

Länsförsäkringar Södermanland

SFCR

Rapport om solvens och finansiell ställning

2022



Beslutad av styrelsen 2023-04-06
Institutnummer 23003
Organisationsnummer 519000-6519

Länsförsäkringar
Södermanland



I rapporten presenteras ett flertal uppgifter om antal och belopp inom parentes. Dessa uppgifter avser i normalfallet jämförelsetal för närmast föregående år.

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

Länsförsäkringar Södermanland, nedan benämnt bolaget, är ett kundägt, lokalt och självständigt bolag. Bolagsformen ömsesidig innebär att bolaget ägs av kunderna, bolagets försäkringstagare. Ägarna har inflytande över verksamheten genom att de väljer fullmäktigeledamöter som ska företräda dem på bolagsstämman. För 2022 var antalet fullmäktigeledamöter 64, varav 3 vakanser, (64). Bolaget har sitt verksamhetsområde i Södermanlands läns nio kommuner: Eskilstuna, Flen, Gnesta, Katrineholm, Nyköping, Oxelösund, Strängnäs, Trosa och Vingåker.

Bolaget ingår som ett av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag i federationen länsförsäkringsgruppen. Gemensamt äger gruppen Länsförsäkringar AB.

Bolaget erbjuder privatpersoner, företag och organisationer ekonomisk trygghet genom ett omfattande sortiment av produkter och tjänster.

Förutom verksamhet inom sakförsäkring där bolaget har egen koncession erbjuds försäkring inom såväl sak- som livförsäkringsområdet samt bank- och fondtjänster genom avtal med Länsförsäkringar AB och dess dotterbolag. De förmedlade affärerna är bank- och fondverksamhet, livförsäkring, övrig specialförsäkring samt djurförsäkring. För de förmedlade affärerna har bolaget ansvaret för kundrelationerna. Bolaget är också franchisegivare till 5 (4) fastighetsmäklarfirmor som bedriver mäklarrörelse avseende fastigheter och bostadsrättslägenheter. Inom sakförsäkring deltar bolaget i den gemensamma återförsäkringsaffären inom länsförsäkringsgruppen.

Länsförsäkringar Södermanland är moderbolag i en koncern som består av bolaget tillsammans med dotterbolaget Strimlusen Förvaltnings AB.

Moderbolagets resultat för räkenskapsåret 2022 uppgick till 18 073 (329 147) tkr efter skatt och efter avsättning till återbäring. Resultatet i försäkringsrörelsen före återbäring uppgick till -23 178 (31 206) tkr. Tekniskt resultat uppgick till -19 587 (-68 794) tkr.

Koncernens totalresultat för året uppgick till -55 171 (720 144) tkr.

En av länsförsäkringsbolagen gemensam utredning har visat på att innehavet i Länsförsäkringar AB under hela innehavstiden borde ha klassificerats som intresseföretag. Bolaget rättade därav den redovisningsmässiga klassificeringen i årsredovisningen för 2020 och begärde omprövning av 2018 års deklaration avseende då erhållen utdelning. Skatteverket beslutade den 22 juni 2021 att avslå yrkandet. Bolaget, liksom övriga länsförsäkringsbolag, beslutade att överklaga Skatteverkets omprövningsbeslut och

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

den 28 januari 2022 tillställdes Förvaltningsrätten i Stockholm en samordnad överklagandehandling. Bolaget bedömer att det är mer sannolikt än inte att den skattemässiga klassificeringen som näringsbetingade andelar kommer att godtas av domstol.

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 risktagande. Andra viktiga komponenter i bolagets företagsstyrning är vilka ersättningssystem som finns, hur lämplighetsprövning genomförs, hur och på vilket sätt aktsamhetsprincipen styr investeringar av kapitalet samt hur bolaget genomför och följer upp utlagd verksamhet. För uppföljning av företagstyrningssystemet finns internrevisor, compliance och riskhanteringsfunktion. Utöver dessa finns en aktuariefunktion som gör försäkringstekniska bedömningar.

Riskhanteringssystemet

Risker utgör en väsentlig del av bolagets verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. För att hantera riskerna finns tydligt definierade strategier och ansvarsområden.

Bolaget arbetar löpande med att kartlägga och utvärdera riskerna som bolaget är exponerat för. Bolagets riskstrategi är en integrerad del i bolagets verksamhetsstyrning, vilken, givet bolagets affärsstrategi, syftar till att styra bolagets risktagande så att en bra avvägning mellan risktagande och förutsättningar för avkastning uppnås.

Värdering för solvensändamål

För den finansiella redovisningen tillämpar bolaget så kallad lagbegränsad IFRS, där de flesta (men inte alla) av bolagets tillgångar värderas till marknadsvärde, det vill säga det belopp för vilket tillgångarna skulle kunna utväxlas i en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs. Redovisning och värdering av tillgångar och skulder i enlighet med Solvens II-regelverket skiljer sig på vissa områden från redovisning och värdering av tillgångar och skulder i bolagets årsredovisning. Likt lagbegränsad IFRS värderas bolagets tillgångar i solvensbalans-räkningen som huvudprincip till marknadsvärde. För vissa tillgångar och skulder finns dock särskilda föreskrifter inom Solvens II beträffande hur värdet ska fastställas för dessa poster och vissa tillgångar får inte redovisas i solvensbalansberäkningen. Dessa skillnader mot lagbegränsad IFRS innebär att vissa tillgångar och skulder måste omvärderas och/eller omklassificeras för att redovisas i solvensbalansräkningen.

De mest väsentliga skillnaderna mellan redovisningssätten utgörs av värdering och/eller klassificering av försäkringstekniska avsättningar, aktier i dotterföretag och förutbetalda anskaffningskostnader. Skillnaderna som uppkommer vid omvärdering och omklassificering från den finansiella redovisningen till redovisning enligt Solvens II påverkar storleken på bolagets kapitalbas.

Författare (även faktaansvarig)

Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

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.

Materiella förändringar under 2022

Bolaget har under året utökat koncessionen att även omfatta luftfartyg. Drönare kan vara ett verktyg för skogs- och jordbruksägare att övervaka och sköta sina marker på mer effektivt sätt.

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	2
A. Verksamhet och resultat.....	9
A.1 Verksamhet.....	9
A.1.1 Om bolaget.....	10
A.2 Försäkringsresultat	14
A.3 Investeringsresultat.....	15
A.4 Resultat från övriga verksamheter	16
A.5 Övrig information.....	17
B. Företagsstyrningssystemet	18
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	18
B.1.1 Bolagets organisation.....	18
B.1.2 Rapportering och överföring av information	23
B.1.3 Informationssäkerhet.....	23
B.1.4 Hantering av intressekonflikter.....	23
B.1.5 Aktsamhetsprincipen inom placeringsverksamheten	24
B.1.6 Ersättningsprinciper	24
B.2 Lämplighetskrav.....	25
B.3 Riskhanteringssystem inklusive ERSA	25
B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet.....	26
B.3.2 Riskstrategi.....	26
B.3.3 Bolagets övergripande risktolerans och kapitalkvotsmål	27
B.3.4 Riskexponering.....	28
B.3.5 Riskhanteringsprocessen	29
B.3.6 Riskhanteringsfunktionen	29
B.3.7 Utvärdering av riskhanteringssystemet.....	30
B.3.8 Information om den egna risk- och solvensbedömningen.....	31
B.3.9 Standardformelns lämplighet	32
B.4 Internkontrollsystem.....	33
B.4.1 Compliancefunktion.....	35

B.5 Internrevisionsfunktion.....	36
B.6 Aktuariefunktion.....	36
B.7 Uppdragsavtal.....	36
B.8 Övrig information.....	38
C. Riskprofil.....	39
C.1 Försäkringsrisk (teckningsrisk).....	40
C.1.1 Riskexponering.....	40
C.1.2 Riskkoncentration.....	41
C.1.3 Riskreduceringstekniker.....	42
C.1.4 Riskkänslighet.....	42
C.2 Marknadsrisk.....	42
C.2.1 Riskexponering.....	43
C.2.2 Riskkoncentration.....	44
C.2.3 Riskreduceringstekniker.....	45
C.2.4 Riskkänslighet.....	50
C.3 Motpartsrisk (kreditrisk).....	51
C.3.1 Riskexponering.....	51
C.3.2 Riskkoncentration.....	51
C.3.3 Riskreduceringstekniker.....	52
C.3.4 Riskkänslighet.....	54
C.4 Likviditetsrisk.....	54
C.4.1 Riskexponering.....	54
C.4.2 Riskkoncentration.....	55
C.4.3 Riskreduceringstekniker.....	55
C.4.4 Riskkänslighet.....	55
C.5 Operativ risk.....	56
C.5.1 Riskexponering.....	56
C.5.2 Riskkoncentration.....	57
C.5.3 Riskreduceringstekniker.....	57
C.5.4 Riskkänslighet.....	57

C.6 Affärsrisker och övriga materiella risker	57
C.6.1 Riskexponering.....	57
C.6.2 Riskkoncentration.....	58
C.6.3 Riskreduceringstekniker	58
C.6.4 Riskkänslighet	59
C.7 Övrig information.....	59
D. Värdering för solvensändamål	60
D.1 Tillgångar.....	60
D.1.1 Värderingen i samband med solvensberäkningen	60
D.1.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser	61
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	65
D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar	65
D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen	67
D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar	69
D.3 Andra skulder	69
D.4 Alternativa värderingsmetoder	72
D.4.1 Innehav av aktier i Länsförsäkringar AB.....	72
D.4.2 Innehav av aktier i Strimlusen Förvaltnings AB.....	72
D.5 Övrig information.....	73
E. Finansiering	74
E.1 Kapitalbas	74
E.1.1 Mål och principer för kapitalbasen	74
E.1.2 Skillnader mellan tillgångar minus skulder i solvensbalansräkningen och eget kapital i den finansiella redovisningen	74
E.1.3 Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggs kapital.....	75
E.1.4 Övrig information om kapitalbasen	76
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	77
E.2.1 Allmän information om bolagets solvens- och minimikapitalkrav	77
E.2.2 Förväntad utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet	77
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	78

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	79
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	79
E.6 Övrig information	79
Bilagor	80

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Länsförsäkringar Södermanland, nedan benämnt bolaget, (519000-6519) är ett ömsesidigt försäkringsbolag bildat 1846 med säte i Nyköping. Bolagets affärsidé beskrivs på följande sätt:

"Vi ger sörmlänningar och sörmländska företagare en trygg och säker vardag. Vi ger möjlighet till utveckling genom vår nära service och vårt breda erbjudande inom sparande, lån, försäkring, boende, hälsa och pension. Vi ägs av våra kunder och agerar alltid för kundernas bästa. Genom vårt engagemang i samhället bidrar vi till ett hållbart liv för alla sörmlänningar."

I egen koncession tecknar bolaget försäkring avseende olycksfalls- och sjukförsäkring, motorfordonsförsäkring, trafikförsäkring, fartyg med begränsning till fritidsbåtar, godstransport, försäkring mot brand och annan skada på egendom, fartygsansvar med begränsning till ansvar för fritidsbåtar, luftfartyg, allmän ansvarighet, annan förmögenhetsskada samt rättsskydd. Inom sakförsäkring deltar bolaget i den gemensamma återförsäkringsaffären inom länsförsäkringsgruppen.

Bolaget har under 2022 utökat koncessionen att även omfatta luftfartyg. Drönare kan vara ett verktyg för skogs- och jordbruksägare att övervaka och sköta sina marker på mer effektivt sätt.

Förutom verksamhet där bolaget har egen koncession erbjuder bolaget försäkring inom såväl sak- som livförsäkringsområdet samt bank- och fondtjänster genom avtal med Länsförsäkringar AB och dess dotterbolag. De förmedlade affärerna är bank- och fondverksamhet, livförsäkring, övrig specialförsäkring samt djurförsäkring. För de förmedlade affärerna har bolaget ansvaret för kundrelationerna.

Bolaget är franchisegivare till 5 (4) fastighetsmäklarföretag som bedriver mäklarrörelse avseende fastigheter och bostadsrättslägenheter.

Vid utgången av 2022 hade bolaget 109 158 (109 446) kunder med minst ett engagemang inom sakförsäkring, livförsäkring och/eller bank.

Följande värdeord är styrande i verksamheten:

- Aktiv
- Ansvarstagande
- Anpassningsbar.

Länsförsäkringsgruppen och Länsförsäkringar AB

Länsförsäkringsgruppen är en samverkan mellan 23 självständiga länsförsäkringsbolag, alla ägda av sina kunder. Bolaget har alltid kundkontakterna i länet, men i Länsförsäkringar AB bedrivs affärsverksamhet och service- och utvecklingsarbete inom till exempel liv- och fondförsäkring, bank, fondförvaltning, IT, återförsäkring, djurförsäkring och sjukvårdsförsäkring. Länsförsäkringar ABs uppgift är att skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att bli framgångsrika på sina respektive marknader. Förutom den samverkan som sker genom Länsförsäkringar AB så direktäger de 23 länsförsäkringsbolagen, tillsammans med berörda affärsenheter inom Länsförsäkringar AB, även Länsförsäkringar Fastighetsförmedling och Länsförsäkringar Mäklarservice. Bolaget har en ständig dialog med övriga länsförsäkringsbolag och Länsförsäkringar AB om prioritering av utveckling och förvaltning och är tydligt i sitt kravställande.

Länsförsäkringars gemensamma varumärke är mycket starkt i relation till konkurrenternas inom branschen för bank, försäkring och pension. Under 2022 har länsförsäkringsgruppen tappat något i kundnöjdhet men ligger fortsatt på höga placeringar för nöjda kunder inom sakförsäkring i mätningar utförda av Svenskt KvalitetsIndex (SKI) som är ett oberoende undersökningsföretag. Länsförsäkringsgruppen toppade mätningarna inom fastighetsförmedling, där Länsförsäkringar Fastighetsförmedling hade högsta betyg i sin kategori för sjunde året i rad.

A.1.1 Om bolaget

Ägarstyrning och operativ organisation

Bolaget är kundägt, lokalt och självständigt. Bolagsformen ömsesidig innebär att bolaget ägs av kunderna, bolagets försäkringstagare. Ägarna har inflytande över verksamheten genom att de väljer fullmäktigeledamöter som ska företräda dem på bolagsstämman. För 2022 var antalet fullmäktigeledamöter 64, varav 3 vakanser, (64).

Bolagsstämman utser bolagets styrelse som består av sju ledamöter. Därutöver ingår vd och två personalrepresentanter i styrelsen. Styrelsen för bolaget ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. I detta ansvar ingår att fastställa en ändamålsenlig organisation, övergripande mål och strategier för verksamheten samt riktlinjer för kontroll och styrning av verksamheten. Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning för sitt arbete, en instruktion för vd samt policys och riktlinjer för de viktigaste områdena. Styrelsen har under 2022 haft 11 (11) sammanträden och ett strategiseminarium.

Bolaget äger samtliga aktier och innehar samtliga röster i dotterbolaget Strimlusen Förvaltnings AB (556683-5905). Verksamheten i dotterbolaget består av förvaltning av värdepapper. Bland dotterbolagets placeringstillgångar finns bl a aktieposter i Humlegården Fastigheter AB, Hällefors Tierp Skogar AB och Lansa Fastigheter AB.

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk



Figur A.1 (1): Dotterbolag och anknutna företag 31 december 2022

Extern revisor och finansiell tillsyn

Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen, <http://www.fi.se/>. PricewaterhouseCoopers AB är valt revisionsbolag att utföra lagstadgad externrevision, <https://www.pwc.se/>.

Betydande händelser under rapporteringsperioden

Resultatet i försäkringsrörelsen före återbäring var negativt under 2022. Kapitalförvaltningen påverkades av nedgångar på finansmarknaderna och även dess resultat var negativt på koncernnivå.

Moderbolagets resultat för räkenskapsåret 2022 uppgick till 18 073 (329 147) tkr efter skatt och efter avsättning till återbäring. Resultatet i försäkringsrörelsen före återbäring uppgick till -23 178 (31 206) tkr. Tekniskt resultat uppgick till -19 587 (-68 794) tkr. Koncernens totalresultat för året uppgick till -55 171 (720 144) tkr.

Totalkostnadsprocenten i försäkringsrörelsen uppgick till 105,9 (99,3) procent och totalavkastningen i kapitalförvaltningen uppgick till 0,1 (12,9) procent för moderbolaget och till -1,3 (16,7) procent för koncernen.

Bolaget är enbart verksamt i Sverige, närmare bestämt i Södermanlands läns nio kommuner. Bolaget har under året såväl tappat som tagit marknadsandelar inom olika segment.

Inom sakförsäkringsrörelsen har premieinkomsten för egen räkning ökat med 0,5 (3,2) procent under 2022. Försäkringsersättningarna för egen räkning har ökat med 7,6 (-3,4) procent. Det totala antalet skador har ökat något mot föregående år. Bolaget har haft sex (fyra) skador som överstigit självbehållet för återförsäkring, varav fyra (tre) egendomsskador som överstiger självbehållet på 8 000 tkr, samt två (en) skador inom motorkasko som överstiger självbehållet på 1 500 tkr.

De finansiella marknaderna utvecklades negativt under 2022, räntorna har stigit och avkastningen på noterade aktier har varit negativ. Bolagets noterade innehav har totalt sett givit en positiv avkastning, dock lägre än förväntat. Resultatet i kapitalförvaltningen blev sämre än förväntat då avkastningen under året uppgick till 0,1 (12,9) procent för moderbolaget.

Den förmedlade bankverksamheten har utvecklats positivt vad gäller tillväxt i affärsvolym och i antalet nya kunder. Det lokala resultatet från förmedlad bankaffär är i nivå med föregående år och uppvisar ett underskott. Premieinbetalningar avseende förmedlade liv- och pensionsprodukter är högre än föregående år. Den negativa utvecklingen på de finansiella marknaderna har även inneburit att livförsäkringskapitalet minskat under 2022.

Osäker skatteposition

Länsförsäkringsbolagen äger tillsammans 99,98 procent av aktierna i Länsförsäkringar AB. Styrningen av Länsförsäkringar AB medför att bolaget utöver att betydande inflytande över Länsförsäkringar AB. Bolaget klassificerar därför innehavet i Länsförsäkringar AB redovisningsmässigt som ett intresseföretag och skattemässigt som näringsbetingade andelar.

En av länsförsäkringsbolagen gemensam utredning har visat på att innehavet av Länsförsäkringar AB under hela innehavstiden borde ha klassificerats som intresseföretag. Bolaget rättade därav den redovisningsmässiga klassificeringen i årsredovisningen för 2020 och begärde omprövning av 2018 års deklaration avseende då erhållen utdelning. Skatteverket beslutade den 22 juni 2021 att avslå begäran om omprövning. Bolaget beslutade under senhösten 2021 att överklaga Skatteverkets omprövningsbeslut och den 28 januari 2022 tillställdes Förvaltningsrätten i Stockholm en samordnad överklagandehandling. Bolaget bedömer att det är sannolikt att utdelningen 2018 bedöms vara skattefri och att den skattemässiga klassificeringen som näringsbetingade andelar därmed kommer att godtas av domstol.

I maj 2021 verkställdes en fusion där Gamla Länsförsäkringar AB fusionerades ned i dotterbolaget Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag (namnändrat till Länsförsäkringar AB). Under år 2021 erhöles utdelningar från både Gamla Länsförsäkringar AB och från Länsförsäkringar AB. Bolaget har deklarerat både erhållna utdelningar och uppkommen kapitalvinst i samband med andelsbytet vid fusionen som ej skattepliktiga, i linje med den argumentation som förs i domstolsprocessen.

Eftersom det vidhålls att det är sannolikt att domstolen kommer att godta en retroaktiv rättelse av den skattemässiga klassificeringen av innehavet i Gamla Länsförsäkringar AB redovisas ingen aktuell eller uppskjuten skatt på innehavet i Gamla Länsförsäkringar AB och samtidigt redovisas en aktuell skattefordran på tidigare inbetald skatt avseende utdelning från 2018.

Om bolaget inte når framgång i domstolsprocessen skulle det medföra att eget kapital per 31 december 2022 minskar med ca 157 Mkr samtidigt som aktuell och uppskjuten skatt ökar med motsvarande belopp. Årets resultat påverkas inte. Kapitalbasen minskar på samma sätt som förändringen i eget kapital och solvenskvoten minskar med 3,8% för moderbolaget och minskar 4,1% för koncernen. Konsolideringskapitalet påverkas inte.

Författare (även faktaansvarig)

Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Betydande händelser efter rapporteringsperioden

Bolaget har beslutat om tillämpning av förändrade redovisningsprinciper från 1 januari 2023. Bolaget kommer att gå över till lagbegränsad IFRS vid upprättande av koncernredovisningen från och med 1 januari 2023. Övergången till lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen medför en mer likartad redovisning med moderföretaget som redan tillämpar lagbegränsad IFRS.

Från och med 1 januari 2023 ska bolaget även tillämpa IFRS 9 Finansiella instrument, detta gäller såväl i moderbolaget som i koncernen.

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

A.2 Försäkringsresultat

Nedanstående tabell ger en översikt över bolagets försäkringsresultat efter återbäring och rabatter fördelat per affärsgrän.

