

**RAPPORT OM SOLVENS OCH
FINANSIELL STÄLLNING
(SFCR) 2024**

Innehållsförteckning

Sammanfattning	3
A. Verksamhet och resultat	5
A.1 Verksamhet	5
A.2 Försäkringsresultat.....	7
A.3 Investeringsresultat	8
A.4 Resultat från övriga verksamheter	8
A.5 Övrig information	8
B. Företagsstyrningssystem.....	8
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	8
B.2 Lämplighetskrav.....	11
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	12
B.4 Internkontrollsystem	17
B.5 Internrevisionsfunktion	18
B.6 Aktuariefunktion	18
B.7 Uppdragsavtal	19
B.8 Övrig information	20
C. Riskprofil.....	20
C.1 Teckningsrisk.....	22
C.2 Marknadsrisk.....	24
C.3 Kreditrisk	25
C.4 Likviditetsrisk	26
C.5 Operativ risk.....	27
C.6 Övriga materiella risker.....	30
C.7 Övrig information	30
D. Värdering för solvensändamål.....	30
D.1 Tillgångar.....	30
D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	32
D.3 Andra skulder.....	35
D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	37
D.5 Övrig information	37
E. Finansiering	37
E.1 Kapitalbas.....	37
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	38
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	40
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	40

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	40
E.6 Övrig information.....	40

SAMMANFATTNING

Dirual Försäkrings AB (”Dirual” alternativt ”Bolaget”) med organisationsnummer 516406–1078 är ett 100% helägt dotterbolag till Lantmännen ekonomisk förening. Bolaget är ett Captivebolag, vilket innebär att endast koncernens risker försäkras via bolaget och ingen extern försäkringsexponering förekommer.

Dirual har följande strategiska mål och styrmål:

Strategiska mål	Styrmål till hjälp för att uppnå de strategiska målen
Bidra till en effektiv hantering av koncernens risker	<ul style="list-style-type: none">• Aktivt utnyttja möjligheten att bestämma självbehåll/självrisker• Sammanställa skadeinformation på koncernnivå och upprätta relevant skadestatistik
Bidra till en ökad kontroll av skadehändelser	<ul style="list-style-type: none">• Optimera resultat och premiekostnad för egen räkning i bolaget• Säkerställa en acceptabel nivå på solvenskapitalet (SCR)
Vara ett alternativ till den externa försäkringsmarknaden och erbjuda konkurrenskraftiga premier	<ul style="list-style-type: none">• Optimera Bolagets driftskostnader• Bolaget ska fungera som ett verktyg för riskmanagementarbetet

Syftet med denna rapport är att i enlighet med relevanta regelverk, såsom Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om tillsynsrapportering för försäkringsrörelse (FFFS 2015:13) och Solvens 2-förordningen (EU/2015/35) redogöra för Bolagets resultat, styrning, riskprofil och solvenssituation.

Styrelsen har en central roll i företagsstyrningssystemet och är ytterst ansvarig för bolagets resultat och hur verksamheten bedrivs. Styrelsen ansvarar för att riskhantering, rapportering och granskningsfunktioner följer de krav som återfinns i Bolagets Verksamhetsmanual. VD hanterar den löpande verksamheten och rapporterar till styrelsen. Bolaget har en riskhanteringsfunktion som ansvarar för Bolagets riskhantering, vilket i första hand innebär att säkra en effektiv hantering där materiella risker identifieras, värderas, övervakas, hanteras och rapporteras. Bolaget har även en funktion för regelefterlevnad (Compliance), vars mål är att se till att bolaget alltid uppfyller juridiska, regulatoriska och administrativa krav som gäller den tillståndspliktiga verksamheten. Bolaget har därutöver även en aktuariefunktion, intern-revisionsfunktion och externrevision.

Dirual hade under en premieinkomst före avgiven återförsäkring på 173 504 KSEK 2024 (169 665 KSEK). Försäkringsriskerna är för Bolaget kända och Bolaget har en generellt sett låg riskprofil. Försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 31 922 KSEK (-10 360 KSEK) och årets resultat efter skatt till 15 110 KSEK (-865 KSEK). Bolaget vill över tid hålla en god

kapitalbuffert med en solvenskvot som minst överstiger 1,2 dvs. en kapitalbuffert som överstiger det högsta av lagstadgade solvens- eller minimikapitalkrav med minst 20 procent.

	2024	2023
Kapitalbas	298 897	308 785
Solvenskapitalkrav (SCR)	152 752	131 141
Solvenskapitalkrav (MCR)	49 464	47 310
Solvenskvot (SCR-kvot)	1,96	2,35
Solvenskvot (MCR-kvot)	6,04	6,53

Styrelsen bedömer inte att Bolaget baserat på gällande affärsplan behöver förändra sin riskaptit.

Dirual har valt ett antal scenarier för stresstest av nuvarande och framtida solvensposition. Stresstesterna har beslutats av styrelsen efter framtagande av verksamheten i samråd med riskhanteringsfunktionen och aktuariefunktionen. Resultatet av dessa tester framgår i Avsnitt C och visar på god förmåga hos bolaget att stå emot ofördelaktiga scenarier. Den största känsligheten avser en nedgradering av kreditvärderingsbetyg hos moderbolaget.

Denna rapport följer strukturen som solvensregelverket anger och består av fem kapitel med närmare uppgifter om:

- A. Verksamhet och resultat
- B. Företagsstyrningssystemet
- C. Riskprofil
- D. Värdering för solvensändamål
- E. Finansiering

Kapitel A beskriver översiktligt Bolaget och dess resultat och verksamhet under år 2024. Kapitel återspeglar information som till stor del finns i bolagets årsredovisning.

Kapitel B ger en överblick av Bolagets företagsstyrningssystem, med fokus på hantering av Bolagets risker.

Kapitel C beskriver olika risker och hur materiella risker mäts och hanteras.

Kapitel D redogör för skillnader i värderingsmetoder mellan finansiell rapportering och rapportering för solvensändamål.

Kapitel E innehåller en beskrivning av kapitalbasen och specificerar kapitalkravets storlek totalt och uppdelat på de olika riskkategorierna. Även Bolagets solvenssituation beskrivs.

Bilaga 1 innehåller QRT (Solvens 2) blanketter per 2024-12-31, det vill säga de uppgifter som Bolaget enligt solvensreglerna ska rapportera till Finansinspektionen och också offentliggöra genom denna rapport.

A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

A.1 VERKSAMHET

Dirual Försäkrings AB, registrerat 2018-06-15 med org. nr 516406–1078, är ett helägt dotterbolag till Lantmännen ek. för. (org. nr 769605–2856).

Bolaget står under Finansinspektionens (finansinspektionen@fi.se) tillsyn.

Extern revisor är Magnus Engvall på Ernst & Young AB.

E-mejl: magnus.engvall@se.ey.com

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att driva *direkt* försäkring med begränsning till Lantmännens egna risker i Sverige och Danmark hänförlig till följande försäkringsklass av skadeförsäkring i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om försäkringsklasser:

- Allmän ansvarighet (klass 13)

Bolaget har vidare till föremål för sin verksamhet att såväl inom som utom Europeiska Ekonomiska samarbetsområdet med begränsning till Lantmännens egna risker meddela *indirekt* försäkring hänförlig till följande försäkringsklasser och försäkringsgrupper av skadeförsäkring i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om försäkringsklasser:

- Landsfordon (klass 3)
- Godstransport (klass 7)
- Allmän ansvarighet (klass 13)
- Kredit (klass 14)
- Brand och naturkatastrofer (klass 8)
- Annan sakskada (klass 9)

Bolagets huvudsakliga försäkringsprogram är Egendomsförsäkring inklusive Avbrottsförsäkring, Epidemiskada, Kontaminering (Recall), Ansvarsförsäkring (DIC/DIL) samt Ansvarsförsäkring (tredje man och produkt). Bolaget har försäkrade värden spridd i hela världen, men med övervägande delen i Norden.

Egendoms- och avbrottsförsäkring

Under året har Bolaget mottagit återförsäkring av koncernens egendoms- och avbrottsförsäkring i hela världen. Bolagets engagemang i egendoms- och avbrottsrisker begränsas genom köp av återförsäkringsskydd.

Egendomsförsäkring (epidemi)

Bolaget har mottagit återförsäkring av koncernens Epidemiskada i hela världen.

Produktkontaminering

Bolaget har mottagit återförsäkring av koncernens produktkontamineringsförsäkring.

Ansvarsförsäkring (DIC och DIL)

Bolaget tecknar koncernens Ansvarsförsäkring (DIC och DIL) som direktförsäkring sedan 1 april 2023.

Ansvarsförsäkring (tredje man och produkt)

Bolaget har mottagit återförsäkring av koncernens ansvarsförsäkring (tredje man och produkt).

Betydande händelser 2024

Under 2023 upphandlades Egendoms- och Avbrottsprogrammet och per 1 juli 2023 har captivets självbehåll ändrats till SEK 25m/skada och SEK 50m/år. AIG är ny fronting partner och återförsäkringspanelen består av ett 20-tal försäkringsbolag. Upphandling av återförsäkringspanel gjordes även till förnyelsen 2024, med AIG som fortsatt fronting partner. Bolaget har fortsatt fokus på skadeförebyggande arbete med ett 60-tal skadeförebyggande besiktningar per år.

Under 2024 upphandlades Ansvars- och Återkallelseprogrammen, med If som ny fronting partner och återförsäkringsgivare.

Under 2024 har skador inträffat under Egendom- och Avbrottsprogrammet, Epidemiskadeprogrammet, liksom Ansvars- och Återkallelseprogrammen.

Därutöver har Dirual under 2024 bytt extern leverantör av riskhanteringstjänster.

A.2 FÖRSÄKRINGSRESULTAT

Försäkringsresultatet per Solvency 2, Line of Business (LoB) blev enligt nedan:

2024 (KSEK)	Ansvar Direkt- försäkring	Ansvar Mottagen Återförsäkring	Egendom Mottagen Återförsäkring	Totalt
Premieintäkter f.e.r	4 008	13 490	72 117	89 616
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	221	742	3 967	4 930
Försäkringsersättning f.e.r	0	-16 154	-23 301	-39 455
Driftskostnader	-1 036	-3 488	-18 645	-23 169
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	3 192	-5 410	34 139	31 922

2023 (KSEK)	Ansvar Direkt- försäkring	Ansvar Mottagen Återförsäkring	Egendom Mottagen Återförsäkring	Totalt
Premieintäkter f.e.r	3 005	10 356	53 941	67 303
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	189	651	3 389	4 228
Försäkringsersättning f.e.r	-10 000	-2 398	-48 546	-60 944
Driftskostnader	-935	-3 223	-16 788	-20 947
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-7 741	5 385	-8 004	-10 360

Premieintäkten efter avgiven återförsäkring uppgick till 89 616 KSEK (67 303 KSEK). Försäkringsrörelsens tekniska resultat blev 31 922 KSEK (-10 360 KSEK).

Totala försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring uppgick för året till -39 455 KSEK (-60 944 KSEK). Av det utgjorde 272 KSEK (-670 KSEK) förändringar av inträffade men ej rapporterade skador (IBNR) för egendomsprogrammet. Utbetalda försäkringsersättningar uppgick till -29 691 KSEK (-53 678 KSEK). Totala försäkringsersättningar var lägre än budgeterat för 2024.

Totala ansvarsrelaterade försäkringsersättningar för egen räkning uppgick till -16 154 KSEK (-12 398 KSEK).

