



Rapport om solvens och finansiell ställning 2021

Dina Försäkringar Syd

532000-1372

Innehåll

Sammanfattning.....	5
A. Verksamhet och resultat.....	7
A.1 Verksamhet.....	7
A.2 Försäkringsresultat	9
A.3 Investeringsresultat.....	12
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	13
A.5 Övrig materiell information	13
B. Företagsstyrningssystemet.....	13
B.1 Allmän information om företagsstyrning.....	13
B.1.1 Styrelse och ledning.....	14
B.1.2 Centrala funktioner.....	16
B.1.3 Ersättningar och pensioner.....	17
B.2 Lämplighetskrav.....	18
B.3 Riskhanteringssystem	19
B.3.1 Riskhanteringssystem.....	19
B.3.2 Egen risk- och solvensbedömning.....	21
B.4 Internt kontrollsystem	21
B.5 Internrevisionsfunktionen	23
B.6 Aktuariefunktionen	23
B.7 Uppdragsavtal.....	23
B.8 Övrig information om företagsstyrningssystemet	24
C. Riskprofil.....	24
C.1 Försäkringsrisker.....	24
C.1.1 Metoder för bedömning av risk	25
C.1.2 Exponering av försäkringsrisk	25
C.1.3 Placering av tillgångar.....	26
C.1.4 Koncentrationer av försäkringsrisk	26
C.1.5 Riskreduceringstekniker	26
C.1.6 Stresstester och känslighetsanalyser	27
C.2 Marknadsrisk.....	28
C.2.1 Ränterisk	28
C.2.2 Aktiekursrisk.....	29
C.2.3 Fastighetsrisk.....	29
C.2.4 Spreadrisk.....	29

C.2.5 Koncentrationsrisk	29
C.2.6 Valutarisk.....	30
C.2.7 Känslighetsanalys marknadsrisker	30
C.3 Kreditrisk.....	30
C.4 Likviditetsrisk.....	30
C.4.1 Förväntad vinst i framtida premier.....	30
C.5 Operativ risk	31
C.6 Övriga materiella risker.....	31
C.6.1 Affärsrisk.....	31
C.6.2 Framväxande risker	32
C.6.3 Matchningsrisk	32
C.7 Övrig information	32
D. Värdering för solvensändamål.....	33
D.1 Tillgångar.....	33
D.1.1 Förutbetalda anskaffningskostnader	34
D.1.2 Placeringstillgångar	34
D.1.2.1 Värderingsmetoder	35
D.1.3 Fordringar enligt återförsäkringsavtal	35
D.1.4 Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	36
D.2 Information om försäkringstekniska avsättningar	36
D.2.1 Osäkerhet vid värdering av FTA	38
D.2.2 Skillnader i redovisningsprinciper	38
D.2.3 Tillämpningar.....	39
D.2.4 Återkrav enligt återförsäkringsavtal	39
D.3 Övriga skulder.....	39
D.3.1 Uppskjutna skatteskulder	40
D.3.2 Återförsäkringsskulder.....	40
D.4 Alternativa metoder för värdering	40
D.5 Övrigt om värdering.....	40
E. Finansiering.....	41
E.1 Kapitalbas	41
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	42
E.3 Användning av durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet	43
E.4 Skillnader mellan Standardformeln och tillämpade interna modeller	43
E.5 Icke regelefterlevnad av minimikapitalkrav och solvenskapitalkrav.....	43

Bilaga 1	S.02.01.02	Balansräkning
Bilaga 2	S.05.01.02	Premier, ersättning och kostnader per affärsgrän
Bilaga 3	S.05.02.01	Premier, ersättningar och kostnader per land
Bilaga 4	S.12.01.02	Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT ¹ sjukförsäkring
Bilaga 5	S.17.01.02	Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring
Bilaga 6	S.19.01.02	Skadeförsäkringsersättningar
Bilaga 7	S.22.01.21	Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler
Bilaga 8	S.23.01.01	Kapitalbas
Bilaga 9	S.25.01.01	Solvenskapitalkrav
Bilaga 10	S.28.01.01	Minimikapitalkrav

¹ SLT – sjukförsäkring, där verksamheten bedrivs på en liknande teknisk grund som livförsäkring

Sammanfattning

Dina Försäkringar Syd (företaget) avger härmed rapport om solvens och finansiell ställning för verksamhetsåret 2021. Rapporten är upprättad i enlighet solvensregelverket för försäkringsföretag som är gemensamt inom EU. Rapporten publiceras på den offentliga webbsidan www.dina.se den 8 april 2022.

Rapporten vänder sig till våra kunder och ger en beskrivning av företagets verksamhet, resultat och dess system för riskbaserad styrning.

Tal i rapporten är i allmänhet uttryckta i tusental svenska kronor, tkr, om inget annat anges. Tal inom parentes avser föregående verksamhetsår.

Dina Försäkringar Syd är ett ömsesidigt försäkringsföretag och ägs således av sina försäkringstagare. Företaget meddelar direkt försäkring mot brand och annan sakskada till privatpersoner, lantbruk och företag. Verksamhetsområdet är Kalmar, Blekinge, Jönköpings, Hallands, Västra Götalands, Skånes, Gotlands och Kronobergs län.

Tillsammans med ytterligare fyra Dina-företag är företaget ägare till Dina Försäkring AB (Dina AB). Tillsammans utgör de sex företagen Dina-federationen som bedriver försäkringsverksamhet över hela landet.

Genom Dina AB tillhandahåller företaget även försäkringar inom försäkringsklasser där företaget saknar egen koncession. Dina AB tillhandahåller även återförsäkring för företag inom federationen.

Företaget meddelar även indirekt mottagen försäkring från Dina AB som i huvudsak består av motor- och trafikförsäkring men också av Ansvar-, Rättsskydds- samt Sjuk- och olycksfallsförsäkring.

Under 2021 noterades det en ökning i Dina-federationens marknadsandelar mätt i premier för egendomsförsäkring för företag, fastighet inklusive lantbruk där marknadsandelen nu uppgår till 3,96 (3,84). En minskning skedde i marknadsandelar för Hem/Villa där andelen är 2,79 (2,88) procent. För Motor och Trafik sågs en ökning i marknadsandel och den uppgår nu till 3,49 (3,40) procent. Detta betyder att Dina Försäkringar ökade marginellt i marknadsandel på totalen som nu utgör 2,77 (2,76) procent mätt i premier. Detta motsvarar 2 660 Mkr av skadeförsäkringsmarknadens totala premievolymer på 95 895 Mkr.

Dina Försäkringar Syds totala resultat för 2021 kan, likt 2020, summeras som ett väldigt bra år. Resultat före dispositioner och skatt uppgick till 142 382 (145 545) tkr. Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 4 724 (64 488) tkr och resultat från finansrörelsen uppgick till 137 658 (81 057) tkr.

Det totala resultatet efter dispositioner och skatt 2021 uppgick till 50 947 tkr, att jämföra med föregående år då det totala resultatet var 39 196 tkr. Företagets verksamhet har fungerat utan avbrott trots fortsatt ändrade förutsättningar på grund av pandemin.

Styrelsen ansvarar för företagets företagsstyrningssystem som ska säkerställa att företaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Styrelsen fastställer bland annat företagets policys för företagsstyrning och riskhantering. Styrelsen är ansvarig för att minst årligen genomföra en egen risk- och solvensbedömning, baserad på scenarier och stresstester avseende möjliga förändringar i den interna och externa miljön. Under året har företaget genomfört en risk- och solvensbedömning för planeringsperioden 2022-2024 tillsammans med affärsplan med resultat- och kapitalplan. Genomförda scenarioanalyser och stresstester visar att företaget är väl kapitaliserat även i negativa scenarier och överstiger myndigheternas krav på kapital med marginal.

Företagets risker delas in i följande områden, försäkringsrisker, marknadsrisker, kreditrisker, matchnings- och likviditetsrisker, operativa risker och affärsrisker. Den största risken är marknadsrisk följd av försäkringsrisk.

Med försäkringsrisk avses risker som uppstår med anledning av osäkerhet i skadefrekvens, skadebelopp, kostnadsutveckling och avveckling av inträffade skador. Försäkringsrisken begränsas genom återförsäkring.

Marknadsrisk avser risken för förlust orsakad av nivån eller volatilitet i marknadspriser på företagets tillgångar, skulder och finansiella instrument. Risken hanteras genom bland annat placeringspolicys som begränsar storleken på exponeringarna.

Företagets medräkningsbara kapitalbas, solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav är beräknade enligt försäkringsrörelselagens (FRL 2010:2043) regler.

