
Dirual Försäkrings AB

RAPPORT OM SOLVENS OCH FINANSIELL STÄLLNING (SFCR) 2022



Innehållsförteckning

Sammanfattning	2
A. Verksamhet och resultat	4
A.1 Verksamhet	4
A.2 Försäkringsresultat.....	5
A.3 Investeringsresultat	6
A.4 Resultat från övriga verksamheter	7
A.5 Övrig information	7
B. Företagsstyrningssystem.....	7
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	7
B.2 Lämplighetskrav.....	10
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	11
B.4 Internkontrollsystem	16
B.5 Internrevisionsfunktion	17
B.6 Aktuariefunktion	17
B.7 Uppdragsavtal	18
B.8 Övrig information	19
C. Riskprofil.....	19
C.1 Teckningsrisk	20
C.2 Marknadsrisk.....	22
C.3 Kreditrisk	23
C.4 Likviditetsrisk	24
C.5 Operativ risk.....	25
C.6 Övriga materiella risker.....	28
C.7 Övrig information	28
D. Värdering för solvensändamål.....	28
D.1 Tillgångar.....	28
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	30
D.3 Andra skulder.....	33
D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	34
D.5 Övrig information	34
E. Finansiering	34
E.1 Kapitalbas.....	34
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	35
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	37
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	37
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	37
E.6 Övrig information.....	37

SAMMANFATTNING

Dirual Försäkrings AB ("Dirual" alternativt "Bolaget") med organisationsnummer 516406-1078 är ett 100% helägt dotterbolag till Lantmännen ekonomisk förening. Bolaget är ett s.k. 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 förfogar även över en aktuariefunktion, internrevisionsfunktion och externrevision.

Med en premieinkomst före avgiven återförsäkring på 93 864 KSEK 2022 (84 637 KSEK) är Dirual ett mindre Captivebolag. Försäkringsriskerna är för Bolaget kända och Bolaget har en generellt låg riskprofil. Försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 4 487 KSEK (-2 879 KSEK) och årets resultat efter skatt till 4 895 KSEK (-1 556 KSEK). Bolaget vill övertid 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.

	2022	2021
Kapitalbas	304 734	298 017
Solvenskapitalkrav (SCR)	117 042	110 826
Solvenskapitalkrav (MCR)	43 604	36 766
Solvenskvot (SCR-kvot)	2,60	2,69
Solvenskvot (MCR-kvot)	6,99	8,11

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 2022. 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 2022-12-31, 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, Transportförsäkring, Epidemiskada, Kontaminering (Recall), Ansvarsförsäkring (DIC/DIL) samt Ansvarsförsäkring (tredje man och produkt). Bolaget har försäkrade värden spritt i hela världen.

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 har mottagit återförsäkring av koncernens ansvarsförsäkring (DIC/DIL).

Ansvarsförsäkring (tredje man och produkt)

Bolaget har mottagit återförsäkring av koncernens ansvarsförsäkring (TPL) i hela världen inklusive USA.

Betydande händelser 2022

Michael Sigsfors avgick från sin post som ledamot i Bolagets styrelse och ersattes av Eva Gotthardsson.

I takt med att pandemirestriktionerna lyfts har de skadeförebyggande besiktningarna återupptagits under 2022, och man är nu åter i gång med ca 60 fysiska besiktningar av strategiska anläggningar. Utöver detta är det fortsatt fokus på andra skadeförebyggande insatser.

Fortsatt hård försäkringsmarknad med ökade försäkringspremier. 2022 var, liksom 2021, ett skadedrabbat år, framför allt avseende Egendom- och Avbrott samt Epidemiskada, vilket också bidragit till ökade kostnader i form av skadeutbetalningar men också påverkat premie- och anskaffningskostnader.

Bolagets försäkringar har förnyas 1 april och 1 juli. Försäkringarna är intakta intill respektive förnyelsedatum, med återopade begränsningar i form av krigsundantag, nukleära undantag, force majeure och sanktionsklausuler. Territoriellt undantag för Ryssland och Ukraina kvarstår för de flesta försäkringsbolag, varför tidigare försäkrade verksamheter i dessa geografier försäkras lokalt utanför Dirual Försäkrings AB.