Totala försäkringsersättningar för Egendom uppgick till -23 301 KSEK (-48 546 KSEK) där utbetalda försäkringsersättningar för Egendom uppgick till -18 182 KSEK (-47 873 KSEK).

A.3 INVESTERINGSRESULTAT

Bolagets placeringar

Bolaget har placeringar på koncernkonto för att leva upp till kravet att alltid täcka de åtaganden som finns registrerat i förmånsrättsregistret. Bolaget har under 2024 enbart haft placeringar på koncernkonto/cash-pool (bankkonto hos Nordea Bank AB).

Bolagets investeringsresultat

Bolaget har endast ett tillgångsslag som faller under investeringsresultatet.

Placeringen på Lantmännen ek för. koncernkonto/cash-pool (bankkonto hos Nordea Bank AB) motsvarade ett värde av 525 571 KSEK (469 746 KSEK) per 2024-12-31. Under året har tillgången genererat 16 008 KSEK (13 987 KSEK) i ränteintäkter.

A.4 RESULTAT FRÅN ÖVRIGA VERKSAMHETER

Bolaget har inga andra resultat från övriga verksamheter.

A.5 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information att rapportera.

B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

B.1 ALLMÄN INFORMATION OM FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET

Bolagets företagsstyrning och riskhantering

Vid utformning av Bolagets företagsstyrningssystem och internkontroll har proportionalitetsprincipen tagits i beaktande samt att Dirual har en relativt avgränsad, i jämförelse med andra försäkringsaktörer, riskexponering genom de försäkringar som uteslutande tecknas inom Lantmännen-koncernen.

Företagsstyrningssystemet baseras på av styrelsens fastställda visioner, mål, strategier och värderingar. Dessa ska återspeglas i Bolagets styrande dokument som anger ramarna för företagsstyrningen och risktolerans.

Principer och ramar för styrningen

För att uppnå och upprätthålla strategiska mål och styrmål har Bolaget ett system för företagsstyrning som är strukturerat enligt nedan:

Styrelsen

Styrelsen har en central roll i företagsstyrningssystemet och är ytterst ansvarig för Bolagets resultat och hur verksamheten bedrivs.

Styrelsen i Dirual består av fem ledamöter. Vid utgången av 2024 utgjordes den av följande personer:

- Lennart Edström, extern ordförande
- Göran Almberg, extern ledamot
- Thomas Börjesson, ledamot
- Eva Gotthardsson, ledamot
- Martha Strojwas, ledamot (VD)
- Henrik Sundell, suppleant

Styrelsen i Dirual har inte inrättat ett separat revisionsutskott, utan har i stället valt att låta styrelsen som helhet utföra de uppgifter som åligger revisionsutskottet.

Under 2024 genomförde styrelsen 6 ordinarie möten och 2 möten med revisionsutskottet.

Styrelsen är ytterst ansvarig för Bolagets system för företagsstyrning och ska därmed säkerställa att Bolaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Styrelsen beslutar även om riskhanteringssystemets utformning och vilka risker som ska tecknas och i vilken omfattning samt ställer krav på internkontrollsystemet i Bolaget.

Styrelsen har upprättat ett antal styrande dokument för verksamheten vilka ses över och fastställs minst årligen. I dessa anges syfte, ansvar och roller, vad som ska utföras och de krav som ska uppfyllas likväl som rapporteringsvägar och återkoppling till VD och styrelsen.

Styrelsens bedömning är sammantaget att Bolagets företagsstyrningssystem är lämpligt med tanke på arten, omfattningen och komplexiteten hos de inneboende riskerna i dess verksamhet.

Verkställande Direktör

VD hanterar den löpande verksamheten i Bolaget och rapporterar till styrelsen.

Uppdraget som Diruals VD har under 2024 utförts av Martha Strojwas.

Operationell organisation (första linjen)

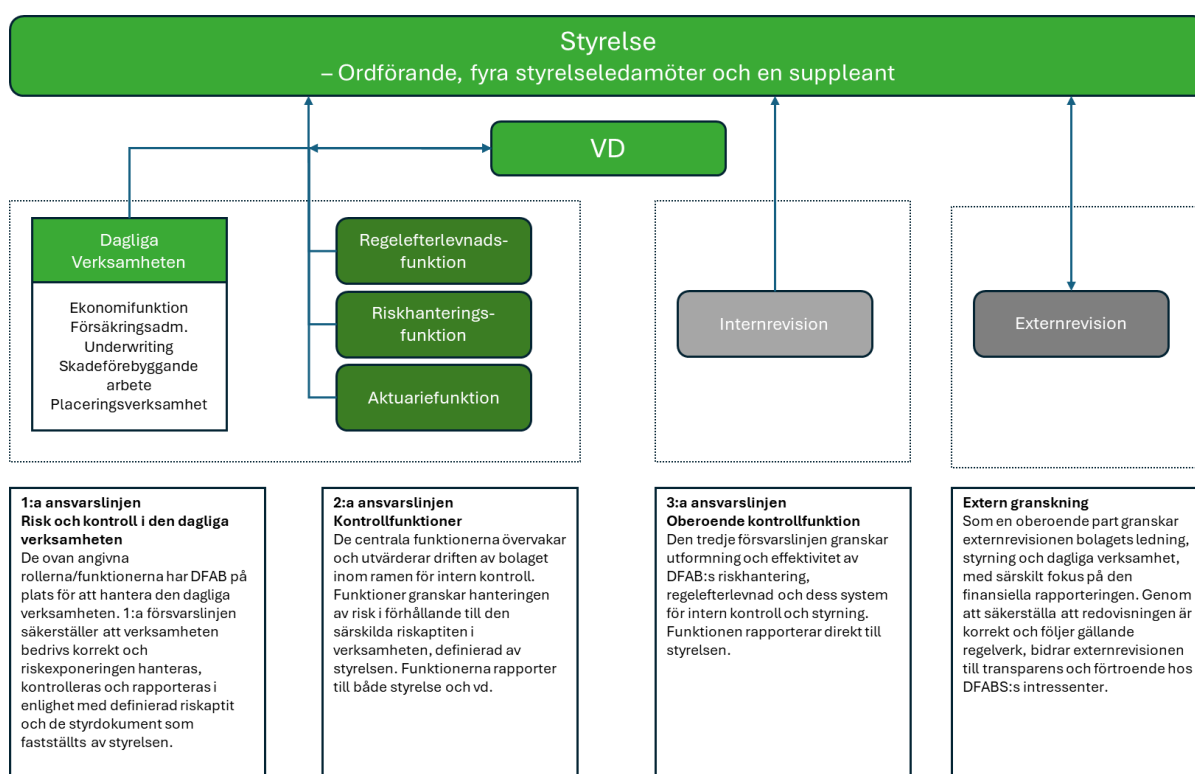
Arbetsuppgifterna inom Bolaget skall vara fördelade så att de olika funktionerna kan genomföra sina uppgifter med en tillräcklig nivå av oberoende. Bolagets styrdokument och strategi ska vara väl dokumenterade för att formalisera processer och säkerställa effektiviteten.

Kontrollfunktioner (andra och tredje linjen)

Bolaget har en riskhanteringsfunktion (2:a) som ska, genom sitt arbete, bidra till att Bolaget har en effektiv hantering av materiella risker som identifieras, värderas, övervakas och rapporteras samt bistå med framtagande av ORSA-, RSR- och SFCR-rapporterna. Bolaget har även en funktion för regelefterlevnad (Compliance) (2:a) vars mål är att se till att Bolaget uppfyller de juridiska, regulatoriska och administrativa krav som åligger den tillståndspliktiga verksamheten. Bolaget förfogar även över en aktuariefunktion (2:a), internrevisionsfunktion (3:e) samt externrevision (externförsäkrant).

Rapportering

Bolaget har strukturerade rapporteringsprocesser. Företagsstyrningen sker enligt modellen med tre ansvarslinjer "three lines of defence" enligt nedan:



Ersättningar

Bolaget har i en separat riktlinje angivit principerna för ersättning och hur dessa skall fastställas. Styrelsen är ansvarig för att denna riktlinje efterlevs och att den uppdateras och omprövas så snart det finns skäl därtill. Eventuella ändringar i riktlinjen ska fastställas av styrelsen. Processen ska främja en effektiv riskhantering och förhindra ett överdrivet risktagande utan att motverka företagets långsiktiga intressen eller äventyra företagets förmåga att sammantaget redovisa positivt resultat över en konjunkturcykel.

Anställda eller andra personer i Bolaget ska i huvudsak erhålla en fast marknadsmässig ersättning. Vid de fall Bolaget betalar ut rörlig ersättning ska denna inte vara kopplad till ett ökat risktagande i Bolaget och får inte resultera i att Bolagets intresse vid distribution av försäkringar främjas framför kundens. Inte heller ska Bolaget erbjuda några pensioner,

avgångsvederlag, icke-monetära förmåner eller dylikt kopplade till ett ökat risktagande i Bolaget. Ersättningar, fasta som rörliga, får inte hota företagets förmåga att upprätthålla en lämplig kapitalbas. Ersättningar till kontrollfunktioners arbete är inte baserad på prestation utan baserat på timarvoden eller en fast ersättning när det är befogat med hänsyn till uppdragets utformning och avtal. Detsamma gäller för Aktuariefunktionen och övriga tjänsteleverantörer (övriga risktagare). Ersättningsvillkor gentemot tjänsteleverantörerna får inte uppmuntra till överdrivet risktagande i förhållande till Bolagets riskhanteringsstrategi. Denna riktlinje för ersättningar uppmuntrar inte till ett ökat risktagande och får därför anses vara förenlig med Bolagets riskaptit.

Av de personer som sköter den dagliga verksamheten i Bolaget ska VD anses tillhöra den kategori som utövar eller kan utöva ett inte oväsentligt inflytande på Bolagets risknivå.

Ersättning från Bolaget utgår endast till ledamöter som ej uppbär lön inom Lantmännen-koncernen och beslutas av Lantmännen ek för. i enlighet med koncernens ersättningspolicy. Ersättningsbeslut dokumenteras i styrelseprotokoll.

Materiella transaktioner

Dirual rapporterar fortlöpande materiella transaktioner baserat på Finansinspektionens beslut om rapportering av betydande transaktioner inom en grupp. Under 2024 har det inte förekommit några andra materiella transaktioner med moderbolaget än de händelser som rapporterats på Bolagets koncernkonto, köpta tjänster från moderbolaget samt koncernbidrag.

B.2 LÄMPLIGHETSKRAV

Enligt Bolagets riktlinje för lämplighetsprövning ska Bolaget säkerställa att de personer som driver företaget eller har andra nyckelfunktioner uppfyller kraven på kvalifikationer och tar hänsyn till de olika uppgifter som har tilldelats enskilda personer. Den personkrets som omfattas av lämplighetskraven ska vid varje tidpunkt uppfylla dessa krav. Om något oförutsett inträffar under året som kan ha inverkan på efterlevnaden av de krav som ställs på kompetens, erfarenhet och/eller gott anseende och soliditet ska Bolaget överväga att genomföra en ny lämplighetsprövning.