Medräkningsbart kapital består av företagets eget kapital, obeskattade reserver samt omvärderingsskillnader mellan tillgångar och skulder enligt den finansiella redovisningen och marknadsvärdering av dessa tillgångar och skulder för solvensändamål. Omvärderingarna uppgick per 2021-12-31 till -6 976 (-10 109) tkr.

Solvenskapitalkravet (SCR) är ett riskberäknat mått på det medräkningsbara kapital som enligt lagstiftningen krävs för att företaget under de kommande tolv månaderna ska kunna uppfylla åtaganden gentemot försäkringstagarna. Medräkningsbar kapitalbas måste därför alltid vara högre än SCR.

Minimikapitalkravet (MCR) är den absolut minsta storlek på det medräkningsbara kapital som krävs för att företaget ska få behålla sitt tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet.

Av nedanstående tabell framgår företagets solvenssituation.

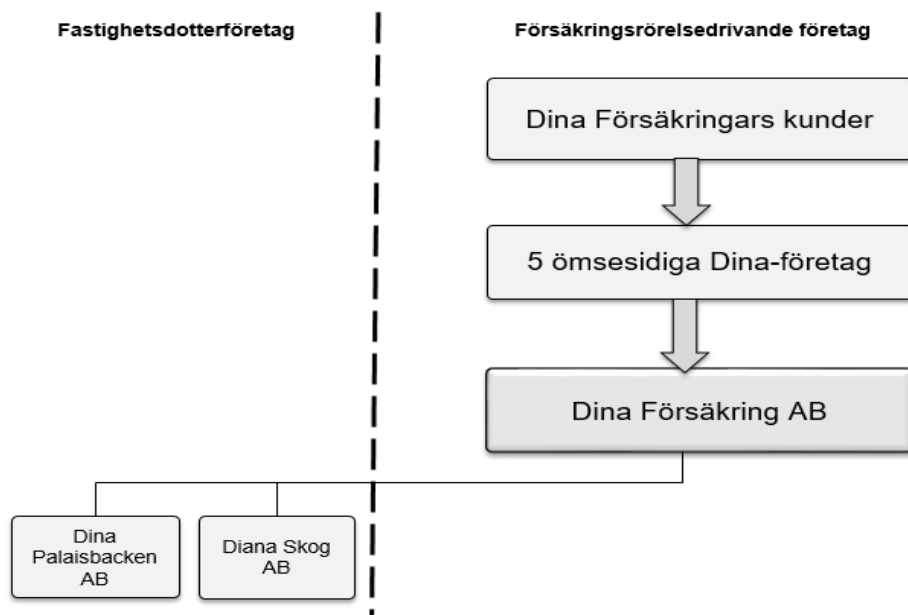
	2021-12-31	2020-12-31
Medräkningsbar kapitalbas, tkr	764 490	636 981
Solvenskapitalkrav (SCR)	276 765	210 973
SCR-kvot	2,76	3,02
Minimikapitalkrav (MCR)	69 191	58 289
MCR-kvot	11,05	10,93

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Dina Försäkringar Syd är ett ömsesidigt försäkringsföretag med koncession i Kalmar, Blekinge, Jönköpings, Hallands, Västra Götalands, Skånes, Gotlands och Kronobergs län.

Företaget är tillsammans med fyra andra lokala Dina-företag medlem i Dina Försäkringar Federation. De lokala Dina-företagen äger tillsammans Dina Försäkring AB, som bland annat svarar för att gruppens försäkringar på ett betryggande sätt blir återförsäkrade, såväl inom federationen som externt.



Ägandet i Dina Försäkring AB, per 2021-12-31, fördelas mellan de ömsesidiga ägarföretagen enligt nedan.

	Antal aktier	Andel
Dina Försäkringar Göta	10 783	23,52%
Dina Försäkringar Syd	9 817	21,42%
Dina Försäkringar Väst	8 251	18,00%
Dina Försäkringar Nord	8 279	18,06%
Dina Försäkringar Mitt	8 710	19,00%
Summa	45 840	100,00%

Dina AB:s uppgift är att tillhandahålla de lokala Dina företagen betryggande återförsäkring och att som direktförsäkringsgivare komplettera de lokala Dina företagen i de försäkringsklasser och inom de geografiska områden där dessa saknar eget tillstånd.

Dina AB bistår också företaget med service inom specialistområdena IT, marknadsföring, försäkringsmatematik, produktutveckling, skadeteknik, juridik och utbildning samt svarar för samordning och drift av vissa administrativa funktioner inom Dina-federationen. Inom Dina AB finns också dataskyddsombud och centrala funktioner, det vill säga internrevision, aktuariefunktion, regelefterlevnadsfunktion och riskhanteringsfunktion som genom uppdragsavtal också utgör centrala funktioner för företaget. Centrala kontrollfunktioner som Dataskyddsombud och informationssäkerhetsfunktion, utgör genom uppdragsavtal kontrollfunktioner i företaget.

Utöver extern återförsäkring som omfattar naturkatastrofrisker och stora enskilda risker avges återförsäkring avseende delar av såväl Dina AB:s direkta som indirekta affär till de lokala Dina företagen genom ett gemensamt återförsäkrings- och clearingsystem.

Finansinspektionen har tillsynsansvaret för Dina Försäkringar Syd. Kontaktuppgifter till Finansinspektionen, box 7821, 103 97 Stockholm, finansinspektionen@fi.se, Telefon, 08-408 980 00

Valt revisionsföretag Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm. Utsedd revisor är Morgan Sandström.

Dina Försäkringar Syds försäkringsverksamhet består till hälften av direkt försäkring mestadels inom grenarna Hem och villa samt Företag och Fastighet. Övrig direktaffär består av djur samt en liten del motor. Den andra hälften av försäkringsverksamheten utgörs av mottagen försäkring från Dina AB. Den affären består i huvudsak av motor och trafik men består också av ansvar, rättsskydd samt sjuk- och olycksfall.

Nedan följer en beskrivning av försäkringsgrenarna och olika riskklassificeringar.

Hem och Villa

Hem- och Villa täcker brand-, och övriga egendomsskador, rättsskydd, ansvarsskador samt olycksfallsskador. Dessa skadetyper har olika riskprofiler och behandlas ofta som separata klasser vid rapportering och vid försäkringstekniska beräkningar varför de i denna rapport kommer separeras och presenteras tillsammans med liknande riskklassificering inom andra försäkringsgrenar. Större brandskador kan leda till fluktuationer i skaderesultatet, men skadekostnaderna är normalt begränsade i storlek då exponeringarna är begränsade i storlek.

Företag och fastighet, inklusive lantbruk

Företag och fastighet täcker samma skadetyper som Hem och villa ovan och de presenteras ofta tillsammans i denna rapport. Ansvarsskador och rättsskydd är normalt en något större del av skadorna för dessa grenar jämfört med Hem och villa. Storskador, främst i form av bränder, förekommer relativt frekvent och kan utgöra en stor del av skadekostnaderna.

Husdjur

Skador på Husdjur, till exempel häst, hund och katt, räknas som egendomsförsäkring och presenteras normalt tillsammans med egendom inom Hem och villa och Företag och fastighet.

Motorfordonsförsäkring

Motorfordonsförsäkring är en vidare benämning som inkluderar försäkringsgrenarna Trafik och Motor. Trafik är den interna benämningen för ansvarsförsäkring för motorfordon och täcker skador som åsamkas personer och motpartens fordon och annan egendom. Personskador för trafikförsäkring kan ta mycket lång tid att reglera och själva bedömningen kan vara osäker under lång tid, vilket gör att de försäkringstekniska avsättningarna normalt är höga och att nivån är relativt osäker. Motor är den interna benämningen för övrig motorfordonsförsäkring och täcker skador på det egna fordonet vilket jämfört med trafikförsäkringen går betydligt snabbare att reglera och har en högre säkerhet i bedömningen av skadekostnaderna.

Sjuk- och olycksfall

Sjuk- och olycksfall täcker skador för olycksfall och sjukfall. Sjukfall är normalt svårare att bedöma än olycksfall och skapar generellt större osäkerhet i skaderesultatet. Svårigheten i bedömningen beror delvis på att regleringstiden är lång, framförallt vid försäkring av barn då svåra skador inte kan fastställas förrän vid vuxen ålder.

Sjuk- och olycksfall slås vid riskklassificering normalt ihop med olycksfall från försäkringsgrenarna Hem och villa och Företag och fastighet.

Intern återförsäkring

Dina-federationen har en intern återförsäkring där företagen riskutjämnar skador upp till 30 mkr inom gruppen. Det enskilda företaget står själv kostnaden upp till valt självbehåll i sin direkta affär. Den del av skadan som överstiger självbehållet och upp till 30 mkr utjämnas i gruppen som en del av den mottagna återförsäkringen.