Bolaget slutade teckna Transportförsäkring under 2022.

A.2 FÖRSÄKRINGSRESULTAT

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

2022	Ansvar	Transport	Egendom	Totalt
Premieintäkter f.e.r	12 927	683	37 038	50 648

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	486	26	1 394	1 906
Försäkringsersättning f.e.r	-313	-	-34 100	-34 413
Driftskostnader	-2 387	-103	-11 164	-13 654
Försäkringsrörelsens tekniska resultat (KSEK)	10 713	606	-6 832	4 487
	Ansvar	Transport	Egendom	Totalt
2021				
Premieintäkter f.e.r	12 365	1 378	32 153	45 895
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	264	29	687	980
Försäkringsersättning f.e.r	-9 690	-	-28 414	-38 104
Driftskostnader	-3 139	-350	-8 162	-11 651
Försäkringsrörelsens tekniska resultat (KSEK)	-200	1 057	-3 736	-2 879

Premieintäkten efter avgiven återförsäkring uppgick till 50 648 KSEK (45 895 KSEK). Försäkringsrörelsens tekniska resultat blev 4 487 KSEK (-2 879 KSEK).

Totala försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring uppgick för året till -34 413 KSEK (-38 104 KSEK). Av det utgjorde -8 373 KSEK (-2 999 KSEK) förändringar av inträffade men ej rapporterade skador (IBNR). Utbetalda försäkringsersättningar uppgick till 28 947 KSEK (47 902 KSEK). Totala försäkringsersättningar är i linje med budget för 2022.

Totala försäkringsersättningar för ansvar uppgick till 313 KSEK (9 690 KSEK). Inga nya skador har rapporterats på UW-år 2022.

Totala försäkringsersättningar för Egendom uppgick till 34 100 KSEK (28 414 KSEK). Utbetalda försäkringsersättningar för Egendom reducerades under 2022 och uppgick till 24 923 KSEK. Under året har tre större skador inträffat i Danmark, Sverige och UK som reserverades till maximalt självbehåll för Dirual på 15 MSEK per skada.

Vidare har Bolagets bruttoreserver ökat i jämförelse med föregående år. Ökningen mildras av att Bolaget köper återförsäkring för Egendomsprogrammet, vilket är det program där det inträffat flest stora skador. Netto har skadereserverna ökat med 5,5 MSEK.

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 2022 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 416 412 KSEK (405 602 KSEK) per 2022-12-31. Under året har tillgången genererat 6 556 KSEK (3 261 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 2022 utgjordes den av följande personer:

- Lennart Edström, extern ordförande
- Göran Almberg, extern ledamot
- Thomas Börjesson, ledamot (anställd inom LM-koncernen)
- Eva Gotthardsson, ledamot (anställd inom LM-koncernen)
- Martha Strojwas, ledamot (VD)

Vid Bolagets årsstämma avgick Michael Sigsfors och blev ersatt av Eva Gotthardsson, båda anställda inom Lantmännen-koncernen.

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 2022 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 2022 utförts av Martha Strojwas.

Operationell organisation (första linjen)