Lämplighetsprövning styrelse

Styrelsen ska prövas utifrån ett helhetsperspektiv där sammansättningen av styrelseledamöter tillsammans ska ha kompetenser minst inom:

1. Försäkrings- och finansmarknaden
2. Affärsstrategi och affärsmodell (inkl. övergripande försäkringsdistribution)
3. Företagsstyrningssystem
4. Finansiella analyser och aktuarieanalyser
5. Regelverk och lagstadgade krav

Utöver ovan ska även den enskilda ledamotens individuella anseende prövas. Detta innebär att hänsyn ska tas till redbarhet och soliditet. Denna interna prövning ska göras när styrelsen ändrar sammansättning. Varje ny ledamot ska anmälas till Finansinspektionen för ytterligare prövning. Om styrelsen inte når upp till kompetenskraven skall detta i första hand justeras genom vidareutbildning och i andra hand genom att byta ledamot/er.

Lämplighetsprövning VD

VD ska prövas utav styrelsen vid tillträde. VD ska inneha:

- 1) Försäkrings- och finansmarknaden, dokumenterad erfarenhet av företagsledning;
- 2) Affärsstrategi och affärsmodell, kunskap om Lantmännen och dess verksamhet, relevant erfarenhet av försäkrings och återförsäkringsverksamhet (försäkringsdistribution);
- 3) Företagsstyrningssystem, relevant erfarenhet av eller uppvisad specialkompetens inom riskhantering.
- 4) Finansiella analyser och aktuarieanalyser
- 5) Regelverk och lagstadgade krav

Även VD:s individuella anseende ska prövas. Detta innebär att hänsyn ska tas till redbarhet och soliditet. Prövning ska göras i samband med det konstituerande styrelsemötet och när VD byts ut, beslutet noteras i styrelseprotokoll.

Lämplighetsprövning för ansvariga av nyckelfunktioner

Styrelsen ansvarar för att prövning genomförs av uppdragstagare för respektive nyckelfunktion dvs. Riskhanteringsfunktionen, Aktuariefunktionen, Compliancefunktion och Funktionen för Internrevision. Styrelsen kan delegera prövningen till annan.

Om arbetet är outsourcat ska ansvarig för nyckelfunktion inneha beställarkompetens inom sitt specifika område. Om arbetet utförs internt ska ansvarig person inneha dokumenterad erfarenhet av det specifika området. Likt ovan ska även uppdragstagares generella anseende och soliditet prövas.

Prövning av uppdragstagare sker i samband med tecknande av uppdragsavtal och när nyckelperson/funktion byts ut, beslutet noteras i styrelseprotokoll.

B.3 RISKHANTERINGSSYSTEM INKLUSIVE EGEN RISK- OCH SOLVENSBEDÖMNING

Mål med bolagets riskhantering

Målen med bolagets riskhantering är att:

- definiera en riskaptit,
- identifiera risker som utgör ett hot mot att bolagets strategiska mål uppnås;
- identifiera, definiera och regelbundet utvärdera risker så att de kan bevakas effektivt;
- definiera och vidta lämpliga åtgärder för att optimera bolagets riskexponering, och
- se till att ramarna för riskhanteringen implementeras i den dagliga verksamheten.

Riskstrategi

Diruals riskstrategi är integrerad som del i verksamhetsstyrningen. Och givet affärsidén, bidra till en effektiv hantering av koncernens risker, bidra till en ökad kontroll av skadehändelser och vara ett alternativ till den externa försäkringsmarknaden genom att erbjuda konkurrenskraftiga premier och därmed styra risktagandet så att en bra avvägning mellan risknivå och

förutsättningar för lönsamhet uppnås. Fastställande av riskstrategin omfattar ett ställningstagande till vilka risker som ska tas i verksamheten, och i vilken utsträckning.

Diruals riskstrategi är baserad på principen att endast sådana risker ska tas har en direkt koppling till affärsverksamheten och att risktagandet ska förväntas bidra på ett positivt sätt till resultatet, med beaktande av de kostnader riskexponeringen medför. Andra mer indirekta eller oönskade risker ska så långt som möjligt elimineras, eller om detta inte är möjligt eller för kostsamt, hanteras så att de begränsas med beaktande av kostnaderna för detta.

Den totala risken i Dirual kommer att bestå av de affärsmässigt betingade risker som styrelsen bedömt är ekonomiskt motiverat att teckna inkluderat övriga risker som man valt att inte eliminera fullt ut.

Styrelsen fastställer riskstrategin och hur enskilda risker ska hanteras och begränsas. En viktig grund för detta är Bolagets arbete utifrån dokumenterade processer för att identifiera de risker det är, eller kan komma att bli exponerad för.

Riskhantering

Det är styrelsens ansvar att tillgodose ett effektivt system för löpande identifiering, mätning och hantering av samtliga risker i enlighet med fastställd riskstrategi. Styrelsen har därför fastställt interna regler som anger vem som är ansvarig för hanteringen av de olika riskerna, som definierar förekommande mandat och limiter och som anger hur återrapportering till VD respektive styrelsen ska ske. Styrelsen och ledningen arbetar för en sund riskkultur med god kontrollmiljö och bygger på en verksamhet som präglas av öppenhet, ansvarstagande och transparens. En central del i den praktiska riskhanteringen är bolagets riskregister där identifierade risker förtecknas och värderas löpande, tillsammans med uppgifter om bland annat förekommande mitigerande åtgärder eller andra beslut som har fattas för riskernas hanterande.

De personer inom Dirual som har utsetts att vara riskägare ansvarar för att riskerna som tas i verksamheten ligger inom de ramar och risktoleranser som styrelsen beslutat om. Varje riskägare är ansvarig för att fortlöpande värdera och hantera riskerna inom sitt riskutrymme.

Bolagets centrala funktioner bidrar till att säkerställa att riskhanteringssystemet fungerar effektivt.

Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen har ett utpekat ansvar för att riskhanteringssystemet fungerar effektivt och på lämpligt sätt. Funktionen övervakar riskhanteringssystemet och Diruals riskprofil och säkerställer att styrelsen och VD får rapportering om bolagets riskexponeringar. Riskhanteringsfunktionen ger också råd till styrelsen och VD i frågor som rör riskexponering samt riskhantering.

Bolaget har funnit det effektivt och ändamålsenligt att komplettera med en extern uppdragstagare med expertis för detta arbete.

Riskhanteringsfunktionen i Dirual är i sitt löpande arbete underställd VD och arbetar självständigt och oberoende från verksamheten. Funktionen samarbetar dock nära med övriga centrala funktioner, bland annat vid samordning av granskande aktiviteter och bidrag i arbetet med bolagets samlade riskbild. Funktionens aktivitets-/granskningsplan godkänns av styrelsen.

Riskhanteringsfunktionen rapporterar direkt till styrelsen genom skriftliga rapporter och närvarar även på styrelsemöten när dessa behandlas.

Vid tillsättandet av funktionen och uppdragstagare beaktats att den bemannas med personal som uppfyller Bolagets lämplighetskrav. Styrelsen har fastställt vilka krav och vilken prövning som ska göras för beställansvarig och vilka krav som gäller för den som upprätthåller och utför uppgifter i funktionen.

Riskkategorier

Nedan följer de riskkategorier som bolaget främst har satt upp specifika kontroll- och övervakningsmekanismer för:

- Underwriting och reservsättningsrisker
- Investeringsrisker
- Matchningsrisker
- Likviditets- och koncentrationsrisker
- Operationella risker inkluderat IT
- Återförsäkringsrisker och andra riskreducerande metoder

De främsta riskkategorier som påverkar kapitalkravet är:

Motpartsrisk: Bankkonton och fordringar på moderföretaget (genom cashpool) tas upp här, liksom återhämtning från återförsäkrare. Kravet mäts utifrån motparternas kombinerade kreditbetyg och exponering vid fallissemang (enligt standardformelns nivåer).

Skadeförsäkringsrisk: Beskriver försäkringsrisken i företaget och utgörs av en kombination av självbehåll (riskmått för katastrofrisk) och de försäkringstekniska reserverna samt premievolymer (för reserv- och premierisk).

Marknadsrisk: Risker relaterade till makroekonomiska yttre faktorer. Här återfinns till exempel ränterisk för investeringar och skulder, valutarisker mätt som nettoexponering samt koncentrationsrisk. Marknadsrisken drivs här främst av valutarisk.

Operationell risk: Schablonmässig kapitalkravstillägg för operativa risker, vilka mäts utifrån tecknad premie-/reservvolymer och förändringen i denna mellan åren. Kapitalbasen och överskott avseende kapitalkrav förväntas ligga i stort sett oförändrat. Uppskjuten skatteskuld tas upp i S2-balansräkning och ingår som justeringspost/”Adjustment” i kapitalkravet.

Riskregister

Bolaget har ett riskregister som regelbundet uppdateras och revideras. Riskregistret ger en heltäckande bild över Bolagets riskprofil och redogör för de risker som kan förhindra bolaget att uppnå de strategiska målen.

Riskregistret är framtaget i enlighet med följande metodik:

Steg	Definition
Steg 1 Beskrivning av risk	Definiera Bolagets kritiska moment i enlighet med Solvens 2 riskklassificering och kommentera vad risken innebär och vad som kan leda till att den aktualiseras.
Steg 2 Bruttonrisk	Utvärdera bolagets riskexponering innan riskreducerande åtgärder. Utvärderingen definieras som produkten mellan sannolikheten (frekvensen) för att risken inträffar multiplicerat med de ekonomiska konsekvenserna.
Steg 3 Riskreducerande åtgärder	Ange de riskreducerande åtgärder som finns på plats.
Steg 4 Nettorisk	Utvärdera varje enskild risk efter riskreducerande åtgärder utförs.
Steg 5 Riskaptit	Definiera Bolagets riskaptit i förhållande till nettorisken.

Riskenivån är rankad från låg till mycket hög med hjälp av följande uppdelning:

- Från 1 till 3: **Låg risknivå**
- Från 4 till 11: **Medel risknivå**
- Från 12 till 16: **Hög risknivå**

		Konsekvens			
		1	2	3	4
Sannolikhet	4	4	8	12	16
	3	3	6	9	12
	2	2	4	6	8
	1	1	2	3	4

ORSA Egen Risk och Solvensbedömning

Bolaget ska minst årligen genomföra en ORSA-process (Egen Risk och Solvensbedömning) för att ta fram en framåtblickande risk och kapitalbedömning för Bolaget. Detta skall göras utifrån Bolagets bestämda planeringshorisont med utgångspunkt i bedömd riskprofil.

Mål

ORSA-processen ska vara ett stöd till Bolagets styrelse för att möta de uppsatta strategiska målen och beslutsunderlag för kommande strategier.

Huvudsyftet med ORSA är att:

- ge styrelsen och ledande befattningshavare en bedömning av bolagets riskhantering och nivå på solvenskapital (primärt SCR);
- ge styrelsen en möjlighet att bedöma framtida kapitalbehov;
- fungera som en viktig input för strategiska beslut som fattas;
- fungera som ett övervakande verktyg genom att belysa viktiga aspekter i företagets riskhantering, solvenskapitalkrav och kapitalplanering.

Frekvens

ORSA-processen skall genomföras minst en gång per år. Beroende på varje enskild händelse ovan så beslutar styrelsen om en fullständig ORSA skall genomföras eller om det räcker med att en del av ORSA uppdateras.

