaner som inom kort kommer att testas.

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 en god förmåga att hantera krissituationer. Övningar och tester kan omfatta såväl krishantering, manuella beredskapsrutiner som automatiserat IT-stöd. Bedömningen är att bolaget har en övergripande god förmåga och beredskap att hantera uppkomna kriser.

C.6 Övriga materiella risker

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

risker avses nya eller förändrade företeelser, situationer eller trender som kan komma att väsentligen påverka bolagets finansiella situation, marknadsposition eller varumärke i negativ riktning inom bolagets affärsplaneringshorisont.

C.6.1 Riskexponering

Affärsrisk

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

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

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

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

För den förmedlade affären från Länsförsäkringar AB, främst inom Bank, finns en intjäningsrisk i form av minskade provisionsintäkter. Risk för reducering av provisionsintäkter finns bland annat till följd av kreditförluster upp till 80 procent i den förmedlade Bankaffären och kan uppgå till 100 procent av kreditförlusten om bolaget till exempel överskrider befogenheterna. 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 (sannolikhet för fallissemang)-klasser, 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; affärsetik – korruption, finansiell brottslighet; mänskliga rättigheter – arbetsvillkor, sociala förhållanden som, direkt eller indirekt, påverkar eller kan påverka bolaget negativt. Bolaget har identifierat följande materiella hållbarhetsrisker:

- Risk för ökade skadekostnader då den globala uppvärmningen leder till att extremväder som skyfall, översvämning, torka, storm och skogsbrand blir vanligare.

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

Framväxande risker

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

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

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende övriga risker har skett under rapportperioden.

C.6.2 Riskkoncentration

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

C.6.3 Riskreduceringstekniker

Affärsrisk

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

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

Hållbarhetsrisk

Bolagets hållbarhetsstrategi har en tydlig förankring i FN:s globala mål där fokus valts på de mål som bolaget bedömer sig ha störst möjlighet att bidra och göra skillnad: Mål 13 - Bekämpa klimatförändringen, Mål 12 - Hållbar konsumtion och produktion samt Mål 3 - Hälsa och välbefinnande. Hållbarhetsriskerna begränsas genom ett proaktivt arbete för att minska exponeringen av både omställningsrisker och fysiska risker. Minskningen i exponering sker främst genom skadeförebyggande tjänster och åtgärder som förhindrar skador och därmed belastning på klimatet och miljön, ansvarsfull skadereglering, investeringar i tillgångar som bidrar till en hållbar

utveckling, påverkansarbete i investeringar samt genom att skapa förutsättningar för kunder att ställa om bland annat genom produktutveckling.

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

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

Framväxande risker

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

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

C.6.4 Riskkänslighet

Affärsrisk

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

Hållbarhetsrisk

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

I ett föränderligt klimat ökar risken för naturskador som exempelvis skyfall, översvämningar, ras och skred, storm, torka, skogsbränder, kraftiga snöfall och skadedjur. Bolaget utvecklar löpande förmågan att bedöma bolagets och därmed våra kunders exponering mot naturskador. Bolaget upprättar årligen en intern och extern naturskaderapport där föregående års naturskadehändelser summeras.

Framväxande risker

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

C.7 Övrig information

Ingen övrig materiell information om bolagets riskprofil föreligger.

D. Värdering för solvensändamål

Bolagets värdering av tillgångar och skulder i Solvens 2-balansräkningen bygger på principer om värdering till marknadsvärde, det vill säga det belopp för vilket de skulle kunna utväxlas i en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs. 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.

	12/31/2024				12/31/2023
Tillgångar	Finansiell redovisning	Omklassificering	Omvärdering	Solvens 2-värde	Solvens 2-värde
Immateriella tillgångar	0			0	0
Förvaltningsfastigheter	362,949			362,949	280,153
Rörelsefastighet(för eget bruk)	345,131			345,131	344,430
Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag	169,226			169,226	136,754
Aktier – börsnoterade	0			0	0
Aktier – icke börsnoterade	1,324,955			1,324,955	1,268,685
Statsobligationer	233,453			233,453	212,475
Företagsobligationer	1,150,450			1,150,450	1,113,333
Investeringsfonder	2,927,863			2,927,863	2,607,547
Lån till koncernföretag	557,248			557,248	556,748
Övriga finansiella tillgångar	4,988			4,988	1,734
ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	174,884		-47,853	127,031	190,150
ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	12,214		-2,882	9,332	10,185
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	596		0	596	387
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	334,158		-332,038	2,120	2,760
Återförsäkringsfordringar	2,544		-2,544	0	0
Övriga Fordringar (ej försäkring)	160,384		0	160,384	148,408
Kontanter och andra likvida medel	161,571		0	161,571	127,709
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	20,453		-12,948	7,505	10,587
Totala tillgångar	7,943,067		-398,264	7,544,802	7,012,045