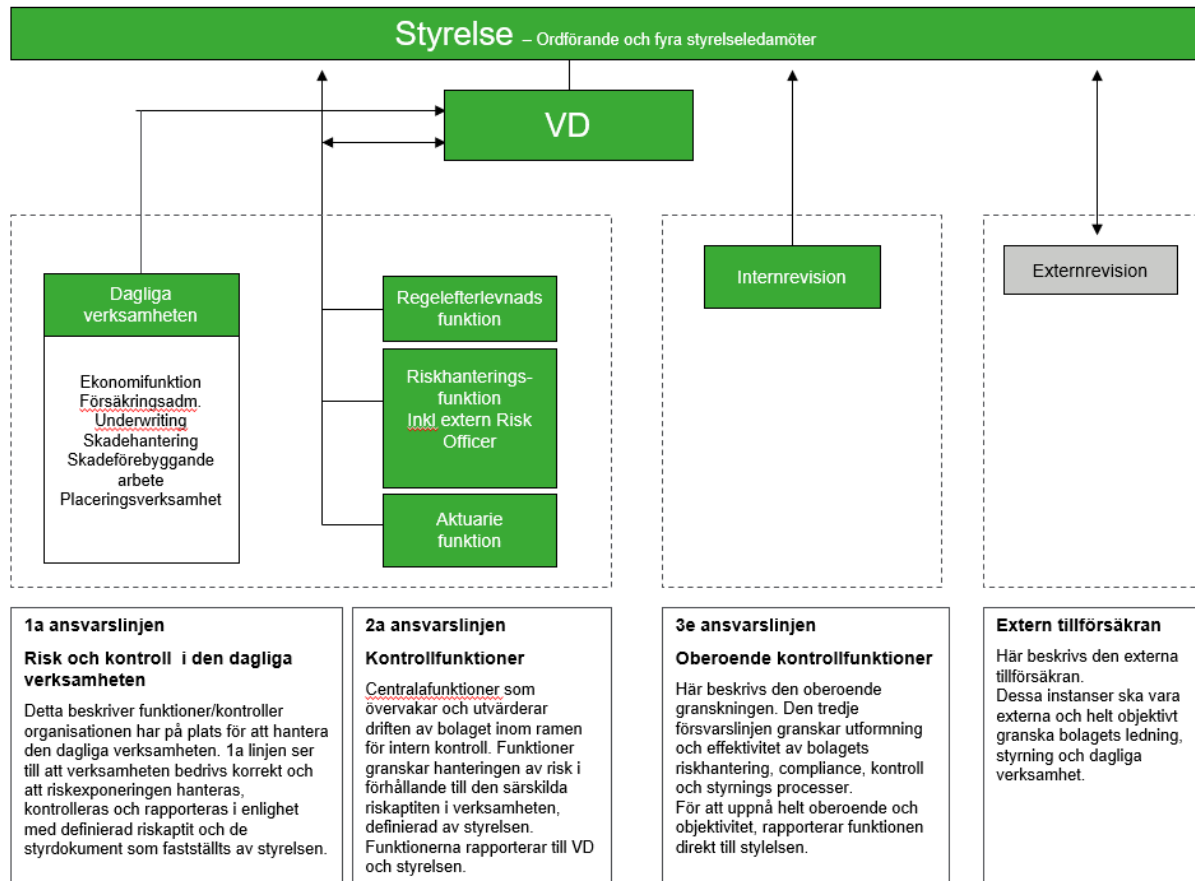
Arbetsuppgifterna inom Bolaget skall vara fördelade så att de olika funktionerna kan genomföra sina uppgifter med en tillräcklig nivå av oberoende. Bolagets styrdokument och strategi ska vara väl dokumenterade för att formalisera processer och säkerställa effektiviteten.

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 (externförsäkrans).

Rapportering

Bolaget har strukturerade rapporteringsprocesser. Företagsstyrningen sker enligt modellen med tre försvarslinjer “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 2022 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 d.v.s. Riskhanteringsfunktionen, Aktuariefunktionen, Compliancefunktion och Funktionen för Intern revision. 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 utpekad 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 t.ex. 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 scenarionalyser 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 framtagna 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 och 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 faställt 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, t.ex. 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 2022 för Bolagets betydande funktioner definierat enligt stycket ovan.

Utlagd verksamhet	Leverantör	Funktionsansvarig
Ekonomifunktionen	Aon Global Risk Consulting AB (AGRC)	Martha Strojwas, VD
Internrevision	KPMG AB	Lennart Edström, styrelseordförande
Regelefterlevnad	Transcendent Group Sverige AB	Göran Almborg, styrelseledamot
Riskhanteringsfunktion	Transcendent Group Sverige AB	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 riskexponeringarna 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 ett klimatrelaterat scenario som syftar till att utvärdera hur Bolaget exponeras mot en situation där klimatförändringar ger upphov till försäkringsskador.