Riskklassificeringar

Som nämnts ovan görs det en klassificering efter riskprofil av de exponeringar Företaget försäkrar. Dessa följer generellt klassindelningen i EU-förordningen 2015/35 bilaga I och försäkringsrörelselagen (2010:2043), 2 kap. 11§. Riskklassificering är gjord enligt följande (EU-förordningens numrering och benämning av försäkringsklasser inom parentes):

- Trafik (16 - Ansvarsförsäkring för motorfordon)
- Motor (17 - Övrig motorfordonsförsäkring)
- Sjuk- och olycksfall (13 - Sjukvårdsförsäkring)
- Brand och egendom (7 - Försäkring mot brand och annan skada på egendom)
- Ansvar (20 - Allmän ansvarsförsäkring)
- Rättsskydd (22 - Rättsskyddsförsäkring)

För att förenkla presentationerna inom denna rapport kan vissa klasser vara sammanslagna.

A.2 Försäkringsresultat

Premieintäkterna för året slutade på 422 544 tkr (423 528 tkr), varav direkt försäkring 244 548 tkr (235 836 tkr) och indirekt försäkring 177 996 tkr (187 692 tkr). Skadeprocenten för 2021 uppgår till 74 % (60 %). Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen tar i anspråk 24 % (25 %) av premieintäkter för egen räkning. Sammantaget blir företagens totalkostnadsprocent 99 % (85 %). Årets tekniska resultat uppgår till 4 724 tkr (64 488 tkr). Resultat för den direkta affären är – 9 174 tkr (24 296 tkr) och för den indirekta affären 13 898 tkr (40 192 tkr).

Direktförsäkringsaffärens utveckling emellan åren 2021 och 2020 är enligt följande. Hem & villa försäkring har en premieinkomst på 107 833 tkr (106 540 tkr), Företag & Fastighet 150 604 tkr (142 646 tkr), Husdjur 36 649 tkr (34 241 tkr) och Landfordon 2 656 tkr (2 426 tkr). Tekniskt resultat för direktförsäkringen Hem & Villa -12 176 tkr (8 175 tkr), Företag & Fastighet 4 194 tkr (15 333 tkr), Husdjur 2 057 tkr (2 649 tkr) och Landfordon -3 249 tkr (-1 861 tkr).

Dina Försäkringar Syd är mottagare av återförsäkring från Dina Försäkring AB:s direktförsäkringsaffär (indirekt affär). Dessutom mottager företaget andelar av Dina Försäkring AB:s mottagna affär. Avsikten med återförsäkringssystemet inom Dina Federationen är att skapa riskutjämning. Även den indirekta affären har gått bra 2021.

Detta medför att företaget får ett positivt resultat om 13 898 tkr för 2021 att jämföra med 2020 då resultatet blev 40 723 tkr.

Fem stycken skador med skadekostnader över företagets självbehåll på 4 000 tkr har inträffat under 2021. Skadeprocenten är 2021 74 % mot föregående års 60 %.

A.3 Investeringsresultat

Företagets placeringsportfölj bestod under 2021 till ca 58 % av aktier och i övrigt huvudsakligen av räntebärande tillgångar. Aktieportföljen domineras av innehavet i Dina Försäkring AB.

Världens börser steg kraftigt under året, vilket är den stora anledningen till det fina resultatet.

Finansrörelsens resultat för 2021 uppgår till 137 658 tkr (81 057 tkr). För 2021 har inte försäkringsrörelsen gottskrivits kalkylränta då statsskuldräntan för 2021 varit negativ. Av finansrörelsens resultat utgör 64 744 tkr (50 772 tkr) värdetillväxt för företagets aktier i Dina Försäkring AB. Total avkastning för året blev 13,0 % (9,0 %). Företaget tillämpar en fortsatt medvetet hållen låg riskprofil i placeringarna.

Avkastning på företagets placeringstillgångar, tkr	2021	2020
Fastigheter		
Hysesintäkter	2 449	2 458
Värdestegring	–	1 400
<i>Summa intäkter</i>	<i>2 449</i>	<i>3 858</i>
Drift- och kapitalförvaltningskostnader	-1 697	-1 477
<i>Summa kostnader</i>	<i>-1 697</i>	<i>-1 477</i>
Resultat	752	2 381
Aktier		
Erhållna utdelningar	2 735	1 748
Realisationsvinster	47 589	25 737
Orealiserade vinster	87 901	50 676
<i>Summa intäkter</i>	<i>138 225</i>	<i>78 161</i>
Realiserade förluster	0	-8
Orealiserade förluster	–	-78
Kapitalförvaltningskostnader	-787	-652
<i>Summa kostnader</i>	<i>-787</i>	<i>-573</i>
Resultat	137 437	77 588
Obligationer		
Ränteintäkter	923	14
Realisationsvinster	484	1 656
Orealiserade vinster	–	590
<i>Summa intäkter</i>	<i>1 407</i>	<i>2 260</i>
Realiserade förluster	–	–
Orealiserade förluster	-1 410	-1 163
Kapitalförvaltningskostnader	-698	-401
<i>Summa kostnader</i>	<i>-2 108</i>	<i>-1 618</i>
Resultat	-701	642
Övriga investeringar		
Realisationsvinster	–	312
<i>Summa intäkter</i>	<i>0</i>	<i>312</i>

Orealiserade förluster	0	-36
<i>Summa kostnader</i>	-	-36
Resultat	0	276
<hr/>		
Ränteintäkter	169	170
<i>Summa intäkter</i>	169	170
Resultat	169	170
Avkastning på företagets placeringstillgångar	137 658	81 057

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Dina Försäkringar Syd har inget resultat från övriga verksamheter att redovisa.

A.5 Övrig materiell information

Företaget har ingen övrig materiell information att redovisa.

B. Företagsstyrningssystemet

B.1 Allmän information om företagsstyrning

Styrelsen ansvarar ytterst för företaget har en god företagsstyrning som säkerställer att företaget sköts hållbart, ansvarsfullt och effektivt. Företaget har ett system för företagsstyrning (inkluderande riskhantering och internkontroll) fastställt av styrelsen, som säkerställer att företaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt.

Modellen för företagsstyrning omfattar en beskrivning av organisationen, beslutsordning, ansvarsfördelning, styrelsens och ledningens arbetssätt samt centrala befattningar och funktioners ansvar. Riskbaserad verksamhetsstyrning innefattar systemet för intern kontroll med system för bland annat regelefterlevnad och riskhantering.

Företagsstyrningssystemet innefattar flera beståndsdelar vilka utförligare beskrivs och fastställs i styrande dokument. Där beskrivs vilka risker företaget har, hur företaget arbetar med riskhantering och hur interna kontroller på olika sätt följer upp företagets riskåtaganden. Vidare beskrivs vilka ersättningssystem som finns, hur lämplighetsprövning genomförs, hur och på vilket sätt akksamhet styr investeringar av kapitalet samt hur företaget följer upp utlagd verksamhet.

Målet för företagets system för internkontroll är att säkerställa en ändamålsenlig och effektiv organisation och förvaltning av verksamheten, med hänsyn till dess mål, tillgänglighet och tillförlitlighet i ekonomisk och icke-ekonomisk information samt efterlevnad av tillämpliga lagar, förordningar och andra regler.

Som stöd för uppföljning av företagsstyrningssystemet finns centrala funktioner; internrevisionsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen, riskhanteringsfunktionen samt aktuariefunktionen som gör försäkringstekniska bedömningar.

Företaget tecknar endast riskprodukter inom skadeförsäkring och företagsstyrningssystemet är utformat utifrån företagets risker, gällande regelverk och utifrån verksamhetens art, storlek och komplexitet. Företaget bedriver direkt skadeförsäkring samt meddelar indirekt försäkring (skadeförsäkring). Företaget tecknar direkt försäkring inom sitt lokala affärsområde och den mottagna affären från Dina AB består av affär förmedlade av de lokala ömsesidiga försäkringsföretagen som ingår i Dina-federationen, varför verksamheten får en lokal karaktär med god kännedom om de risker som tecknas.

Företaget ingår sedan december 2019 i en försäkringsgrupp genom sitt ägande i Dina AB, d v s grupp enligt 19 kap. i Försäkringsrörelselagen (2010:2043).

B.1.1 Styrelse och ledning

Styrelse

Styrelsen ansvarar ytterst för Dina Försäkringar Syds verksamhet. Det är styrelsens ansvar att besluta om verksamhetens strategiska inriktning och att tillsätta och avsätta vd.

Styrelsen ansvarar för företagets företagsstyrningssystem som ska säkerställa att företaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Styrelsen fastställer bland annat företagets policyers för företagsstyrning och riskhantering samt affärsplan, organisationsplan och företagets rapport avseende den egna risk- och solvensbedömningen med kapitalplan.