Försäkringsresultat per affärsgrän (tkr)	2022	2021
Skadeförsäkringsförpliktelser		
<i>Sjukdom och olycksfallsförsäkring</i>	-36 045	4 302
<i>Trafikförsäkring</i>	41 813	10 071
<i>Öurig motorfordonsförsäkring</i>	-7 432	6 748
<i>Egendomsförsäkring</i>	-73 078	-9 384
<i>Assistansförsäkring</i>	-118	45
Totalt försäkringsresultat skadeförsäkringsförpliktelser	-74 860	11 783
Icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser		
<i>Icke-proportionell sjukåterförsäkring</i>	-514	1 192
<i>Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring</i>	66 568	11 426
<i>Icke-proportionell egendomsåterförsäkring</i>	1 110	2 652
Totalt försäkringsresultat icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser	67 164	15 270
Livförsäkringsförpliktelser		
<i>Livräntor i samband med andra försäkringsåtaganden</i>	-8 804	2 567
<i>Livåterförsäkring</i>	-6 678	1 586
Totalt försäkringsresultat livförsäkringsförpliktelser	-15 482	4 153
Totalt försäkringsresultat före återbäring	-23 178	31 206
Återbäring	3 590	-100 000
Totalt försäkringsresultat	-19 587	-68 794

Tabell A.2 (1): Försäkringsresultat per affärsgrän

Driftskostnaderna, exklusive skaderegleringskostnader, ökade under året med 3 (+26) procent och uppgick till 143 090 (138 791) tkr. Ökningen är hänförlig till skillnad i avsättning för förutbetalda

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

anskaffningskostnader. Driftskostnader inklusive skaderegleringskostnader uppgick till 206 179 (197 049) tkr, en ökning mot föregående år med 5 (+16) procent. Antalet registrerade skador under 2022 var 26 545, vilket är en ökning med 2,3 (-0,9) procent jämfört med föregående år.

Nedanstående tabell visar bolagets omkostnader i försäkringsverksamheten i jämförelse med föregående år.

Omkostnader i försäkringsverksamheten (tkr)	2022	2021
<i>Anskaffningskostnader</i>	-64 846	-73 992
<i>Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader</i>	-8 985	-6 431
<i>Administrationskostnader</i>	-67 534	-57 668
<i>Övriga kostnader</i>	-1 725	-701
Driftskostnader	-143 090	-138 791
<i>Utbetalningar avseende skadereglering</i>	-55 266	-56 563
<i>Förändring i avsättning för skaderegleringskostnader</i>	-7 822	-1 695
Skaderegleringskostnader	-63 089	-58 258
Totala omkostnader	-206 178	-197 050

Tabell A.2 (2): Omkostnader i försäkringsverksamheten

A.3 Investeringsresultat

Resultatet i kapitalförvaltningen blev lägre än förväntat på grund av sjunkande värden på finansmarknaderna. Största delen av det negativa investeringsresultatet kommer från värdeminskning i aktieinnehav via aktiefonder. Även på räntesidan har avkastningen varit negativ. Avkastningen för den totala portföljen blev 0,1 (12,9) procent i moderbolaget och -1,3 (16,7) procent i koncernen.

I nedanstående tabell presenteras investeringsresultatet 2022 i jämförelse med 2021, inklusive värdeförändringar på dotterbolagets placeringstillgångar, före avdrag för kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen och utan avdrag för kapitalförvaltningskostnader.

Investeringsresultat per tillgångslag (tkr)	2022			2021		
	Intäkter	Kostnader	Resultat	Intäkter	Kostnader	Resultat
<i>Aktier och andelar</i>	245 274	-361 606	-116 332	793 014	-11 645	781 369
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	12 605	-51 169	-38 564	13 942	-17 434	-3 491
Summa	257 879	-412 775	-154 896	806 956	-29 078	777 878

Tabell A.3 (1): Intäkter och kostnader per tillgångslag

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Alla vinster och förluster i bolaget redovisas i årets resultat och påverkar på så sätt det egna kapitalet. Bolaget har inget övrigt totalresultat. Nedanstående tabell utvisar vinster och förluster som påverkat eget kapital under 2021 och 2022.

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget (tkr)

	Bundet kapital		Fritt kapital		Totalt kapital
	Uppskrivningsfond	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2021-01-01	85 800	20 260	1 387 271	96 330	1 589 660
Vinstdisposition			96 330	-96 330	0
Årets resultat, tillika årets totalresultat				329 147	329 147
Utgående eget kapital 2021-12-31	85 800	20 260	1 483 601	329 147	1 918 807
Ingående eget kapital 2022-01-01	85 800	20 260	1 483 601	329 147	1 918 807
Vinstdisposition			329 147	-329 147	
Årets resultat, tillika årets totalresultat				18 073	18 073
Utgående balans 2022-12-31	85 800	20 260	1 812 748	18 073	1 936 880

Tabell A.3 (2): Vinster och förluster som påverkar eget kapital per 31 december 2022

Investeringar i värdepapperisering

Bolaget har investeringar i säkerställda obligationer utgivna av svensk bank eller hypoteksinstitut. Bolaget har i övrigt inga investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Bolaget erbjuder och förmedlar ett brett utbud av liv-, hälsa-, och djurförsäkringar samt bank- och fondtjänster genom avtal med Länsförsäkringar AB och dess helägda dotterbolag. För de förmedlade affärerna har bolaget ansvaret för kundrelationerna och erhåller ersättning för detta. De totala intäkterna och kostnaderna från de förmedlade affärerna framgår av nedanstående tabell.

Intäkter och kostnader från övrig verksamhet (tkr)	2022	2021
Övriga intäkter	79 968	77 792
Övriga kostnader	-95 484	-83 316
Summa	-15 517	-5 523

Tabell A.4 (1): Intäkter och kostnader från övrig verksamhet

Den förmedlade bankverksamheten har haft en god tillväxt under året både vad gäller affärsvolym som i antalet nya kunder. Den förmedlade affärsvolymen, mätt som in- och utlåning, har ökat med 1 195 (1 153) Mkr eller med 9,3 (9,9) procent. Bankverksamheten resulterade i ett underskott på -19,6 (-19,6) Mkr.

Bolagets förmedlade inbetalda premier för liv- och pensionsförsäkring ökade med 10,0 (+29,8) procent och det förmedlade förvaldade kapitalet minskade med 9,5 (+25,1) procent. Bolagets livförsäkringsverksamhet resulterade i ett överskott på 3,6 (13,5) Mkr under verksamhetsåret.

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Resultatet från förmedlad djurförsäkring uppgick till 549 (619) tkr.

Bolaget har hyresavtal för verksamhetslokaler för vilka nyttjanderättstillgångar och leasingskulder har redovisats. Leasingskulden uppgår till ett belopp på 22,0 (29,2) Mkr.

A.5 Övrig information

Bolaget har ingen övrig information att lämna gällande verksamhet och resultat.

B. Företagsstyrningssystemet

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Bolagets företagsstyrningssystem syftar till att säkerställa en sund och ansvarsfull styrning och ledning av bolaget och uppfyllnad av dess uppdrag och mål, inom beslutad övergripande risktolerans och uppsatta regelverk.

Företagsstyrningssystemet delas in i följande områden:

- uppdrag, vision, mål, värderingar och strategier
- organisationsstruktur
- riskbaserad verksamhetsstyrning och intern styrning och kontroll.

Företagsstyrningssystemet tar sin utgångspunkt i bolagets värdegrund, vision, riskstrategi, mål och strategier. Ramverket för systemet fastställs på grundval av ägarnas (kundernas) krav på bolaget samt verksamhetens målsättningar. Systemet omfattar de arbetssätt och verksamhetsprocesser som krävs för att sköta den löpande operativa verksamheten i linje med intressenternas önskemål, bland annat avseende lönsamhet och önskad risknivå, inom ramen för gällande regelverkskrav. Det innehåller regelverk för att rapportera resultat och avvikelser till företagsledning, vd och styrelse.

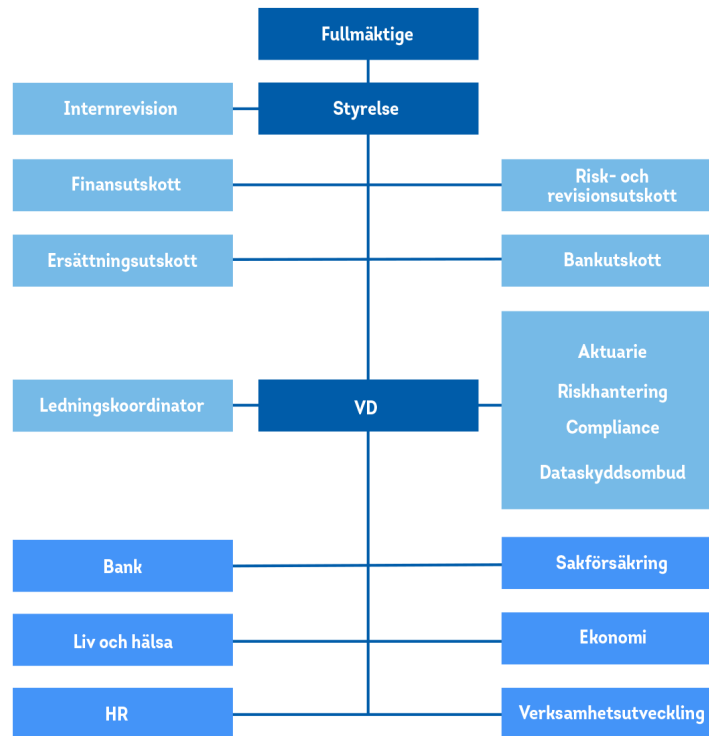
Bolagets modell för företagsstyrning kan beskrivas som det ramverk inom vilket länsförsäkringsgruppens gemensamma strategier, bolagets strategier, långsiktiga inriktning och principer för styrning omsätts till affärsverksamhet inom bolaget och enligt vilket bolaget organiserar, styr och kontrollerar verksamheten med beaktande av gällande externa och interna regelverk.

B.1.1 Bolagets organisation

En central del av företagsstyrningssystemet är bolagets organisatoriska uppbyggnad. Bolaget har en operativ organisation med en ändamålsenlig och överblickbar organisationsstruktur, en tydlig besluts- och rapporteringsordning samt en tydlig fördelning av ansvar och uppgifter mellan dels de olika bolagsorganen och dels de så kallade försvarslinjerna (se vidare avsnitt B.4 Internkontrollsystem).

Genom den operativa organisationen säkerställs att det finns systematik och rutiner som är lämpliga för att verksamheten ska kunna bedrivas enligt gällande regler. Ansvar och uppgifter i den operativa organisationen är tydligt angivna för att säkerställa att ingen tvekan råder om ansvarsfördelning, att viktiga uppgifter utförs och att dubbelarbete undviks. Arbetssätt och processer är utformade för att vara effektiva och utgå från fastställt ansvar. Bolaget har upprättat *Riktlinje för ledningssystem* som tydliggör ansvaret för respektive huvudprocess i bolaget.

Nedanstående figur återspeglar organisationsstrukturen hos bolaget.

*Figur B.1 (1) Organisationsstruktur*

Styrelsen

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

- handlägga och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande bolagets verksamhet
- utse, entlediga och utvärdera vd
- tillse att det finns en tillfredsställande kontroll över redovisningen och medelsförvaltningen
- upprätthålla ett ändamålsenligt företagsstyrningssystem och riskhanteringssystem inklusive fastställande och godkännande av styrande dokument samt kontinuitetsplanering
- fastställa en ändamålsenlig operativ organisation för bolaget, verksamhetens mål och strategier samt se till att det finns effektiva system för intern kontroll och riskhantering
- upprätthålla den interna styrningen och kontrollen inklusive förvaltningsmetoder samt rapporteringsrutiner
- säkerställa uppfyllnad av lämplighetskrav inom styrelsen samt bolagets centrala funktioner
- säkerställa genomförande av ERSA

- säkerställa att utlagd verksamhet sker på ett sätt som är förenligt med gällande regelverk
- ansvara för bolagets ersättningssystem
- tillsätta utskott
- kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning
- regelbundet behandla och utvärdera bolagets riskutveckling och riskhantering
- tillse att internrevisionsfunktionen är bemannad och har tillräckligt med resurser för att utföra sitt uppdrag.

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

Utskott som stödjer styrelsen

Styrelsen har fyra utskott till sitt förfogande: risk- och revisionsutskott, finansutskott, bankutskott samt ersättningsutskott.

Risk- och revisionsutskottet har utsetts av styrelsen i syfte att bereda i revisionsfrågor och för att kvalitetssäkra bolagets interna styrning och kontroll vad gäller finansiell rapportering, riskhantering, regelefterlevnad och övrig intern styrning enligt vad som följer av Lag (1987:667) om ekonomiska föreningar och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014. I risk- och revisionsutskottet ingår minst tre styrelseledamöter varav vd är en. Till utskottets sammanträden kallas även ekonomichef samt funktionerna för riskhantering och compliance. Extern och intern revisor kallas med regelbundenhet. Även andra kan vid behov kallas. Ledningskoordinator samordnar utskottets arbete. Utskottet är förberedande till styrelsen avseende företagsstyrnings- och riskhanteringssystemet. Utskottet granskar och bereder riskrapporten i syfte att säkerställa dess ändamålsenlighet och omfattning. Därutöver bidrar utskottet till ERSA-arbetet, bland annat som stöd vid utvärdering av genomförda scenarier och stresstester. Protokoll från utskottet rapporteras på efterföljande styrelsesammanträde.

Finansutskottet har till uppgift att löpande följa utvecklingen av bolagets tillgångar och ta beslut om placeringar inom de ramar som styrelsen beslutat. Finansutskottet tar även fram förslag till eventuella förändringar av de interna regelverk som styr bolagets kapitalförvaltning. Finansutskottet består av minst tre styrelseledamöter, varav vd är en, samt ekonomichef. Finansutskottet kan adjungera finansiell rådgivare, analytiker etc. vid behov. Styrelsen tar årligen beslut om direktiv för finansutskottet och följer utskottets arbete genom att protokoll från mötena rapporteras på efterföljande styrelsesammanträde.

Bankutskottets huvuduppgift är att på styrelsens uppdrag utvärdera kreditexponering och större engagemang samt följa kvaliteten i bankverksamheten. Bankutskottet består av minst två styrelseledamöter samt minst två av vd, kreditchef och affärsområdeschef Bank. Bankutskottets beslut protokollförs och återrapporeras på efterföljande styrelsesammanträde.

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Ersättningsutskottet är förberedande till styrelsen avseende ersättningar till vd och övrig företagsledning. Utskottet består av styrelsens ordförande och en styrelseledamot, föredragande är vd. Beslut om ersättning och övriga anställningsvillkor till vd samt *Ersättningspolicy* fattas av styrelsen. Beslut om principer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare fattas av bolagsstämman på förslag från styrelsen. Ersättningsutskottets sammanträden ska protokollföras. Protokollen ska tillställas styrelsen.

Verkställande direktör

Vd ansvarar för att sköta bolagets löpande förvaltning och verksamhet utifrån de riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar. Vd ska i sitt arbete verka för att verksamheten bedrivs i enlighet med sunda ekonomiska principer och i överensstämmelse med god försäkrings- och bankstandard. Vd ansvarar för att verksamheten bedrivs med en för rörelsens omfattning och beskaffenhet tillfredsställande soliditet, likviditet och kontroll över försäkringsrisker, marknadsrisker, affärs- och operativa risker så att åtagandena mot bolagets kunder kan fullföljas. Vd ska vidare tillse att

- medelsförvaltningen sköts på ett betryggande sätt
- bolagets överlevnad säkerställs
- verksamheten utvecklas i enlighet med uppställda mål
- bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med lagar, författningar och myndighetsföreskrifter, med god etik samt i enlighet med bolagsordningen.

Bland vds arbetsuppgifter ingår att

- tillhandahålla styrelsen relevant, aktuell och belysande information om bolagets verksamhet och utveckling
- upprätta och presentera förslag till strategiska planer samt resultat- och investeringsprognoser
- upprätta för verksamheten nödvändiga policyer, riktlinjer och instruktioner
- verkställa av styrelsen fattade beslut samt avrapportera utfallet av dessa beslut
- utarbeta kort- och långsiktiga planer för bolaget
- formulera mål till ledning för delegering av arbetsuppgifter och beslutanderätt till medarbetarna
- övervaka att redovisningsorganisationen är sådan att säkerhet och kontroll i den finansiella rapporteringen uppnås
- fortlöpande följa det löpande resultatet samt göra erforderliga åtgärder
- tillse att ändamålsenliga system och rutiner finns för rapportering till myndigheter
- utveckla och planera bolagets organisation
- verka för att god intern kontroll präglar organisationen och driften av företagets verksamhet
- tillse att de centrala funktionerna är bemannade och har tillräckligt med resurser för att utföra sina uppdrag.

Centrala funktioner

Bolagets centrala funktioner består av funktionerna för compliance, riskhantering, aktuarie och internrevision.

- **Compliancefunktionen** övergripande mål är att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk. Compliancefunktionen beskrivs mer detaljerat i avsnitt B.4.1.
- **Riskhanteringsfunktionen** 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. Riskhanteringsfunktionen beskrivs mer detaljerat i avsnitt B.3.6.
- **Aktuariefunktionen** ska samordna och svara för kvaliteten i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Aktuariefunktionen ska även bidra till riskhanteringssystemet, främst genom att övervaka arbetet med aktuariernas bidrag till relevanta delar av riskberäkningarna. Aktuariefunktionen ska också yttra sig över policyn för tecknande av försäkringar och lämpligheten av återförsäkringslösningarna. Aktuariefunktionen beskrivs mer detaljerat i avsnitt B.6.
- **Internrevision** är en funktion för oberoende granskning som är direkt underställd styrelsen. Internrevisionsfunktionen beskrivs mer detaljerat i avsnitt B.5.

Utöver de centrala funktionerna så finns även ett Dataskyddsombud. Dataskyddsombudets ansvar och roll är att säkerställa att dataskyddsförordningen (GDPR) följs inom organisationen genom att till exempel utföra kontroller och informationsinsatser.

Företagsledning, affärsområden och avdelningar

Den organisationsstruktur som styrelsen och vd fastslagit innebär en fördelning av ansvar och befogenheter på affärsområden och avdelningar. Detta för att verksamheten ska nå största möjliga kundnytta, effektivitet och trygghet. Chefer för affärsområden och avdelningar utgör tillsammans med vd och ledningskoordinator bolagets företagsledning. Följande affärsområden och avdelningar finns inrättade:

- Affärsområde Sakförsäkring
- Affärsområde Bank
- Affärsområde Liv och hälsa
- Ekonomi
- HR
- Verksamhetsutveckling.

Integrerat i den operativa organisationen finns system för intern styrning och kontroll, regelefterlevnad och riskhantering. Inom ramen för organisationen ska också säkerställas arbete med och tillsyn över

- utlagd verksamhet
- rapportering och överföring av information
- informationssäkerhet
- hantering av intressekonflikter
- styrelseledamöters och medarbetares lämplighet.

B.1.2 Rapportering och överföring av information

Verksamheten följer regelbundet upp att interna regler, processer och kontroller efterlevs samt rapporterar resultatet som en del i ordinarie ledningsrapportering.

Bolagets systematik för informationsgivning och rapportering ska vara effektiv och säkerställa att såväl extern som intern information och rapportering är aktuell, relevant, tillförlitlig, korrekt och fullständig samt att informationsgivning och rapportering sker i rätt tid.

B.1.3 Informationssäkerhet

Det övergripande målet för säkerhetsarbetet är att skydda bolagets tillgångar mot alla typer av hot – interna eller externa, oavsiktliga eller avsiktliga.

Med informationssäkerhet menas samtliga åtgärder som vidtas för att skydda bolagets informations-tillgångar och förhindra läckage, att informationen förvanskas eller förstörs samt att säkerställa att information är tillgänglig för bolagets medarbetare när de ska ha tillgång till den. En stor del av den information som hanteras i det dagliga arbetet på bolaget och som berör kunderna är av känslig karaktär. Den måste hanteras på ett säkert sätt.

Informationssäkerhet har också en intern aspekt där alla som utför arbete för bolagets räkning skrivit under sekretessförbindelser. En allmängiltig princip inom bolaget är också att anställda och andra funktionärer inte får tillgodogöra sig mer information än vad arbetsuppgifterna kräver.

B.1.4 Hantering av intressekonflikter

Intressekonflikter kan uppstå i alla typer av verksamheter. En intressekonflikt är exempelvis en situation där ett korrekt handlande enligt uppdraget står i konflikt med egna intressen eller annat uppdrag på ett sätt som kan innebära negativa konsekvenser för ägare (kund). Negativa konsekvenser för ägare (kund) innefattar även negativa konsekvenser för bolaget. Bolaget arbetar kontinuerligt med att identifiera och hantera intressekonflikter.