Principer

Följande underliggande principer skall beaktas när Bolaget genomför sin ORSA:

- tidshorisonten av ORSA skall vara tre till fem år;
- ORSA:n fokuserar på risker som kan komma att påverka Bolagets möjlighet att uppnå sina strategiska mål, eller som kan komma att ha en stor påverkan på tillgängligt kapital;
- den finansiella planen, ramverket för riskaptit och Bolagets riskregister skall vara uppdaterat före det att ORSA:n genomförs;
- vid framtagande av ORSA:n skall risker inkluderade i Bolagets beräkning av SCR samt övriga risker identifierade i riskregistret beaktas;
- stresstester och scenarioanalyser skall baseras på lämpliga antaganden som är i linje med Bolagets riskprofil;
- ORSA-processen skall resultera i en ORSA-rapport som godkänns av Bolagets styrelse

Styrning

Styrelsen ansvarar för ORSA-processen men den genomförs främst genom Bolagets riskhanteringsfunktion i ett nära samarbete med aktuariefunktionen.

Funktionen för internrevision har till uppgift att utvärdera och övervaka strukturen i ORSA-processen.

Den slutliga ORSA-rapporten skall valideras och godkännas av Bolagets styrelse.

Vid ett scenario där ett kapitaltillskott krävs kommer detta att ske i enlighet med framtagen finansieringsplan.

B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM

Bolagets interna kontrollsystem

Bolagets interna kontrollsystem består av väl utarbetade processer. Var och en av de centrala processerna bryts ned i aktiviteter. Aktiviteterna består vardera av flera detaljerade rutiner som beskriver det dagliga arbetet. För varje rutin har en eller flera kontrollaktiviteter specificerats.

Målet med kontrollsystemet är att den dagliga verksamheten ska skötas effektivt med hjälp av genomtänkta rutiner och inbyggda kontrollfunktioner samt i enlighet med tillämpliga lagar och riktlinjer från Finansinspektionen.

Följande aktiviteter har genomförts under rapporteringsperioden:

- *årlig genomgång av verksamhetsmanualen/styrdokument*
- *övervakning av riskprofil dels via det löpande arbetet, dels via en riskkontrollrapport*
- *övervakning av regelefterlevnad*
- *ORSA-process och rapport (intern-extern)*

Regelefterlevnadsfunktionen

Styrelsen för Dirual har fastställt Riktlinje för regelefterlevnad med följande regler för compliancefunktionen:

- Funktionen är underställd styrelsen.
- Funktionen skall löpande:
 - informera om de risker som kan uppkomma i verksamheten till följd av bristande regelefterlevnad samt;
 - hjälpa till med att identifiera och bedöma sådana risker;
 - granska regelefterlevnaden i bolaget samt;
 - biträda vid utformningen av interna regler; och
 - bistå till att de medarbetare som berörs får information om nya eller ändrade regler och, om det behövs, utbildning i nya regelverk

Styrelsen ska tillsammans med compliancefunktionen fastställa en årlig granskningsplan för funktionen.

Compliancefunktionen ska minst årligen, i enlighet med gällande granskningsplan, framställa en granskningsrapport som avrapporteras på lämpligt styrelsemöte. Kopia på compliancefunktionens rapport(er) tillställas den oberoende granskningsfunktionen.

Funktionen erhåller löpande kopia av protokoll från styrelsens sammanträden och av protokoll fört vid bolagsstämma.

B.5 INTERNREVISIONSFUNKTION

Styrelsen för Dirual har fastställt Riktlinje för internrevisions som reglerar den oberoende granskningsfunktionen. Styrelse skall se till att det finns en oberoende granskningsfunktion som granskar och utvärderar den interna kontrollen (som bland annat innefattar riskhanteringsfunktion och compliancefunktionen).

Uppdrag för den oberoende granskningsfunktionen

Funktionen är direkt underställd styrelsen.

För att kunna granska och utvärdera den interna kontrollmiljön i bolaget måste funktionen ha goda kunskaper i Bolagets risker och de regler som Bolaget måste efterleva.

Funktionen skall i samråd med styrelsen årligen utveckla och fastställa en granskningsplan.

Arbetet och resultatet från varje enskild granskning utförd av funktionen ska dokumenteras i en granskningsrapport.

Funktionsansvarig för granskningsfunktionen rapporterar resultatet av granskningen till styrelsen i Bolaget. Rapportering skall ske i samband med utförd revision.

Funktionen skall vid tid för granskning ha erforderlig tillgång till Bolagets resurser, däribland:

- De föreskrifter och allmänna råd som utges av Finansinspektionen och Bolagets fastställda interna styrdokument/riktlinjer samt av protokoll från styrelsens sammanträden och bolagsstämma.
- Regelefterlevnadsfunktionens och riskkontrollfunktionens arbete och rapporter.

B.6 AKTUARIEFUNKTION

Aktuariefunktionen är direkt underställd, och rapporterar till, VD och styrelsen. En utsedd styrelseledamot är ansvarig för funktionen. Aktuariefunktionen regleras av riktlinje för aktuariefunktionen.

Aktuariefunktionen ska samarbeta med andra funktioner som hanterar teckning av risker eller har riskhanterande uppgifter och kan behöva redogöra för bedömningar, beslut och åtgärder som har relevans för det övergripande systemet för bolagsstyrning, till exempel funktionerna för riskkontroll, regelövervakning eller internrevision.

Aktuariefunktionen ska på ett objektiva, korrekt och oberoende sätt granska FTA, premier och återförsäkringslösning. I samband med dessa aktiviteter ska funktionen beakta principerna specificerade i bolagets riktlinjer för aktuariefunktionen.

Aktuariefunktionen ska, minst årligen, utarbeta en skriftlig rapport som överlämnas till VD och styrelsen. Rapporten skall dokumentera alla aktiviteter som har genomförts av aktuariefunktionen och ska tydligt identifiera eventuella brister och ge rekommendationer om hur sådana brister bör åtgärdas.

B.7 UPPDRAGSAVTAL

Bolaget kan lägga ut delar av verksamheten till uppdragstagare såväl inom som utom den egna koncernen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar dock alltid för den verksamhet som utlagts. Den verksamhet som Bolaget anser vara av betydande karaktär och kan läggas ut på uppdragstagare är:

- Aktuarietjänster
- Redovisning och rapportering
- Kapitalförvaltning
- Skadereglering
- Riskkontroll och hantering
- Regelefterlevnad
- Internrevision
- IT drift och IT support

Bolaget lägger ett särskilt fokus på hanteringen av utlagdverksamhet med molntjänster.

VD ska årligen se till att leverantören har effektiva processer för att identifiera, bedöma, lindra, hantera, övervaka och rapportera risker som kan påverka verksamheten i bolaget. Denna genomgång av outsourcad verksamhet ska avrapporteras på ett styrelsemöte.

Vid intern outsourcing kan vissa krav tillämpas mer flexibelt. Det innebär att undersökningen av tjänsteleverantören och motsvarande skriftligt avtal kan vara mindre detaljerad, förutsatt att styrelsen har större kännedom om tjänsteleverantören. Alla outsourcingarrangemang måste organiseras på ett sådant sätt så att rapporteringen möter bolagets krav på datakvalitet.

Nedan följer en sammanställning av vilka tjänsteleverantörer som använts under 2024 för Bolagets betydande funktioner definierad i enlighet med föregående stycke.

Utlagd verksamhet	Leverantör	Funktionsansvarig
Ekonomifunktionen	Aon Global Risk Consulting AB (AGRC)	Martha Strojwas, VD
Internrevision	KPMG AB	Lennart Edström, styrelseordförande
Regelefterlevnad	Advisense AB	Göran Almberg, styrelseledamot
Riskhanteringsfunktion	The Financial Consulting Hub AB (FCH)	Martha Strojwas, VD
Aktuariefunktionen	Aktuariegruppen Stockholm AB	Tomas Börjesson, styrelseledamot
Kapitalförvaltning	Lantmännen Group Treasury	Martha Strojwas, VD

B.8 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information beträffande Bolagets styrningssystem finns att rapportera.

C. RISKPROFIL

Bolagets styrelse har med hjälp av de operativt ansvariga uppdaterat bolagets riskprofil enligt riskregistret. Riskregistret har analyserats utifrån ett finansiellt perspektiv där styrelse och Bolagets ledning bedömt så långt som möjligt de största finansiella konsekvenserna av varje enskild risk, samt bedömt dess frekvens. Utifrån denna bedömning fattas sedan beslut om Bolagets riskaptit samt lämpliga toleransnivåer avseende berörd riskkategori.

Denna analys utförs för samtliga riskkategorier beskrivna i detta kapitel.

Bolagets riskprofil visas i figuren nedan. Standardformeln används primärt för kvantitativ riskmätning av samtliga riskkategorier.

Inga materiella ändringar i Bolagets riskprofil har skett under den gångna rapporteringsperioden.

Bolagets vidtagna åtgärder för att bedöma riskkategorierna i detta avsnitt följer mallen specificerad i avsnitt B.3 Riskhanteringssystem och egen risk- och solvensbedömning.

Risikänslighetsanalys och Stresstest

De största riske exponeringarna återfinns inom försäkringsrisk och motpartsrisk. Givet detta har styrelsen beslutat att det är relevant att stresstesta såväl premie som skadesituationen samt motpartsrisken. I tillägg testas även ett strategiskt, framtida scenario, där PDBI skulle hanteras som direktförsäkring i stället för som mottagen återförsäkring.

En separat kvantitativ stresstestberäkning för klimatrisker har inte genomförts i ORSA 2024. Detta mot bakgrund av att de skadeantaganden som identifierats för klimatrisker understeg de nivåer som tillämpats i Stresstest 1. En sådan beräkning hade därmed resulterat i ett lägre skadeutfall än det som redan redovisats. Klimatrisk har därför bedömts och redovisats enbart på kvalitativ basis,

Bolaget har utfört följande stresstest inom årets ORSA-process:

Stresstest 1: Ökade skadekostnader eget solvensbehov 2024 - 2027

I det första scenariot antas att två stora skador inträffar år 2025 och som reserveras i balansräkningen. Skadorna regleras/utbetalas under år 2026. Följande skador antas ha inträffat:

- PDBI Allrisk 50 MSEK brutto och netto
- DIC/DIL 100 MSEK brutto och netto

Stresstest 1 Ökade skadekostnader - standardmodellen

Det antas att två stora skador inträffar år 2025 och som reserveras i balansräkningen. Skadorna regleras/utbetalas under år 2026. Följande skador antas ha inträffat:

- PDBI Allrisk 50 MSEK brutto och netto
- DIC/DIL 100 MSEK brutto och netto

Stresstest 2 Motpartrisk - egen bedömning

Det andra stresstestet fokuserar på hur omvärldsfaktorer påverkar Bolaget genom kreditvärdighet. Här antas att koncernen får ekonomiska problem som minskar moderbolagets förmåga att fullgöra sina åtaganden. Moderbolagets kreditbetyg sänks med två steg under 2025 och återhämtar sig med ett under 2026.

Stresstest 2 Motpartsrisk - standardmodellen

Basscenariot stressas med en nedgradering på ratingen för moderbolaget två steg från Baa3-nivå (BBB- enligt S&P) till Ba2-nivå (BB enligt S&P) under 2025 och uppgradering till Baa2-nivå (BBB enligt S&P) under 2026.

Stresstest 3 Omvänt stresstest - egen bedömning

För att hitta scenario där solvensbehovet hamnar i nivå med det egna kapitalet så antas en kraftig ökad skadekostnad under 2025. I scenariot antas en skadeprocent på 210% under 2025 vilket kraftigt ökar solvensbehovet under nämnda år. Solvenbehovet sjunker i och med att skadorna betalas ut.