I Dina-federationens vision och affärsidé är ledorden nytänkande, nära och engagerade. Företagets etiska riktlinjer som fastställts av styrelsen syftar till att uppnå en sund verksamhet där kundernas och allmänhetens förtroende för företaget upprätthålls. I de etiska riktlinjerna tydliggörs de grundläggande värderingarna inom områdena kvalitet och långsiktighet, jämställdhet, motverka diskriminering och motverka kränkande särbehandling.

Styrelsen i Dina Försäkringar Syd består av sju ledamöter som utses på företagets årsstämma efter förslag av stämmans valberedning.

Vid utgången av 2021 utgjordes styrelsen av följande personer:

Anders Byström, ordförande
Eva-Lotta Johansson, vice ordförande
Håkan Hellström
Bo Lundgren
Carola Larnefeldt
Erling Cronqvist
Henrik Andersson

Styrelsens arbete regleras i en arbetsordning. Styrelsen har fastställt riktlinjer för hantering av jäv och intressekonflikter och där identifierat de intressekonflikter som kan uppkomma samt hur dessa hanteras och följs upp.

Styrelsen i Dina Försäkringar Syd har inrättat ett revisionsutskott. Revisionsutskottets syfte är att bereda frågor inför styrelsebehandling och styrelsebeslut samt att fatta beslut i frågor som faller inom utskottets uppgifter och som inte är av viktig eller central karaktär. Beslut i frågor som är av viktig eller central karaktär för företaget ska fattas av styrelsen.

Revisionsutskottets ledamöter består av styrelsens ordförande samt ytterligare en av styrelseledamöterna. Utskottet ska utse en av ledamöterna att vara dess ordförande. Vd och ekonomiansvarig i företaget ska adjungeras

Revisionsutskottet sammanträder minst två gånger per år. Dess sammanträden bör planeras i god tid i förhållande till styrelsens årsplan och de tidpunkter som tillämpas för exempelvis den finansiella rapporteringen.

Revisionsutskottet är beslutfört om båda ledamöterna är närvarande. Varje ledamot har en röst. Skulle enighet i en fråga inte uppnås i revisionsutskottet gäller revisionsutskottets ordförandes mening.

- att övervaka företagets finansiella rapportering samt lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet,
- att med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i företagets interna kontroll, internrevision och riskhantering,
- att hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt om slutsatserna av Revisorsinspektionens kvalitetskontroll,
- att informera styrelsen om resultatet av revisionen och om på vilket sätt revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt om vilken funktion utskottet har haft,
- att bereda årsredovisningen och hållbarhetsrapport inför beslut i styrelsen samt lämna rekommendationer om dessa,
- att ta emot, behandla och informera styrelsen om kompletterande rapportering från revisorerna,
- att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och då särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller företaget andra tjänster än revision,
- att vid behov godkänna revisorns tillhandahållande av tillåtna icke-revisionstjänster och utfärda riktlinjer för sådana tjänster,
- att biträda vid upprättande av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval,
- att behandla och bereda styrande dokument som berör revisionsutskottet och förslag till revisionsplan inför beslut i styrelsen samt lämna rekommendationer till styrelsen om dessa
- att på föreläggande av Revisorsinspektionen lämna upplysningar till Revisorsinspektionen om revisionen.

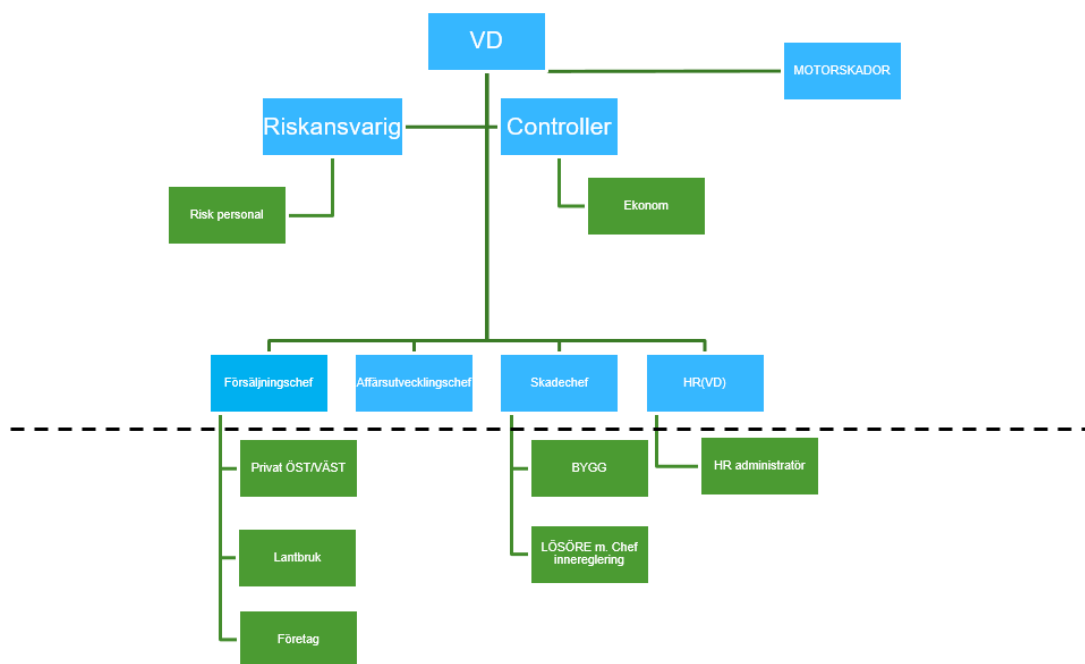
Styrelsen har vidare inrättat en kapitalplaceringsgrupp som består av två styrelseledamöter, inkl. styrelsens ordförande, och vd. Därutöver är även företags ekonomichef adjungerad till möten för kapitalplaceringsgruppen. Inom ramen för de placeringsriktlinjer som beslutats av styrelsen ansvarar kapitalplaceringsgruppen för placeringsportföljens fördelning på olika tillgångsslag, vissa implementeringsbeslut och för viss uppföljning och kontroll.

Styrelsen har inte inrättat något ersättningsutskott utan ansvarar i sin helhet för uppgifter motsvarande en ersättningskommitté.

Vd

Vd ansvarar för den löpande förvaltningen av företaget inom ramen för styrelsens instruktioner.

I företagets företagsledning behandlas alla väsentliga frågor beträffande verksamheten. Företagets operativa organisation framgår av bild nedan.



B.1.2 Centrala funktioner

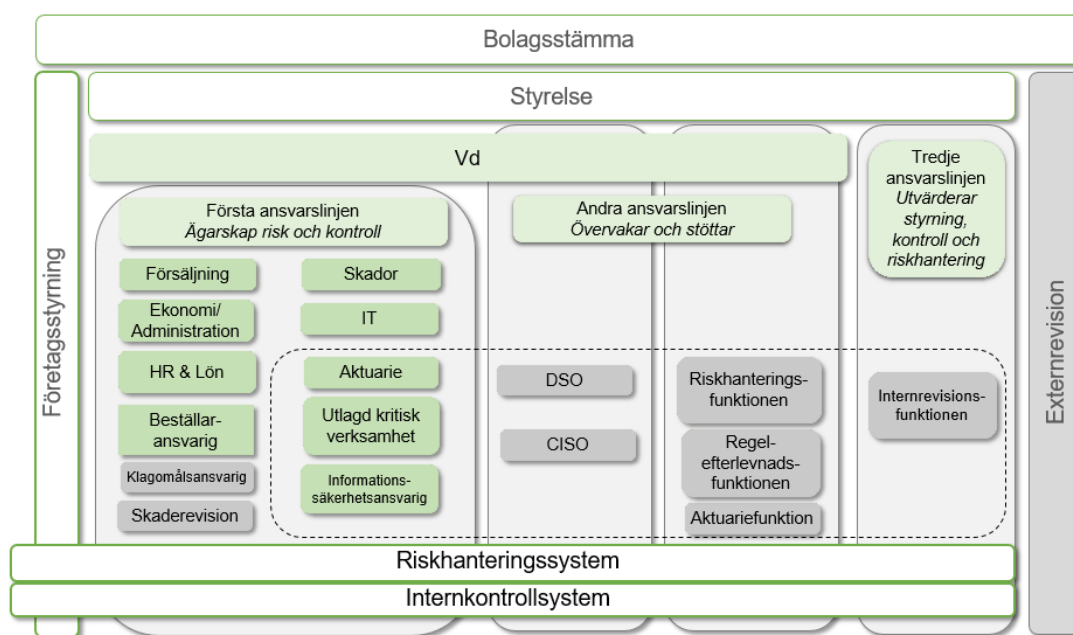
Företaget har inrättat fyra centrala funktioner. Funktionernas ansvar och rapportering fastställs av styrelsen i särskilda instruktioner där även kraven på återrapportering från funktionerna till styrelsen framgår. Dina AB tillhandahåller, i enlighet med uppdragsavtal (outsourcing) mellan företaget och Dina AB, de centrala funktionerna. I företaget finns ledningsprövade styrelseledamöter som är beställansvariga för samtliga centrala funktion så som internrevision, regelefterlevnad, riskhanteringsfunktionen och aktuariefunktionen. En mer detaljerad redogörelse för kontrollfunktionerna redovisas nedan i avsnitt B3-B6.