Bolagets organisation och fördelning av ansvar och befogenheter är inrättad med syfte att minimera risken för intressekonflikter. Av styrelsens arbetsordning framgår rutiner för hantering av situationer där styrelseledamot kan anses jävlig. Bolagets medarbetare ska ha en odelad affärslojalitet gentemot bolaget och varje anställd har ett ansvar för att undvika intressekonflikter liksom att se till att de inte uppstår.

B.1.5 Aktsamhetsprincipen inom placeringsverksamheten

Bolagets placeringsverksamhet bedrivs i ägarnas, det vill säga kundernas intresse, och syftar till att uppfylla bolagets åtaganden mot försäkringstagarna. Bolagets kapitalförvaltning styrs av bolagets styrande dokument *Policy för kapitalförvaltning*, *Riktlinje för placeringar* samt *Riktlinje för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning*. Ett viktigt syfte med dessa styrdokument är att säkerställa aktsamhet i kapitalförvaltningen. Bolagets tillämpning av principen för aktsamhet i kapitalförvaltningen innebär bland annat att placeringar endast görs i tillgångar vars risker bolaget anser sig kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera. De huvudsakliga tillgångsklasserna inom kapitalförvaltningen är räntebärande tillgångar, aktierelaterade tillgångar inklusive Länsförsäkringar AB-aktien, fastighetsrelaterade tillgångar och skogstillgångar. Placeringar och tillgångar som inte handlas på reglerade finansmarknader ska hållas på aktsamma nivåer. Tillgångarna ska vara väl diversifierade på ett sådant sätt att man undviker överdrivet beroende av en viss tillgång, emittent eller grupp av företag eller av ett geografiskt område samt alltför stor riskackumulering i portföljen som helhet.

Bolagets *Riktlinje för placeringar* syftar även till att säkerställa att bolaget inte exponeras mot potentiella investeringsbedrägerier genom att bolaget kritiskt bedömer sina investeringar baserat på aktsamhetsprincipen. Hur aktsamhetsprincipen efterlevs och hur principen tillvaratas i samband med investeringar beskrivs närmare i avsnitt C.2.3 Riskreduceringstekniker.

B.1.6 Ersättningsprinciper

Bolagets *Ersättningspolicy* styr hur ersättningar till anställda ska fastställas, tillämpas och följas upp. Syftet med policyn är att den ska främja långsiktighet och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande. Vidare beskriver policyn hur ersättningssystemet är uppbyggt samt dess tillämpning och uppföljning.

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

Basen i ersättningssystemet ska utgöras av fast ersättning, det vill säga 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.

Målrelaterad ersättning är ett komplement till den fasta ersättningen och ska uppmuntra och belöna gemensamma goda prestationer, som långsiktigt leder till att bolaget utvecklas positivt. Till vd, företagsledning och ansvariga för de centrala funktionerna utgår ingen målrelaterad ersättning utan endast fast lön.

B.2 Lämplighetskrav

Samtliga anställda liksom styrelseledamöter i bolaget ska vara lämpliga för de uppgifter de är avsedda att utföra vad avser såväl kunskap och erfarenhet som anseende och integritet. För att säkerställa att bolaget besitter den kunskap och erfarenhet samt anseende och integritet som krävs för att bedriva verksamheten genomförs lämplighetsprövningar. Prövningarna avser kompetens och erfarenhet samt gott anseende hos styrelse, vd, företagsledning samt ansvariga personer inom bolagets centrala funktioner (internrevision, compliance, riskhantering och aktuarie).

Personen ska vid varje tidpunkt besitta den kompetens och erfarenhet som krävs för verksamhets-området 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 däriinom läggs ut till annan part genomförs lämplighetsprövning av ansvarig inom den utlagda verksamheten.

Avseende styrelse ska lämplighetsprövningen säkerställa styrelsens samlade kompetens och förståelse för marknad, strategi och affärsmodell, riskhanteringssystem och intern styrning och kontroll, finansiell och försäkringsteknisk analys samt regelverk och krav.

I syfte att säkerställa att lämplighetsprövning sker har bolaget antagit en riktlinje som beskriver hur lämplighetsprövning ska gå till. Lämplighetsprövning utförs årligen, vid bemanningsförändringar eller vid förutsedd omständighet med inverkan på efterlevnad av ställda krav.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive ERSA

Bolagets verksamhet är förknippad med risker som måste beaktas för att kunna fullgöra uppdraget utan att riskera bolagets existens. Syftet med bolagets riskbaserade verksamhetsstyrning är att understödja verksamheten och dess mål genom att på ett effektivt sätt hantera och ta hänsyn till dessa risker. Hanteringen av risk ska vara en naturlig del i bolagets dagliga verksamhet på alla nivåer och underlätta för verksamheten att nå uppsatta mål och leva upp till åtaganden mot försäkringstagarna.

Riskbaserad verksamhetsstyrning återspeglas i verksamheten genom att:

- Affärsplanering och affärsmässiga beslut tar hänsyn till identifierade risker och tänkbara händelser som kan ha inverkan på bolagets verksamhet och möjlighet att nå sina mål.
- Risker och det kapitalkrav som riskerna innebär hanteras och rapporteras löpande.
- Egen risk- och solvensbedömning (ERSA) är integrerad med bolagets kapitalhantering och är en del av bolagets affärsplaneringsprocess.

B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

Riskhanteringssystemet stödjer bolaget i att hantera och medvetet styra de risker bolaget utsätts för, så att onödiga risker undviks eller inte på något sätt uppmuntras. Riskhanteringssystemet är en företagsgenomgripande gemensam ansats i vilken samtliga risker beaktas sammantaget och i relation till varandra. En förutsättning för detta är att riskhanteringssystemet är väl integrerat med den interna styrningen och kontrollen. Andra viktiga förutsättningar för effektivitet och kvalitet i riskhanteringssystemet är en hög kompetensnivå hos medarbetarna samt klara signaler från ledningen som uppmuntrar till god intern styrning och kontroll. För att säkerställa att risker beaktas i affärsbeslut, genomförs riskanalyser i samband med strategiskt viktiga beslut.

Bolaget arbetar strukturerat och disciplinerat med sin riskhantering för att skapa möjlighet till medvetna beslut, understödja strategiska mål samt för att undvika förluster. Bärande delar i den riskbaserade styrningen utgörs därför av

- bolagets system för riskhantering (riskhanteringssystemet)
- egen risk- och solvensanalys (ERSA) som en integrerad del i bolagets kapitalplanering och affärsplaneringsprocess.

B.3.2 Riskstrategi

Bolagets riskstrategi är en integrerad del i bolagets verksamhetsstyrning vilken, givet bolagets affärsstrategi, syftar till att styra bolagets risktagande så att en bra avvägning mellan risktagande och förutsättningar för avkastning uppnås. Riskstrategin uppdateras årligen som en del av bolagets strategi- och affärsplaneringsarbete och baseras bland annat på erfarenheter och lärdomar från bolagets ERSA.

Huvuduppgiften för bolaget är att uppfylla uppsatta strategiska mål vilka är förenade med risktagande. Bolagets verksamhet innebär inte sällan exponering mot risker som varken kan undvikas eller ska minimeras. Bolaget klassificerar och hanterar riskerna utifrån huruvida de är önskvärda, nödvändiga eller icke önskvärda risker. Önskade risker är de risker bolaget medvetet tar i försäkringsaffären och i kapitalförvaltningen. Nödvändiga är de risker som i vissa fall inte skapar direkt avkastning, men som inte går att undvika, och icke önskvärda är slutligen de risker som innebär en negativ inverkan på bolagets möjlighet till måluppfyllnad.

Bolagets verksamhet ska styras på ett medvetet sätt så att rätt nivå av nödvändiga och önskade risker uppnås samtidigt som oönskade risker elimineras eller tydligt begränsas till en acceptabel nivå. Tydliga interna system för bevakning av riskrelaterade händelser samt en intern miljö och en *Ersättningspolicy* som främjar riskmedvetenhet bidrar till rätt nivå av risktagande i bolaget.

B.3.3 Bolagets övergripande risktolerans och kapitalkvotsmål

För Bolaget bestäms den övergripande risktoleransen årligen av styrelsen. Risktoleransen uttrycks som den lägsta nivå vilken bolagets kapitalkvot (kapitalbas i relation till kapitalkrav) aldrig bör understiga. För 2022 beslutades den övergripande risktoleransen till 150 procent.

Utöver den övergripande risktoleransen beslutar bolagets styrelse även om bolagets mål för kapitalkvot. Kapitalkvotsmålets syfte är att spegla bolagets kapitalbehov samt säkerställa att bolaget har tillräckligt med kapital för att kunna möta ett negativt scenario utan att riskera att understiga beslutad risktolerans. Bolagets kapitalkvotsmål uttrycks som ett intervall inom vilket kapitalkvoten ska befinna sig. Om kapitalkvoten befinner sig inom målintervallet ska bolaget agera för att bibehålla kvoten därinom. Om bolagets kapitalkvot däremot skulle avvika från målnivåer eller understiga toleranslimit, ska åtgärder utformas och implementeras. Bolagets principer och mål för kapitalhantering beskrivs i bolagets *Riktlinje för kapitalhantering*. För 2022 beslutades den undre målnivån för kapitalkvoten till 175 (190) procent och den övre målnivån till 225 (240) procent. I den kvartalsvisa riskrapporten som tillställs styrelsen sker en redovisning av att bolaget följer de beslutade limiterna.

B.3.4 Riskexponering

De risker bolaget är exponerat för delas in i olika kategorier.

Riskkartan nedan illustrerar riskkategorierna kopplat till bolagets försäkringsverksamhet.



Figur B.3 (1) Riskkarta med riskkategorier

Bolaget utsätts även för hållbarhetsrisker. Området omfattar ekonomisk, social och miljömässig hållbarhet och involverar på så sätt flera olika kategorier i riskkartan. Klimatrisk inkluderas i hållbarhetsriskerna.

Ett delriskområde inom operativ risk är informations säkerhetsrisk, risk för förlust till följd av att bevarandet av informationens konfidentialitet, riktighet och tillgänglighet inte är tillräckligt. Regelefterlevnadsrisker är

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

ytterligare ett delriskområde inom operativ risk. En detaljerad beskrivning av riskerna framgår i *Riktlinje för riskhantering och intern styrning och kontroll*.

Bolagets riskprofil beskriver bolagets faktiska exponering mot riskerna i termer av riskkategoriernas relativa storlek och fördelning. Bolagets riskprofil beskrivs i kapitel C. *Riskprofil*.

B.3.5 Riskhanteringsprocessen

Bolaget har en sammanhängande riskhanteringsprocess som ger möjlighet att på ett effektivt sätt hantera risker och möjligheter. Nedanstående åtta komponenter beaktas och hanteras i möjligaste mån för de olika riskkategorierna:

- intern miljö
- målformulering
- händelseidentifiering
- riskbedömning
- riskåtgärder
- kontrollaktiviteter
- information och kommunikation
- uppföljning och utvärdering.

Den löpande hanteringen av risker sker enligt processer som omfattar identifiering, bedömning, hantering med lämpliga åtgärder, uppföljning och rapportering. Generellt gäller att riskhanteringsprocesserna ska vara effektiva i att säkerställa att bolaget verkar i linje med sin affärs- och riskstrategi och att det finns en ändamålsenlig styrning och kontroll av risker inom hela organisationen. Rapportering utgör en viktig del av riskhanteringen. Riskinformation och rapporter lämnas med fastställda frekvenser och tidplaner.

Bolaget genomför riskanalyser i samband med större förändringar (internt eller externt) som påverkar bolaget på lång sikt och därmed riskerar att påverka bolagets långsiktiga mål. Riskanalyser genomförs även i samband med strategiarbete och i samband med löpande riskhantering. I den årliga affärs- och kapitalplaneringsprocessen omsätts affärsstrategin i en affärsplan med hänsyn tagen till en framåtblickande riskbild. Den framåtblickande analysen, kapitalplanen, ger ett långsiktigt perspektiv på kapitalsituationen givet affärsplan och antaganden om olika framtida scenarier. Analysen används även som ett underlag till ERSA.

Genom kapitalplaneringen analyseras om bolaget har tillräckligt mycket kapital i förhållande till sina risker och om det uppfyller kapitalkrav i legala och interna regelverk på flerårig horisont.

B.3.6 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen är organisatoriskt direkt underställd vd. Funktionen är objektiv, oberoende gentemot bolagets affär och fri från påverkan från andra funktioner inom bolaget. Funktionen övergripande

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

mål är att ge en allsidig och saklig bild av bolagets risker, analysera utvecklingen av riskerna samt agera rådgivare till vd och styrelse i riskhanteringsfrågor.

Riskhanteringsfunktionen rapporterar löpande till vd och bolagets Risk- och revisionsutskott samt till hela styrelsen minst en gång per år. Funktionen avlämnar intern riskrapport till vd och bolagets risk- och revisionsutskott minst fyra gånger per år samt till hela styrelsen minst en gång per år.

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

Riskhanteringsfunktionen lämnar kvartalsvis en sammanställning över rapporterade incidenter till vd och styrelse.

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

Funktionens ansvar sammanfattas enligt följande punkter:

- övergripande stöd för vd, bolagsledning och operativa funktioner i att bedriva verksamheten med god riskhantering
- biträda vd och styrelse i verkställande av riskhanteringssystemet, speciellt gällande utförande av specialanalys och kvalitetsgranskning
- vara rådgivande till vd och styrelse i riskhanteringsfrågor relaterade till den strategiska affären, exempelvis gällande bolagsstrategi, fusioner och förvärv samt andra större projekt och investeringar
- ge stöd till ledning och operativa funktioner avseende utformning av regler om risktagande och riskhantering. Vid behov ta initiativ till förbättringar
- övergripande stöd för första försvarslinjen med att identifiera, värdera, styra och rapportera risker så att dessa kan fullgöra sitt ansvar att bedriva verksamheten med god riskkontroll
- upprätta planer för riskhantering och övervaka bolagets risker, aktiviteter för riskhantering och riskhanteringssystem
- övervaka riskerna och analysera utvecklingen av dessa över tid
- övergripande ansvar för korrekt införande av bolagets *Riskpolicy*.

B.3.7 Utvärdering av riskhanteringssystemet

Styrelsen ansvarar för att bolagets riskhanteringssystem utvärderas i sin helhet årligen.

Riskhanteringsfunktionen utvärderar utformning och effektivitet av riskhanteringssystemet och rapporterar

resultatet till styrelsen en gång per år. I utvärderingen bedöms lämpligheten och effektiviteten i de processer, system och kontroller som finns inom bolaget för att hantera och kontrollera bolagets riskexponering.

B.3.8 Information om den egna risk- och solvensbedömningen

En viktig komponent i bolagets riskhanteringssystem är ERSA som bolaget ska göra årligen eller vid behov. Det övergripande syftet är att säkerställa att bolagets kapital är, och förblir, tillräckligt för att bära de risker som följer av realiserandet av bolagets affärsplan samt kunna hantera en icke förväntad, men ej osannolik, negativ händelse- och riskutveckling som t ex. en börskrasch eller omfattande skadeutbetalningar p.g.a. naturhändelser som t ex storm eller översvämningar.

Styrelsen är ytterst ansvarig för processen men har delegerat till vd att säkerställa genomförandet.

I bolaget finns det en riktlinje och en processbeskrivning för ERSA. Vidare finns det en arbetsinstruktion med syfte att beskriva hur de olika aktiviteterna i bolagets ERSA-process ska genomföras och vilket ansvar respektive roll inom bolaget har. Beskrivningen ska ses som ett komplement till den process som finns för bolagets affärsplaneringsprocess där ERSA-processen är en del. Riskhanteringsfunktionen och ekonomichef reviderar ERSA-processen årligen och dokumenterar eventuella förändringsförslag till styrelsen.

ERSA-processen genomförs minst årligen men om väsentliga förändringar i bolagets riskprofil inträffar ska bolaget utan dröjsmål genomföra en ny analys. ERSA-arbetet följer den dokumenterade ERSA-process som utvecklats för bolaget. ERSA-processen är indelad i fem huvudsteg:

1. sammanställ övergripande förutsättningar
2. genomför basscenario
3. genomför alternativa scenarier och stresstester
4. uppdatera scenarier
5. sammanställ ERSA-rapport.

Utöver den förväntade utvecklingen i affären tas även fram ett alternativt scenario som bygger på en negativ utveckling i försäkringsaffären samt på finansiella marknader. Bolagets företagsledning tar med stöd av riskhanteringsfunktionen fram ett förslag på stresstester och omvänt stesstest som diskuteras med aktuariefunktionen och beslutas av styrelsen.

Bolaget genomför simuleringar och analyserar utfallet. Analysen ligger till underlag för att bedöma bolagets motståndskraft mot negativ riskutveckling och det långsiktiga solvensbehovet. Vid bedömning av detta beaktas de risker som bolaget identifierat och som bedöms vara av väsentlig karaktär.

När ERSA är genomförd, det totala solvenskapitalkravet och bolagets kapitalbehov är bedömdt med hänsyn tagen till bolagets specifika riskprofil, risklimiter och fastställda affärsstrategi, sammanfattas resultat och

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

bedömningar av ovan nämnda process i en rapport. Som ett steg i ERSA-processen tas även kvalitativa beskrivningar fram för olika riskkategorier.

Styrelsen tar ställning till rapportinnehållet och fastställer ERSA-rapporten innan den skickas till Finansinspektionen. Styrelsen tar även beslut om den framtagna kapitalplanen (se nedan), det föreslagna kapitalkvotsmålet och den övergripande risktoleransen.

Kapitalplaneringen är en viktig del i bolagets strategiska planering och riskhantering. Kapitalplaneringen genomförs som en integrerad del av processerna för affärsplanering och ERSA. Planeringen syftar till att säkerställa att bolaget uppfyller uppsatta krav och mål för kapitalisering i relation till bolagets risktagande. Resultatet dokumenteras i en kapitalplan som omfattar bolagets kapital- och likviditetsbehov, kapitalkvotsmål samt bolagets övergripande risktolerans. Kapitalplanen uppdateras minst en gång per år. Vid senaste kapitalplanering har bolaget gjort bedömningen att det under planeringsperioden inte föreligger något behov av att genomföra någon extraordinär kapitalanskaffning eller förändring av bolagets risktagande från vad som antas i bolagets affärsplan.

Bolagets likviditetsbehov prognostiseras utifrån förväntade in- och utflöden av likvida medel. Därutöver tas hänsyn till inträffandet av eventuella osannolika händelser med negativ påverkan på bolagets likviditet. Prognosen och likviditetsbehov analyseras per budgetår. Resultatet av prognosen påvisar att bolagets likvida medel är tillräckliga för att uppfylla prognostiserat likviditetsbehov. Bolaget har dessutom beredskap för att stärka likviditeten genom försäljning av likvida placeringstillgångar.

B.3.9 Standardformelns lämplighet

Som en del i ERSA-processen ska styrelsen med stöd från riskhanteringsfunktionen göra en bedömning om de antaganden som ligger till grund för standardformeln ligger i linje med bolagets riskprofil. Om riskprofilen bedöms avvika signifikant från standardformelns antaganden ska någon eller några av följande åtgärder genomföras:

- anpassa bolagets riskprofil till standardformeln
- eliminera eller begränsa risker
- utvärdera och genomför utformning av en intern modell.

Enligt den genomförda lämplighetsbedömningen i årets ERSA har det konstaterats att de antaganden som ligger till grund för standardformeln är i linje med bolagets riskprofil. Bolaget använder därför inte någon intern modell utan beräkningar sker utifrån standardformeln.

B.4 Internkontrollsystem

Ett företags interna styrning och kontroll definieras som en process som utförs på alla nivåer i bolaget såsom av styrelse, ledning och personal. Styrningen och kontrollen i bolaget är utformad för att i rimlig mån säkerställa 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.

För att uppnå verksamhetens syfte och mål samt säkerställa en god riskhantering och regelefterlevnad kan bolagets interna styrning och kontroll betraktas som bestående av tre försvarslinjer:

- Verksamhetens operativa enheter ska hantera sina risker och se till att följa de regler som gäller för sin verksamhet genom ett väl utvecklat system för egenkontroller och nyckelkontroller fastställda av vd och avdelningschefer i särskilda rutiner.
- Funktionerna för riskhantering och compliance ansvarar inför vd för att stödja och säkerställa riskhanteringen och regelefterlevnaden.
- Internrevision ansvarar inför styrelsen för att granska bolagets system för intern styrning och kontroll.

Bolaget bedriver sin verksamhet med fokus på god intern styrning och kontroll, vilket syftar till att öka riskmedvetenheten, främja kompetensutveckling och skapa förutsättningar för strukturerade och effektiva arbetsprocesser. Systemet för intern styrning och kontroll ingår som en del i företagsstyrningssystemet och grundar sig på bolagets organisation och dess interna styrdokumentation, där tydlighet och systematik är nödvändigt för att leva upp till kraven om god intern styrning och kontroll.