Stresstest 3 Omvänt Stresstest - standardmodellen

Scenario: Hitta ett skadescenario för PDBI, Epidemi, Recall, Allmänt Ansvar och DIC/DIL som resulterar i en SCR-kvot på 120 %, vilket är gränsvärdet enligt Diruals riskaptit.

Det antas att följande skador inträffar 2025:

- Epidemi: Skador motsvarande 30 MSEK
- PDBI: Skador motsvarande 72 MSEK
- Recall: 1 skada om 10 MSEK
- Allmänt ansvar: 1 skada om 5 MSEK
- DIC/DIL (lob 8): 1 skada om 2 MSEK

Att skadeutfallet för exempelvis PDBI överstiger självbehållet beror på att försäkringen förnyas vid halvårsskiftet. Antagandet är därmed att det inträffar storskador tillhörande två olika underwritingår under samma kalenderår.

Stresstest 4.1 Direktförsäkring av PDBI där det går (återförsäkring annars) - egen bedömning

Försäkringsprogrammet för PDBI förändras, så att programmet skrivs direkt från Dirual i stället för mottagen återförsäkring, i övrigt inga ändringar vad gäller självbehållsnivå eller återförsäkringspanel.

Länder utanför EES inkluderas som fortsatt mottagen återförsäkring.

Stresstest 4.1 Direktförsäkring av PDBI där det går (återförsäkring annars) – standardmodellen

För att stressa solvenskapitalkravet enligt standardmodellen används samma scenario som för att stressa solvensbehovet.

Stresstest 4.2 Direktförsäkring av PDBI där det går (övriga länder exkluderas) - egen bedömning

Försäkringsprogrammet för PDBI förändras, så att programmet skrivs direkt från Dirual i stället för mottagen återförsäkring, i övrigt inga ändringar vad gäller självbehållsnivå eller återförsäkringspanel. Länder utanför EES anses hanteras lokalt utanför Dirual, dvs. exkluderas.

Stresstest 4.2 Direktförsäkring av PDBI där det går (övriga länder exkluderas) - standardmodellen

För att stressa solvenskapitalkravet enligt standardmodellen används samma scenario som för att stressa solvensbehovet.

C.1 TECKNINGSRISK

Risk som kan aktualiseras vid tecknande av försäkring eller vid reservsättning och eventuella brister kan medföra att premier blir för låga alternativt att intjäningsmönstret blir felaktigt. Vidare finns det en risk att reserverna blir felaktiga eller att oväntat stora skador eller kumulerande händelser inträffar.

Risken exponering

Risken exponeringen avseende teckningsrisk utgörs av premierisk, reservrisk och katastrofrisk.

Inga materiella ändringar av teckningsrisken har skett under rapporteringsperioden.

Premierisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av variationer i såväl tidpunkt, frekvens som storlek avseende försäkringsskador som inte har inträffat vid balansdagen.

Reservrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av variationer i såväl tidpunkt som belopp avseende skadeutbetalningar för skador som har inträffat på eller före balansdagen.

Katastrofrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av väsentlig osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantagandena relaterade till extrema eller exceptionella händelser.

Riskkoncentration

De riskkoncentrationer bolaget är exponerat mot avser att försäkringsportföljen är för koncentrerad till ett visst geografiskt område och affärsområdesgren ("Lines of Business").

Riskreducerande tekniker

De viktigaste metoderna för att begränsa teckningsrisk är noggranna analyser vid tecknandet av försäkring, återförsäkring, antagna riktlinjer för beräkning av premie- och reservsättningen. Bolaget anlitar externa riskingenjörer för skadeförebyggande inspektioner av anläggningar. Bolaget har även tydliga processer kring och under vilka omständigheter Bolaget får ingå försäkringsavtal.

Riktlinjer för vilka risker som bolaget får ikläda sig ansvar och för vilka självbehåll som skall gälla, fastslås av styrelsen med beaktande av bolagsordningen och de begränsningar som gäller avseende på Bolagets egna kapital samt med hänsyn till de begränsningar som finns i försäkringsrörelselagen och aktiebolagslagen. Bolagets styrelse skall tillse att bolaget har ett tillfredsställande återförsäkringskydd för tecknade risker.

VD har enligt styrelsens arbetsordning behörighet att sköta bolagets löpande förvaltning, innefattande att teckna försäkringsavtal. Innan försäkringsavtal tecknas, görs en genomgång av avtalet så att det inte överstiger de bestämda självbehåll samt att försäkringstekniska anvisningarna efterlevs. Om riskaptiten överskrids så ska riskhanteringsfunktionen tillsammans med aktuariefunktionen fastställa lämpliga åtgärder för att reducera risken inom de gränser som har godkänts av styrelsen.

Premie- och reservsättningen sker i enlighet med de av styrelsen antagna riktlinjer. Dessa riktlinjer är föremål för årlig prövning av styrelsen samt, vid förfrågan, för granskning av Bolagets centrala funktioner. Det åligger VD att tillse att riktlinjerna efterlevs.

Katastrofrisken mitigeras genom att ingå återförsäkringsavtal med beaktande om ett lägsta kreditvärderingsbetyg uppnås utifrån fastställd riskaptit.

Riskkänsligheter

Bolaget utför stresstest för att mäta riskkänsligheten avseende teckningsrisk (se avsnitt C.)

C.2 MARKNADSRISK

Marknadsrisk är den risk för förlust som uppstår genom negativa förändringar och svängningar i marknadspriser på investeringar och tillgångar. Risken omfattar aktiekursrisk, ränterisk, spreadrisk, valutarisk och matchningsrisk.

Riskexponering

Bolagets exponering mot marknadsrisk är begränsad till följd av att dess investeringstillgångar utgörs av ett tillgodohavande i SEK hos Lantmännens AB koncernkonto hos Nordea Bank AB.

Inga materiella ändringar har skett i bolagets marknadsrisk under rapporteringsperioden. Givet Bolagets affärsstrategi förutser det att inga nya riskexponeringar kommer att uppstå under den kommande rapporteringsperioden.

Riskkoncentrationer

De riskkoncentrationer som kan uppstå är stora exponeringar mot ett och samma tillgångsslag, sektor, och geografiskt område.

Investeringstillgångar

Dirual har tillgodohavanden placerade på Lantmännens koncernkonto hos Nordea Bank AB.

Riskreducerande tekniker

Riskreducerande åtgärder innefattar de i placeringspolicyns angivna tillgångsslag samt under vilka förutsättningar investeringarna får göras. Detta inkluderar exempelvis krav på lägsta kreditvärderingsbetyg enligt S&P och tillgångsspridning för att koncentrationsriskerna som kan uppstå om för få tillgångsslag ingår i portföljen reduceras. Vidare anges att Bolaget skall placera sina finansiella tillgångar på ett aktsamt sätt så att god betalningsförmåga upprätthålls vid varje enskild tidpunkt. Vid alla placeringar skall hänsyn tas till förväntade skadeutbetalningar, villkor i gällande (åter)försäkringsavtal, SCR-kvot och resultatet av senaste ORSA-rapporten.

Placeringsfunktionen är utlagd till Lantmännen Group Treasury. Det innebär att de gör placeringar samt köper och säljer värdepapper inom den av Bolaget antagna placeringspolicyns ramar och godkännande från Dirual. Syftet med denna policy är att för Bolaget ange ramar för placeringsverksamheten, reglera det finansiella risktagandet samt säkerställa att uppföljning och kontroll av placeringsverksamheten kan ske på ett tillfredsställande sätt. Investeringar och principer gäller för täckning av bolagets försäkringstekniska avsättningar men även med samma innehåll för överskjutande kapital. Detta skall säkerställa att Bolagets placeringar investeras i enlighet med artikel 132 i Solvens 2-direktivet (prudent person principle).

I Bolagets riskregister finns angivet en bedömning av de olika marknadsriskerna Bolaget är exponerat mot samt tillhörande riskreducerande åtgärder som Bolaget har vidtagit.

Risikkänslighet

Då Bolaget i förhållande till motparts- och skadeförsäkringsrisken har negligerbar marknadsrisk har det inte utförts några stresstester avseende marknadsrisken.

C.3 KREDITRISK

Kreditrisken avser risken för förlust eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen främst orsakad av förändringar i motpartsrisk eller spreadrisk.

Bolaget är inte exponerat mot spreadrisk i och med att dess placeringstillgångar består av ett tillgodohavande på ett konto hos Nordea Bank AB.

Inga materiella ändringar av kreditrisken har skett under rapporteringsperioden. Givet bolagets affärsstrategi förutses det att inga nya riskexponeringar kommer att uppstå under den kommande rapporteringsperioden.

Riskexponering

Bolaget är främst exponerat mot kreditrisker i form av investeringar i finansiella instrument och ingångna återförsäkringsavtal. Denna risk benämns som motpartsrisk varvid Standardformeln används för att kvantifiera samtliga riskkategorier.

Motpartsrisk

Motpartsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen orsakad av förändringar i kreditvärdigheten hos emittenter av värdepapper, motparter och andra gäldenärer vilka Bolaget är exponerade mot.

Kreditrisken relaterad till placeringstillgångarna är främst hänförlig till investeringar i räntebärande instrument och då via observerade kreditspread.

Kreditrisken relaterad till försäkringsverksamheten, främst genom avgiven återförsäkring, varvid den utgörs av återförsäkringsfordringar och i återförsäkrarens andel av oreglerade skador.

Risikkoncentrationer

De risikkoncentrationer som kan uppstå är stora exponeringar mot en och samma motpart i form av ingångna investerings- eller återförsäkringsavtal.

Riskreducerande tekniker

Riskreducerande åtgärder innefattar krav på

- Lägsta kreditvärderingsbetyg på vad gäller placeringar i räntebärande instrument och andra skuldförbindelser. Dessa finns specificerade i Bolagets placeringspolicy. Gällande medel på bankkonton anger placeringspolicyn krav för lägsta kreditvärderingsbetyg samt storleken på exponeringen.

- Lägsta krav på kreditvärderingsbetyg gällande motparten i ingångna återförsäkringsavtal specificerade i Bolagets policy för tecknande av försäkring- och återförsäkringsarrangemang. Undantag från kravet får endast göras efter styrelsens godkännande.

Risikkänsligheter

Bolaget utför stresstest för att mäta risikkänsligheten avseende teckningsrisk (se avsnitt C.)

C.4 LIKVIDITETSRIK

Likviditetsrisker handlar i vid mening om tillgång till finansiering och återförsäkring. Om en likviditetsrisk realiserar kan detta ofördelaktigt påverka den ordinarie affärsverksamheten och riskera förmågan att uppfylla de dagliga betalningsåtagandena.

Risikexponering

Bolaget är främst exponerat mot likviditetsrisker i form av oförmåga att realisera sina investeringar och andra tillgångar när dess finansiella åtaganden förfaller till betalning.

Risikkoncentrationer

En för stor exponering mot en och samma motpart vid fallissemang kan medföra svårigheter att uppfylla de dagliga betalningsåtagandena.

Riskreducerande tekniker

Riskreducerande tekniker består i att säkerställa tillräckligt höga krav på finansiella placeringar och ingångna återförsäkringsavtal i syfte att minimera likviditetsrisken. Dirual följer Finansinspektionens regler när det gäller att ha skuldtäckningstillgångar som täcker företagets åtagande. Förmånsrättsregister upprättas löpande och på begäran från Finansinspektionen redovisar Bolaget sitt förmånsrättsregister. Placeringspolicyn ämnar säkerställa att placeringarna är av sådan karaktär att likviditetsrisken reduceras. Dessutom lyder Bolaget under Finansinspektionens regler att uppfylla krav när det gäller solvensmarginal och kapitalbas. Bolagets mål är att vid varje tidpunkt uppfylla dessa krav.