	12/31/2024				12/31/2023
Skulder och eget kapital	Finansiell redovisning	Omklassificering	Omvärdering	Solvens	Solvens
Försäkringstekniska avsättningar	2,190,624	-744	-627,098	1,562,783	1,530,723
Andra avsättningar än FTA	5,878			5,878	6,174
Pensionsåtaganden	11,095			11,095	11,199
Uppskjutna skatteskulder	471,344		89,025	560,368	350,808
Derivat					
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	0			0	0
Återförsäkringsskulder	0			0	0
Leverantörsskulder	112,927	744	-29,002	84,668	72,400
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	200,056		-148,023	52,033	43,836
Totala skulder	2,991,924	0	-715,098	2,276,825	2,015,140
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder (se avsnitt E.1)	4,951,143			5,267,977	4,996,905

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

D.1 Tillgångar

D.1.1 Värderingsprinciper för solvensändamål för olika tillgångskategorier

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

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

Tillgångspost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
---------------	--	---

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

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

Aktier - icke börsnoterade	De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Huvudprincipen är att onoterade aktier värderas till senast betalt om det finns uppgifter som är relevanta. Ett alternativ till detta är värdering till senaste emissionskurs om denna inte ligger allt för långt tillbaka i tiden. För värderingsmetod av onoterade aktieinnehav, se avsnitt D.4 Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB värderas till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll enligt vilket aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet aktiernas verkliga värde. Substansvärdet för aktien är det samma som Länsförsäkringar AB-koncernens redovisade egna kapital.	Bolagets innehav i Länsförsäkringar AB klassificeras i den finansiella redovisningen som Innehav i anknutna företag, inklusive intresseföretag.
Obligationer Investeringsfonder Derivat	De flesta obligationer och andra räntebärande papper är noterade på en aktiv marknad eller auktoriserad börs och värderas därmed till noterad köpkurs på balansdagen. Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så används en värderingsteknik som i så hög utsträckning som möjligt på bygger på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. För sådana värderingar används väletablerade värderingsmodeller eller värderingar från utgivaren av instrumentet.	Investeringsfonder särredovisas inte i den finansiella redovisningen utan ingår istället i aktier och i obligationer. I Solvens 2-balansräkningen utgör investeringsfonder en egen post.
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 avsättningar (FTA) värderas till det belopp som bolaget skulle vara tvunget att betala för att överföra sina försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser till ett annat försäkringsföretag. Detta värde beräknas genomgående som summan av en bästa skattning och en riskmarginal. Bästa skattning delas upp i avsättning för oreglerade försäkringsfall och premieavsättning. Premieavsättning avser kostnader för framtida skador samt övriga kostnader för ingångna avtal. Avsättning för oreglerade försäkringsfall avser skadehändelser som redan inträffat, oberoende av om de har rapporterats eller inte, samt kostnaden för att reglera dessa. Riskmarginalen ska motsvara kostnaden för att hålla det kapital som krävs för att klara bolagets åtaganden tills dessa är slutavvecklade.

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

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

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

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

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

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

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

LoB/Affärsgren (tkr)	Bästa skattning Premiereserv	Bästa skattning Ersättningsreserv	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Direkt skadeförsäkring				
Försäkring avseende inkomstskydd	24 414	221 254	36 277	281 945
Ansvarsförsäkring för motorfordon	35 118	202 163	13 014	250 294
Övrig motorfordonsförsäkring	73 047	90 779	3 646	167 473
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	154 627	278 168	8 610	441 406
Proportionell skadeåterförsäkring				
Ansvarsförsäkring för motorfordon	0	23 660	1 215	24 875
Övrig motorfordonsförsäkring	24 686	1 465	693	26 843
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	6	15	0	21
Assistansförsäkring	646	223	42	912
Icke-proportionell skadeåterförsäkring				
Sjukåterförsäkring	305	5 098	2 140	7 542
Olycksfallåterförsäkring	-3 105	98 951	35 574	131 420
Egendomsåterförsäkring	-5 196	16 914	4 212	15 929
Livförsäkring och livåterförsäkring				
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser sjukförsäkringsförpliktelser	0	152 139	6 133	158 272
Livåterförsäkring	0	53 673	2 177	55 850