Systemet för intern styrning och kontroll bygger på god dokumentation, dualitet i kritiska arbetsuppgifter och en allmänt god ordning men också på en hög integritet och etiska värden hos bolagets medarbetare. Systemet omfattar ett internt regelverk för genomförande av fastställda nyckelkontroller och andra interna kontroller. Utöver detta uppställs krav på en god kontinuitetsplanering för att säkerställa att verksamheten kan upprätthållas även vid betydande störning och/eller i en krissituation. Systemet ska säkerställa att bolaget styrs och förvaltas på ett sunt och ansvarsfullt sätt vilket innebär att

- bolagets finansiella information är korrekt och tillförlitlig
- risker identifieras och hanteras
- styrande dokument upprättas och efterlevs
- kontrollaktiviteter genomförs och dokumenteras
- uppföljning och rapportering genomförs.

Ett viktigt verktyg för bolaget i sin strävan att uppnå god intern styrning och kontroll är att ha lättillgängliga och uppdaterade interna styrdokument där alla medarbetare kan hitta rätt stöd för löpande styrning.

Dualitetsprincipen

För att minska operativa risker i verksamheten tillämpar bolaget dualitetsprincipen i syfte att fördela ansvaret i en process så att ingen enskild individ hanterar aktiviteter som i kombination med varandra kan innebära risk för interna oegentligheter. Samtliga kritiska processer i bolaget analyseras utifrån ett dualitetsperspektiv och vid bristande dualitet vidtas lämpliga åtgärder såsom justering av processen, införande av nyckelkontroll eller förändring av roller och ansvar inom processen.

Kontrollaktiviteter

Systemet för intern styrning och kontroll innehåller krav på genomförande av nyckelkontroller och andra interna kontroller. Nyckelkontrollerna och kontrollpunkterna har fastställts baserat på välgrundade bedömningar och analyser av operativa risker i bolagets kritiska processer. Bolaget har upprättat arbetsbeskrivningar för nyckelkontrollerna vilka genomförs på ett systematiskt och konsekvent sätt enligt fastställt schema. Resultatet av genomförda nyckelkontroller dokumenteras i bolagets avvikelседatabas där även genomförda kontroller godkänns eller avslås. Fel och brister som identifieras genom kontrollerna dokumenteras och åtgärdas.

Kontinuitetsplanering

Bolaget arbetar aktivt med kontinuitetshantering för att säkerställa att verksamheten upprätthålls samt för att skydda kundintresse, egendom, varumärke och medarbetare även vid ett avbrott eller en större verksamhetsstörning. Vid uppkomna krissituationer samt vid händelser som påverkar bolaget negativt ska bolaget i första hand tillämpa de rutiner och åtgärder som ingår i bolagets egen kontinuitetsplanering. Bolaget har identifierat ett antal kritiska processer och skapat kontinuitetsplaner och övergripande handlingsplaner för dessa processer.

Målet med kontinuitetsarbetet är att bolaget ska, så långt det är möjligt och rimligt, vara förberett för en mer eller mindre oförutsedd händelse. Bolagets *Riktlinje för kontinuitet vid kris* beskriver närmare vilka aktiviteter som ska genomföras i samband med en väsentlig störning i verksamheten eller i en krissituation.

Incidentrapportering

Medarbetare i bolaget rapporterar inträffade incidenter via särskilt formulär på bolagets intranät. Ansvariga för incidentanhanteringen är affärsområdeschefer och avdelningschefer. Säkerhetsansvarig upprättar en sammanställning över inträffande incidenter inom säkerhet och rapporterar dessa löpande i säkerhetsrapporten till företagsledningen och styrelsen. Riskhanteringsfunktionen rapporterar översiktligt om inträffade incidenter i den kvartalsvisa riskrapporten till styrelsen.

Syftet med incidentrapporteringen är dels att säkerställa att incidenter hanteras när de inträffar men även att samla kunskap om verksamhetens operativa risker och avhjälpa strukturella fel i processer och rutiner. Händelsetyper som kan vara föremål för incidentrapportering finns definierade i bolagets *Riktlinje för rapportering av väsentliga händelser och incidenter*. I samband med implementeringen av GDPR upprättade bolaget även en arbetsinstruktion för rapportering av personuppgiftsincidenter.

B.4.1 Compliancefunktion

Compliancefunktionen är ett stöd för att bolaget ska arbeta enligt gällande regler och har bl a till uppgift att bistå organisationen vid utformning av interna regelverk, bevaka förändringar i de externa regelverken och följa upp regelefterlevnaden i bolaget. Funktionen är organisatoriskt direkt underställd vd och har en självständig ställning gentemot den direkt affärsdrivande verksamheten. Funktionens övergripande mål är att säkerställa att affärsverksamheten bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk.

Compliancefunktionen rapporterar löpande till styrelse, vd och ledning beträffande regelefterlevnad. När allvarliga brister avseende regelefterlevnad upptäcks, eller om allvarliga incidenter inträffar, anmäls frågan snarast möjligt till vd, alternativt till styrelsen.

Skriftlig compliancerapport lämnas minst fyra gånger per år till vd, ledning, styrelse samt risk- och revisionsutskott. Funktionen ansvar sammanfattas enligt följande punkter:

- identifiera, bedöma, övervaka och rapportera riskexponering relaterad till regelefterlevnad, t.ex. vid framtagandet av nya produkter och tjänster
- löpande informera om och bistå vid bedömning av risker som kan uppkomma till följd av bristande regelefterlevnad
- ge råd gällande nya produkter, tjänster och marknader ur regelefterlevnadssynpunkt
- bedöma lämplighet i företagets riktlinjer och processer kring regelefterlevnad samt följa upp regelefterlevnaden
- följa upp identifierade brister och de åtgärder som vidtas för att avhjälpa dessa brister samt vid behov föreslå förbättringar
- löpande informera styrelse, vd och ledning i frågor om regelefterlevnad
- bevaka att bolagets styrelse, vd och berörda medarbetare får information om nya eller ändrade regler och, om det behövs, utbildning i nya regelverk
- vara stöd vid utformning av interna regler för regelefterlevnad
- övervaka förestående eller förväntad förändring av lagstiftningen samt planer för införande av ny reglering
- bedöma möjlig påverkan från förändringar i lagar samt tolkningar av lagen, exempelvis relevanta domstolsbeslut, som verksamheten omfattas av
- bevaka och verka för att intressekonflikter mellan bolagets intressenter identifieras och hanteras

- kvalitetssäkra väsentliga styrdokument innan de går till beslut. Med väsentliga menas här de som beslutas av styrelsen eller övriga som styrelse, vd eller compliance bedömer väsentliga.

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevision granskar och utvärderar både första och andra linjen och rapporterar resultatet av sina granskningar direkt till risk- och revisionsutskottet och styrelsen, vilket är ett led i säkerställandet av oberoendet och objektiviteten. Utfallet av granskningarna rapporteras också till den verksamhet som granskats så att den kan genomföra åtgärder för att hantera de eventuella brister Internrevision har 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 även rutiner för rotation av revisorer på olika uppdrag och rutiner som säkerställer att internt rekryterade internrevisorer inom rimlig tid inte granskar verksamhetsområden, som de tidigare har arbetat inom för att undvika intressekonflikter.

Internrevisions arbete bedrivs enligt god sed för internrevision, som bland annat framgår av det internationella ramverket International Professional Practices Framework (IPPF).

Bolaget har lagt ut internrevisionsarbetet till Länsförsäkringar ABs Internrevisionsenhet. Det utlagda uppdraget utvärderas årligen av bolaget.

B.6 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen är organisatoriskt placerad direkt under vd, fristående från övrig verksamhet. Vd utser ansvarig för aktuariefunktionen. Ansvarig för aktuariefunktionen lämnar rapporter till vd och styrelse. Aktuariefunktionen ska ha tillräckliga resurser samt tillgång till den information som krävs för fullgörandet av sina uppgifter.

Aktuariefunktionen bidrar till riskhanteringssystemet genom indata till riskberäkningar enligt standardformeln samt bidrar med stöd att utifrån regelverket utforma beräkningsmetoderna.

I bolagets ERSA-rapport bidrar aktuariefunktionen med en utvärdering av efterlevnaden av de krav som finns gällande de försäkringstekniska avsättningarna. Vidare bidrar funktionen med en analys över avvikelser av bolagets riskprofil från de underliggande antagandena för beräkningen av försäkringsrisk.

B.7 Uppdragsavtal

Bolaget kan uppdra åt annan att utföra delar av bolagets uppgifter inom försäkringsrörelsen. Bolaget kan också ge uppdrag åt annan att utföra funktioner eller verksamhet som har ett naturligt samband med

försäkringsrörelsen. Oavsett vem som utför uppdraget så ansvarar bolaget för den utlagda verksamheten och ska övervaka att leverantören uppfyller sina åtaganden.

Bolaget loggför all sin utlagda verksamhet och sorterat den i två kategorier beroende på om den utlagda verksamheten är av väsentlig betydelse (kritisk) eller inte. Kriterierna för om en utlagd verksamhet ska klassas som kritisk framgår tydligt av bolagets *Riktlinje för utlagd verksamhet* och har sin utgångspunkt i om den utlagda verksamheten är nödvändig för att bolaget ska kunna bedriva sin försäkringsverksamhet på så sätt att bolaget inte skulle kunna leverera sina tjänster till försäkringstagarna utan den. Riktlinjen reglerar hur den utlagda verksamheten ska genomföras och hanteras och beskriver följande:

- vilken verksamhet som får läggas ut
- krav på beställarkompetens
- krav på lämplighetsprovning
- krav på avtalsinnehåll
- krav på styrning, uppföljning, rapportering och efterlevnad
- beslutsordning
- hur utvärdering av leverantör ska göras.

Om ett visst uppdrag eller vissa funktioner som ingår i bolagets försäkringsrörelse är av väsentlig betydelse får det inte läggas ut till annan om utläggningen kan leda till något av följande:

- kvaliteten i företagsstyrningssystemet försämras väsentligt
- den operativa risken i företaget ökar väsentligt
- Finansinspektionens möjlighet att utöva tillsyn försämras
- försäkringstagarnas möjlighet till tillfredsställelse och fortlöpande service inte kan upprätthållas.

Styrelsen beslutar, genom årlig uppdatering och fastställande av bolagets *Riktlinje för utlagd verksamhet*, 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. Omfattningen och lämpligheten av outsourcingen rapporteras till och ska årligen utvärderas av styrelsen.

Om bolaget avser att ingå ett nytt uppdragsavtal som avser ny utläggning av verksamhet eller funktion som är av väsentlig betydelse ska bolaget först anmäla avtalet till Finansinspektionen innan verksamheten läggs ut. Företaget ska också säkerställa att utläggningen av verksamheten inte påverkar Finansinspektionens möjlighet att utöva tillsyn. Företaget ska således säkerställa att uppdragstagare samarbetar med Finansinspektionen, att alla uppgifter som behövs finns tillgängliga samt garantera Finansinspektionen faktiskt tillträde till uppdragstagarens lokaler.

Med anledning av de omfattande kraven har bolaget fastställt en grundmodell för hur utläggning av väsentlig verksamhet avtalsmässigt måste regleras och hur den interna tillsynen ska bedrivas.

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Bolaget lägger ut viss verksamhet till andra uppdragstagare såsom exempelvis till andra länsförsäkringsbolag, Länsförsäkringar AB och SOS International. Under 2022 var internrevisions-funktionen utlagd till Länsförsäkringar AB som omfattas av svensk lagstiftning och av den svenska Finansinspektionens tillsyn.

B.8 Övrig information

Bolaget har ingen övrig information att lämna gällande företagsstyrningssystemet.

C. Riskprofil

Risker utgör en väsentlig del av bolagets verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. För att hantera riskerna finns tydligt definierade strategier och ansvarsområden. Följande punkter beskriver på ett övergripande sätt bolagets risktagande:

- bedriver egen tillståndspliktig verksamhet inom skadeförsäkring
- bedriver förmedlad affär åt Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Liv, Länsförsäkringar Bank samt Agria Djurförsäkring
- verksamheten 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, och bolaget är exponerat för mottagen återförsäkring från de för länsförsäkringsgruppen gemensamma återförsäkringspoolerna
- marknadsrisken är en betydande del av den totala risken
- referensportföljen utgör bolagets strategiska allokering och dess sammansättning ska säkerställa en väl diversifierad tillgångsportfölj och att aktsamhet i kapitalförvaltningen uppnås
- en stor del av aktierisken och koncentrationsrisken är hänförlig till innehavet av Länsförsäkringar AB-aktier och dotterbolag
- verksamheten bedrivs i Sverige.

Riskkartan (se figur B.3 (1)) illustrerar riskkategorierna kopplat till bolagets försäkringsverksamhet. Vidare delas bolagets risker in efter huruvida de är eftertraktade i form av önskade, nödvändiga eller icke önskvärda (se avsnitt B.3.2 *Riskstrategi*), vilket är ett uttryck för bolagets riskaptit. Bolagets styrelse har beslutat om övergripande risktolerans, som uttrycks som en lägsta nivå på kapitalkvoten (kvoten mellan kapitalbas och kapitalkrav), samt beslutat om kapitalkvotsmål för bolaget. Nedanstående tabell visar beslutade nivåer för 2022 i jämförelse med beslutade nivåer för 2021 och 2020.

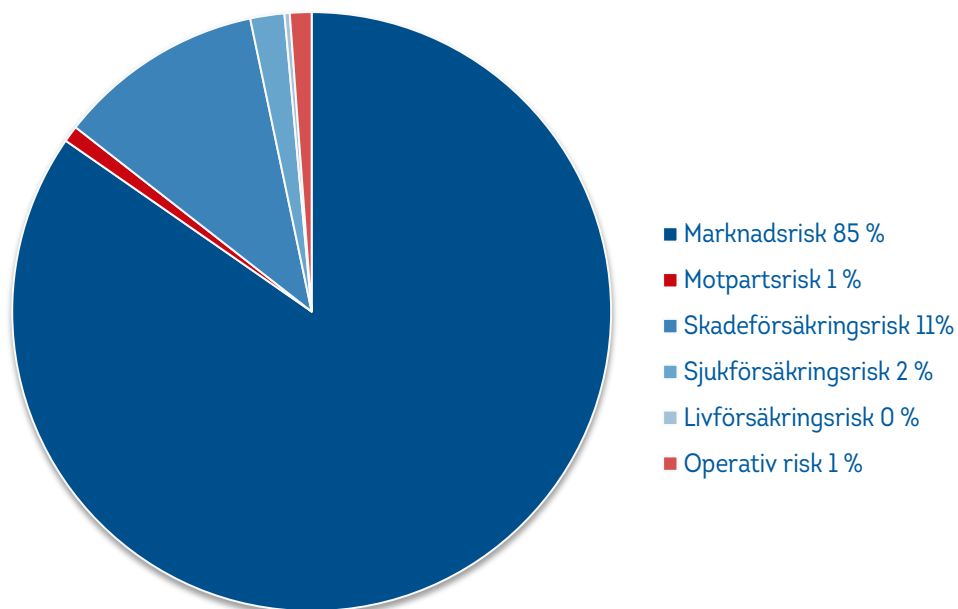
	2022	2021	2020
<i>Övergripande risktolerans</i>	150 %	160 %	160 %
<i>Kapitalkvotsmål (intervall)</i>	175-225 %	190-240 %	190-240 %

Tabell C (1) Beslutade nivåer och intervall för övergripande risktolerans och kapitalkvotsmål

En del i ERSA-processen är att beskriva bolagets faktiska riskprofil och att bedöma hur väl bolagets attityd till risker stämmer överens med riskprofilen. Bolagets riskprofil godkänns av styrelsen årligen.

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

I nedanstående diagram beskrivs bolagets riskprofil per 2022-12-31 uttryckt i kapitalkrav exklusive diversifieringseffekter och förlusttäckningskapacitet.



Figur C (1): Fördelning av bolagets totala kapitalkrav per 2022-12-31

C.1 Försäkringsrisk (teckningsrisk)

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 utgör risken för förluster till följd av att tidigare års skador blir dyrare än förväntat. Katastrofrisk är risken för förluster till följd av att extrema väderförhållanden, naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter. Annullationsrisk är risken att många kunder säger upp sina avtal i förtid. Detta skulle försämra det framtida resultatet.

C.1.1 Riskexponering

Bolaget är exponerat mot premie- och reservrisk inom de affärgrenar som framgår av tabell C.1 (1) nedan. 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

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

som inträffar i de övriga länsförsäkringsbolagen, samtidigt minskar detta den egna katastrofrisken. Livförsäkringsrisken i bolaget består av den livfallsrisk (långlevnadsrisk) som uppstår i de skadelivräntor som är kopplade till trafikaffären och utgör en begränsad andel av bolagets risker. Tabellen nedan visar bolagets exponering för skadeförsäkringsrisk, fördelat på volymmått för premie- och reservrisk. Bolaget är därutöver exponerat för katastrofrisk, annullationsrisk (en liten andel av den totala försäkringsrisken) samt livförsäkringsrisk i form av skadelivräntor. Bästa skattning av livförsäkringsavsättningen är 132 069 (134 918) tkr.

Belopp i tkr	2022-12-31	
Affärsgränar (LOB)	Volymmått premierisk (premieintäkter för 12 månader)	Volymmått reservrisk (Bästa skattning av ersättningsreserv)
<i>Sjukdom och olycksfall</i>	28 716	87 459
<i>Trafik</i>	75 712	103 099
<i>Öurig motor</i>	222 892	44 644
<i>Assistansförsäkring</i>	1 466	0
<i>Egendom (hem och villa, företag och fastighet)</i>	339 379	227 884
<i>Icke-proportionell sjukåterförsäkring</i>	605	2 192
<i>Icke-proportionell trafikåterförsäkring</i>	6 022	86 457
<i>Icke-proportionell egendomsåterförsäkring</i>	25 727	21 138
Totalt	700 519	572 873

Tabell C.1 (1): Riskexponering i termer av volymmått för riskberäkning, per försäkringsgren per 31 december 2022

Egendom utgör 48 (45) procent av totala volymmått för premierisken och övrig motor 32 (35) procent. Trafikaffären, direkt och icke-proportionell återförsäkring, utgör 27 (38) procent av totala volymmåttet för reservrisk.

Väsentliga förändringar under perioden

Det har inte skett några väsentliga förändringar under 2022.

C.1.2 Riskkoncentration

För att säkerställa att bolaget och i förlängningen hela länsförsäkringsgruppen köper rätt mängd återförsäkring ska Estimated Maximum Loss (EML) bedömas för större försäkrings-åtaganden. I nedanstående tabell visas bolagets största åtaganden räknat i EML (tkr) per 2022-12-31.

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Försäkringsobjekt	Totalt försäkringsbelopp	Total EML
Första största risk	869 345	643 764
Andra största risk	240 862	379 431
Tredje största risk	323 463	364 044
Fjärde största risk	353 255	358 361

Tabell C.1 (2): Riskkoncentrationer

Bolaget har i uppdrag att tillhandahålla företags- och privatkunder försäkringslösningar på lokal marknad, vilket således innebär en viss form av geografisk koncentration till Södermanland. I den uppföljning av försäkringsbeståndet som sker finns inte några indikationer på att bolaget exponeras mot betydande riskkoncentrationer avseende exempelvis branscher. Koncentrationsrisker till enskilda kunder och risker hanteras genom deltagandet i länsförsäkringsgruppens återförsäkringslösning.

C.1.3 Riskreduceringstekniker

Återförsäkring sker via deltagande i återförsäkringsprogram inom länsförsäkringsgruppen inom kapaciteten för respektive sektion/pool. Bolagets återförsäkringskydd tecknas enligt konsortialavtal mellan länsförsäkringsbolagen med Länsförsäkringar AB. Återförsäkringsprogrammen ger automatiskt skydd över valda självbehåll upp till kapacitetsbeloppen. För EML över kapaciteten sker avtäckning genom fakultativ återförsäkring vilket innebär att specifika risker som faller utanför kapaciteten återförsäkras separat.

C.1.4 Riskkänslighet

En känslighetsanalys har genomförts genom att mäta effekten på resultatet och det egna kapitalet av rimligt sannolika förändringar i några centrala antaganden. Effekterna har mätts antagande för antagande med övriga antaganden konstanta.

Känslighetsanalys, teckningsrisk (tkr)	Påverkan på kapitalbas
1 procents förändring i skadekostnader (FTA)	4 542
1 procents förändring i premienivån	5 361
10 procents förändring i premier för avgiven återförsäkring	3 398

Tabell C.1 (3): Känslighetsanalyser

C.2 Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av räntor, priser på finansiella tillgångar och valutakurser. Bolagets kapitalförvaltning innebär exponering mot olika typer av marknadsrisk. I följande avsnitt beskrivs bolagets riskexponeringar, styrning och kontroll av risker samt väsentliga händelser som påverkat bolagets riskprofil under 2022.

C.2.1 Riskexponering

Den övergripande risktoleransen för marknadsriskerna motsvarar kapitalförvaltningens mål att eftersträva en jämn och stabil avkastning över tid. I bolagets *Riktlinje för placeringar* fastställs bland annat bolagets strategiska allokering, placeringstillgångarnas sammansättning och tillåtna avvikelsernivåer i förhållande till den strategiska inriktningen.

Bolaget är genom kapitalplaceringarnas strategiska allokering exponerat för aktierisk, koncentrationsrisk, valutarisk, ränterisk, spreadrisk och fastighetsrisk vilka beskrivs nedan.