Dataskyddsombudet (DSO) ingår i andra ansvarslinjen men omfattas inte av de krav som ställs upp av Finansinspektionen enligt Solvens 2 för centrala funktioner.

Funktionen lyder under separata krav uppställda av Integritetsskyddsmyndigheten (tidigare Datainspektionen).

Informationssäkerhetsansvarig (CISO) som är en del av företagets informationssäkerhetsfunktion sedan 1 juli 2021 ingår i andra ansvarslinjen men omfattas liksom DSO inte av de krav som ställs upp av Finansinspektionen enligt Solvens 2 för centrala funktioner.

Företagets ansvarslinjer i företagsstyrningssystemet framgår av bild nedan.



B.1.3 Ersättningar och pensioner

Som allmän utgångspunkt för företagets ersättningar gäller att de ska vara fasta. Alla ersättningar till anställda och förtroendevalda i företaget ska vara marknadsmässiga och främja företagets intresse av att vara en attraktiv arbetsgivare samtidigt som de så långt som möjligt ska följa normala omfattningar och nivåer inom försäkringsbranschen relaterade till respektive tjänst.

I företaget utgår inga rörliga ersättningar till styrelse, vd, företagsledning, centrala funktioner eller anställda som kan påverka företagets riskprofil.

Styrelsen har fastställt en ersättningspolicy för att säkerställa att ersättningar i företaget ska uppmuntra till långsiktighet och ett balanserat risktagande samt främja en sund och effektiv riskhantering. Här framgår även de särskilda krav som gäller för ersättningar till styrelse, vd, företagsledning, centrala funktioner eller anställda som kan påverka företagets riskprofil.

Styrelsens arvode beslutas av bolagsstämman. Styrelsen beslutar om vd:s anställningsavtal och vd beslutar om ersättningar till övriga ledande befattningshavare.

Vid uppsägning av tjänsten från vd:s sida gäller en uppsägningstid på 6 månader med arbetsplikt efter överenskommelse med styrelsen. Vid uppsägning ifrån företagets sida är uppsägningstiden 24 månader med arbetsplikt efter överenskommelse med styrelsen. De första 6 månaderna är vd förhindrad att ta anställning med konkurrerande verksamhet vilket även gäller uppdrag i eget företag. Under denna tid utbetalas lön där företaget betalar pension och semesterersättning. Resterande 18 månader utbetalas enbart fast lön utan pension och semesterersättning.

Om företaget fusionerar, blir uppköpt eller genomgår annan typ av organisationsförändring och vd:s anställning som vd förändras ska företaget till vd utbetala motsvarande 24 månaders lön. De första 6 månaderna är vd förhindrad att ta anställning med konkurrerande verksamhet vilket även gäller uppdrag i eget företag. Under denna tid utbetalas lön där företaget betalar pension och semesterersättning. Resterande 18 månader utbetalas enbart fast lön utan pension och semesterersättning. Utbetalningen sker månadsvis eller efter överenskommelse med styrelsen. Denna lön ska avräknas med eventuell lön från annan arbetsgivare, vilket inkluderar eventuell ersättning till eget företag. Fram till den nya organisationen är praktiskt genomförd och vd:s anställning upphört uppbär vd ordinarie månadslön.

För övriga anställda inklusive ledande befattningshavare gäller för försäkringsbranschen normala anställningsvillkor. Några andra utfästelser om avgångsvederlag finns ej försäkringsbranschens normala pensionsvillkor tillämpas.

B.1.4 Transaktioner med närstående

Företaget återförsäkrar sin direktförsäkringsaffär hos Dina AB. Dessutom tar ägarföretagen emot retrocessionsandelar (återförsäkringsandelar) från Dina AB som mottagen återförsäkring. Målsättningen är att så stor andel som möjligt av Dina-federationens affär skall stanna kvar inom federationen och utjämnas internt mellan Dina-företagen. Därtill köper företaget specialisttjänster från Dina AB avseende arbete i centrala funktioner (Internrevision, Aktuariefunktionen, Regelefterlevnadsfunktionen och Riskhanteringsfunktionen) samt Dataskyddsombud och informationssäkerhetsansvarig. Gemensamma projekt och gemensam service är kollektivt finansierade och debiteras efter beslutad fördelningsnyckel.

Därutöver finns inga materiella transaktioner med aktieägare, med personer som utövar ett betydande inflytande på företaget eller med ledamöter i styrelsen.

B.2 Lämplighetskrav

Företaget har en etablerad process för regelbunden lämplighetsprövning i fastställda riktlinjer i syfte att se till att företaget har en sund och ansvarsfull ledning.

Målet med företagets process för lämplighetsprövning är att säkerställa att styrelsen och de personer som leder företagets verksamhet eller utför arbete i centrala funktioner uppfyller kraven på kvalifikationer, kunskaper och relevanta erfarenheter samt gott anseende, så att företaget förvaltas och drivs på ett professionellt sätt.

Riktlinjerna beskriver också företagets rutiner för att säkerställa att övrig personal är lämpliga för de uppgifter de ansvarar för och utför. I företagets riktlinjer för lämplighetsprövning framgår vilka befattningar inom företaget som utöver det ordinarie anställningsförfarandet ska vara föremål för företagets interna rutiner för lämplighetsprövning.

I riktlinjerna har också angetts vilka situationer (ad hoc) som ska föranleda att det sker en omprövning av om en person fortfarande ska anses lämplig.

B.3 Riskhanteringssystem

B.3.1 Riskhanteringssystem

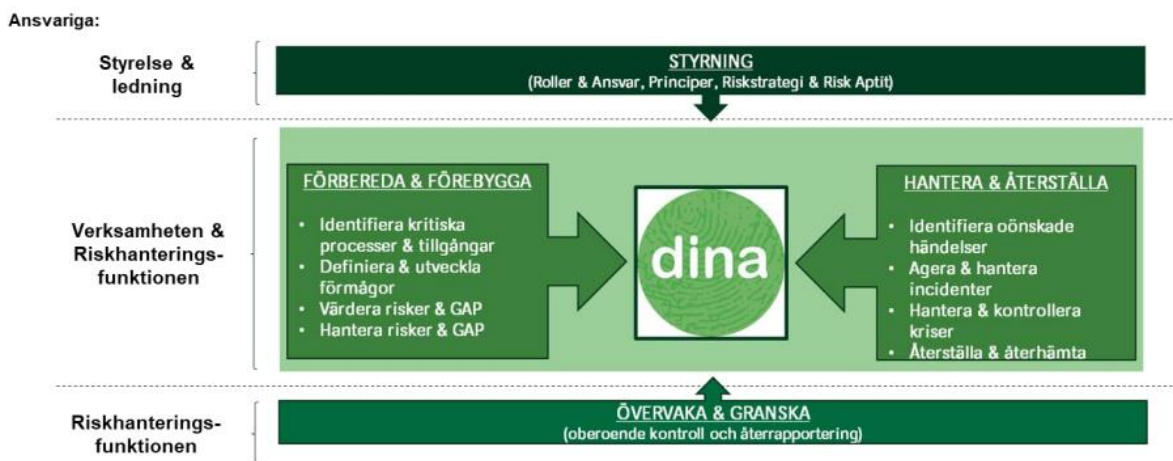
Det övergripande målet med företagets riskhantering och riskhanteringssystem är att säkerställa att företagets åtagande gentemot försäkringstagande alltid kan fullföljas.

Riskhanteringssystemet utgör grunden för verksamhetsstyrningen i Dina Syd. Riskhanteringssystemet består av tre delar:

1. Riskbaserad verksamhetsstyrning och riskstrategi
2. Löpande hantering av riskerna i verksamheten
3. Oberoende kontroll och återrapportering

Genom att dessa tre delar utövas tillses styrelsen att riskhanteringen är en integrerad del i den övergripande verksamhetsstyrningen samt säkerställer att risktagandet i företaget är förenligt med styrelsens riskaptit. Därefter vidtar verksamhetens löpande riskhantering som innebär att risker tas för att möjliggöra måluppfyllelsen och att risker som skulle kunna förhindra måluppfyllelsen hanteras och begränsas i enlighet med vad styrelsen har fastställt. Oberoende kontroller sker bland annat för att säkerställa att riskerna hanteras enligt styrelsens intentioner och regelverkens krav. Återrapportering till styrelsen sker såväl avseende riske exponering som riskhanterings effektivitet.