Summa	304 547	1 144 502	113 733	1 562 783
--------------	----------------	------------------	----------------	------------------

Tabell D.2 (1): Försäkringstekniska avsättningar per 31 december 2024.

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

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

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

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

Inom motorfordonsförsäkring har en förändring av reservsättningsprocessen genomförts där antalet analystillfällen under året ökas och analyserna utförs på en mer detaljerad nivå med förbättrad segmentering.

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

D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

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

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

Omvärdering FTA, oreglerade försäkringsfall (tkr)	Finansiell redovisning	Marginal redovisning	Diskontering	Riskmarginal Solvens 2	Avgår fordringar	Solvens 2-balansräkning
Direkt skadeförsäkring						
Försäkring avseende inkomstskydd	379 614	-115 993	-42 367	32 119	0	253 374
Ansvarsförsäkring för motorfordon	355 310	-92 556	-60 591	10 409	0	212 571

Övrig motorfordonsförsäkring	93 077	-1 833	-465	1 111	0	91 890
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	290 707	-6 787	-5 751	5 147	0	283 315
Proportionell skadeåterförsäkring						
Ansvarsförsäkring för motorfordon	41 294	-11 371	-6 263	1 185	0	24 846
Övrig motorfordonsförsäkring	4 375	-715	-18	45	-2 177	1 509
Assistansförsäkring	0	629	-3	8	-403	231
Icke-proportionell skadeåterförsäkring						
Sjukåterförsäkring	9 869	-2 394	-2 190	1 806	-187	6 903
Olycksfallsåterförsäkring	226 115	-92 319	-32 927	31 733	-1 918	130 684
Egendomsåterförsäkring	36 177	-8 810	-2 071	2 293	-8 382	19 208
Livförsäkring och livåterförsäkring						
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra förpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	174 960	-22 821	0	6 133	0	158 272
Livåterförsäkring	61 724	-8 051	0	2 177	0	55 850
Totalt	1 673 237	-363 022	-152 646	94 166	-13 067	1 238 668

Tabell D.2 (2): Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar, oreglerade försäkringsfall per 2024-12-31.

Skadeförsäkring, premieavsättningen

Premiereserven i den finansiella redovisningen och premieavsättningen i Solvens 2-balansräkningen ska båda täcka framtida skador för ingångna avtal. De beräknas dock på olika sätt.

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

I Solvens 2-balansräkningen beräknas premieavsättningen utifrån framtida skadekostnader och driftskostnader, med avdrag för framtida premiebetalningar. Premier som ska betalas efter balansdagen inkluderas därmed i premieavsättningen och tas inte upp som en tillgång i Solvens 2-balansräkningen. Avsättningen diskonteras och en riskmarginal tillförs.

Skadeförsäkring, avsättningen för oreglerade försäkringsfall

Grunden för avsättningen för oreglerade försäkringsfall är, både i den finansiella redovisningen och i Solvens 2-balansräkningen, en uppskattning av framtida kostnader. I den finansiella redovisningen diskonteras inte reserverna. I Solvens 2-balansräkningen däremot diskonteras hela avsättningen. Dessutom finns i Solvens 2-balansräkningen en riskmarginal. I den finansiella redovisningen har man en implicit marginal, för att få en betryggande reserv.

Vidare gäller för Solvens 2-balansräkningen att man drar av framtida premieinbetalningar avseende historiska försäkringsperioder. Detta påverkar dock endast mottagen återförsäkring.

Skadelivräntor

Skadelivräntorna diskonteras i den finansiella redovisningen precis som i Solvens 2-balansräkningen med marknadsränta. I Solvens 2-balansräkningen tillkommer en riskmarginal. I den finansiella redovisningen har man ett större betryggande påslag.