Exponering mot aktierisk

Bolagets aktieexponering består av det strategiska aktieinnehavet i Länsförsäkringar AB, noterade svenska och utländska aktiefonder och onoterade svenska aktier. Aktiekursrisken är bolagets enskilt största marknadsrisk och står för över merparten av kapitalkravet för marknadsriskerna.

Exponering mot koncentrationsrisk

Med koncentrationsrisk avses risken att bolagets portfölj inte är tillräckligt diversifierad vilket leder till att en enskild exponering, homogen grupp av exponeringar eller en specifik marknadshändelse kan hota bolagets solvens eller finansiella ställning. Koncentrationsrisken i marknadsriskerna är, genom innehavet i Länsförsäkringar AB-aktien och dotterbolaget Strimlusen Förvaltnings AB, betydande. Koncentrationsrisken beskrivs vidare i avsnitt C.2.2 *Riskkoncentration* nedan.

Exponering mot valutarisk

Bolagets direkta exponering mot utländsk valuta är begränsad. För de flesta av bolagets innehav är nominell valuta svenska kronor. Den indirekta exponeringen är dock något större, genom bolagets innehav i svenska investeringsfonder med inriktning på europeiska och amerikanska marknader.

Exponering mot ränterisk

Ränterisk uppstår både på tillgångs- och skuldsidan, där ränteexponeringen på tillgångssidan är främst koncentrerad till nominella obligationer. På skuldsidan utgörs exponeringen av de diskonterade försäkringstekniska avsättningarna inom skadelivränterörelsen som är kopplad till trafikaffären. Övriga försäkringstekniska avsättningar diskonteras inte i IFRS men i enlighet med Solvens II diskonteras hela den försäkringstekniska skulden i Solvens II-balansräkningen.

Exponering mot spreadrisk

Genom innehav i obligationer med kreditrisk och andra räntebärande papper samt övriga lån exponeras bolaget mot risken för att förändrade kreditspreadar påverkar bolaget negativt. Bolagets placeringar sker huvudsakligen i värdepapper med hög kreditvärdighet och spreadrisken bedöms därför vara liten.

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Exponering mot fastighetsrisk

Fastighetsrisk avser risken för förlust till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av priset på fastigheter. Fastighetspriserna är främst en effekt av antaganden om bland annat gällande avkastningskrav, hyresnivåer och vakansgrad.

Bolaget har inga direktägda fastigheter. Bolaget äger via dotterbolaget Strimlusen Förvaltnings AB aktier i de onoterade fastighetsbolagen Humlegården Fastigheter AB respektive Lansa Fastigheter AB som innebär direkta exponeringar mot aktierisk och indirekt exponering mot fastighetsrisk. Strimlusen Förvaltnings AB äger även en andel i en ekonomisk förening vars tillgångar till stor del består av fastigheter. Detsamma gäller för bolagets innehav i investeringsfonden LF Fastighetsfond med inriktning mot tillgångsslaget fastigheter.

Tillgångsportfölj

Per 2022-12-31 fördelade sig bolagets placeringstillgångar enligt tabellen nedan.

Kapitalöversikt (tkr)	2022-12-31		2021-12-31	
	Marknads- värde	Bokfört värde	Marknads- värde	Bokfört värde
<i>Räntebärande placeringar</i>	897 313	897 313	777 671	777 671
<i>Svenska aktier & fondandelar</i>	475 411	475 411	587 347	587 347
<i>Utländska aktier & fondandelar</i>	781 656	781 655	851 863	851 862
<i>Onoterade aktier & fondandelar</i>	1 217 179	1 217 179	1 188 452	1 188 452
<i>Aktier i dotterbolag</i>	2 067 449	578 257	2 205 154	561 622
<i>Övrigt</i>	41	42	105	106
Total portfölj	5 439 050	3 949 858	5 610 593	3 967 061

Tabell C.2 (1): Kapitalöversikt: Placeringstillgångar inklusive upplupen ränta

Väsentliga förändringar under perioden

Under året har orealiserade värdeminskningar på aktiefondandelar inneburit att aktierisken har minskat jämfört med föregående år.

C.2.2 Riskkoncentration

Med koncentrationsrisk avses risken att bolagets riskexponering inte är tillräckligt diversifierad vilket leder till att en enskild exponering, homogen grupp av exponeringar eller en specifik marknadshändelse kan hota bolagets solvens eller finansiella ställning. Koncentrationsrisken inom marknadsrisken är i relation till övriga marknadsrisker väsentlig genom innehaven i dotterbolaget Strimlusen Förvaltnings AB samt Länsförsäkringar AB-aktien. Totalt kapitalkrav för koncentrationsrisk inom placeringstillgångarna uppgick per 2022-12-31 till 972 487 (926 039) tkr exklusive diversifieringseffekter. Kapitalkravet för koncentrationsrisken kopplat till de största emittenterna framgår av nedanstående tabell.

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Placering	2022-12-31				2021-12-31			
	Värde av exponeringar	Kapitalkrav*	Andel av ränteportföljen	Andel av total tillgångsportfölj	Värde av exponeringar	Kapitalkrav*	Andel av ränteportföljen	Andel av total tillgångsportfölj
	(tkr)	(tkr)	(%)	(%)	(tkr)	(tkr)	(%)	(%)
Enskilt största emittent	2 067 449	752 087	0,0	36,8	2 205 154	712 183	0,0	40,5
2-3 största emittenter	1 439 549	220 400	29,6	25,7	1 398 299	213 856	28,0	25,7
4-10 största emittenter	503 156	0	54,9	9,0	363 712	0	37,6	6,7
Övriga emittenter	1 428 896	0	15,4	25,5	1 471 884	0	34,4	27,1
Totalt	5 439 050	972 487	100,0	96,9	5 610 593	926 039	100,0	100,0

Tabell C.2 (2): Koncentrationsrisk i placeringstillgångarna. Värde av exponeringar inkluderar upplupen ränta.

*Kapitalkrav för koncentrationsrisk, exklusive diversifieringseffekter, enligt standardmodellen

C.2.3 Riskreduceringstekniker

Bolagets kapitalförvaltning styrs av bolagets *Policy för kapitalförvaltning, Riktlinje för placeringar* samt *Riktlinje för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning*. Syftet med dessa styrdokument är att styra risknivån och övergripande mål för kapitalförvaltningen bland annat genom att säkerställa aktsamhet i kapitalförvaltningen.

Efterlevnad av aktsamhetsprincipen inom placeringsverksamheten

I bolagets *Riktlinje för placeringar* fastställs hur bolaget ska bedriva en aktsam kapitalförvaltning. Några grundläggande principer är följande:

- placeringar görs i tillgångar vars risker bolaget anser sig kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera
- ramverk för kapitalallokeringen ges av den fastställda referensportföljen, som beskrivs nedan under rubriken *Referensportfölj och strategisk allokering*, vilken innehåller begränsningar för respektive tillgångsslag
- placeringar och tillgångar som inte handlas på reglerade finansmarknader ska hållas på aktsamma nivåer. Investeringar i onoterade aktier och alternativa investeringar (exklusive Länsförsäkringar AB, Humlegården Fastigheter AB, Hällefors Tierp Skogar AB och Lansa Fastigheter AB) begränsas till att maximalt utgöra 5 procent av placeringsportföljen
- tillgångarna ska vara väl diversifierade på ett sådant sätt att man undviker överdrivet beroende av en viss tillgång, emittent eller grupp av företag eller av ett geografiskt område samt alltför stor riskackumulering i portföljen som helhet
- i tillgångsmassan får ingen emittent utgöra mer än 10 procent av det placerade kapitalet. Undantag är värdepapper emitterade av svenska staten, kommun, Länsförsäkringar AB eller dotterföretag (indirekt innehav i Humlegården Fastigheter AB, Hällefors Tierp Skogar AB och Lansa Fastigheter AB)
- derivatinstrument får användas så länge som de bidrar till att reducera riskerna eller underlättar en effektiv portföljförvaltning
- enskild noterad aktieplacering får inte överstiga 5 procent av marknadsvärdet för aktieportföljen.

Den aktuella placeringsportföljen utvärderas regelbundet för att säkerställa att dess totala marknadsrisk, kombinerat med bolagets övriga risker, ger en kapitalkvot överensstämmande med det uppsatta målintervallet.

Investeringar i enlighet med akksamhetsprincipen

Aksamhetsprincipen är tillämplig på portföljen som helhet såväl som på enskilda investeringar i portföljen. Bolaget genomför därför en bedömning om huruvida portföljen och dess investeringars lämplighet ställt mot bolagets avkastningskrav, önskat risktagande, åtaganden samt bolagets möjligheter till att operativt hantera investeringen (processer, system och kompetens) är uppfyllt. Kraven utifrån akksamhetsprincipen är tillämpliga på både existerande investeringar samt kommande investeringar. Innan placeringar sker i en ny tillgång gör bolaget en bedömning av följande kriterier kopplat till investeringstillgången:

- **säkerhet:** vilka faktorer som påverkar och motiverar en tillgångs värde, avkastningsprofil och risk
- **lönsamhet:** tillgångens avkastningsprofil ställt mot dess risk samt bolagets avkastningskrav
- **likviditet:** tillgångens omsättningsbarhet, eventuella begränsningar eller avvecklingskostnader
- **tillgänglighet:** var finns tillgången lokaliserad samt eventuella begränsningar och skattekonsekvenser vid försäljning, speciellt för investeringar som sker utanför EEA
- **intressekonflikter:** att investeringen sker i försäkringstagarnas intresse.

En bedömning ska även göras gällande bolagets operativa förmåga att genomföra, förvalta, övervaka samt administrera placeringen, i synnerhet gällande investeringar som kan anses vara av mer komplex natur, till exempel onoterade innehav och alternativa investeringar, men även enklare investeringar som kan anses ligga utanför bolagets rutinmässiga placeringsverksamhet.

Referensportfölj och strategisk allokering

Styrelsen fastställer årligen en så kallad referensportfölj som definierar bolagets strategiska allokering. Referensportföljen ger kapitalförvaltningen ett yttre ramverk för sitt arbete samt säkerställer en god diversifiering i placeringstillgångarna. Referensportföljen skapas med utgångspunkt i de begränsningar vad gäller risknivå, de uppsatta interna skuldtäckningsreglerna samt med hänsyn till kraven på akksamhet. Referensportföljen sätts samman så att dess totala marknadsrisk, kombinerat med bolagets övriga risker, ger en kapitalkvot som överensstämmer med det uppsatta målintervallet.

Den årliga ERSA:n kan resultera i att en ny referensportfölj måste tas fram för att anpassa risknivån i kapitalförvaltningen till den totala risknivån.

Referensportföljen med dess ingående begränsningar och restriktioner avseende tillgångsslag beskrivs i tabellen nedan.

Författare (även faktaansvarig)
 Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Tillgångsslag	Referensportfölj (andel av total portfölj %)	Tillåten variation (andel av total portfölj %)
Räntebärande tillgångar	15%	10-20 %
Aktierelaterade tillgångar	24%	20-30 %
Fastighetsrelaterade tillgångar (inkl. skog)	35%	30-40 %
Alternativa investeringar	3%	0-10 %
Länsförsäkringar AB-aktier	23%	20-27 %

Tabell C.2 (3) Aktuell referensportfölj

Räntebärande tillgångar

Tillåtna placeringar inom tillgångsslaget räntebärande tillgångar är

- likvida medel och fasträntekonton i svensk, norsk, finsk eller dansk bank
- obligationer utgivna av svenska staten eller över/multistatlig organisation
- säkerställda obligationer utgivna av svensk, norsk eller dansk bank eller hypoteksinstitut
- obligationer och andra skuldförbindelser utgivna av statligt ägt bolag, enskild kommun, region, bostads- eller kreditinstitut
- obligationer och andra skuldförbindelser utgivna av ett publikt aktiebolag eller kommunalt bolag
- räntefond som innehåller ovanstående tillgångar.

Aktierelaterade tillgångar

För att uppnå tillfredsställande riskspridning och minska koncentrationen till ett fåtal branscher ska investeringarna på den svenska-, europeiska- och USA-marknaden normalt göras i breda aktiefonder, där minst halva exponeringen i fondinnehav på respektive marknad ska bestå av indexförvaltade fonder. För resterande andel, samt den del av portföljen som är exponerad mot övriga marknader kan investeringarna även göras i aktivt förvaltade fonder.

Fördelning av aktierelaterade tillgångar enligt referensportföljen är:

Region	Referensportfölj (andel av aktieportföljen %)	Tillåten variation (andel av aktieportföljen %)
Sverige	38%	33-43 %
Europa	20%	15-25 %
USA	42%	37-47 %
Övriga marknader	0%	0-10 %

Tabell C.2 (4) Aktuell referensportfölj - Aktier

Författare (även faktaansvarig)

Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Fastighets- och skogsrelaterade tillgångar

Fastighets- och skogsrelaterade tillgångar består av innehav i det gruppgemensamt ägda fastighetsbolaget Humlegården, fastighetsbolaget Lansa, skogsbolaget Hällefors Tierp Skogar samt andelar i ekonomisk förening som äger fastighet.

Beslut om köp eller försäljning av andelar i Humlegården, Lansa eller skogsinvesteringar fattas av styrelsen.

Alternativa investeringar

Som alternativa investeringar räknas tillgångsklasserna råvaror, private equity (PE), infrastruktur och framtida energi. Tillgångsklassen kan också köpas i form av strukturerade produkter med index mot dessa tillgångsslag. Till alternativa investeringar räknas även certifikat och andra finansiella instrument kopplade till underliggande tillgångar, index eller valutor. Köp eller försäljning av placeringar inom tillgångsklassen alternativa investeringar kräver rekommendation från finansutskottet och beslut vid närmast kommande styrelsesammanträde.

Placeringsbegränsningar

I bolagets *Riktlinje för placeringar* finns, förutom ovan beskrivna ramar för allokeringen, särskilda placeringsbegränsningar för att iaktta aktsamhet och reducera risk. Dessa begränsningar beskrivs kortfattat under rubrikerna nedan.

Valutabegränsningar

Räntetillgångar i utländsk valuta valutasäkras vanligen. Maximalt 30 procent av de totala placeringstillgångarna får vara utsatta för valutarisk.

Emittenter och motparter

För att begränsa exponeringen mot motpartsrisk i kapitalförvaltningen skall minst 90 % av bolagets kontobehållning (likvida medel) och derivatpositioner vara placerade hos svensk bank, utländsk bank eller hypoteksbolag som minst har kreditbetyget A enligt kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's betygsskala, eller motsvarande. Se även avsnitt C.3.3 *Riskreduceringstekniker* inom kapitel C.3 *Motpartsrisk*.

Risk för insynshandel

Räntetillgångar i form av obligationer med någon av emittenterna Länsförsäkringar AB, Länsförsäkringar Bank, Länsförsäkringar Hypotek, Humlegården Fastigheter och Lansa Fastigheter är inte tillåtna för vare sig köp eller försäljning.

Onoterade aktier och alternativa investeringar

Investeringar i onoterade aktier och alternativa investeringar (exklusive dotterbolag, Länsförsäkringar AB, Humlegården Fastigheter AB, Hällefors Tierp Skogar AB och Lansa Fastigheter AB) begränsas till att maximalt utgöra 5 procent av placeringsportföljen.

Författare (även faktaansvarig)

Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Enskilda innehav

Enskild noterad aktieplacering får inte överstiga 5 procent av marknadsvärdet för aktieportföljen.

Motpartskoncentration

Exponering mot enskild emittent som inte är stat, kommun, dotterbolag, Länsförsäkringar AB, Humlegården Fastigheter AB, Hällefors Tierp Skogar AB eller Lansa Fastigheter AB får inte överstiga 10 procent av de totala placeringstillgångarna.

Begränsningsregler för att täcka försäkringsteknisk skuld

I enlighet med 6 kap 11 § försäkringsrörelselagen (2010:2043) (försäkringsrörelselagen) för bolaget ett register som vid varje tidpunkt utvisar de tillgångar som används för att täcka de försäkringstekniska avsättningarna, ett förmånsrättsregister. Tillgångarna som upptas i registret ska minst täcka försäkringstekniska avsättningar för egen räkning (FTA f e r). Styrelsen har i *Riktlinje för placeringar* fastslagit att:

- tillgångarna som upptas i registret ska minst täcka FTA f e r,
- Länsförsäkringar AB-aktierna får inte inräknas i värdet av tillgångarna som ska täcka FTA f e r,
- om värdet på tillgångarna i förhållande till FTA f e r understiger 110 procent, ska vd och Finansutskottet informeras för beslut om åtgärder.

Övriga begränsningar

Värdepapper och likvida medel i depå får inte belånas. Vidare gäller förbud mot blankning.

Användande av derivatinstrument

Bolaget har möjlighet att använda derivatinstrument för att reducera risker i kapitalförvaltningen. Vid ingående av avtal avseende derivatinstrument ska beslut tas av Finansutskottet. Följande begränsningar gäller för bolagets hantering av derivatinstrument:

- de underliggande tillgångarna för respektive derivatkontrakt ska motsvaras av de tillgångsslag som bolaget normalt förfogar över
- utställande av säljoption är inte tillåten
- options- eller terminskontrakten ska vara föremål för regelbunden handel på auktoriserad handelsplats
- vid köp av derivat ska motpartens rating minst uppgå till den beslutade nivån enligt placeringsriktlinjernas allmänna begränsningar beträffande emittenter och motparter.

Mätning och rapportering av marknadsrisker

Riskexponering, kapitalkrav och tillgängligt kapital övervakas kontinuerligt och rapporteras till styrelsen kvartalsvis eller oftare om omständigheterna så kräver.

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Bolaget mäter marknadsriskerna genom att beräkna kapitalkravet enligt standardformeln i Solvens II. Följaktligen beräknas det kapital som krävs för att täcka möjliga förluster över en ett-års-period minst 199 år av 200. Nedanstående marknadsriskerna mäts genom beräknat kapitalkrav:

- ränterisk
- aktiekursrisk
- fastighetsrisk
- spreadrisk
- valutarisk
- koncentrationsrisk i placeringstillgångarna.

C.2.4 Riskkänslighet

Bolaget genomför olika typer av känslighetsanalyser och stresstester i syfte att bedöma riskkänsligheten i tillgångsportföljen.

Stressnivå - påverkandegrad (förändring i tkr)	Kapitalbas	IFRS nettoresultat
<i>Nuläge per 2022-12-31</i>	4 185 858	18 073
<i>Utländska valutor mot SEK - valutakursförändring 20 procent</i>	168 629	133 891
<i>Värdetförändring 20 procent aktieplaceringar exklusive LFAB och Strimlusen Förvaltnings AB (dotterbolag)</i>	253 004	200 885
<i>Aktier i Strimlusen Förvaltnings AB - värdetförändring 20 procent</i>	392 517	115 651
<i>Aktier i Länsförsäkringar AB - värdetförändring 20 procent</i>	241 845	241 845
<i>Räntekurvaaförskjutning - 100 punkter</i>	10 489	8 328

Tabell C.2 (5): Riskkänslighet

Bolagets placeringar i aktiefonder med inriktning på de europeiska respektive den amerikanska marknaden innebär en känslighet när EUR respektive USD försvagas mot den svenska kronan. En värdenedgång i Länsförsäkringar AB-aktien får en signifikant påverkan på samtliga känslighetetsmått givet exponeringsnivå. Bolaget har viss känslighet mot fallande räntenivå givet att ökningen i de försäkringstekniska avsättningarna (FTA) är större än värdeökningen i räntetillgångarna.

C.3 Motpartsrisk (kreditrisk)

Motpartsrisken omfattar risken för förluster till följd av att motparter inte fullgör sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker fordran. Dessa risker finns såväl inom som utom placeringstillgångarna.

C.3.1 Riskexponering

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

Motpartsrisk inom placeringstillgångarna

Med motpartsrisk inom placeringstillgångarna avses risken för att motparten vid handel av finansiella tillgångar inte kan fullfölja sina åtaganden (kreditrisk). Motpartsrisk inom placeringstillgångarna innefattar även risken för att bank som innehar bolagets likvida medel inte kan fullfölja sina åtaganden.

Motpartsrisken i placeringstillgångar bedöms vara begränsad, genom krav på motpartens rating samt limiter för maximal exponering. Per 2022-12-31 hade bolaget dessutom inga innehav i derivatinstrument.

Bolaget har inga väsentliga finansiella tillgångar som är förfallna till betalning, eller som är nedskrivna. Bolaget har inte någon pant, annan säkerhet eller garantier utställda av tredje part för de finansiella tillgångarna. Bolaget har inte några finansiella tillgångar som har ett nedskrivningsbehov eller är oreglerade.

Motpartsrisk utom placeringstillgångarna

Motpartsrisk utom placeringstillgångarna utgörs framförallt av motpartsrisk i avgiven återförsäkring. Denna består i risken att betalning inte erhålls från återförsäkringsgivare i enlighet med återförsäkringsavtalen. I den avgivna återförsäkringen är risken att betalning enligt avtal inte erhålls från återförsäkringsgivaren relativt liten.

Väsentliga förändringar under perioden

Det har inte skett några väsentliga förändringar av riskexponeringen avseende motpartsrisk under 2022.