De tre delarna i riskhanteringssystemet illustreras i bilden nedan:



En risk definieras som en framtida osäker händelse som kan ha en negativ påverkan på företagets kapitalbas eller i övrigt på dess måluppfyllelse. Samtliga risker inklusive framväxande risker ska hanteras inom ramen för riskhanteringssystemet. Riskhanteringssystemet säkerställer att företaget utifrån fastställd riskaptit, risktolerans, affärsstrategi och affärsplan har en effektiv riskhantering som tryggar företagets solvens på kort och lång sikt samt minimera risken för oväntade förluster.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att säkerställa att företaget har ett, vid var tid, ändamålsenligt och effektivt riskhanteringssystem samt för att företagets

riskhantering sker i enlighet med gällande regelverk. Styrelsen fastställer minst årligen policy för riskhantering och beslutar om ramverket för riskhanteringssystemet,

företagets mål och principer för riskhantering, företagets riskstrategi, riskaptit och risktoleranser.

I företagets riskpolicy har styrelsen fastställt mått på risktagande i form av risktoleranser för försäkringsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk och operativ risk samt en övergripande riskaptit. Den övergripande riskaptiten är uttryckt som SCR-kvoten enligt standardformeln med en nedre solvensgräns 1,7. Företagets nivåer på aptit och tolerans är förenliga med risktagandet i de försäkringsgrupperna som företaget ingår i.

Riskhanteringssystemets uppgift är att säkerställa att alla aktuella och framtida risker identifieras och hanteras för att säkerställa att företaget kan nå sina uppsatta mål och säkerställa att åtaganden till försäkringstagarna alltid kan fullföljas.

Företagets risker kan indelas i följande områden:

- Försäkringsrisker
- Marknadsrisker
- Kreditrisker (motpartsrisker)
- Matchnings- och likviditetsrisker
- Operativa risker
- Affärsrisker
- Framväxande risker

I samband med affärsplaneringsprocessen och den egna risk- och solvensbedömningen (Orsa) görs samlad riskidentifiering i företaget. Vid denna genomgång identifierar eller omprövar styrelse och företagsledning de största och viktigaste riskerna och bedömning görs om företaget behöver åtgärda riskerna genom antingen införandet av bättre internkontroller, handlingsplaner som minskar risken eller genom andra riskeliminerande åtgärder.

Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen är en viktig del av företagets riskhanteringssystem med uppdrag att granska och utvärdera utformningen av riskhanteringssystemet samt följa upp och rapportera företagets risker till styrelse och vd.

Funktionen är en oberoende central funktion i förhållande till den affärsdrivande verksamheten i företaget och deltar därför inte i operativt beslutsfattande. Funktionens arbete ersätter inte den operativa verksamhetens ansvar för riskhantering utan funktionens uppgift är att ge råd och stöd till styrelse, vd, ledning och andra medarbetare i riskhanteringsfrågor.

Riskhanteringsfunktionen ska genom sitt arbete bidra till att företaget har en effektiv hantering av risker där risker identifieras, värderas, övervakas, hanteras och rapporteras. Funktionen rapporterar till vd och styrelse.

B.3.2 Egen risk- och solvensbedömning

Orsa ingår i företagsstyrningssystemet och är företagets process för att bedöma vilka risker som finns i verksamheten och vilket solvenskapital som krävs för att möta riskerna. Utifrån företagets egen riskprofil, risktoleransen och affärsplan beräknas hur mycket kapital som fordras för att bedriva verksamheten enligt affärsplanens planeringsperiod de kommande tre åren. Såväl styrelse som företagsledningsgrupp är involverade i processen och styrelsen behandlar processen vid ett flertal sammanträden under året.

Orsa baseras på styrelsens affärsplan med resultatplan för affärsplaneringsperioden 2022-2024 tillsammans med resultatet av företagets riskidentifiering. Vid beräkning av det egna solvenskapitalkravet är utgångspunkten att utreda vilka antaganden som använts i standardformeln och dokumentera hur företagets riskprofil överensstämmer med dessa antaganden. I de fall företagets faktiska riskprofil avviker har företagets egen bedömning av riskprofilen använts och dokumenterats.

Såväl styrelse som företagsledningsgrupp identifierar vilka risker verksamheten möter och kan komma att möta. Samtliga risker värderas utifrån en sannolikhet- och effektbedömning som resulterar i en riskkarta. Med hjälp av riskkartan kan styrelse och företagsledning identifiera kritiska och väsentliga risker. Riskerna analyseras och en bedömning görs om riskerna kan begränsas eller elimineras av handlingsplaner alternativt att kapital ska beräknas för att täcka riskerna.

Utöver att identifiera och kvantifiera risker som företaget kan tänkas möta, analyserar styrelsen både ett normalt basscenario och alternativa betydligt mindre gynnsamma scenarier för utvecklingen av resultatplanen under planeringsperioden samt analyserar genomförda stresstester av dessa.

Resultatet av de genomförda scenarioanalyser och stresstester som styrelsen beslutat om visar att företaget bibehåller en väl kapitaliserad nivå även i negativa scenarier och att nivån överstiger myndigheternas krav på kapital med marginal.

B.4 Internt kontrollsystem

Den interna kontrollen är en del av styrningen och ledningen av företaget. Den interna kontrollen syftar till att säkerställa att verksamheten bedrivs enligt beslutade strategier för att nå långsiktiga mål, att organisationens utformning är effektiv, att verksamheten har en god förmåga att identifiera, mäta, övervaka och hantera risker samt att rapporteringen är tillförlitlig.

Kontrollerna utförs i första ansvarslinjen. Andra linjens funktioner övervakar, kontrollerar, följer upp och utvärderar första linjens kontroller men kan även utföra egna, självständiga, kontroller av verksamheten. Internrevisionsfunktionen granskar och utvärderar företagsstyrningssystemet inklusive första och andra ansvarslinjens arbete med internkontroll.

Företagets internkontrollsystem grundas på verksamhetens kontrollmiljö med kontroller inbyggda i arbetsmoment i företagets processer. Internkontrollsystemet består också av regelefterlevnadsfunktionen, informationssäkerhetsfunktionen, företagets oberoende granskningsfunktion (internrevision), kontroller avseende hantering av personuppgifter, IT-revisioner och skaderevisioner. Företagets kontroller består av både manuella kontroller i de olika arbetsmomenten i processer och av automatiska kontroller inlagda i affärssystemen.

Kontroller av hantering av personuppgifter

Dataskyddsbudet övervakar att företaget följer dataskyddsförordningen gällande hantering av personuppgifter. Funktionen utfärdar instruktioner, ger råd, genomför konsekvensbedömningar samt utför oberoende kontroller av företagets hantering av personuppgifter.

Personuppgiftsincidenter i företaget rapporteras löpande till vd och kontaktpersoner inom federationen. I enlighet med styrdokument för incidentrapportering rapporteras personuppgiftsincidenter även till styrelse. Vidare ska alla personuppgiftsincidenter hanteras av dataskyddsbudet i enlighet med styrdokument för incidentrapportering och därtill hörande rutinbeskrivningar.

Kontroller av hantering av informationssäkerhet

Informationssäkerhetsfunktionen är en oberoende funktion som har i uppdrag att övervaka och granska genomförandet av informationssäkerhetsåtgärder och se till att informationssäkerhetskraven följs. Funktionen utfärdar policyer och instruktioner, ger råd, genomför konsekvensbedömningar samt utför oberoende granskning/revisioner/kontroller av företagets hantering av informationssäkerhet. Informationssäkerhetsarbetet utgår från etablerade standarder för informationssäkerhet (ISO 27001). IKT-, cybersäkerhets- och informationssäkerhetsincidenter i företaget rapporteras löpande till vd och kontaktpersoner inom federationen.

IKT-revisioner

IKT-revisioner av företagets IKT-system genomförs årligen och ingår i den ordinarie revisionen. IKT-revisionen lyfter fram eventuella identifierade svagheter i den IKT-baserade kontrollmiljön som kan riskera att ha en negativ inverkan på fullständighet, riktighet och integritet i den finansiella rapporteringen. I revisionen lämnas rekommendationer om åtgärder som enligt revisionen bör vidtas.