D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Återförsäkrares andel av bästa skattning

Återförsäkrares andel av bästa skattning avser det belopp vi förväntar oss få tillbaka från våra återförsäkringskontrakt. Bäst skattning beräknas separat för premieavsättning och avsättning för oreglerade försäkringsfall. Beräkningen sker enligt liknande metodik som den som beskrivs i avsnitt D.2.1.

I följande tabell redovisas återförsäkrares andel av bästa skattningen per affärsgren.

Bästa skattning (tkr), 2024-12-31	Bästa skattning	Åf andel	Netto
Direkt skadeförsäkring			
Försäkring avseende inkomstskydd	245 669	9 333	236 336
Ansvarsförsäkring för motorfordon	237 280	90 238	147 042
Övrig motorfordonsförsäkring	163 827	1 674	162 152
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	432 795	35 118	397 677
Totalt	1 079 571	136 364	943 207

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

Osäkerhet i samband med beräkning

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

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

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

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

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

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

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

D.3 Andra skulder

D.3.1 Värderingsprinciper för solvensändamål för andra skulder

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

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

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 (x) nedan.	Uppskjutna skatter har i den finansiella redovisningen beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.
Derivat	Samma som för tillgångar i derivat.	Inga materiella skillnader.
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare Återförsäkringsskulder	Till skillnad från den finansiella redovisningen så inkluderas endast de skulder som har förfallit till betalning. De poster som ej är förfallna ses som en del av de in- och utflöden som härrör från försäkringstekniska avsättningar, se även avsnitt D.2. Posterna värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.	I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga skulder.
Skulder (leverantörsskulder, ej försäkring)	Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.

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

Uppskjutna skatteskulder

Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens 2-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens 2. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas netto i de fall de är hänförliga till samma skattemyndighet och kan kvittas mot varandra. Skatteeffekter av skattemässiga underskottsavdrag redovisas som uppskjuten skattefordran om det är sannolikt att den kan användas mot skattepliktiga vinster i framtiden. För 2024 redovisades en uppskjuten skatteskuld netto om 471 342 tkr i årsredovisningen. Efter Solvens 2-justeringar ökade det uppskjutna skuldbeloppet med 89 025 tkr till en uppskjuten skatteskuld om tkr, se tabell nedan:

Uppskjuten skatteskuld:	Finansiell redovisning	Omvärderingar	Solvens 2-värde	Förfaller
Skuld avseende Fastigheter	19 358		19 358	> 1 år
Skulder avseende Aktier o andelar	426 841		426 841	> 1 år
Obligationer och räntebärande	-1 707		-1 707	> 1 år
Pensionsavsättningar (fodran)	-2 286		-2 286	> 1 år
Tillfällig beskattning säkerhetsreserven	3 793		3 793	> 1 år
Ej bokförda skattemässiga avsk. Fastigheter	25 343		25 343	> 1 år
Solvens II omvärderingar:				
Förutbetalda anskaffningskostnader, immateriella tillgångar och goodwill (elimineringar)		-2 667	-2 667	
Försäkringstekniska avsättningar (netto)		124 149	124 149	
Övriga omvärderingar		-32 457	-32 457	
Totalt	471 342	89 025	560 367	

Tabell D.3 (1): Uppskjuten skatt netto 20.

Skulder kopplade till leasingavtal

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

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

Skulder för anställningsförmåner

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

En avsättning för förväntade kostnader för bolagets resultatandelssystem redovisas när prestationen under året varit bättre än kalkylerat baserat på faktiskt ekonomiskt utfall.

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

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

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

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

Innehav av Länsförsäkringar AB-aktier

Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB värderas till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll enligt vilket aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet aktiernas verkliga värde. Substansvärdet för aktien är det samma som Länsförsäkringar AB-koncernens redovisade egna kapital. Det som påverkar förändringar i substansvärdet är således årets totalresultat i Länsförsäkringar AB-koncernen. På grund av hembudsförbehållet bedöms osäkerheten i värderingen som låg.

Länsförsäkringar Västerbotten Invest AB

Länsförsäkringar Västerbottens helägda dotterbolag Länsförsäkringar Västerbotten Invest AB äger aktier i fastighetsbolagen Humlegården Fastigheter AB, Lansa Fastigheter AB och Hällefors Tierp Skogar AB. Dessa bolag värderas både i den finansiella redovisningen och i solvensbalansräkningen till substansvärde.