C.3.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar AB utgör den största motpartsrisken i bolagets placeringsportfölj. Likvidplaceringen i Länsförsäkringar Bank (ingår i Länsförsäkringar AB) kan betraktas som en riskkoncentration. Banken har tillfredsställande kreditrating och risknivån bedöms vara acceptabel. De största exponeringarna avseende

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

kontobehållning (inklusive likvida medel i genomlysta investeringsfonder) och derivatpositioner framgår av tabellen nedan.

Emittent	Rating	Exponering (tkr)	Loss Given Default	Prob. Of Default
Länsförsäkringar AB	A 2	63 303	63 303	0,050%
SEB	A 2	1 823	1 823	0,050%
SEB (företagskonto)	AA 1	3 479	3 479	0,010%
Nordea Bank Abp	AA 1	-2	0	0,010%
GS US	A 2	51	51	0,050%
Svenska Handelsbanken AB	BB4	4 616	4 616	1,166%
Övriga	BB 4	-497	0	1,200%

Tabell C.3 (1): Kontobehållning och derivatpositioner per 2022-12-31

Bolagets största exponeringar i det gemensamma återförsäkringsprogrammet kan betraktas som en riskkoncentration. Enskilt största motpartsrisiker är Länsförsäkringar Skåne, Dalarnas Försäkringsbolag samt Länsförsäkringar Östgöta. Bolagets bedömning är att riskkoncentrationen mot enskilda länsförsäkringsbolag utgör en acceptabel risk. Samtliga bolag har en kapitalkvot som överstiger legala krav med god marginal och det finns inte några indikationer hos dem på oförmåga att fullgöra sina åtaganden.

Placeringar i värdepapper kan leda till en koncentrationsrisk om placeringar begränsas till en eller ett fåtal emittenter. Bolaget bedömer att det finns en tillfredsställande riskspridning utifrån att enskilda emittenter utgör en relativt låg andel av det totala marknadsvärdet i placeringstillgångarna bortsett från koncentrationen i Länsförsäkringar AB. Bolagets största enskilda emittenter redovisas i avsnitt C.2.2.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

Nedan beskrivs tekniker för att reducera motpartsrisk till önskvärd nivå.

Riskreduceringstekniker för motpartsrisiker inom placeringstillgångarna

För att reducera motpartsrisiken inom placeringstillgångarna till önskad nivå har styrelsen fastställt begränsningsregler i *Riktlinje för placeringar*. Nedan beskrivs dessa begränsningar i sammanfattning.

Begränsning av motpartsrisk avseende likvida medel och derivatpositioner

För att begränsa exponeringen mot motpartsrisk i kapitalförvaltningen skall minst 90 % av bolagets kontobehållning (likvida medel) och derivatpositioner vara placerade hos svensk bank, utländsk bank eller hypoteksbolag som minst har kreditbetyget A enligt kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's betygsskala, eller motsvarande.

Författare (även faktaansvarig)

Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Begränsning av kreditrisk avseende säkerställda obligationer och företagsobligationer

Säkerställda obligationer ska vara utgivna av bank eller hypoteksbolag enligt lagen (2003:1223) om säkerställda obligationer, eller motsvarande i respektive land. För att begränsa exponeringen mot kreditrisk ska emittenten eller skuldinstrumentet (säkerställd obligation eller liknande) ha ett kreditbetyg om minst AA enligt Standard & Poor's betygsskala eller motsvarande.

För att begränsa exponeringen mot kreditrisk avseende företagsobligationer ska, som huvudregel, en emittent accepteras som motpart endast om emittenten eller skuldinstrumentet (företagsobligation eller liknande) har ett officiellt kreditbetyg om minst BBB- (motsvarar Investment Grade) vid förvärvet av skuldinstrumentet. Instrumentet får behållas om ratingen sjunker till lägst BB+. Emittent i form av statligt ägt bolag accepteras som motpart utan krav på kreditbetyg/rating. Bolaget använder sig i första hand av kreditvärderingsinstitut certifierade av ESMA (European Securities and Markets Authority).

Oavsett det som sagts ovan får bolaget investera i skuldinstrument upp till en andel om maximalt 10 % procent av marknadsvärdet av de totala räntebärande placeringstillgångarna inklusive likvida medel och upplupen ränta, även om skuldinstrumentet eller emittenten inte har rating från godkänt kreditvärderingsinstitut. Kravet är då att instrumentet eller emittenten finns på särskild förteckning som årligen fastställs av styrelsens finansutskott.

Riskreduceringstekniker för motpartsrisk utom placeringstillgångarna

Till följd av att bolaget är en del av länsförsäkringsgruppen är deltagande i gruppens återförsäkringsprogram obligatoriskt. Därför sker ingen löpande riskbedömning avseende motpartsrisken i återförsäkring. Däremot använder länsförsäkringsgruppen ett regelverk för att ta fram vilka externa återförsäkringsgivare som får användas för att begränsa risken. Motpartsrisken beräknas och analyseras i den interna riskrapporten.

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 lägre riskexponering mot motpartsrisk. I nedanstående tabell presenteras bolagets självbehållsnivåer för 2022 inom respektive skadeart.

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Skadeart	Självbehåll	
	2022	2021
Egendomsskada	8 000 tkr	8 000 tkr
Katastrofskada	8 000 tkr	8 000 tkr
Motorkaskoskada	1 500 tkr	1 500 tkr
Fritidsbåtsskada	1 500 tkr	1 500 tkr
Ansvarsskada	4 000 tkr	4 000 tkr
Sjuk- och olycksfallsskada	4 000 tkr	4 000 tkr
Trafikskada	4 000 tkr	4 000 tkr

Tabell C.3 (2): Självbehåll

C.3.4 Riskkänslighet

Riskkänslighet för motpartsrisk omfattas av scenarioanalysen som genomförs i den årliga ERSA-processen.

C.4 Likviditetsrisk

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

C.4.1 Riskexponering

Bolagets strategi för att hantera likviditetsrisker går ut på att säkerställa att likvida medel snabbt kan göras tillgängliga för utbetalningar i betydligt större omfattning än vad som normalt krävs i verksamheten och än vad som har krävts historiskt i bolaget. Bolagets affärsmodell innebär att premier i försäkringsrörelsen betalas in i förskott och stora skadeutbetalningar ofta är kända innan de förfaller. Negativa kassaflöden kan dock uppstå beroende på att stora skadeutbetalningar sker under en kort tidsperiod.

Det totala beloppet för den förväntade vinst som ingår i framtida premier är 30 300 tkr.

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 även andelar i aktiefonder som möjliggör likviditet inom några dagar. Tabellen nedan, fördelad på stats- och kommunobligationer respektive företagsobligationer, visar exempelvis hur snabbt instrumenttyperna förväntas kunna omsättas i likvida medel och med vilka belopp. Företagsobligationerna har i tabellen delats in i olika ratingkategorier som baseras på emittenternas eller instrumentens kreditbetyg hos Standard & Poor och/eller motsvarande betyg hos Moody's.

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Ränteinstrument (Kreditbetyg)	Marknadsvärde (tkr)	Omsättningsbarhet (dagar)	Andel av ränteportföljen (%)
Stats- och kommunobligationer	0	1-3 dagar	0,0
Företagsobligationer	897 313		100,0
AAA	652 895	1-3 dagar	72,8
AA+ t o m A-	133 109	1-3 dagar	14,8
BBB+ t o m BBB-	87 686	1-3 dagar	9,8
BB+ t o m B-	0	3-14 dagar	0,0
Saknar rating	23 622	7-14 dagar	2,6
Totalt	897 313		100,0

Tabell C.4 (1): Riskexponeringar per 31 december 2022

Väsentliga förändringar under perioden

Riskexponeringen beträffande likviditetsrisk har inte förändrats väsentligt under 2022.

C.4.2 Riskkoncentration

Bolaget bedömer inte att bolaget är exponerad mot riskkoncentrationer inom likviditetsrisk.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

I syfte att begränsa bolagets likviditetsrisk beaktas den i utformningen av placeringsstrategin. I *Riktlinje för placeringar* har styrelsen fastställt att minst 50 % av ränteplaceringarna ska vara placerade i obligationer utgivna av stat, multi/överstatlig organisation, region eller kommun och/eller säkerställda obligationer utställda av nordisk bank eller hypoteksinstitut.

Bolaget ska vidta likviditetshöjande åtgärder om likvida medel på bankkontot understiger 30 Mkr. I det fall bolagets likviditetsbehov överstiger tillgängliga likvida medel kan följande aktiviteter, som dokumenterats i Riktlinje för kapitalhantering, initieras på kort och lång sikt i syfte att öka bolagets likviditet:

1. Bolaget utnyttjar upprättad bankkredit alternativt andra finansieringsmöjligheter.
2. Bolaget avyttrar likvida tillgångar.
3. Bolaget skiftar löpande illikvida tillgångar till mer likvida.

C.4.4 Riskkänslighet

Bolaget bedöms ha en god motståndskraft att möta en icke förväntad negativ händelseutveckling. Givet modellförutsättningar bedöms bolaget kunna hantera 22 (143) sammanhängande tremånadersperioder med att sälja räntebärande placeringstillgångar. Bedömningen baseras på beräkning av kvoten mellan bolagets räntebärande placeringstillgångar (inklusive likvida medel) och summan av kassaflödet under de tre månader

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

som med sämst kassaflöde under 2022. I beräkningen av denna kvot har kassaflöde från köp och försäljningar av värdepapper exkluderats.

Stressmått*	2022-12-31		2021-12-31	
	Riskkvot	Bedömd risknivå	Riskkvot	Bedömd risknivå
Likvida tillgångar + räntebärande värdepapper/ ack. kassaflöde från affärsverksamheten	22,2	Låg	142,8	Låg

Tabell C.4 (2): Riskkänslighet

* Ack nettoflöde tre sämsta kassaflödesmånaderna i affärsverksamheten under respektive räkenskapsår

C.5 Operativ risk

Operativ risk definieras som risk för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

C.5.1 Riskexponering

Målet för bolagets arbete med operativa risker är att säkerställa att de operativa riskerna inte ska begränsa möjligheterna att nå uppsatta verksamhetsmål. Operativa risker ingår i "icke önskvärda risker" och strategin utgår från att operativa risker ska reduceras och om möjligt elimineras. Bolagets tolerans för operativ risk som helhet, och för enskild operativ risk, fastslås i form av materiella belopp i *Riskpolicy*. Materiella beloppet för operativ risk för 2022 är av styrelsen fastställt till 31 000 tkr och för enskild operativ risk till 300 tkr.

Operativa risker identifieras och bedöms 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. Riskhanteringsfunktionens bevakning avseende operativa risker bygger på en årlig kartläggning av affärskritiska processer och nyckelkontroller, bevakning och uppföljning av incidenter samt självutvärdering av operativa risker. Bevakningen utgör också en del i arbetet med att utveckla den interna styrningen och kontrollen.

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 ett särskilt område.

Väsentliga förändringar under och efter rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar i exponering mot operativ risk har skett under eller efter rapporteringsperioden.

C.5.2 Riskkoncentration

Bolaget anser sig inte ha riskkoncentrationer inom operativa risker.

C.5.3 Riskreduceringstekniker

Om en risk behöver reduceras är process- och riskägaren ansvarig för genomförandet. Detta sker i samråd med riskhanteringsfunktionen genom införande av någon eller några av följande riskreducerande åtgärder:

- Styrande dokument utgör en riskreducerande åtgärd då de reglerar verksamheten och efterlevs så att aktuell risk minskar.
- Nyckelkontroller ska dels säkerställa att processens resultat är korrekt och komplett (riskreducerande) dels dokumentera och samla denna information för rapportering (riskbevakande). Nyckelkontroller utformas av verksamheten i samråd med riskhanteringsfunktionen.
- Utbildning av medarbetare som gör att en process eller aktivitet kan utföras med högre tillförlitlighet utgör en riskreducerande åtgärd.
- Förändringar i processer, arbetsinstruktioner eller övriga sedvanliga kontroller kan i sig utgöra riskreducerande åtgärder.

Bolagets kontinuitetshantering handlar om att upprätta beredskaps- och kontinuitetsplaner för krishantering.

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

C.5.4 Riskkänslighet

Bolaget är känsligt för avbrott i verksamheten och har därför upprättat kontinuitetsplaner för kritiska processer. Bolaget genomför regelbundet brandövningar för hela personalstyrkan med uppföljning av utfall.

C.6 Affärsrisker och övriga materiella risker

Affärsrisk är risken för förlust till följd av effekter av strategiska beslut, en sämre intjäning och rykten. Affärsrisk är en följd av interna händelser i företaget eller externa händelser, exempelvis konsument- eller konkurrentbeteende.

C.6.1 Riskexponering

Affärsriskerna behandlas primärt inom ramen för den årliga processen för affärsplanering och ERSA. Analys av bolagets affärsrisker genomförs årligen i form av en workshop med företagsledningen. För att uppnå en ändamålsenlig hantering av affärsrisk ska

- hänsyn tas till bolagets riskfilosofi när strategiska mål fastställs
- hänsyn tas till risk och kapitalbehov i strategi- och affärsplaneringsprocessen
- kapitalbehovet definieras på 3 års sikt genom simulering av basscenario och alternativt scenario (negativt) samt genom stresstester inom ramen för ERSA-processen
- strukturerad bevakning av interna och externa händelser som kan innebära risker eller möjligheter genomföras.

Händelser som bolaget löpande bevakar är marknads beteende, konsumentbeteende, resurser och regulatorisk miljö. Marknadens beteende avser främst konkurrenters agerande gällande premier, produkter, distribution och marknadsföring. Resurser som bevakas är kapital, personal, infrastruktur, lokaler och varumärke. Förändringar i de för bolaget relevanta regelverken följs upp.

Hantering av affärsrisker sker genom en strukturerad identifiering och bedömning av potentiella händelser. Riskerna följs upp som en naturlig del av företagsstyrningen bland annat genom den löpande uppföljningen av verksamheten. Om större förändringar skulle uppmärksammas till exempel att gällande prognos behöver uppdateras, ska vd informera styrelsen. Beslut bör tas om denna förändring är så pass stor att kapitalbehovet påverkas väsentligt. Om så är fallet bör en extraordinär ERSA-process initieras, fullständig eller delvis.

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

I bolagets avtal med Länsförsäkringar Bank regleras det hur stor ersättning bolaget ska uppbära för den förmedlade bankaffären. I detta avtal framgår även att bolaget ska debiteras 80 procent av de kreditförluster som eventuellt uppkommer på de lån som bolaget förmedlat till Länsförsäkringar Bank. Avräkning för kreditförluster sker genom reducering av ersättningen för förmedlad bankaffär.

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

C.6.2 Riskkoncentration

Bolaget bedömer att det inte föreligger några riskkoncentrationer gällande affärsrisker och övriga materiella risker.

C.6.3 Riskreduceringstekniker

Risker som bedöms som väsentliga ska undvikas eller reduceras. För beslutade åtgärder ska ansvarig utses och beslutet dokumenteras för löpande uppföljning.

C.6.4 Riskkänslighet

Händelser som ger upphov till strategiförändringar omhändertas i strategisk planering och utgör grund för affärsplaneringsprocessen. Åtgärderna utvärderas genom scenarioanalyser i ERSA.

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.

C.7 Övrig information

Bolaget har ingen övrig information att lämna gällande riskprofil.

D. Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

D.1.1 Värderingen i samband med solvensberäkningen

Redovisning och värdering av tillgångar och skulder i enlighet med Solvens II regelverket skiljer sig åt från redovisning och värdering av tillgångar och skulder i bolagets årsredovisning. Beloppsmässiga skillnader framgår av nedanstående tabell där den finansiella redovisningen i årsredovisningen jämförs med Solvens II-värden för samma poster.

Tillgångar (tkr)	2022-12-31		2021-12-31	
	Finansiell redovisning	Solvens II-värde	Finansiell redovisning	Solvens II-värde
<i>Immateriella tillgångar</i>	0	0	0	0
<i>Förutbetalda anskaffningskostnader</i>	4 434	0	13 420	0
<i>Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk</i>	8 932	29 275	8 446	36 135
<i>Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag</i>	1 787 483	1 962 585	1 741 972	2 007 536
<i>Aktier - icke börsnoterade</i>	7 954	1 217 179	8 102	1 188 452
<i>Företagsobligationer</i>	897 313	897 313	777 671	777 671
<i>Investeringsfonder</i>	1 257 066	1 257 066	1 439 209	1 439 209
<i>ÅF-andel av FTA auseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring</i>	234 509	181 453	229 150	196 665
<i>ÅF-andel av FTA auseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring</i>	1 065	677	626	503
<i>Depåer hos företag som augivut återförsäkring</i>	42	42	106	106
<i>Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare</i>	206 223	891	198 465	1 022
<i>Återförsäkringsfordringar</i>	3 334	301	0	1 034
<i>Fordringar (verksamhet, ej försäkring)</i>	71 276	87 428	70 678	87 079
<i>Kontanter och andra likvida medel</i>	62 041	62 041	71 878	71 878
<i>Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans</i>	8 052	8 052	6 669	6 668
Totala tillgångar	4 549 724	5 704 303	4 566 392	5 813 958

Tabell D.1 (1): Tillgångar

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Skulder (tkr)	2022-12-31		2021-12-31	
	Finansiell redovisning	Solvens II-värde	Finansiell redovisning	Solvens II-värde
Försäkringstekniska avsättningar	1 694 663	1 105 599	1 667 458	1 193 171
Andra avsättningar än FTA	573	102 574	717	106 904
Uppskjutna skatteskulder	159 788	224 360	225 291	269 915
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	91 405	12 393	88 205	16 195
Återförsäkringsskulder	0	0	2 905	0
Skulder (verksamhet, ej försäkring)	35 513	58 383	29 751	57 799
Övriga skulder	15 136	15 136	18 098	18 098
Totala skulder	1 997 078	1 518 445	2 032 425	1 662 082

Tabell D.1 (2): Skulder

Uppgifterna för den finansiella redovisningen i tabellen innefattar omklassificering från IFRS till Solvens II. Skillnaderna mellan den finansiella redovisningen och Solvens II-värden i tabellen berör därför endast skillnader på grund av omvärdering.

D.1.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser

Som huvudprincip värderas bolagets tillgångar i solvensbalansräkning 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 för sin värdering så kallad lagbegränsad IFRS. Nedan följer en genomgång av värderingen i solvensbalansräkningen för varje tillgångskategori tillsammans med eventuella skillnader mot den finansiella redovisningen.

Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens II samt skillnader mot den finansiella redovisningen framgår av nedanstående tabell.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens II	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Förutbetalda anskaffningskostnader	Förutbetalda anskaffningskostnader har värderats till noll enligt Solvens II.	Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader i den finansiella redovisningen.
Immateriella tillgångar	Bolagets immateriella tillgångar är inte avskiljbara och kan heller inte säljas separat. Därför värderas bolagets immateriella tillgångar till noll enligt Solvens II.	Immateriella tillgångar redovisas i den finansiella redovisningen till anskaffningsvärde minus ackumulerade av- och nedskrivningar.

Författare (även faktaansvarig)

Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens II	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	Materiella tillgångar värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Nedskrivningsbehov prövas årligen.	Inga materiella skillnader.
Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag	Värdet av aktier och andelar i anknutna bolag beräknas som bolagets andel av den positiva skillnaden mellan det anknutna bolagets tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens II.	Inga materiella skillnader förutom beträffande andelar i dotterföretag som i den finansiella redovisningen värderas till anskaffningsvärde i moderbolagets årsredovisning.
Aktier - börsnoterade	Aktiens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället.	Inga materiella skillnader.
Aktier - icke börsnoterade	<p>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 några aktier tar bolaget in externa värderingar eller värden som tagits fram av aktiebolagen.</p> <p>Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB värderas till verkligt värde baserat på aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll vilket betyder att aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet i de flesta fall aktiernas verkliga värde. Substansvärdet för aktien är detsamma som Länsförsäkringar AB-koncernens redovisade beskattade egna kapital.</p> <p>Se även avsnitt D4 Alternativa värderingsmetoder</p>	Inga materiella skillnader.

Författare (även faktaansvarig)

Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens II	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Statsobligationer Företagsobligationer Strukturerade värdepapper Investeringsfonder	De flesta obligationer och andra räntebärande papper är noterade på en aktiv marknad eller auktoriserad börs och värderas därmed till noterad köpkurs på balansdagen. Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så används en värderingsteknik som i så hög utsträckning som möjligt bygger på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. För sådana värderingar används väletablerade värderingsmodeller eller värderingar från utgivaren av instrumentet.	Inga materiella skillnader.
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	Värderas enligt dess nominella värde.	Inga materiella skillnader.
ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring Kontanter och andra likvida medel Fordringar (verksamhet, inte försäkring)	Värderas enligt dess nominella värde.	Inga materiella skillnader.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens II	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	Värderas enligt dess nominella värde.	Skillnaderna mellan IFRS och Solvens II hänför sig till fördelning av försäkringsfordringar. I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga försäkringsfordringar, i Solvens II inkluderas enbart de belopp som har förfallit till betalning från försäkringstagare, försäkringsföretag och annan försäkringsrelaterad verksamhet, som inte är inkluderade i kassaflöden för försäkringstekniska avsättningar. De försäkringsfordringar som inte är förfallna inkluderas i Solvens II vid värdering av försäkringstekniska avsättningar.
Återförsäkringsfordringar	Värderas enligt dess nominella värde.	Skillnaderna mellan IFRS och Solvens II hänför sig till fördelning av återförsäkringsfordringar. I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga återförsäkringsfordringar, i Solvens II inkluderas enbart de belopp som har förfallit till betalning från återförsäkringsföretag och anknutna till försäkringsverksamhet, som inte är inkluderade i fordringar enligt återförsäkringsavtal. De försäkringsfordringar som ej är förfallna inkluderas i Solvens II vid värdering av försäkringstekniska avsättningar.
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.