Förväntade vinster i framtida premier

Bolaget har inga förväntade vinster i framtida premier.

Risikkänsligheter

För att identifiera likviditetsrisk analyseras regelbundet förväntat kassaflöde från placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar inklusive återförsäkringsfordringar. I detta ingår analys av förmånsrättsregistret i syfte att säkerställa tillräcklig kvalitet på skuldtäckningstillgångarna.

C.5 OPERATIV RISK

Operationell risk avser risken för förlust till följd av otillräckliga eller misslyckade interna processer och/eller system och/eller externa händelser.

Standardformeln används primärt för att kvantifiera risken.

Riskexponering

Bolaget är exponerat mot operationella risker genom att styrelsen eller VD inte kan fullgöra sina åtaganden till följd av sjukdom, skada, intressekonflikt eller att de inte längre anses lämpliga för sina respektive uppdrag. Vidare exempel på operationella risker är att bolaget agerar i strid med internt antagna styrdokument som att ingå försäkringsavtal som inte omfattas av dess riktlinjer eller att tecknade återförsäkringsavtal som inte är ”back-to-back” samt att bolagens nyckelfunktioner i andra linjen (riskhanteringsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen och aktuariefunktionen) inte agerar i enlighet med sina riktlinjer eller anses kapabla att utföra sina uppgifter. Operationella risker innefattar även risker relaterade till IT och administrativa funktioner samt legala risker med direkt påverkan på bolagets verksamhet.

Riskkoncentration

I och med att bolaget har möjlighet att lägga ut det operativa utförandet av nyckelfunktioner på tredje part via outsourcing-avtal finns det en koncentrationsrisk om en och samma tredje part ensamt ansvarar för flera av dessa operativa funktioner.

Riskreducerande tekniker

Riskreducerande tekniker består i att föra ett riskregister i vilka de operationella riskerna identifieras, mäts och anges med lämplig riskmitigerande åtgärd. Bolagets kontroll över processer, rutiner och styrdokument är föremål för löpande översyn.

Riskkänsligheter

Inga känslighetsanalyser utvärderad med standardformeln har företagits. I dess ställe har en egen analys gjord inom ramen för bolagets egen risk- och solvensbedömning utförts.

Affärsrisk

Affärsrisk innebär risken för förändring eller händelse som ger negativa konsekvenser för Bolaget affärsverksamhet. Sådana riskhändelser kan vara felaktiga affärsbeslut, otillräckligt eller felaktigt genomförande av beslut eller oförmåga att reagera adekvat på förändringar i Bolagets omvärld.

Affärsrisk kan delas in i underkategorierna strategisk risk, ryktesrisk och omvärldsrisk.

Strategisk risk avser externa eller interna hot som negativt påverkar Bolaget förmåga att nå sina strategiska mål. Risken ligger bland annat i styrelsens och ledningens förmåga att planera, organisera och kontrollera verksamheten.

Ryktesrisk avser risken att inkomster och kapital påverkas negativt på grund av ett skadat varumärke, exempelvis till följd av ett försämrat anseende hos kunder och intressenter. Detta kan även vara en konsekvens av att regulatorisk risk eller operativa risker materialiseras. Ryktesrisken är en risk som Bolaget ser som mycket liten.

Bolaget har bokförda immateriella tillgångar för övertagna försäkringsrelationer från Dirual AG som förväntas vara avskrivna under 2024.

Informationssäkerhetsrisker

Informationssäkerhet bygger på aspekterna konfidentialitet, riktighet och tillgänglighet. Bolaget bedriver informationssäkerhetsarbetet utifrån ett riskbaserat arbetssätt och där den övergripande styrningen sker utifrån fastställd Riktlinje för IKT, där EIOPA IKT¹ regelverken är införlivat. Därtill har Bolaget en incidenthanteringsrutin som inkluderar att identifiera och hantera informationssäkerhetsrelaterade incidenter.

I de fall där IT-system lagts ut på extern part har Bolaget en etablerad outsourcinghantering som syftar till att upprätthålla informationssäkerheten. IT drift och support regleras via koncernens gemensam policys gällande bolaget och gruppens IT avdelning.

Konfidentialitet

Styrningen av åtkomst till information sker primärt genom behörighetstilldelning i de olika systemen som används i verksamheten och där Bolaget har en etablerad onboarding-offboarding-process samt löpande behörighetsgenomgångar. Därtill har Bolaget rutin för logguppföljningar. Bolaget har informationsklassificerat informationstillgångar inkluderat personuppgifter och nyttjar kryptering som ett verktyg för att säkra konfidentialitet. Bolaget har därtill en etablerad IT säkerhetshantering med brandväggar, två faktor autentisering, antivirus och monitorering av IT systemen.

Riktighet

Riktigheten i verksamhetens information styrs övergripande av Bolagets Riktlinjer för datakvalitet samt genom specifika datakvalitetskontroller i system, exempelvis valideringskontroller, och manuella kontroller i form av avstämningar, skadegenomgångar och stickprovskontroller.

Tillgänglighet

Tillgängligheten till information är avgörande för Bolagets verksamhet. För att säkerställa tillgängligheten och driftskontinuitet har Bolaget en strukturerad kravställning på back-up rutiner, återläsning och fysisk säkerhet samt etablerade beredskapsplaner för att säkerställa kontinuitet i händelse av avbrott i IT verksamheten.

¹ Riktlinjer för säkerhet och företagsstyrning avseende informations- och kommunikationsteknik, EIOPA-BoS-20/600

Hållbarhetsrisker

Inom Lantmännen genomförs en årlig Enterprise Risk Management-process som innebär en övergripande och effektiv riskhantering vilken integrerar, samordnar och aggregerar alla typer av risker. Processen är väl etablerad och utgör en naturlig del i koncernens riskkultur och strategiska mål, liksom utformning av riskmitigerande åtgärder. Hållbarhetsaspekten är en väsentlig del i denna kartläggning.

Risker kopplade till klimatförändringar och mer extrema väderförhållanden som torka, kraftig nederbörd, naturkatastrofer med mera rankas som Lantmännens högsta risk vilket därmed inkluderar Bolagets försäkrade.

Faktorer som påverkar de försäkrade och därmed Bolagets riskexponering är exempelvis:

På kort sikt har negativa vädereffekter en potentiellt stor påverkan på enskilda skördesåsonger, med kvalitets- och inköpsproblem, samt prishöjningar på råvaror. Både extrem torka och kraftiga skyfall påverkar de försäkrades verksamheter.

På lång sikt förväntas klimatförändringar med högre temperaturer och mer frekventa och extrema väderförhållanden påverka jordbruksförhållandena på flera sätt och tillgång på råvaror med potentiell obalans i utbud och efterfrågan. Med klimatförändringar kommer även nya biologiska hot som till exempel skadedjur som kan ha inverkan både på skördar likväl som dess kvalitet.

Mer extremt väder eller andra naturhändelser, som en effekt av klimatförändringar, kan orsaka stora skador på produktionsanläggningar och påverka val av geografisk belägenhet samt val av byggnadskonstruktion.

I Lantmännens systematiska förbättringsarbete mot tydliga klimatmål med syfte att minska klimatpåverkan ingår översyn av produktsortiment, kartläggning av sårbara fastigheter, övervakning av dräneringskapacitet etcetera

Bolagets analys av finansiella konsekvenser till följd av klimatförändringar baseras främst på egen skadehistorik. Utöver detta följer styrelsen Lantmännens analys om kort- och långsiktiga klimatförändringsscenarier som en del av Bolagets framtida strategiska planering.

Analyser av Bolagets försäkringsportfölj resulterar i att de klimatrelaterade scenarier som bedöms ha störst inverkan på Bolaget är fysiska risker på grund av klimatförändringar som kan ge omfattande skador för de fastigheter där försäkrad verksamhet bedrivs, vilket påverkar både egendomsförsäkringen respektive avbrottsförsäkringen.

Bolaget kommer fortsätta att utvärdera och kvantifiera dessa risker i egenskap att utarbeta specifika scenarioanalyser under kommande år i syfte att bedöma förväntat skadeutfall och egna totala solvensbehov.

Genom att Bolaget enbart tecknar försäkring för bolag inom Lantmännen-koncernen finns möjlighet i underwritingprocessen att integrera förhöjda klimatrisker till följd av exempelvis ogynnsamt- eller gynnsamt geografiskt läge och därmed kvotera priset på försäkringspremier individuellt för de försäkrade. Majoriteten av försäkringsavtal som Bolaget tecknar omförhandlas årligen och löper om 12 månader, vilket ger Bolaget tid att agera och ta hänsyn

till klimatskador i premiesättningen. Om skadehändelser uppstår till följd av enskilda klimathändelser analyseras och hanteras dessa som extremfall i statistiken.

En stor andel av risker transfereras genom återförsäkringsarrangemang vilket minskar negativa effekten av klimatrelaterade skador. Bolaget genom styrelsen är högst medveten om att ökad frekvens- eller högre skadekostnader kan påverka återförsäkringsbolagens premiesättning, vilken i sin tur påverkar de försäkrades premier.

Bolaget bedriver ett gediget säkerhetsarbete och genomför uppemot 60 skadeförebyggande inspektioner årligen på strategiska anläggningar, med hjälp av externa riskingenjörer, där grundlig genomgång av byggnadskonstruktioner, riskhantering och operationella processer, översyn av säkerhetsutrustning och rutiner och omgivnings- samt geografisk exponering utvärderas. Kartläggning över områden som är mer utsatta för naturkatastrofer, såsom översvämning, jordskred mm ingår också. Detta ligger delvis till grund för prissättning, andra beräkningsnycklar och riskfaktorer som utöver detta tas hänsyn till är verksamhetslag och faktiska skadeutfall.

Bolaget har genomfört en portföljanslys genom modelleringsverktygen AIR och RMS som visar på mycket låg risk avseende naturkatastrofexponering.

Bolagets centrala funktioner tillsammans med ledningen och styrelsen utvärderar löpande politiska, legala, marknads-, och ryktesrisker som kan uppstå vid övergången till en klimatanpassad ekonomi och få påverkan för försäkringsverksamheten.

C.6 ÖVRIGA MATERIELLA RISKER

Bolaget har ingen övriga materiella risker att rapportera.

C.7 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information beträffande bolagets risker och riskprofil finns att rapportera.

D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

D.1 TILLGÅNGAR

Tillgångar ska under Solvens 2 värderas till 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, dvs. till verkligt värde. Underlaget för solvensvärderingen av tillgångarna utgörs av den finansiella redovisningen som bygger på redovisningsprinciper enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23) och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2. Därutöver tillämpas lagbegränsad IFRS inom ramen för svensk lag.

Nedanstående tabell redovisar Bolagets tillgångar i KSEK enligt finansiell redovisning och Solvens 2 samt omvärderingseffekten däremellan.

Tillgångar	Finansiell redovisning	Omvärderings-effekt Solvens 2	Solvens 2
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	38 473	-48 289	-9 816
Fordringar avseende återförsäkring	500	-500	0
Övriga fordringar	1 845	0	1 845
Andra lån och hypotekslån	525 571	0	525 571
Förutbetalda anskaffningskostnader	4 860	-4 860	0
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 167	0	1 167
Summa	572 416	-53 649	518 767

Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar

Värderingsprinciperna för denna post hänger ihop med värderingsprinciperna för försäkringstekniska avsättningar som beskrivs under avsnitt D.2.