Substansvärdet i Humlegården Fastigheter AB och Lansa Fastigheter AB baseras på koncernens egna kapital enligt den finansiella redovisningen. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag med användning av ortpriser och fastigheternas kassaflöden. Substansvärdet för humlegården beräknas med ett marknadsmässigt avdrag för latent skatt vilket motsvarar ca 25% av den nominella skattesatsen eller 5-6% inställt för 20,6%.

Substansvärdet i Hällefors Tierp Skogar AB beräknas utifrån bolagets egna kapital vars skogsinnehav marknadsvärderas av ett externt värderingsföretag samt avdrag för 50% av den latent skatten. Marknadsvärderingen bygger på ortsprismetoden. Ortssprismetoden innebär att marknadsvärderingen görs med

stöd av köpeskillingar som erlagts för liknande fastigheter, så kallade jämförelseobjekt. Köpeskillingarna kan endera jämföras direkt eller ställas i relation till någon värdepåverkande egenskap hos fastigheten, som exempelvis areal eller virkesförråd.

Enligt den externa värderaren sker nästan uteslutande affärer med bolagsskog utan avdrag för latent skatt vilket innebär att en värdering med fullt avdrag för latent skatt är en mycket försiktig marknadsvärdering. Ett avdrag med hälften av den latent skatten bedöms ge ett mer rättvisande marknadsvärde.

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 LF Västerbotten inte nämnvärt kommer att ändra inriktning på förvaltningen av sina tillgångar.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Mål och principer för kapitalbasen

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

Kvantitativa kapitalmål sätts för bolaget och uttrycks som en solvenskvot. Med solvenskvot avses kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav. Bolagets kapitalhantering ska säkerställa en lägsta solvenskvot 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.

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

Vid rapportperiodens slut utgörs LF Västerbottens 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 (2) nedan.

Förklaringsposter eget kapital och obeskattade reserver enligt finansiell redovisning och kapitalbas Solvens II (tkr)	2024	2023
Eget kapital inkl Balanserad vinst och periodens resultat	3 723 894	3 362 992
Obeskattade reserver	1 227 249	1 201 249
Summa eget kapital och obeskattade reserver enligt årsredovisningen	4 951 143	4 564 240
Solvens 2-omvärderingar		
Förutbetalda anskaffningskostnader, immateriella tillgångar och goodwill (elimineringar)	-12 948	-63 366
Placeringstillgångar		
Uppskjuten skatt	-89 025	-113 078
Försäkringstekniska avsättningar (netto)	576 364	756 320
Övriga omvärderingar	-157 558	-147 210
Summa avstämningsreserv	316 833	432 666
Summa medräkningsbar kapitalbas (Solvens II)	5 267 976	4 996 906

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

LF Västerbottens totala kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet uppgick 2024-12-31 till 5 267 976 tkr och ökade jämfört med föregående år (4 996 906 tkr). Betydande förändringar under rapporteringsperioden som påverkat bolagets primärkapital nivå 1, är årets omvärdering försäkringstekniska avsättningar. Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar netto uppgår till 576 364 tkr, vilket ger en positiv effekt på kapitalbasen och beskrivs kvalitativt och kvantitativt i avsnitt D.2.

Obeskattade reserver i LF Västerbotten 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 2 462 662 tkr. Kapitalkravet ökade med 453 682 tkr jämfört med 2023-12-31, vilket framför allt berodde på högre kapitalkrav för marknadsrisk. Kapitalbasen ökade med 271 070 tkr jämfört med föregående år, vilket ger en god marginal mot det regulatoriska kravet och ett överskott gentemot detta krav på 2 805 314 tkr.

Kapitalbasen i LF Västerbotten 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

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

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

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav (tkr)	2024	2023
Skadeförsäkringsrisk	392 087	347 164
Sjukförsäkringsrisk	104 356	89 983
Livförsäkringsrisk	12 607	12 169
Marknadsrisk	2 475 435	1 968 701
Motpartsrisk	189 718	165 241
Diversifiering	-476 135	-414 584
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	2 698 068	2 168 674
Operativ risk	38 223	37 291
Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	-273 629	-196 986
Solvenskapitalkrav (SCR)	2 462 662	2 008 980
Minimikapitalkrav (MCR)	615 665	502 245

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

Uppskjutna skatteskulder som ingår i posten "justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter" per 2024-12-31 var 273 629 tkr och har ökat med 76 643 tkr jämfört med 2023-12-31. Vid beräkning av SCR gör bolaget en justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter enligt tabellen ovan vilket motsvarar 10 procent av BSCR per 2024-12-31. Framtida skattepliktiga överskott i beräkningen av uppskjutna skatters förlusttäckningskapacitet har ej beaktats i beräkningen. Se vidare information i bilaga 7 rapportmall S.25.01.