Tabell D.1 (3) Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2 samt skillnader mot den finansiella redovisningen

Bolaget har valt att nettoredovisa uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar. Den uppskjutna skattefordran som nettoredovisats mot uppskjutna skatteskulder per 2022-12-31 presenteras i nedanstående tabeller.

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Uppskjuten skattefordran avseende temporära skillnader:	Finansiell redovisning	Solvens II-värde	Förfaller
<i>Fordran avseende övriga temporära skillnader</i>	0	0	N/A
Totalt	0	0	

Tabell D.1 (4): Uppskjutna skattefordringar brutto avseende temporära skillnader

Uppskjuten skattefordran avseende omvärderingsbelopp för:	Solvens II-värde	Förfaller
<i>Immateriella tillgångar</i>	0	N/A
<i>Förutbetalda anskaffningskostnader</i>	914	N/A
<i>Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</i>	11 009	N/A
<i>Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare</i>	41 487	N/A
<i>Andra finansiella skulder</i>	4 529	N/A
<i>Skulder (verksamhet, ej försäkring)</i>	0	N/A
Totalt	57 938	

Tabell D.1 (5): Uppskjutna skattefordringar brutto avseende omvärderingsbelopp

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar

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

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

- Traditionella trianguleringstekniker, så kallade Development Factor Methods (DFM) som utgår från historisk skadeutveckling avseende utbetalda skador, känd skadekostnad samt antal skador.
- Bornhuetter-Ferguson (B-F) som är en sammanvägning av DFM och erfarenhetsbaserad uppskattning av skadekostnaden och som vanligen används för närtida skadeperioder.

- Cape Cod som är snarlik B-F, där uppskattning av skadekostnaden görs baserad på historisk exponeringsdata inom metodens ramar.
- Naive Loss Ratio som ger en förväntad skadekostnad utifrån en antagen skadeprocent. Denna metod används typiskt för närtida skadeperioder där tiden till slutreglering är kort eller för verksamhet där det saknas intern skadehistorik.
- Schnieper som analyserar skadeutvecklingen för kända och okända skador separat.

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

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

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

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

Nedanstående tabell ger en översikt över bolagets FTA fördelad på materiella affärsgränar.

Författare (även faktaansvarig)
 Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Affärsgren	(tkr)	Bästa skattning premieavsättning	Bästa skattning oreglerade försäkringsfall	Riskmarginal	Försäkrings- tekniska avsättningar
Direkt skadeförsäkring					
Sjuk- och olycksfall		3 151	88 177	14 700	106 027
Trafik		11 681	177 147	6 919	195 747
Övrig motor		25 881	46 291	1 571	73 743
Egendom		100 978	301 743	5 436	408 156
Proportionell återförsäkring					
Trafik		0	36 161	1 197	37 358
Övrig motor		12 728	-198	330	12 859
Egendom		12	19	0	32
Assistans		620	-89	9	540
Icke-proportionell återförsäkring					
Sjuk- och olycksfall		-217	2 192	700	2 676
Trafik		-2 780	86 457	28 041	111 719
Egendom		-4 479	21 138	3 549	20 207
Livförsäkring och återförsäkring					
Skadelivräntor, direkt		0	80 050	2 532	82 582
Skadelivräntor, mottagen återförsäkring		0	52 019	1 936	53 954
Summa		147 575	891 106	66 919	1 105 600

Tabell D.2 (1): Försäkringstekniska avsättningar

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

Modellen för dödlighetsantagandet för livräntor har bytts från Makeham till Lee-Carter vilket lett till ökade avsättningar.

En översyn av trafikmodellen genomfördes då man under en tid observerat lindrigare personskador som regleras snabbare. Den nya modellen gav minskade avsättningar för trafikaffären.

På grund av den ökade inflationen under 2022 har en allmän översyn av påverkan på avsättningarna gjorts. Där det bedömts som nödvändigt har avsättningarna justerats för att ta hänsyn till den ökade inflationen.

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.

Författare (även faktaansvarig)
 Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Omvärderingen beskrivs kvantitativt i nedanstående tabell.

Omvärdering	(tkr)	Sjuk och olycksfall	Trafik	Örig motor	Egendom	Skadelivräntor	Mottagen återförsäkring	Totalt
Finansiell redovisning		170 281	275 383	47 674	320 012	92 058	369 046	1 274 454
Marginal redovisning		-51 277	-39 658	-904	-8 643	-12 008	-101 797	-214 288
Diskontering		-30 827	-58 578	-479	-9 626	0	-57 243	-156 752
Riskmarginal solvens		13 907	4 585	463	3 913	2 532	32 801	58 201
Avgår Fordringar		0	0	0	0	0	-12 308	-12 308
Solvensbalansräkning		102 084	181 732	46 754	305 656	82 582	230 499	949 307

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

Skadeförsäkring, premieavsättningen

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

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

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

Skadeförsäkring, avsättningen för oreglerade försäkringsfall

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

I solvensbalansräkningen diskonteras hela avsättningen. Dessutom finns i solvensbalansräkningen en riskmarginal. I den finansiella redovisningen har man en implicit marginal, för att få en betryggande reserv.

Vidare gäller för solvensbalansräkningen att man drar av framtida premieinbetalningar avseende historiska försäkringsperioder. Detta påverkar endast mottagen återförsäkring.

Skadelivräntor

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

D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Återförsäkrares andel av bästa skattning

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

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

Bästa skattning	(tkr)	Sjuk och olycksfall	Trafik	Övrig motor	Egendom	Skadelivräntor	Mottagen återförsäkring	Totalt
Innan återförsäkring		91 327	188 828	72 172	402 721	80 050	203 582	1 038 681
Återförsäkrares andel		677	108 920	1 577	70 956	0	0	182 130
Efter återförsäkring		90 650	79 908	70 596	331 764	80 050	203 582	856 551

Tabell D.2 (3): Återförsäkrares andel av bästa skattning

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.

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 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. Även eventuella framtida regelverksändringar, till exempel förändrad pensionsålder, bidrar till osäkerhet.

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.

D.3 Andra skulder

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

Författare (även faktaansvarig)

Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens II samt skillnader mot den finansiella redovisningen framgår av nedanstående tabell.

Skuldclass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens II	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Andra avsättningar än FTA	Övriga avsättningar omfattar främst avsättning för återbäring. Det nominella värdet bedöms vara en bra approximation till ett marknadsvärde.	Avsättning för återbäring redovisas som en delpost inom försäkringstekniska avsättningar (brutto) på skuldsidan. Inga andra materiella skillnader mot den finansiella redovisningen.
Pensionsåtaganden	Det nominella värdet bedöms vara en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.
Uppskjutna skatteskulder	Uppskjutna skatter har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Den omvärdering som sker mellan Solvens II och den finansiella redovisningen medför även en beräkning av uppskjuten skatteskuld för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skatteskuld redovisas netto mot beräknad uppskjuten skattefordran. Se tabell D.3 (2) och D.3 (3) nedan.	Skillnaderna mellan IFRS och Solvens II hänför sig till uppskjuten skatt på omvärderingsbeloppen samt att uppskjuten skatteskuld har redovisats netto mot uppskjuten skattefordran i Solvens II. Värderingsmässigt, undantaget omvärderingsbeloppen enligt Solvens II, är det ingen skillnad mellan den finansiella redovisningen och Solvens II.
Skulder (verksamhet, inte försäkring)	Utgörs bl.a. av leverantörsskulder, trafikskatt, personalens källskatt samt sociala avgifter på löner. På grund av den korta durationen av dessa skulder anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	På grund av den korta durationen av dessa skulder anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	Skillnaderna mellan IFRS och Solvens II hänför sig till fördelning av försäkringsskulder. I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga försäkringsskulder, i Solvens II inkluderas enbart de belopp som har förfallit till betalning till försäkringstagare, försäkringsföretag eller annan försäkringsrelaterad verksamhet, men som inte är försäkringstekniska avsättningar. De försäkringsskulder som ej är förfallna inkluderas i Solvens II vid värdering av försäkringstekniska avsättningar.

Författare (även faktaansvarig)

Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Skuldclass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens II	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Återförsäkringsskulder	På grund av den korta durationen av dessa skulder anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	Skillnaderna mellan IFRS och Solvens II hänför sig till fördelning av återförsäkringsskulder. I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga återförsäkringsskulder, i Solvens II inkluderas enbart belopp som har förfallit till betalning till återförsäkringsföretag (särskilt löpande konton), andra än depåer knutna till försäkringsverksamhet, som inte är inkluderade i fordringar enligt återförsäkringsavtal. De försäkringsskulder som ej är förfallna inkluderas i Solvens II vid värdering av försäkringstekniska avsättningar.
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	Avser främst upplupna personalkostnader såsom upplupna löner, semesterlöneskuld, upplupna sociala kostnader och upplupen löneskatt samt övriga upplupna kostnader. På grund av deras korta duration anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.

Tabell D.3 (1) Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2 samt skillnader mot den finansiella redovisningen.

Uppskjutna skatteskulder brutto presenteras i nedanstående tabeller.

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader:	Finansiell redovisning	Solvens II-värde	Förfaller
Skuld avseende placeringstillgångar	159 788	159 788	> 1 år
Totalt	159 788	159 788	

Tabell D.3 (2): Uppskjutna skatteskulder brutto avseende temporära skillnader

Uppskjutna skatteskuld avseende omvärderingsbelopp:	Solvens II-värde	Förfaller
<i>Materiella anläggningstillgångar som innehåses för eget bruk</i>	4 191	N/A
<i>Fordringar (verksamhet, ej försäkring)</i>	0	N/A
<i>Försäkringstekniska avsättningar</i>	100 335	N/A
<i>Försäkringsskulder och skulder till förmedlare</i>	15 648	N/A
<i>Skulder (verksamhet, ej försäkring)</i>	2 337	N/A
Totalt	122 510	

Tabell D.3 (3): Uppskjutna skatteskulder brutto avseende temporära skillnader

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Nedan följer en redovisning över de väsentliga tillgångar som värderas med alternativa värderingsmetoder, det vill säga metoder som avviker från punkt 4, artikel 10 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/25.

D.4.1 Innehav av aktier i Länsförsäkringar AB

Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB har värderats till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehåses 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 detsamma som Länsförsäkringar AB-koncernens redovisade justerade eget kapital. Det som påverkar förändringar i substansvärdet är således årets totalresultat i Länsförsäkringar AB-koncernen.

D.4.2 Innehav av aktier i Strimlusen Förvaltnings AB

Bolaget äger 100 % av aktierna och kontrollerar 100 % av rösterna i dotterföretaget Strimlusen Förvaltnings AB. Dotterbolagets större innehav utgör aktier i fastighetsbolagen Humlegården Fastigheter AB och Lansa Fastigheter AB samt aktier i Hällefors Tierp Skogar AB. Strimlusen Förvaltnings AB äger även andelar i LF Secondary PE Investments S.A. samt ekonomisk förening Kv. New York.

Aktier i Humlegården Fastigheter AB

Aktierna i Humlegården Fastigheter AB värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde, vilket består av Humlegården Fastigheter AB:s redovisade beskattade egna kapital. I Humlegården Fastigheter AB:s redovisning upptas fastighetstillgångar till marknadsvärde. Vid beräkning av substansvärdet har 5% uppskjuten skatt på eventuella övervärden i tillgångarna dragits av. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag och värderingarna görs med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden.

Aktier i Lansa Fastigheter AB

Aktierna i Lansa Fastigheter AB värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Substansvärdet består av Lansa Fastigheter AB:s redovisade beskattade egna kapital. I Lansa Fastigheter AB:s redovisning upptas fastighetstillgångar till marknadsvärde med hänsyn till uppskjuten skatt på eventuella övervärden. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag och värderingarna görs med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden.

Aktier i Hällefors Tierp Skogar AB

Värdet på aktier i Hällefors Tierp Skogar värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Värderingen av de underliggande tillgångarna (skog och skogsmark) har gjorts med hjälp av extern konsult och bygger på en ortsprisvärdering baserad på nyckeltalet kr/kbm skog. Underlaget för ortprisvärderingen är hämtat från Ludvig & Co:s prisstatistik för skogsmark och har anpassats för de olika delområden som täcks av innehavet. Därefter har hänsyn tagits till 50% av den uppskjutna skatten på tillgångarna.

Andelar i LF Secondary PE Investments S.A.

Aktierna i LF Secondary PE Investments S.A. (LFPE) värderas till substansvärde. Innehav i Private Equityfonder vilka klassificeras som aktier i nivå 3, värderas externt av respektive fonds förvaltare. Det samlade substansvärdet baseras på värderingar av underliggande tillgångar. Värdering av respektive fond baseras på värdering av fondens innehav i portföljbolag. Värderingen av de underliggande portföljbolagen baseras på systematisk jämförelse med marknadsnoterade jämförbara bolag eller till ett värde baserat på en aktuell tredjeparts-transaktion. I vissa fall är värderingen baserad på diskonterade kassaflöden eller metoder baserade på andra icke observerbara data. Värderingen görs i enlighet med branschpraxis som till exempel International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines som stöds av många branschorganisationer såsom till exempel EVCA (European Venture Capital Association). Värdet av aktierna i LFPE påverkas av förändringar i valutakursen mot USD och EUR.

Andelar i ekonomisk förening Kv. New York

Andelarna i ekonomisk förening Kv. New York värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Substansvärdet beräknas som föreningens redovisade beskattade egna kapital. enligt den finansiella redovisningen, med justering för eventuella över- eller undervärden i fastigheten.

D.5 Övrig information

Bolaget har ingen övrig information att lämna gällande värdering för solvensändamål.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Mål och principer för kapitalbasen

Kapitalplaneringen genomförs en gång per år och är integrerad i den treåriga affärsplaneringen. I processen analyseras storleken på kapitalbehovet och tillgången på kapital utifrån prognoser för försäljning och lönsamhet. Målet med kapitalplanering är att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen. Analysen har sin utgångspunkt i arbetet med affärsplanen och dess så kallade basscenario men inkluderar även ett krävande men realistiskt negativt alternativt scenario samt stresstester.

Kvantitativa kapitalkvotsmål sätts för bolaget och uttrycks som en kapitalkvot. Med kapitalkvot avses kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav. För 2022 har styrelsens beslutat att bolagets kapitalkvot ska ligga inom ett målintervall mellan 175 och 225 procent där det regulativa kravet är 100 procent och bolagets övergripande risktolerans är 150 procent. 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.

Posterna i kapitalbasen delas upp i tre nivåer, för bolaget klassificeras hela kapitalbasen som primärkapital nivå 1.

Kapitalbas (tkr)	2022-12-31	2021-12-31
Primärkapital (Nivå 1)		
<i>Austämmningsreserv</i>	4 185 858	4 151 876
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	4 185 858	4 151 876

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

E.1.2 Skillnader mellan tillgångar minus skulder i solvensbalansräkningen och eget kapital i den finansiella redovisningen

Skillnaderna mellan Eget kapital enligt legalt bokslut (IFRS) och kapitalbas i Solvens II består av omvärdering av tillgångar och skulder. Posterna som omvärderas framgår av nedanstående tabell.

Författare (även faktaansvarig)
Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Förklaringsposter eget kapital enligt bokslut och kapitalbas (tkr)	2022-12-31	2021-12-31
Eget kapital enligt bokslut (IFRS)	1 936 880	1 918 807
Solvens 2 justering mot Eget Kapital	2 248 978	2 233 069
<i>Obeskattade reserver</i>	615 766	615 159
<i>Omvärdering av aktier i dotterföretag</i>	1 384 327	1 445 914
<i>Omvärdering av immateriella tillgångar</i>	0	0
<i>Omvärdering av materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk</i>	20 343	27 689
<i>Omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader</i>	-4 435	-13 420
<i>Omvärdering av försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare</i>	-201 391	-190 135
<i>Omvärdering av fordringar (verksamhet, ej försäkring)</i>	11 345	12 238
<i>Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar (netto)</i>	433 619	335 492
<i>Omvärdering av försäkringsskulder och skulder till förmedlare</i>	75 959	73 968
<i>Omvärdering av skulder (verksamhet, ej försäkring)</i>	0	0
<i>Omvärdering av andra finansiella skulder</i>	-21 984	-29 212
<i>Uppskjuten skatt på omvärderingar</i>	-64 572	-44 624
Summa Kapitalbas (Solvens II)	4 185 858	4 151 876

Tabell E.1 (2): Förklaringsposter mellan eget kapital i enligt bokslut och kapitalbas

Posten obeskattade reserver består av utjämningsfond, säkerhetsreserv, periodiseringsfond och överavskrivning och medräknas i sin helhet i kapitalbasen. Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar beskrivs kvalitativt och kvantitativt i avsnitt D.2.2.

E.1.3 Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggs kapital

Kapitalbasen kan bestå av primärkapital och tilläggs kapital. Primärkapitalet består av den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens II, samt efterställda skulder. Tilläggskapitalet omfattar poster som inte ingår i primärkapitalet men som kan krävas in för att täcka förluster. Tillsynsmyndigheten förhandsgranskar och godkänner värdet av poster i tilläggskapitalet innan de kan användas i kapitalbasen.

Posterna i kapitalbasen ska delas in i tre nivåer. 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. Kapitalbasen i bolaget består endast av primärkapital nivå 1 och får därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR).

Författare (även faktaansvarig)
 Christina Israelsson, Slobodanka Savinovic, Jakob Falk

Medräkningsbar kapitalbas (tkr)	2022-12-31	2021-12-31
Kapitalbas	4 185 858	4 151 876
Medräkningsbar kapitalbas för SCR	4 185 858	4 151 876
Medräkningsbar kapitalbas för MCR	4 185 858	4 151 876

Tabell E.1 (3): Medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Primärkapital på nivå 1

Bolagets kapitalbas består av en avstämningsreserv som förutom eget kapital enligt den finansiella redovisningen omfattar de justeringsposter som uppstår vid omvärdering av bokförda värden till Solvens II-värden. I avstämningsreserven ingår också obeskattade reserver (säkerhetsreserv, utjämningsfond, periodiseringsfond).

Kapitalbas (tkr)	2022-12-31	2021-12-31
Eget kapital enligt den finansiella redovisningen	1 936 880	1 918 807
Eliminering obeskattade reserver	615 766	615 159
Omvärdering av aktier i dotterföretag	1 384 327	1 445 914
Omvärdering av immateriella tillgångar	0	0
Omvärdering av materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	20 343	27 689
Omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader	-4 435	-13 420
Omvärdering av försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	-201 391	-190 135
Omvärdering av fordringar (verksamhet, ej försäkring)	11 345	12 238
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar (netto)	433 619	335 492
Omvärdering av försäkringsskulder och skulder till förmedlare	75 959	73 968
Omvärdering av skulder (verksamhet, ej försäkring)	0	0
Omvärdering av andra finansiella skulder	-21 984	-29 212
Uppskjuten skatt på omvärderingar	-64 572	-44 624
Summa avstämningsreserv	4 185 858	4 151 876
Summa Kapitalbas (Solvens II)	4 185 858	4 151 876

Tabell E.1 (4): Kapitalbas

E.1.4 Övrig information om kapitalbasen

Kapitalbasen har ökat med 33 982 (724 944) tkr under 2022, motsvarande 0,8 (21,2) procent. Kapitalbasens utveckling har främst påverkats av omvärdering av försäkringstekniska avsättningar och resultatet från kapitalförvaltningen.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

E.2.1 Allmän information om bolagets solvens- och minimikapitalkrav

Bolaget använder Standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet. En bedömning av Standardformelns lämplighet genomförs årligen. Bedömningen innehåller en kombination av kvantitativa och kvalitativa analyser där Standardformelns antaganden jämförts med bolagets faktiska riskprofil. Bedömningen är att Standardformeln skattar bolagets kapitalbehov väl. Följande tabell visar solvenskapitalkravets storlek, totalt och uppdelat per riskmodul, samt minimikapitalkravets storlek.