IT-revisioner

IT-revisioner av federationens IT-system genomförs årligen och ingår i den ordinarie revisionen. IT-revisionen lyfter fram eventuella identifierade svagheter i den IT-baserade kontrollmiljön som kan riskera att ha en negativ inverkan på fullständighet, riktighet och integritet i den finansiella rapporteringen. I revisionen lämnas rekommendationer om åtgärder som enligt revisionen bör vidtas.

Skaderevision

En systematisk skaderevision görs för att granska att företagets skadereglering följer försäkringsvillkoren, försäkringsavtalslagen, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, branschöverenskommelser samt företagets egna riktlinjer och instruktioner. Skaderevisionen avser samtliga typer av skador, såväl avslutade som öppna. Skaderevision inom respektive skadetyper sker fortlöpande och minst en gång per år. För varje skaderevision utses en person med erfarenhet av skadereglering inom det aktuella området att utföra skaderevisionen. De moment som bör ingå i skaderevisionen framgår av den av vd fastställda instruktionen.

Regelefterlevnadsfunktionen

Regelefterlevnadsfunktionen är en del av företagets interna kontrollsystem, vars mål bland annat är att säkerställa regelefterlevnad. Med regelefterlevnad avses efterlevnad av lagar, förordningar, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, riktlinjer, praxis och interna regler samt god sed eller god standard. Funktionen är en operativt

oberoende kontrollfunktion i förhållande till den affärsdrivande verksamheten i företaget. Detta innebär att funktionens arbete inte ersätter den operativa verksamhetens ansvar för regelefterlevnad utan funktionens uppgift är att vara ett stöd till styrelse, vd, ledning och andra medarbetare i regelefterlevnadsfrågor.

Regelefterlevnadsfunktionen rapporterar kontinuerligt till vd och minst kvartalsvis till styrelsen. Utöver den kvartalsvisa rapporten ska funktionen på eget initiativ rapportera direkt till styrelsen vid upptäckt av allvarliga brister i regelefterlevnad.

B.5 Internrevisionsfunktionen

Företaget har inrättat en internrevisionsfunktion som arbetar på styrelsens uppdrag. Styrelsen i Dina Försäkringar Syd har fastställt en instruktion för funktionen och beslutat om treårig internrevisionsplan. Internrevisionsfunktionen har genomfört och till styrelsen löpande avrapporterat granskningar i enlighet med beslutad revisionsplan 2021. Funktionen följer löpande upp lämnade rekommendationer och avlämnar en årsrapport till styrelsen.

Internrevisionen är oberoende i förhållande till företagets verksamhet vilket bland annat säkerställs genom dess organisatoriska placering samt oberoende rapportering till företagets styrelse. I enlighet med instruktionen har funktionens personal inte utfört några operativa arbetsuppgifter inom företaget.

B.6 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen rapporterar till vd och styrelse. Aktuariefunktionen ansvarar bland annat för att samordna och kvalitetssäkra försäkringstekniska beräkningar samt att bidra till företagets riskhanteringssystem. Arbetet bedrivs utifrån en årsplan som godkänts av vd och är baserad på företagets instruktion för aktuariefunktionen som har fastställts av styrelsen.

B.7 Uppdragsavtal

Företaget har möjlighet att uppdra åt annan juridisk person att utföra ett visst arbete och vissa funktioner som ingår i företagets rörelse. Oavsett vem som utför uppdraget ansvarar företaget för den utlagda verksamheten och ska övervaka att leverantören uppfyller sina åtaganden. I företagets policy för uppdragsavtal fastställs principer och processen för företagets hantering av uppdragsavtal. Om verksamhet läggs ut till en uppdragstagare utanför företaget, såväl inom som utom federationen av Dina-företag, ska särskilt uppdragsavtal upprättas i enlighet med de principer och processer som anges i den av styrelsen fastställda policyn. Policyn innehåller därutöver bland annat definitioner för klassificering av avtal. Företagets chefsjurist, som ingår i vd-staben, ansvarar för att avtalen klassificeras korrekt samt hanteras efter de principer för kontroll och uppföljning av avtalen som är fastställda.

Företaget har ingått uppdragsavtal beträffande kritiska och viktiga operativa funktioner som huvudsakligen avser IT-drift och systemunderhåll och support, försäljning, förmedling och distribution av försäkringar, motorskadereglering och skadehantering utomlands.

B.8 Övrig information om företagsstyrningssystemet

Det finns ingen ytterligare information.

C. Riskprofil

C.1 Försäkringsrisker

Försäkringsrisk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende försäkringsförpliktens värde till följd av felaktig premiesättning och antaganden om avsättningar. Risken beror på variationer i såväl tidpunkt, frekvens och svårighetsgrad för de försäkrade händelserna som tidpunkt och belopp för skadeförsäkringsersättningar samt osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantaganden. Försäkringsrisken kan delas in i fyra delar

- Premierisk
- Reservesättningsrisk
- Annullationsrisk
- Katastrofrisk

Premierisk avser skadeförsäkringsrisker som inträffar efter balansdagen och reservesättningsrisker avser skadeförsäkringsrisker som har inträffat före balansdagen. Annullationsrisk definieras som risken att försäkringar avslutas i förtid och katastrofrisk avser risken för ett försämrat skaderesultat p.g.a. katastrofer.

Tabellen nedan visar Dina Försäkringar Syds kapitalkrav för försäkringsrisk enligt solvensregelverkets standardmodell.

Utveckling skadeförsäkringsrisk, tkr	2021-12-31	2020-12-31	Förändring
Premie- och reservesättningsrisk	98 634	94 221	4 413
Annullationsrisk	17 722	12 583	5 138
Katastrofrisk	70 303	60 583	9 720
Total skadeförsäkringsrisk före diversifiering	186 658	167 387	19 271
Diversifieringsreduktion	-50 819	-42 646	-8 173
Total skadeförsäkringsrisk	135 839	124 741	11 098
Premie- och reservesättningsrisk	2 667	3 642	-975
Annullationsrisk	0	0	0
Diversifieringsreduktion	0	0	0
Katastrofrisk	337	395	-58
Total sjukförsäkringsrisk före diversifiering	3 003	4 037	-1 033
Diversifieringsreduktion	-233	-277	43
Total sjukförsäkringsrisk	2 770	3 760	-990
Långelevnadsrisk	0	0	0
Driftskostnadsrisk livförsäkring	0	0	0
Omprövningsrisk	0	0	0
Total livförsäkringsrisk före diversifiering	0	0	0
Diversifieringsreduktion	0	0	0
Total livförsäkringsrisk	0	0	0

C.1.1 Metoder för bedömning av risk

Företaget meddelar direkt försäkring som i huvudsak består av försäkring mot brand och annan skada på egendom. Företaget mottar återförsäkring från Dina AB och den mottagna affären består av sjukvårdsförsäkring, trafik- och motorförsäkring, ansvar- och rättsskyddsförsäkring samt intern återförsäkring.

Försäkringsrisk mäts och bedöms på flera sätt. En viktig del är beräkningen av kapitalkravet för försäkringsrisk som görs med standardformeln och följs upp under året inklusive en analys av de förändringar i exponering som görs. Utöver detta görs osäkerhets- och känslighetsanalyser som analyserar variationer i utbetalningsmönster, modellantaganden och förändringar i externa faktorer. Dessa analyser beskrivs vidare under avsnittet Stresstester och *känslighetsanalyser*.

Företagets direktförsäkring är en relativt kortsvansad affär där skador kan slutregleras inom kort tid vilket gör att osäkerheten i de försäkringstekniska avsättningarna och premienivåerna begränsas.

Inom mottagen återförsäkring är trafikförsäkringen den produkt som medför störst försäkringsrisk. Det är en långsvansad produkt där personskador kan ta mycket lång tid att slutreglera och där beräkningsmodellen inkluderar flera antaganden som har stor inverkan på resultatet. Detta skapar osäkerhet i de försäkringstekniska avsättningarna och i premienivåerna.

C.1.2 Exponering av försäkringsrisk

Premie- och reservsättningsrisk

Tabellen nedan visar volymmåtten av intjänad premie och bästa skattning för oreglerade skador per klass vilka används som indata till beräkningen av företagets premie- och reservsättningsrisk enligt standardformeln. Brand och egendom innehåller ungefär 60 % av volymerna för skadeförsäkring och har även störst volymökningar under 2021. Ökningarna beror på att avsättningarna för oreglerade skador har ökat under 2021.

Volymmått, underlag till försäkringsrisk, tkr

Klass	2021-12-31	2020-12-31	Förändring
Trafik	105 646	107 734	-2 087
Motor	81 523	75 874	5 649
Brand och egendom	381 828	360 324	21 505
Ansvar och rättsskydd	66 466	64 212	2 254
Skadeförsäkring, total	635 464	608 143	27 321
Sjukförsäkring	19 364	26 453	-7 088
Livförsäkring	0	0	0

Annulationsrisk

I Sverige kan försäkringsavtal enligt försäkringsavtalslagen normalt endast sägas upp vid bortfall av försäkringsbehov. Risken för stora ökningarna i annullationer anses därmed vara begränsad och annullationsrisken därmed tämligen marginell jämfört med annan försäkringsrisk.