E.2.2 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Under rapporteringsperioden har solvenskapitalkravet ökat med cirka 23% eller 453 682 tkr och minimikapitalkravet med 113 420 tkr. Förändringen av solvenskapitalkravet beror till stor del på bland annat på ökade marknadsvärden, förändring av kreditvärdighet hos några motparter och ökade kostnadsantaganden kring inflation för katastrofrisker samt genomlysning av det helägda dotterbolaget LF Invest. 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 förklarar för SCR. Ingen reell och materiell förändring har skett i bolagets återförsäkringsskydd. Övriga förändringar är relativt små och beror på förändrade volymer i den totala affären.

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

Kapitalmätt (tkr)	2024	2023
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka SCR	5 267 976	4 996 905
Solvenskapitalkrav (SCR)	2 462 680	2 008 980
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav (%)	214	249
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka MCR	5 267 976	4 996 905
Minimikapitalkrav (MCR)	615 670	502 245
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav (%)	856	995

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, bolaget använder således inte någon intern modell.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Varken minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet har överträtts av bolaget under rapporteringsperioden. Enligt den egna risk- och solvensanalysen bedöms bolaget kunna uppfylla minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet under hela prognosperioden. I händelse av överträdelse av bolagets målnivåer för minimikapitalkrav och solvenskapitalkrav finns dokumenterade och av styrelsen beslutade fördefinierade åtgärder. Den 31 december 2024 uppgick bolagets solvenskvot till 214 procent, vilket med marginal överstiger bolagets beslutade risktolerans.

E.6 Övrig information

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

Bilagor: Publika rapporter

FI granskning av SFCR 2018: Rapporten ska innehålla tillämpliga kvantitativa publika blanketterna som ska anges i tusentals kronor (tkr).

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

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

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

S.02.01.02
Balansräkning
S.02.01.02
Balansräkning

			Solvens II - värde
			C0010
Tillgångar	Goodwill	R0010	----
	Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	----
	Immateriella tillgångar	R0030	
	Uppskjutna skattefordringar	R0040	
	Överskott av pensionsförmåner	R0050	
	Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	345
	Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	6 174
	Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	363
	Innehav i anknuten företag, inklusive intressebolag	R0090	169
	Aktier	R0100	1 325
	Aktier – börsnoterade	R0110	
	Aktier – icke börsnoterade	R0120	1 325
	Obligationer	R0130	1 384
	Statsobligationer	R0140	233
	Företagsobligationer	R0150	1 150
	Strukturerade produkter	R0160	
	Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
	Investeringsfonder	R0180	2 928
	Derivat	R0190	
	Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	
	Övriga investeringar	R0210	5
	Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	
	Lån och hypotekslån	R0230	557
	Lån på försäkringsbrev	R0240	
	Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
	Andra lån och hypotekslån	R0260	557
	Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	136
	Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	136
	Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	127
	Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	9
	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	1
	Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	2
	Återförsäkringsfordringar	R0370	
	Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	160
	Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
	Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
	Kontanter och andra likvida medel	R0410	162
	Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	8
	Summa tillgångar	R0500	7 545

Skulder	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	1 349
	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	1 059
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	0
	Bästa skattning	R0540	992
	Riskmarginal	R0550	67
	Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	289
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	0
	Bästa skattning	R0580	251
	Riskmarginal	R0590	38
	Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	214
	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	214
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
	Bästa skattning	R0670	206
	Riskmarginal	R0680	8
	Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
	Bästa skattning	R0710	
	Riskmarginal	R0720	
	Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	
	Eventualförpliktelser	R0740	0
	Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	6
	Pensionsåtaganden	R0760	11
	Depåer från återförsäkrare	R0770	
	Uppskjutna skatteskulder	R0780	560
	Derivat	R0790	
	Skulder till kreditinstitut	R0800	
	Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
	Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	
	Återförsäkringsskulder	R0830	
	Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	94
	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	43
	Summa skulder	R0900	2 277
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder		R1000	5 268