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav (tkr)	2022-12-31	2021-12-31
<i>Skadeförsäkringsrisk</i>	265 785	274 453
<i>Sjukförsäkringsrisk</i>	43 811	37 712
<i>Livförsäkringsrisk</i>	6 829	8 577
<i>Marknadsrisk</i>	2 016 452	2 549 736
<i>Motpartsrisk</i>	21 072	21 888
<i>Diversifiering</i>	-236 004	-242 472
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	2 117 944	2 649 894
<i>Operativ risk</i>	27 793	29 732
<i>Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter</i>	-107 287	-160 778
Solvenskapitalkrav (SCR)	2 038 450	2 518 848
Minimikapitalkrav (MCR)	509 612	629 712

Tabell E.2 (1): Solvenskapitalkrav per riskkategori

Bolaget använder inte någon förenkling i beräkning av solvenskapitalkrav som under vissa villkor är tillåten enligt bestämmelser i förordning 2015/35 från EU-kommissionen. Bolaget använder inte heller några företagspecifika parametrar för beräkning av solvenskapitalkrav för försäkringsrisk.

E.2.2 Förväntad utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Det totala Solvenskapitalkravet (SCR) har under rapporteringperioden minskat med 480 399 (712 865) tkr, motsvarande 19 (39) procent, till 2 038 450 (2 518 848) tkr per 2022-12-31. Minimikapitalkravet (MCR) har minskat från 629 712 tkr till 509 612 tkr under 2022. Betydande förändringar av SCR och MCR under rapporteringsperioden beror huvudsakligen av förändring i kapitalkravet för marknadsrisk.

Kapitalbasen har ökat med 33 982 tkr, motsvarande 1 (21) procent.

Minskningen av SCR har resulterat i att kapitalkvoten har ökat till 205 (165) procent per 2022-12-31.

Marknadsrisk består till största delen av aktierisk och koncentrationsrisk. Aktierisken påverkas kraftigt av ökad aktieexponering och aktiedämparens givna värde. Aktiedämparens syfte är att konjunkturen passa

kapitalkravet genom att öka kapitalkravet när aktiemarknaden stigit kraftigt och att mildra kapitalkravet när aktiemarknaden fallit kraftigt. Koncentrationsrisken finns i bolagets innehav i dotterbolaget Strimlusen Förvaltnings AB samt i Länsförsäkringar AB-aktien.

Kapitalkravet för marknadsrisk har minskat med 553 267 (765 657) tkr till 2 016 452 (2 549 736) tkr. Minskningen beror främst på en minskning av marknadsvärden på bolagets aktietillgångar. En betydande förändring av aktiedämparen, -3,02 (6,88) procent, ger en kraftig effekt på aktieriskens utveckling.

Koncentrationsrisken uppgår till 488 818 (476 522) tkr, en ökning med 12 297 tkr, 3 procent. Det noteras en minskning av valutarisk med 17 063, -8 procent, till 193 111 (210 174) tkr. De övriga riskkategorierna inom marknadsrisk uppvisar mindre förändringar i absoluta tal.

Motpartsrisken, risken att motparter inte fullföljer sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker fordran har minskat till 21 072 (21 888) tkr under rapporteringsperioden. Motpartsrisken består till största del av risken utom placeringstillgångarna (avseende återförsäkring).

Kapitalkravet för skadeförsäkringsrisken har minskat till 265 785 (274 453) tkr. En betydande minskning inom premie-och reservrisk noteras medan katastrofrisk visar en betydande ökning. Kapitalkravet för sjukförsäkringsrisk uppgår till 41 562 (35 468) tkr medan livförsäkringsrisken visar en minskning och uppgår till 6 829 (8 577) tkr.

Den operativa risken har minskat marginellt till 27 793 (29 732) tkr.

För riskberäkningarna antas generellt att skilda risker inte samvarierar (korrelerar) fullständigt. Detta innebär att aggregatet av två skilda risker är mindre än summan av dem var för sig. Graden av samvariation varierar mellan ingen till hög samvariation. En låg samvariation ger en högre diversifieringseffekt. Därför minskas den totala risken med 236 004 (242 472) tkr i diversifieringseffekt utifrån dessa samvariationer.

Ett minskat rörelseresultat innebär minskade uppskjutna skatteskulder vilket innebär en förlusttäckningskapacitet för bolaget. Detta beräknas genom att det totala riskbeloppet (BSCR och operativ risk) som hänförlig till uppskjuten skatt och exkluderar näringsbetingande innehav multipliceras med inkomstskattesatsen. Justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet uppgår till 107 287 (160 778) tkr per 2022-12-31. Detta är en minskning med 53 491 tkr, 33 procent, från förra årsskiftet och är ett resultat av en minskning av den uppskjutna skatten i aktierelaterade placeringstillgångar.

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

Inte tillämpligt.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

SCR-kapitalkvoten, 205 (165) procent överstiger den av styrelsen beslutade toleransnivån på 150 procent. Kapitalkvoten överstiger den nedre målnivån som beslutats till 175 procent för 2022. MCR-kvoten uppgick till 821 (659) procent.

I händelse av överträdelse av bolagets målnivåer för solvenskapitalkrav finns dokumenterade och av styrelsen beslutade fördefinierade åtgärder.

E.6 Övrig information

Bolaget har ingen övrig information att lämna gällande finansiering.

Bilagor

Till denna rapport lämnas följande bilagor:

Bilaga 1	Rapport S.02.01 Balansräkning
Bilaga 2	Rapport S.05.01 Premier, ersättningar och kostnader per affärgren - skadeförsäkring
Bilaga 3	Rapport S.05.01 Premier, ersättningar och kostnader per affärgren - livförsäkring
Bilaga 4	Rapport S.05.02 Premier, ersättningar och kostnader per land - skadeförsäkring
Bilaga 5	Rapport S.05.02 Premier, ersättningar och kostnader per land - livförsäkring
Bilaga 6	Rapport S.12.01 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring
Bilaga 7	Rapport S.17.01 Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring
Bilaga 8	Rapport S.19.01 Skadeförsäkringsersättningar, total skadeförsäkringsverksamhet
Bilaga 9	Rapport S.23.01 Kapitalbas
Bilaga 10	Rapport S.23.01 Avstämningsreserv
Bilaga 11	Rapport S.25.01 Solvenskapitalkrav
Bilaga 12	Rapport S.25.01 Beräkning av solvenskapitalkrav
Bilaga 13	Rapport S.25.01 Metodik för beräkning av skattesats
Bilaga 14	Rapport S.28.01 Minimikapitalkrav, Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring
Bilaga 15	Rapport S.28.01 Minimikapitalkrav, Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring
Bilaga 16	Rapport S.28.01 Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Bilaga 1

Rapport S.02.01 Balansräkning
(tkr)

	Solvens II - värde	
		C0010
Tillgångar		
Goodwill	R0010	
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	
Immateriella tillgångar	R0030	
Uppskjutna skattefordringar	R0040	
Överskott av pensionsförmåner	R0050	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	29 275
Placeringsstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	5 334 143
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	1 962 585
Aktier	R0100	1 217 179
Aktier - börsnoterade	R0110	
Aktier - icke börsnoterade	R0120	1 217 179
Obligationer	R0130	897 313
Statsobligationer	R0140	
Företagsobligationer	R0150	897 313
Strukturerade produkter	R0160	
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
Investeringsfonder	R0180	1 257 066
Derivat	R0190	
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	
Övriga investeringar	R0210	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	
Lån och hypotekslån	R0230	
Lån på försäkringsbrev	R0240	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
Andra lån och hypotekslån	R0260	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	182 130
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	182 130
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	181 453
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	677
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	42
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	890
Återförsäkringsfordringar	R0370	301
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	87 428
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	62 041
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	8 052
Summa tillgångar	R0500	5 704 302

Bilaga 1

	Solvens II - värde	
	C0010	
Skulder		
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring	R0510	969 064
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	860 361
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
Bästa skattning	R0540	813 309
Riskmarginal	R0550	47 052
Försäkringstekniska avsättningar - sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	108 703
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
Bästa skattning	R0580	93 303
Riskmarginal	R0590	15 400
Försäkringstekniska avsättningar - livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	136 536
Försäkringstekniska avsättningar - sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	
Bästa skattning	R0630	
Riskmarginal	R0640	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	136 536
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
Bästa skattning	R0670	132 069
Riskmarginal	R0680	4 467
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
Bästa skattning	R0710	
Riskmarginal	R0720	
Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	
Eventualförpliktelser	R0740	
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	102 574
Pensionsåtaganden	R0760	
Depåer från återförsäkrare	R0770	
Uppskjutna skatteskulder	R0780	224 360
Derivat	R0790	
Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	21 984
Försäringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	12 393
Återförsäringsskulder	R0830	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	36 399
Efterställda skulder	R0850	
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	15 136
Summa skulder	R0900	1 518 446
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	4 185 856

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Bilaga 2

Rapport S.05.01 Premier, ersättningar och kostnader per affärgren - skadeförsäkring
(tkr)

	Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)					Affärgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring			Totalt
	Försäkring avseende inkomstskydd	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Assistansförsäkring	Sjukförsäkring	Olycksfall	Egendom	
	C0020	C0040	C0050	C0070	C0110	C0130	C0140	C0160	C0200
Premieinkomst									
Brutto - direkt försäkring	R0110	30 939	79 283	215 334	358 193				683 749
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120		0	6 464		891			7 355
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130					605	6 022	25 678	32 305
Återförsäkrarens andel	R0140	781	5 971	1 695	34 304	0	0	0	42 751
Netto	R0200	30 158	73 312	220 103	323 889	891	6 022	25 678	680 658
Intjänade premier									
Brutto - direkt försäkring	R0210	29 640	82 074	208 205	351 656				671 575
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220		0	6 845		953			7 798
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230					605	6 022	25 909	32 536
Återförsäkrarens andel	R0240	781	5 971	1 695	34 304	0	0	0	42 751
Netto	R0300	28 859	76 103	213 355	317 352	953	6 022	25 909	669 158
Inträffade skadekostnader									
Brutto - direkt försäkring	R0310	54 663	-19 046	166 105	341 091				542 813
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320		-739	8 516		827			8 604
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330					1 222	-55 375	25 018	-29 135
Återförsäkrarens andel	R0340	439	-41 400	2 541	64 007	0	0	0	25 587
Netto	R0400	54 224	21 615	172 080	277 084	827	1 222	-55 375	496 695
Ändringar inom övriga avsättningar									
Brutto - direkt försäkring	R0410	0	0	0	0				0
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0420		0	0		0			0
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430					0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R0550	14 261	16 687	51 451	122 814	357		575	206 145
Övriga kostnader	R1200								3 737
Totala kostnader	R1300								209 882

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Bilaga 3

Rapport S.05.01 Premier, ersättningar och kostnader per affärgren - livförsäkring
(tkr)

	Affärgren för: livförsäkringsförpliktelser	Livåterförsäkringsförpliktelser		
	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Livåterförsäkring	Totalt	
	C0260	C0280	C0300	
Premieinkomst				
Brutto	R1410	0	40	40
Återförsäkrares andel	R1420	40	0	40
Netto	R1500	-40	40	0
Intjänade premier				
Brutto	R1510	0	40	40
Återförsäkrares andel	R1520	40	0	40
Netto	R1600	-40	40	0
Inträffade skadekostnader				
Brutto	R1610	1 224	1 753	2 977
Återförsäkrares andel	R1620	0	0	0
Netto	R1700	1 224	1 753	2 977
Ändringar inom övriga avsättningar				
Brutto	R1710	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1720	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0
Uppkomna kostnader	R1900	33		33
Övriga kostnader	R2500			0
Totala kostnader	R2600			33

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Bilaga 4

Rapport S.05.02 Premier, ersättningar och kostnader per land - skadeförsäkring

Bilaga S.05.02 "Premier, ersättningar och kostnader per land - skadeförsäkring" redovisas inte eftersom mer än 90% av bruttopremieintäkterna kommer från hemlandet.

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Bilaga 5

Rapport S.05.02 Premier, ersättningar och kostnader per land - livförsäkring

Bilaga S.05.02 "Premier, ersättningar och kostnader per land - livförsäkring" redovisas inte eftersom mer än 90% av bruttopremieintäkterna kommer från hemlandet.

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Bilaga 6

Rapport S.12.01 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring
(tkr)

Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)
--	-------------------------	--

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal**Bästa skattning****Bästa skattning, brutto**

Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar

Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal**Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar**

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar - totalt

	C0090	C0100	C0150
R0010	0	0	0
R0020			
R0030	80 050	52 019	132 069
R0080	0	0	0
R0090	80 050	52 019	132 069
R0100	2 532	1 936	4 468
R0110			
R0120			
R0130			
R0200	82 582	53 955	136 537

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Bilaga 7

Rapport S.17.01 Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring (tkr)

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring					Beviljad icke-proportionell återförsäkring			Total skadeförsäkringsförpliktelse	
	Försäkring avseende inkomstskydd	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Assistansförsäkring	Icke-proportionell sjukåterförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	Icke-proportionell egendomsåterförsäkring		
	C0030	C0050	C0060	C0080	C0120	C0140	C0150	C0170		C0180
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050									
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal										
Bästa skattning										
Premieavsättningar										
Brutto	R0060	3 151	11 681	38 609	100 990	620	-217	-2 780	-4 479	147 575
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	-40	-1 289	-71	-2 921	0	0	0	0	-4 321
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	3 191	12 970	38 680	103 911	620	-217	-2 780	-4 479	151 896
Skadeavsättningar										
Brutto	R0160	88 177	213 308	46 093	301 761	-89	2 192	86 457	21 138	759 037
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	717	110 210	1 647	73 877	0	0	0	0	186 451
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	87 460	103 098	44 446	227 884	-89	2 192	86 457	21 138	572 586
Bästa skattning totalt - brutto	R0260	91 328	224 989	84 702	402 751	531	1 975	83 677	16 659	906 612
Bästa skattning totalt - netto	R0270	90 651	116 068	83 126	331 795	531	1 975	83 677	16 659	724 482
Riskmarginal	R0280	14 700	8 116	1 901	5 436	9	700	28 041	3 549	62 452
Belopp avseende övergångsgården för försäkringstekniska avsättningar										
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0290									
Bästa skattning	R0300									
Riskmarginal	R0310									
Försäkringstekniska avsättningar - totalt										
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0320	106 028	233 105	86 603	408 187	540	2 675	111 718	20 208	969 064
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang - totalt	R0330	677	108 921	1 576	70 956	0	0	0	0	182 130
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring - totalt	R0340	105 351	124 184	85 027	337 231	540	2 675	111 718	20 208	786 934

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Bilaga 8

Rapport S.19.01 Skadeförsäkringsersättningar - Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår/försäkringsår

Z0020 (1) Skadeår

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)

(tkr)

(absolut belopp)	År	Utvecklingsår										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Föregående	R0100											4 345
N-9	R0160	192 149	140 969	26 468	4 537	1 810	1 617	651	1 005	348	127	
N-8	R0170	195 579	131 952	22 081	10 918	2 145	9 836	1 195	543	1 257		
N-7	R0180	198 122	130 371	26 913	19 478	2 258	5 475	2 899	1 234			
N-6	R0190	218 767	130 730	35 361	20 874	5 308	2 204	975				
N-5	R0200	195 777	146 255	30 213	5 441	2 901	1 757					
N-4	R0210	251 460	156 429	26 914	8 846	2 073						
N-3	R0220	237 919	135 090	17 268	2 885							
N-2	R0230	254 393	151 312	40 077								
N-1	R0240	264 883	148 299									
N	R0250	289 027										

	Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)	
	C0170	C0180	
R0100	4 345	4 345	
R0160	127	369 681	
R0170	1 257	375 506	
R0180	1 234	386 750	
R0190	975	414 219	
R0200	1 757	382 344	
R0210	2 073	445 722	
R0220	2 885	393 162	
R0230	40 077	445 782	
R0240	148 299	413 182	
R0250	289 027	289 027	
Totalt	R0260	492 056	3 919 720

Bilaga 8

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto

		Utvecklingsår										Årets slut (diskonterade data)			
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0360		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			
Föregående	R0100												208 545	R0100	157 028
N-9	R0160	0	0	0	37 240	32 822	31 323	28 521	27 384	26 063	17 303			R0160	12 525
N-8	R0170	0	0	59 058	50 351	48 936	36 562	39 076	35 381	25 250				R0170	18 037
N-7	R0180	0	91 306	63 972	46 563	43 967	35 933	35 130	28 664					R0180	20 391
N-6	R0190	249 524	124 195	76 642	55 873	51 859	48 611	39 726						R0190	29 683
N-5	R0200	234 604	90 187	57 301	45 705	38 792	28 665							R0200	20 353
N-4	R0210	241 421	89 697	57 645	39 633	37 759								R0210	25 867
N-3	R0220	200 857	69 046	45 667	36 927									R0220	25 905
N-2	R0230	270 481	92 126	67 465										R0230	55 842
N-1	R0240	261 082	99 224											R0240	86 035
N	R0250	326 259												R0250	307 373
	Totalt													R0260	759 039

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Bilaga 9

Rapport S.23.01 Kapitalbas
(tkr)

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)

Överkursfond relaterad till stamaktiekapital

Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag

Efterställda medlemskonton

Överskottsmedel

Preferensaktier

Överkursfond relaterad till preferensaktier

Avstämningsreserv

Efterställda skulder

Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto

Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan

Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran

Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran

Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran

Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder

Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG

Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG

Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar- andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital

Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Solvenskapitalkrav

Minimikapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav

Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - begränsad	Nivå 2	Nivå 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010				
R0030				
R0040				
R0050				
R0070				
R0090				
R0110				
R0130	4 185 858	4 185 858		
R0140				
R0160	0			0
R0180				
R0220				
R0230				
R0290	4 185 858	4 185 858		0
R0300				
R0310				
R0320				
R0330				
R0340				
R0350				
R0360				
R0370				
R0390				
R0400				
R0500	4 185 858	4 185 858		0
R0510	4 185 858	4 185 858		
R0540	4 185 858	4 185 858		0
R0550	4 185 858	4 185 858		
R0580	2 038 450			
R0600	509 612			
R0620	205,3452%			
R0640	821,3807%			

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Bilaga 10

Rapport S.23.01 Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förutsebarutdelningar, utskiftningar och avgifter

Andra primärkapitalposter

Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder

Avstämningsreserv

Förväntade vinster

Förväntade vinster som ingår i framtida premier - livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier - skadeförsäkringsverksamhet

Total EPIFP

	C0060
R0700	4 185 858
R0710	
R0720	
R0730	0
R0740	
R0760	4 185 858
R0770	0
R0780	30 300
R0790	30 300

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Bilaga 11

Rapport S.25.01 Solvenskapitalkrav
(tkr)

Marknadsrisk

Motpartsrisk

Teckningsrisk för livförsäkring

Teckningsrisk för sjukförsäkring

Teckningsrisk för skadeförsäkring

Diversifiering

Immateriell tillgångsrisk

Primärt solvenskapitalkrav

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0090	C0120
R0010	2 016 452		
R0020	21 072		
R0030	6 829		
R0040	43 811		
R0050	265 785		
R0060	-236 004		
R0070	0		
R0100	2 117 945		

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Bilaga 12

Rapport S.25.01 Beräkning av solvenskapitalkrav
(tkr)

Operativ risk

Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar

Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter

Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Kapitaltillägg redan infört

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk

Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer

Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304

C0100

R0130	27 793
R0140	0
R0150	-107 287
R0160	
R0200	2 038 451
R0210	0
R0220	2 038 451
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Bilaga 13

**Rapport S.25.01 Metodik för beräkning av skattesats
 (tkr)**

Metodik baserad på genomsnittlig skattesats

Beräkning av förlustabsorberande kapital från uppskjuten skatt

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga ekonomiska överskott

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av förlustutjämning bakåt, kommande år

Maximal förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter

	JA/NEJ C0109	Förlusttäcknings- kapacitet hos uppskjutna skatter C0130
R0590	(2) Nej	
R0640		107 287
R0650		107 287
R0660		
R0670		
R0680		
R0690		-442 022

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Bilaga 14

Rapport S.28.01 Minimikapitalkrav - Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

(tkr)

MinimikapitalkravNLResultat

	C0010
R0010	134 464

Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring
 Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring
 Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring
 Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring
 Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring
 Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring
 Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring
 Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring
 Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring
 Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring
 Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring
 Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring
 Icke-proportionell sjukåterförsäkring
 Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring
 Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring
 Icke-proportionell egendomsåterförsäkring

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/special-företag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0020	C0030
R0020	0	0
R0030	90 650	30 016
R0040	0	0
R0050	116 069	72 921
R0060	83 125	219 631
R0070	0	0
R0080	331 795	334 286
R0090	0	0
R0100	0	0
R0110	0	0
R0120	531	903
R0130	0	0
R0140	1 976	605
R0150	83 678	6 022
R0160	0	0
R0170	16 659	25 727

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Bilaga 15

Rapport S.28.01 Minimikapitalkrav - Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

(tkr)

MinimikapitalkravL Resultat

R0200 **C0040**
 2 773

Förpliktelser med rätt till andel i överskott - garanterade förmåner
 Förpliktelser med rätt till andel i överskott - diskretionära förmåner
 Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring
 Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser
 Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0050	C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	132 069	
R0250		0

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Bilaga 16

Rapport S.28.01 Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

(tkr)

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	137 237
Solvenskapitalkrav	R0310	2 038 450
Högsta minimikapitalkrav	R0320	917 302
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	509 612
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	509 612
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	43 604
Minimikapitalkrav	R0400	509 612