Fordringar avseende återförsäkring

Fordringar avseende återförsäkring redovisas till det belopp som förväntas inkomma till Bolaget på grund av ingångna återförsäkringsavtal. Då dessa premier inte förfallit till betalning vid värderingstillfället tas de upp som framtida premier i bästa skattningen. Solvensvärderingen av fordringarna är därmed 0.

Övriga fordringar

Övriga fordringar avser bolagets skattekonto. Beloppet uppgår till samma värde för solvensvärderingen.

Andra lån och hypotekslån

Andra lån och hypotekslån avser banktillgodohavanden för försäkringsrörelsen vilka motsvarar samma värde i den finansiella redovisningen som för solvensändamål.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Förutbetalda anskaffningskostnader avser anskaffningskostnader för bolagets försäkringsprogram vilka periodiseras över försäkringsperioden. För solvensändamål värderas förutbetalda anskaffningskostnader till 0 då de inte bedöms kunna säljas på en aktiv andrahandsmarknad.

Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter motsvarar samma värde i den finansiella redovisningen som för solvensändamål.

D.2 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Solvensvärderingen av försäkringstekniska avsättningar (FTA) är lika med summan av en bästa skattning och riskmarginal vilka värderas separat. Bästa skattningen motsvarar det sannolikhetsvägda genomsnittet för de framtida kassaflödena med beaktande av pengarnas tidsvärde med tillämpning av riskfria räntesatser för relevanta durationer. Riskmarginalen motsvarar det belopp som försäkrings- eller återförsäkringsföretag förväntas kräva för att ta över och uppfylla förpliktelserna. Solvens 2-regelverkets definition av kontraktgränser utgör grunden för vilka förpliktelser som tas upp i bästa skattningen.

Beräkningarna av bästa skattningen och riskmarginalen bygger på aktuell information och realistiska antaganden och utförs med försäkringsmatematiska och statistiska metoder. Bästa skattningen beräknas brutto, utan avdrag för belopp som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal. Återförsäkrarens andel beräknas separat. Försäkringstekniska antaganden bygger på Bolagens egen skadestatistik.

Nedanstående tabeller anger försäkringstekniska avsättningar, före och efter återförsäkrares andel, i KSEK per försäkringsklass (Solvens 2), jämförelse mot den finansiella redovisningen samt jämförelse mot föregående rapportering.

Solvens 2 per 2024-12-31	Allmänt ansvar	Icke- proportionell olycksfalls- återförsäkring	Icke-proportionell egendomsåterförsäkring
Premieavsättning	939	3 465	72 683
Skadeavsättning	1 212	33 133	63 156
Riskmarginal	272	2 499	7 306
FTA, brutto	2 422	39 098	143 145
Återförsäkrares andel	0	0	-9 816
FTA, netto	2 422	39 098	152 961

Per 2024-12-31	Finansiell redovisning	Omvärderingseffekt Solvens 2	Solvens 2
Premieavsättning	81 525	-4 438	77 087
Skadeavsättning	118 901	-21 400	97 501
Riskmarginal	0	10 078	10 078
FTA, brutto	200 426	-15 761	184 665
Återförsäkrares, andel	38 473	-48 289	-9 816
FTA, netto	161 953	32 528	194 481

	2024-12-31	2023-12-31
Premieavsättning	77 087	66 976
Skadeavsättning	97 501	102 821
Riskmarginal	10 078	9 066
FTA, brutto	184 665	178 863
Återförsäkring	-9 816	44 686
FTA, netto	194 481	134 177

Försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens 2 består av en bästa skattning samt en riskmarginal. Bästa skattningen motsvarar det sannolikhetsvägda nuvärdet av samtliga kassaflöden inom kontraktets gränser.

Försäkringstekniska avsättningar enligt Finansiell redovisning värderas enligt försiktiga principer. Här tillkommer ingen riskmarginal och avsättningarna nuvärdesberäknas inte.

Vid värdering av avsättningar enligt Solvens 2 beräknas en premiereserv. Denna motsvarar alla framtida kassaflöden för ännu ej inträffade skador inom kontraktets gränser. För den finansiella redovisningen beräknas en avsättning för ej intjänad premie samt i det fall det behövs en kvardröjande risk.

Inga materiella förändringar i antaganden har gjorts jämfört med föregående rapportering.

Osäkerheter kopplade till försäkringstekniska avsättningar

De flesta av bolagets försäkringar har ett litet antal skador med hög skadekostnad som regleras relativt snabbt. Osäkerheten i avsättningen för oreglerade skador är därför relativt låg och den största osäkerheten föreligger främst i premieavsättningen.

D.3 ANDRA SKULDER

Tabellen nedan visar andra skulder än försäkringstekniska avsättningar i KSEK.

Skulder (förutom FTA)	Finansiell redovisning	Omvärderingseffekt Solvens 2	Solvens 2
Skulder avseende mottagen återförsäkring	4 241	0	4 241
Skulder avseende avgiven återförsäkring	40 194	-40 194	0
Övriga skulder	29 476	0	29 476
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 013	0	1 013
Uppskjuten skatt	0	475	475
Summa	74 924	-39 719	35 205

Skulder avseende mottagen återförsäkring

Skulder avseende mottagen återförsäkring redovisas till det belopp som förväntas utgå från Bolaget till följd av mottagen återförsäkring. Beloppet uppgår till samma värde för solvensvärderingen.

Skulder avseende avgiven återförsäkring

Skulder avseende avgiven återförsäkring redovisas till det belopp som förväntas utgå från Bolaget på grund av avgiven återförsäkring. Detta belopp ingår som återförsäkrarens andel av premier i bästa skattningen i Solvens 2 och solvensvärderingen av skulden är därmed 0.

Övriga skulder

Övriga skulder avser leverantörsfakturor och skatteskulder och redovisas till det belopp som förväntas utgå från Bolaget. Beloppet uppgår till samma värde för solvensvärderingen.

Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter avser upplupna kostnader för utlagd verksamhet och revisionsarvode och redovisas till det belopp som förväntas utgå från Bolaget. Beloppet uppgår till samma värde för solvensvärderingen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt tillkommer i solvensbalansräkningen på grund av värderingsskillnader mellan finansiell redovisning och solvensbalansräkning. Beloppet beräknas med per balansdagen gällande skattesats på effekten av omvärderingen.

D.4 ALTERNATIVA VÄRDERINGSMETODER

Bolaget har inga tillgångar eller skulder med alternativa värderingsmetoder.

D.5 ÖVRIG INFORMATION

Bolaget har ingen övrig information att lämna.

E. FINANSIERING

E.1 KAPITALBAS

Mål, principer och processer

Bolaget får inte för egen räkning ikläda sig ansvarighet som bedöms kunna leda till att solvenskvoten understiger 1,2. Bolagets kapitalbas får utgöras av eget kapital, aktieägartillskott, balanserad vinst samt säkerhetsreserv. Vid behov har ägaren möjlighet att tillskjuta kapital i form av ett aktieägartillskott.

Bolagets långsiktiga plan för hur Bolaget ska kunna infria sina betalningsförpliktelser innebär att årligen göra en budget för det kommande verksamhetsåret där kassaflöden och likviditetsfrågor ska behandlas. Under löpande verksamhetsår ska budgeten följas upp av Bolagets ekonomifunktion tillsammans med VD. Styrelsen är ytterst ansvarig för Bolaget och hur verksamheten bedrivs. Till sin hjälp har styrelsen en riskhanteringsfunktion.

Kapitalbas

Nedan anges Bolagets kapitalbas i KSEK per balansdagen samt föregående rapportering. Kapitalbasen består i sin helhet av nivå 1-kapital.

Kapitalbas 2024-12-31	Total	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Primärkapital	298 897	298 897	0	0
Varav stamaktiekapital	50 000	50 000	0	
Varav garantikapital, medlemsinbetalningar eller motsvarande	0	0	0	
Varav avstämningsreserv	248 897	248 897		
Tilläggskapital	0	0		
Kapitalbas medräkningsbar mot SCR	298 897	298 897	0	0
Kapitalbas medräkningsbar mot MCR	298 897	298 897	0	0

Kapitalbas 2023-12-31	Total	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Primärkapital	308 785	308 785	0	0
Varav stamaktiekapital	50 000	50 000	0	
Varav garantikapital, medlemsinbetalningar eller motsvarande	0	0	0	
Varav avstämningsreserv	258 785	258 785		
Tilläggskapital	0	0		
Kapitalbas medräkningsbar mot SCR	308 785	308 785	0	0
Kapitalbas medräkningsbar mot MCR	308 785	308 785	0	0

Jämförelse mot finansiell redovisning

Nedan visas skillnaden i kapitalbasen för finansiell redovisning och solvensvärdering i KSEK. Skillnaden på tillgångssidan förklaras av skillnaden i värderingsprinciper för återförsäkrars andel av FTA och fordringar avseende återförsäkring. Skillnaden för skuldsidan förklaras främst av andra värderingsprinciper för FTA under Solvens 2.

Balansräkning 2024-12-31	Finansiell redovisning	Omvärderingseffekt Solvens 2	Solvens 2
Tillgångar	572 416	-53 649	518 767
Skulder	305 030	-85 160	219 870
Kapitalbas	267 386	31 512	298 897

E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OCH MINIMIKAPITALKRAV

Nedan redovisas Bolagets solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR) i KSEK.

Kapitalkrav	2024-12-31	2023-12-31
Marknadsrisk	4 269	3 439
Motpartsrisk	78 936	71 549

Försäkringsrisk	89 900	80 750
Diversifieringseffekter	-25 498	-22 730
<i>Primärt solvenskapitalkrav</i>	147 607	133 008
Operativrisk	5 620	5 094
Justering för förlusttäckningskapacitet uppskjutna skatter	-475	-6 961
SCR	152 752	131 141
MCR	49 464	47 310

Per den 31 december 2024 uppgick bolagets solvenskvot till 1,96 (2,35).

Indata för minimikapitalkravet

Minimikapitalkravet beräknas i enlighet med standardformeln. Utöver de parametrar som anges i Solvens 2-förordningen används följande indata för att beräkna minimikapitalkravet vid värderingstillfället:

- Solvenskapitalkrav
- Försäkringstekniska avsättningar per försäkringsklass
- Premieinkomster netto per försäkringsklass under de senaste 12 månaderna
- EUR-kurs för beräkning av det absoluta minimikapitalkravet

Bolagets minimikapitalkrav vid värderingstillfället motsvarar linjär beräkning baserat på premieinkomst och FTA.

Betydande förändringar av solvens- och minimikapitalkravet under rapporteringsåret

Det har inte skett någon betydande förändring i solvens- eller minimikapitalkrav under rapporteringsåret.

Styrelsens konklusion i ORSA för 2024 som beskriven i avsnitt C. Riskprofil är att Bolaget är väl rustat för den verksamhet som bedrivs och bara i ett extremt osannolikt scenario kommer Bolaget behöva kapitaltillskott för att förbättra solvenskvoten enligt standardmodellen.

E.3 ANVÄNDNING AV UNDERGRUPPEN FÖR DURATIONSBASERAD AKTIEKURSRISK VID BERÄKNING AV SOLVENS KAPITALKRAVET

För Bolaget existerar ingen aktiekursrisk vid värderingstillfället.