S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrän

S.05.01.02.01

Skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring)

			Affärsgrän för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)				
			Försäkring avseende inkomstskydd	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Assistansförsäkring
			C0020	C0040	C0050	C0070	C0110
Premieinkomst	Brutto – direkt försäkring	R0110	77,98	150,007	359,948	518,498	1,644
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0	0	0
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	----	----	----	----	----
	Återförsäkrarens andel	R0140	0,997	7,817	1,582	37,638	0
	Netto	R0200	76,983	142,19	358,366	480,86	1,644
Intjänade premier	Brutto – direkt försäkring	R0210	75,056	150,581	344,336	496,037	1,453
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	0	0	0	0	0
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	----	----	----	----	----
	Återförsäkrarens andel	R0240	0,997	7,817	1,582	37,638	0
	Netto	R0300	74,059	142,764	342,754	458,399	1,453
Inträffade skadekostnader	Brutto – direkt försäkring	R0310	71,134	-27,165	341,095	369,329	1,469
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0	0	0
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	----	----	----	----	----
	Återförsäkrarens andel	R0340	-1,509	-36,727	5,582	21	0
	Netto	R0400	72,643	9,562	335,513	348,329	1,469
Uppkomna kostnader		R0550	26,149	62,858	61,063	165,93	0,838
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter		R1210	----	----	----	----	----
Totala kostnader		R1300	----	----	----	----	----

Affärsgrän för: mottagen icke-proportionell återförsäkring						Totalt
			Sjukförsäkring	Olycksfall	Egendom	
			C0130	C0140	C0160	C0200
Premieinkomst	Brutto – direkt försäkring	R0110	----	----	----	1108,077
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	----	----	----	0
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	0,822	7,495	31,519	39,836
	Återförsäkrarens andel	R0140	0	0	0	48,034
	Netto	R0200	0,822	7,495	31,519	1099,879
Intjänade premier	Brutto – direkt försäkring	R0210	----	----	----	1067,463
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	----	----	----	0
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	0,822	7,495	30,439	38,756
	Återförsäkrarens andel	R0240	0	0	0	48,034
	Netto	R0300	0,822	7,495	30,439	1058,185
Inträffade skadekostnader	Brutto – direkt försäkring	R0310	----	----	----	755,862
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	----	----	----	0
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	0,171	-63,027	23,306	-39,55
	Återförsäkrarens andel	R0340	0	0	0	-11,654
	Netto	R0400	0,171	-63,027	23,306	727,966
Uppkomna kostnader			R0550	0	0,582	317,42
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter			R1210	----	----	0
Totala kostnader			R1300	----	----	317,42

S. 12. 01. 02

Försäkrings tekniska avsättningar för livförsäkring och S.L.T sjukförsäkring

S. 12. 01. 02. 01

Försäkrings tekniska avsättningar för livförsäkring och S.L.T sjukförsäkring

Försäkrings tekniska avsättningar beräknade som helhet				Skadeliivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som hör till från andra försäkringslaganden än sjukförsäkringslaganden			Mottagen återförsäkring			Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)		
R0010				C0090			C0000			C0150		
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsfrån specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förhållanden till följd av				0			0			0		
närpartstillsammans med återförsäkring som helhet												
Försäkrings tekniska				152,139			53,673			205,812		
Basta skattning				0			0			0		
Försäkrings tekniska				Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förhållanden till följd av att närparten belänsar								
Basta skattning beräknade som summan av basta skattning och				152,139			53,673			205,812		
Basta skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansier				6,133			2,177			8,31		
Reknagrund				158,272			55,85			214,122		
Försäkrings tekniska avsättningar – totalt				R0090			R0100			R0200		

S.17.01.02

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

S.17.01.02.01

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

[illegible]

S.17.01.02
Forsäkrings tekniska avställningar, skade försäkring
S.17.01.02.01
Forsäkrings tekniska avställningar, skade försäkring