Bolaget har utfört följande stresstest inom årets ORSA-process:

Stresstest 1: Ökade skadekostnader eget solvensbehov 2022 - 2025

I det första scenariot antas att två stora skador inträffar år 2023 och som reserveras i balansräkningen. Skadorna regleras/utbetalas under år 2025. Följande skador antas ha inträffat:

PDBI Allrisk 15 MSEK brutto och netto
DIC/DIL 100 MSEK brutto och netto

Stresstest 1 Ökade skadekostnader - standardmodellen

Det antas att två stora skador inträffar år 2023 och som reserveras i balansräkningen. Skadorna regleras/utbetalas under år 2025. Följande skador antas ha inträffat:

- PDBI Allrisk 15 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 antags att koncernen får ekonomiska problem som minskar moderbolagets förmåga att fullgöra sina åtaganden. Moderbolagets kreditbetyg sänks med två steg under 2023-2024 och återhämtar sig med ett under 2025.

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 2022 och uppgradering till Baa2-nivå (BBB enligt S&P) under 2025.

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 2023. I scenariot antas en skadeprocent på knappt 400 % under 2023 vilket kraftigt ökar solvensbehovet under 2023. Solvensbehovet sjunker i och med att skadorna betalas ut.

Stresstest 3 Omvänt Stresstest - standardmodellen

Scenario: Hitta ett skadescenario för PDBI och DIC/DIL som resulterar i en SCR-kvot på 100 %

Det antas att sammanlagt inträffar fyra stora skador inträffar, två under UW-år 2021 och två under UW-år 2023, som reserveras i balansräkningen. Detta är möjligt då förnyelsen sker mitt på året. Skadorna regleras/utbetalas under år 2024. Följande skador antas ha inträffat:

- Tre PDBI skador på 15, 15 och 13 MSEK
- DIC/DIL: 100 MSEK brutto och netto

Stresstest 4 Klimatrisk - egen bedömning

För att visa Bolagets exponering mot klimatrelaterade skador använder vi en stress där två PDBI skador om 15 MSEK vardera inträffar under 2023. Skadorna kan t ex inträffa på grund av översvämning, störtregn, vind eller brand (torka och vind).

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.

Riskexponering

Riskexponeringen 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 återförsäkringsskydd 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.

Risikänsligheter

Bolaget utför stresstest för att mäta risikänsligheten 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.

Risikänsligheter

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.

Hållbarhetsrisker

Inom Lantmännen genomförs en årlig Enterprise Risk Management-process som innebär en övergripande och effektiv riskhantering vilken integrerar, samordnar och aggregerar alla typer

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

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 m.m. 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 skördesäsonger, 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 etc.

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 skadefall 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 verksamhetsslag 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.

Pandemierfarenheter

Covid 19 har haft effekter på Bolaget, så som samhället i allmänhet. Som en åtgärd för att minska smittspridningen på arbetsplatsen, samt på väg till och från jobbet, har företaget rekommenderat sina anställda att arbeta på distans.

Det ökade distansarbetet har tjänat som ett indirekt beredskapstest för Bolaget, då det har belyst att anställda kan arbeta på distans och därför inte är beroende av egna lokaler. Däremot har beroendet av digitala tjänster utökats. Detta har i sin tur ställt större krav på informationssäkerheten (se ovan avsnitt om informationssäkerhet) och infrastruktur, så som nätverk för uppkoppling samt användning av molntjänster för tillgängligheten.

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
Andra immateriella tillgångar	987	-987	0
Återförsäkrares andel av ej intjänade premier och kvardröjande risker	93 760	-6 590	87 169
Fordringar avseende återförsäkring	15 521	-15 521	0
Övriga fordringar	304	0	304
Andra lån och hypotekslån	416 411	0	416 411
Förutbetalda anskaffningskostnader	1 365	-1 365	0
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	66	0	66
Summa	528 414	-24 463	503 951

Andra immateriella tillgångar

Andra immateriella tillgångar avser en överlåtelseavgift för övertagna kundrelationer från Dirual AG. För solvensändamål värderas dessa immateriella tillgångar till 0 då de inte bedöms kunna säljas på en aktiv andrahandsmarknad.