E.4 SKILLNADER MELLAN STANDARDFORMELN OCH ANVÄNDA INTERNA MODELLER

Bolaget tillämpar ej någon intern modell.

E.5 ÖVERTRÄDELSE AV MINIMIKAPITALKRAVET OCH SOLVENS KAPITALKRAVET

Bolaget har under hela det gångna året uppfyllt de lagstadgade kapitalkraven.

E.6 ÖVRIG INFORMATION

Bolaget har ingen övrig information.

ANNEX I - QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES

The following reporting templates are appended to this report:

S.02.01.02 - Balance Sheet

S.04.05.21 - Premiums, claims and expenses by country

S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses

S.17.01.02 - Non Life technical provisions

S.19.01.21 - Claim development triangles

S.23.01.01 - Own funds

S.25.01.21 - SCR using standard formula

S.28.01.01 - MCR

S.02.01.02 - Balance Sheet (In thousands of SEK)

		C0010
		Solvency II value
Assets		
R0030	Intangible assets	
R0040	Deferred tax assets	
R0050	Pension benefit surplus	
R0060	Property, plant & equipment held for own use	
R0070	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	0
R0080	Property (other than for own use)	
R0090	Holdings in related undertakings, including participations	
R0100	Equities	0
R0110	Equities - listed	
R0120	Equities - unlisted	
R0130	Bonds	0
R0140	Government Bonds	
R0150	Corporate Bonds	
R0160	Structured notes	
R0170	Collateralised securities	
R0180	Collective Investments Undertakings	
R0190	Derivatives	
R0200	Deposits other than cash equivalents	
R0210	Other investments	
R0220	Assets held for index-linked and unit-linked contracts	
R0230	Loans and mortgages	525,571
R0240	Loans on policies	
R0250	Loans and mortgages to individuals	
R0260	Other loans and mortgages	525,571
R0270	Reinsurance recoverables from:	-9,816
R0280	Non-life and health similar to non-life	-9,816
R0290	Non-life excluding health	-9,816
R0300	Health similar to non-life	
R0310	Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	0
R0320	Health similar to life	
R0330	Life excluding health and index-linked and unit-linked	
R0340	Life index-linked and unit-linked	
R0350	Deposits to cedants	
R0360	Insurance and intermediaries receivables	
R0370	Reinsurance receivables	
R0380	Receivables (trade, not insurance)	1,845
R0390	Own shares (held directly)	
R0400	Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	
R0410	Cash and cash equivalents	
R0420	Any other assets, not elsewhere shown	1,167
R0500	Total assets	518,767

S.02.01.02 - Balance Sheet (In thousands of SEK)

		C0010 Solvency II value
Liabilities		
R0510	Technical provisions – non-life	184,665
R0520	Technical provisions – non-life (excluding health)	184,665
R0530	Technical provisions calculated as a whole	
R0540	Best Estimate	174,587
R0550	Risk margin	10,078
R0560	Technical provisions - health (similar to non-life)	0
R0570	Technical provisions calculated as a whole	
R0580	Best Estimate	
R0590	Risk margin	
R0600	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	0
R0610	Technical provisions - health (similar to life)	0
R0620	Technical provisions calculated as a whole	
R0630	Best Estimate	
R0640	Risk margin	
R0650	Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	0
R0660	Technical provisions calculated as a whole	
R0670	Best Estimate	
R0680	Risk margin	
R0690	Technical provisions – index-linked and unit-linked	0
R0700	Technical provisions calculated as a whole	
R0710	Best Estimate	
R0720	Risk margin	
R0730	Other technical provisions	
R0740	Contingent liabilities	
R0750	Provisions other than technical provisions	
R0760	Pension benefit obligations	
R0770	Deposits from reinsurers	
R0780	Deferred tax liabilities	475
R0790	Derivatives	
R0800	Debts owed to credit institutions	
R0810	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	
R0820	Insurance & intermediaries payables	4,241
R0830	Reinsurance payables	496
R0840	Payables (trade, not insurance)	29,476
R0850	Subordinated liabilities	0
R0860	Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	
R0870	Subordinated liabilities in Basic Own Funds	
R0880	Any other liabilities, not elsewhere shown	517
R0900	Total liabilities	219,870
R1000	Excess of assets over liabilities	298,897

S.04.05.21 - Premiums, claims and expenses by country (In thousands of SEK)

Non-life insurance and reinsurance obligations						
	Home country	Top 5 countries: non-life				
R0010		IE	GB	DK		
	C0010	C0020	C0021	C0022	C0023	C0024
Premiums written (gross)						
Gross Written Premium (direct)	R0020	4,000				
Gross Written Premium (proportional reinsurance)	R0021					
Gross Written Premium (non-proportional reinsurance)	R0022	169,504				
Premiums earned (gross)						
Gross Earned Premium (direct)	R0030	4,008				
Gross Earned Premium (proportional reinsurance)	R0031					
Gross Earned Premium (non-proportional reinsurance)	R0032	167,348		1,616		
Claims incurred (gross)						
Claims incurred (direct)	R0040					
Claims incurred (proportional reinsurance)	R0041					
Claims incurred (non-proportional reinsurance)	R0042	39,595	7,500	-5,000	-19,860	
Expenses incurred (gross)						
Gross Expenses Incurred (direct)	R0050					
Gross Expenses Incurred (proportional reinsurance)	R0051					
Gross Expenses Incurred (non-proportional reinsurance)	R0052	2,666		41		

Life insurance and reinsurance obligations						
	Home country	Top 5 countries: life and health SLT				
R1010						
	C0010	C0020	C0021	C0022	C0023	C0024
Gross Written Premium	R1020					
Gross Earned Premium	R1030					
Claims incurred	R1040					
Gross Expenses Incurred	R1050					

S.17.01.02 - Non Life technical provisions (In thousands of SEK)

		Direct business and accepted proportional reinsurance											
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Technical provisions calculated as a whole	R0010												
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050												
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM													
Best estimate													
<u>Premium provisions</u>													
Gross	R0060								939				
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140												
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0	0	0	0	0	0	0	939	0	0	0	0
<u>Claims provisions</u>													
Gross	R0160								1,212				
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240												
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	0	0	0	0	0	0	0	1,212	0	0	0	0
Total Best estimate - gross	R0260	0	0	0	0	0	0	0	2,150	0	0	0	0
Total Best estimate - net	R0270	0	0	0	0	0	0	0	2,150	0	0	0	0
Risk margin	R0280								272				
Amount of the transitional on Technical Provisions													
Technical Provisions calculated as a whole	R0290												
Best estimate	R0300												
Risk margin	R0310												
Technical provisions - total													
Technical provisions - total	R0320	0	0	0	0	0	0	0	2,422	0	0	0	0
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	0	0	0	0	0	0	0	2,422	0	0	0	0

S.17.01.02 - Non Life technical provisions (In thousands of SEK)

		Accepted non-proportional reinsurance				TOTAL
		Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance	
		C0140	C0150	C0160	C0170	
Technical provisions calculated as a whole	R0010					0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050					0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Best estimate						
<u>Premium provisions</u>						
Gross	R0060		3,465		72,683	77,087
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140				-11,358	-11,358
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0	3,465	0	84,041	88,445
<u>Claims provisions</u>						
Gross	R0160		33,133		63,156	97,501
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240				1,542	1,542
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	0	33,133	0	61,614	95,959
Total Best estimate - gross	R0260	0	36,599	0	135,839	174,587
Total Best estimate - net	R0270	0	36,599	0	145,655	184,403
Risk margin	R0280		2,499		7,306	10,078
Amount of the transitional on Technical Provisions						
Technical Provisions calculated as a whole	R0290					0
Best estimate	R0300					0
Risk margin	R0310					0
Technical provisions - total						
Technical provisions - total	R0320	0	39,098	0	143,145	184,665
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	0	0	0	-9,816	-9,816
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	0	39,098	0	152,961	194,481

S.19.01.21 - Claim development triangles (In thousands of SEK)

Gross Claims Paid (non cumulative absolute amount)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10+	Current year	All years
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
Prior	R0100												0	0
N-9	R0160						-23						0	-23
N-8	R0170				949	5							0	954
N-7	R0180			5,221	2,071								0	7,292
N-6	R0190		1,002	723	-36		-113						0	1,576
N-5	R0200	9	4,937	7,286	5,934	5,000							0	23,166
N-4	R0210	365	40,582	1,851									0	42,797
N-3	R0220	70	21,159	15,857									0	37,086
N-2	R0230	3	32,859	16,294									16,294	49,157
N-1	R0240	75	11,883										11,883	11,958
N	R0250	1,514											1,514	1,514
												Total	29,691	175,477

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (non cumulative absolute amount)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10+	Year End (discounted data)
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360
Prior	R0100											1,627	1,577
N-9	R0160					5,685	4,213	1,891	1,985	2,120	1,957		1,897
N-8	R0170				364	72	273	273	391	391			379
N-7	R0180			4,735	545	775	725	713	684				662
N-6	R0190		7,991	1,209	360	453							
N-5	R0200	16,209	22,947	12,625	5,389								
N-4	R0210	43,374	19,763	3,261	789								
N-3	R0220	51,542	24,565	225	195								189
N-2	R0230	115,120	27,427	3,040									2,946
N-1	R0240	75,278	58,917										57,105
N	R0250	35,035											33,957
												Total	98,712

S.23.01.01 - Own funds (In thousands of SEK)

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	50,000	50,000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0				
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0				
Subordinated mutual member accounts	R0050	0				
Surplus funds	R0070	0				
Preference shares	R0090	0				
Share premium account related to preference shares	R0110	0				
Reconciliation reserve	R0130	248,897	248,897			
Subordinated liabilities	R0140	0				
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0				
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0				
Total basic own funds after deductions	R0290	298,897	298,897	0	0	0
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0				
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0				
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0				
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0				
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0				
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0				
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0				
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0				
Other ancillary own funds	R0390	0				
Total ancillary own funds	R0400	0			0	0

S.23.01.01 - Own funds (In thousands of SEK)

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	298,897	298,897	0	0	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	298,897	298,897	0	0	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	298,897	298,897	0	0	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	298,897	298,897	0	0	
SCR	R0580	152,752				
MCR	R0600	49,464				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	1.95675017				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	6.042731369				

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	298,897
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	50,000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	248,897
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	0

S.25.01.21 - SCR using standard formula (In thousands of SEK)

Basic Solvency Capital Requirement

		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0040	C0090	C0100
Market risk	R0010	4,269		
Counterparty default risk	R0020	78,936		
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050	89,900		
Diversification	R0060	-25,498		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	147,607		

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	5,620
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-475
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	152,752
Capital add-on already set	R0210	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Solvency capital requirement	R0220	152,752
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	

Approach to tax rate

		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	No

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-475
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	-475
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	
Maximum LAC DT	R0690	-475

S.28.01.01 - MCR (In thousands of SEK)

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations		MCR components
		C0010
MCRNL Result	R0010	49,464

Background information		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050		
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080		
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	2,150	4,000
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110		
Assistance and proportional reinsurance	R0120		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	36,599	14,770
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170	145,655	78,433

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		C0040
MCRL Result	R0200	0

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		

Overall MCR calculation		C0070
Linear MCR	R0300	49,464
SCR	R0310	152,752
MCR cap	R0320	68,738
MCR floor	R0330	38,188
Combined MCR	R0340	49,464
Absolute floor of the MCR	R0350	46,523
Minimum Capital Requirement	R0400	49,464