Forsäkrings tekniska avställningar betraktade som helhet	Beviljad lide-proportionell återförskning					Totalt skade försäkringsdriftsläsa
	Ide-proportionell skade försäkring		Ide-proportionell olycksfalls försäkring		Ide-proportionell egonomare försäkring	
	COL40		COL50			
					COL80	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförskningsförsäkrings specialföreskrift och finansiell återförskning efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartstilläsenning associerat med återförskning som helhet	RO010	0		0		0
Forsäkrings tekniska avställningar betraktade som helhet	RO050					
Prenumerations skattning	RO060	305	-3 105	-5 195		304 546
Forsäkrings tekniska avställningar betraktade som helhet	RO140	0				4 807
Forsäkrings tekniska avställningar betraktade som helhet	RO150	305	-3 105	-5 195		311 455
Forsäkrings tekniska avställningar betraktade som helhet	RO160	5 098	96 951	16 914		98 060
Forsäkrings tekniska avställningar betraktade som helhet	RO240	0	0	0		142 270
Forsäkrings tekniska avställningar betraktade som helhet	RO250	5 098	96 951	16 914		795 420
Forsäkrings tekniska avställningar betraktade som helhet	RO260	6 403	96 846	11 718		1 243 280
Forsäkrings tekniska avställningar betraktade som helhet	RO270	5 403	96 846	11 718		1 106 875
Forsäkrings tekniska avställningar betraktade som helhet	RO280	2 140	36 574	4 212		106 424
Forsäkrings tekniska avställningar betraktade som helhet	RO320	7 543	131 420	15 930		1 348 662
Forsäkrings tekniska avställningar betraktade som helhet	RO330	0	0	0		136 363
Forsäkrings tekniska avställningar betraktade som helhet	RO340	7 543	131 420	15 930		1 212 299

S.180121

S.180121.0

S.180121.01

Skadekostnader / skadeförskräning

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

Skadeförskräning	20250	[1] 1. Årsbering year									
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Förskräning	80240	CO010	CO020	CO030	CO040	CO050	CO060	CO070	CO080	CO090	CO100
N-9	80240	233.39	113.607	33.818	9.729	4.97	4.748	-6.807	4.888	1.013	1.176
N-8	80270	269.006	166.202	22.218	9.872	4.794	2.808	1.384	3.441	0.388	0.388
N-7	80280	269.504	166.018	29.77	6.881	3.84	2.771	1.481	1.481	1.481	1.481
N-6	80290	269.006	20.006	21.137	8.252	9.895	2.771	1.481	1.481	1.481	1.481
N-5	80300	308.483	117.157	18.408	11.281	4.874	2.771	1.481	1.481	1.481	1.481
N-4	80310	328.763	18.408	28.336	14.804	4.874	2.771	1.481	1.481	1.481	1.481
N-3	80320	378.779	28.336	28.336	14.804	4.874	2.771	1.481	1.481	1.481	1.481
N-2	80330	338.550	28.336	28.336	14.804	4.874	2.771	1.481	1.481	1.481	1.481
N-1	80340	421.528	31.622	28.336	14.804	4.874	2.771	1.481	1.481	1.481	1.481
N	80350	464.979	31.622	28.336	14.804	4.874	2.771	1.481	1.481	1.481	1.481

S.23.01.01
 Kapitalbas
 S.23.01.01.01
 Kapitalbas

			Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar
			C0010	C0020
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i	Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010		
	Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030		
	Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040		
	Efterställda medlemskonton	R0050		----
	Överskottsmedel	R0070		
	Preferensaktier	R0090		----
	Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110		----
	Avstämningsreserv	R0130	5 273 111	5 273 111
	Efterställda skulder	R0140		----
	Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160		----
	Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180		
	Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220		----
Avdrag				
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut			R0230	
Totalt primärkapital efter avdrag			R0290	5 273 111
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	5 273 111	5 273 111
	Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	5 273 111	5 273 111
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	5 273 111	5 273 111
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	5 273 111	5 273 111
	Solvenskapitalkrav	R0580	2 462 662	----
Minimikapitalkrav			R0600	615 665
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav			R0620	2,1412
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav			R0640	8,5649

S.25.01.21

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

S.25.01.21.01

Primärt solvenskapitalkrav

		Solvenskapitalkrav brutto
		C0110
Marknadsrisk	R0010	2 475 435
Motpartsrisk	R0020	189 718
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	12 607
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	104 356
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	392 087
Diversifiering	R0060	-476 135
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	2 698 068

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	207 122