Återförsäkrares andel av ej intjänade premier och kvardröjande risker

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 samt fordran på moderbolaget för koncernbidrag. 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 återförsäkrarens andel, i KSEK per försäkringsklass (Solvens 2), jämförelse mot den finansiella redovisningen samt jämförelse mot föregående rapportering.

Solvens 2 per 2022-12-31	Icke-proportionell olycksfalls-återförsäkring	Icke-proportionell egendomsåterförsäkring
Premieavsättning	3 041	23 067
Skadeavsättning	19 440	125 756
Riskmarginal	1 703	5 019
FTA, brutto	24 185	153 842
Återförsäkrares andel	0	87 169
FTA, netto	24 185	66 673

Per 2022-12-31	Finansiell redovisning	Omvärderingseffekt Solvens 2	Solvens 2
Premieavsättning	43 498	-17 390	26 108
Skadeavsättning	173 543	-28 346	145 197
Riskmarginal	0	6 723	6 723
FTA, brutto	217 040	-39 014	178 027
Återförsäkrares, andel	93 760	-6 590	87 169
FTA, netto	123 281	-32 423	90 857

	2022-12-31	2021-12-31
Premieavsättning	26 108	33 799
Skadeavsättning	145 197	87 597
Riskmarginal	6 723	6 211
FTA, brutto	178 027	127 608
Återförsäkring	87 169	33 891
FTA, netto	90 857	93 717

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 återförsäkring	11 400	0	11 400
Övriga skulder	6 229	0	6 229
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	563	0	563
Uppskjuten skatt	0	2 997	2 997
Summa	18 192	2 997	21 189

Skulder avseende återförsäkring

Skulder avseende återförsäkring redovisas till det belopp som förväntas utgå från Bolaget på grund av ingångna återförsäkringsavtal. Beloppet uppgår till samma värde för solvensvärderingen.

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 2022-12-31	Total	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Primärkapital	304 734	304 734	0	0
Varav stamaktiekapital	50 000	50 000	0	
Varav garantikapital, medlemsinbetalningar eller motsvarande	0	0	0	
Varav avstämningsreserv	254 734	254 734		
Tilläggskapital	0	0		
Kapitalbas medräkningsbar mot SCR	304 734	304 734	0	0
Kapitalbas medräkningsbar mot MCR	304 734	304 734	0	0

Kapitalbas 2021-12-31	Total	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Primärkapital	298 017	298 017	0	0
Varav stamaktiekapital	50 000	50 000	0	
Varav garantikapital, medlemsinbetalningar eller motsvarande	0	0	0	
Varav avstämningsreserv	248 017	248 017		
Tilläggskapital	0	0		
Kapitalbas medräkningsbar mot SCR	298 017	298 017	0	0
Kapitalbas medräkningsbar mot MCR	298 017	298 017	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 2022-12-31	Finansiell redovisning	Omvärderingseffekt Solvens 2	Solvens 2
Tillgångar	528 414	-24 463	503 951
Skulder	275 274	-76 057	199 217
Kapitalbas	253 140	51 594	304 734

E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OCH MINIMIKAPITALKRAV

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

Kapitalkrav	2022-12-31	2021-12-31
Marknadsrisk	2 947	122
Motpartsrisk	63 209	60 712

Försäkringsrisk	68 410	63 006
Diversifieringseffekter	-19 666	-16 655
<i>Primärt solvenskapitalkrav</i>	114 900	107 184
Operativrisk	5 139	3 642
Justering för förlusttäckningskapacitet uppskjutna skatter	-2 997	
SCR	117 042	110 826
MCR	43 604	36 766

Per den 31 december 2022 uppgick bolagets solvenskvot till 2,60 (2,69).

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 den absoluta miniminivån om 4 000 000 EUR.

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 2022 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.