Katastrofrisk

Kapitalkravet för katastrofrisken är scenariobaserat. De katastrofhändelser som främst påverkar Dina-federationen är stormar, bränder och översvämningar.

I företagets interna återförsäkringsskyddslösning inom Dina-federationen samt Dina AB:s återförsäkringslösning utanför Dina-federationen säkerställs att företaget har ett fullgott återförsäkringsskydd för stora skador och katastrofer. Självbehållet för Dina-federationen är 25 Mkr för katastrofrisker och 30 Mkr för stora skador per enskild risk. Dina AB mottar återförsäkring från övriga företag inom federationen för egendomsrisker och återförsäkrar tillbaka varför katastrofrisken för egendom omfattar det egna företagets skador upp till självbehållet 4 mkr samt en andel av Dina-federationens övriga egendomsskador över respektive företags självbehåll.

C.1.3 Placering av tillgångar

Företagets tillgångar som innehas för att täcka de försäkringstekniska avsättningarna placeras på ett sådant sätt att de i tillräckligt hög grad matchar de förväntade framtida kassaflödena för de försäkringstekniska avsättningarna. Företagets placeringsriktlinjer sätter ramar för matchningen mellan skuld och tillgångssidan.

C.1.4 Koncentrationer av försäkringsrisk

Med koncentrationer av försäkringsrisk avses om det inom ett geografiskt område eller produktområde föreligger förhöjd risk på grund av att företagets exponeringar inte har diversifierats tillräckligt. Det kan alltså handla om kumulering², men också en förhöjd risk på grund av att företaget har en stor del av sina risker inom en produkt vilket ger ökad känslighet för variationer i prissättning och skadeinflation.

Företaget bedöms inte ha några signifikanta koncentrationer av försäkringsrisk för geografiskt avgränsade områden, exponeringarna är relativt jämnt utspridda inom företagets verksamma region. Den mottagna affären har en spridning i hela Sverige då riskerna utjämnas inom federationen.

Företagets direkta affär består av ett brett produktutbud inom egendomsförsäkring såsom fastighetsförsäkring, företagsförsäkring, olika typer av boendeprodukter, lantbruksförsäkring och djurförsäkring. Dessa produkter distribueras och prissätts mer eller mindre oberoende av varandra och anses inte utgöra en produktkoncentration. Företagets mottagna affär består av flera olika produkter varav ingen enskild produkt bedöms utgöra en tillräckligt stor andel för att klassas som en produktkoncentration.

C.1.5 Riskreduceringstekniker

Premie- och katastrofrisker begränsas genom ett omfattande återförsäkringsprogram, noggrann uppföljning av prissättningsmodeller och storskador samt tydliga riktlinjer för tecknande av försäkring. Företagets återförsäkringsprogram består av flera delar, de risker som täcks av återförsäkringsskydd 2021 (2020) är följande:

- Skadeexcess³ - och överskadeåterförsäkring⁴ allmän egendom
- Överskadeåterförsäkring skog
- Överskadeåterförsäkring gröda
- Överskadeåterförsäkring djur

² Risker inom ett geografiskt område som är tillräckligt nära för att de ska kunna drabbas av samma skadehändelse

³ Högsta skadekostnad (självbehåll) per enskild skadehändelse

⁴ Totala skadekostnaden för ett år

Det genomförs minst årligen en genomgång av företagets olika återförsäkringsavtal för att säkerställa deras effektivitet utifrån riskreducering i förhållande till kostnader.

Reservsättningsrisken begränsas bland annat genom regelbunden utvärdering av antaganden vid aktuariella beräkningar, kontroller av förväntat mot observerat skadeutfall och regelbunden genomgång av nivån på individuellt reservsatta skador.

C.1.6 Stresstester och känslighetsanalyser

Förändringar i risker som har uppmärksamats som materiella och med relativt stor sannolikhet kan uppstå följer av punkterna nedan. För att mäta känsligheten i risken har en bedömning gjorts utifrån vad som kan tänkas vara en stor men ändå inte osannolik förändring av risken.

- Ökad skadeinflation, +1 %
- Ökat antal skador, +10 %
- Ökad medelskada, +10 %
- Ökad livslängd, 1 år

Känslighetsanalysen är baserad på FTA då dessa ligger till grund för kassaflödet. Observera att avsättning för ej intjänade premier inkluderas i känslighetsanalysen. Mottagen affär innehåller långsvansade skador vilket innebär längre kassaflödesmönster som ger större effekt vid ökad skadeinflation jämfört

En ökning av antalet skador med 10 % ger något större effekt än samma procentuella ökning av medelskadan då endast en ökning av antalet skador antas påverka avsättningen för skadereglering. Ökad livslängd påverkar endast livräntor och de trafikskador som antas bli livräntor och då företaget inte har några livräntor är det en begränsad del av den mottagna affären som påverkas och ökad livslängd får därmed begränsad effekt.

Känslighetsanalys av odiskonterad bästa skattning, tkr

	Förändring av antagande	Direkt försäkring	Mottagen försäkring	Totalt
Brutto, tusental kr				
Skadeinflation	+1 %	1 902	7 796	9 697
Antal skador	+10 %	17 430	14 087	31 517
Medelskada	+10 %	15 801	14 087	29 888
Livslängd	+1 år	0	497	497

	Förändring av antagande	Direkt försäkring	Mottagen försäkring	Totalt
Netto, tusental kr				
Skadeinflation	+1 %	1 625	7 796	9 420
Antal skador	+10 %	16 100	14 087	30 187
Medelskada	+10 %	14 471	14 087	28 558
Livslängd	+1 år	0	497	497

C.2 Marknadsrisk

Utveckling marknadsrisk, tkr	2021-12-31	2020-12-31	Förändring
Ränterisk	155	1 087	-932
Aktiekursrisk	190 583	118 108	72 475
Valutarisk	29 467	11 905	17 562
Fastighetsrisk	11 712	11 712	0
Spreadrisk	15 615	9 705	5 910
Koncentrationsrisk	68 683	45 595	23 088
Total marknadsrisk före diversifiering	316 215	198 112	118 103
Diversifieringsreduktion	-84 849	-52 170	-32 680
Total marknadsrisk	231 366	145 942	85 423

Marknadsrisk är risken för förluster till följd av förändringar i marknadsvärde på finansiella tillgångar och skulder. Marknadsrisk kan delas in i ränterisk, aktiekursrisk, valutarisk, fastighetsrisk, spreadrisk och koncentrationsrisk i enlighet med solvensregelverkets riskdefinitioner.

Företaget har organisatoriskt en egen kapitalförvaltning och är de som förvaltar tillgångsportföljen.

Företagets tillgångsportfölj ska förvaltas aktsamt, det betyder att tillgångar ska placeras så att en tillfredställande säkerhet uppnås med beaktande av kravet på såväl god avkastning som real värdetillväxt. Företagets kapital får endast placeras i tillgångar och instrument vars risker företaget kan identifiera, mäta, övervaka, kontrollera och rapportera. Tillgångarna ska också placeras med hänsyn tagen till försäkringstagarnas bästa och åtagandenas duration.

Fastställda risktoleranser, riskkaptiter och limiter finns i de av styrelsen beslutade Placeringsriktlinjerna.

I företagets uppdrag ingår att förvalta depåmedel från ägarföretagen motsvarande företagets förväntade betalningar för inträffade men ännu ej reglerade skador i den interna återförsäkringen.

Marknadsriskerna i företaget identifieras, värderas, hanteras, övervakas, kontrolleras, följs upp och rapporteras. Detta görs både löpande av verksamheten och av riskhanteringsfunktionen kvartalsvis i funktionens riskrapport.

Aktiekursrisk och koncentrationsrisk är de dominerande marknadsriskerna i företagets riskprofil.

C.2.1 Ränterisk

Ränterisk avser förändringar i nettovärdet av räntekänsliga tillgångar och skulder till följd av förändringar i marknadsräntor.

Av placeringsriktlinjerna framgår hur kapitalet får placeras i tillgångar som påverkar ränterisken. Råntedurationen uppgår till 2,96 per den 31 december 2021. Företaget strävar efter att durationen och volymen på de räntebärande tillgångarna ska matcha

den ränterisk som även finns på skuldsidan. Ränteduration ska enligt placeringsriktlinjerna följas upp varje månad.

Företaget har räntebärande tillgångar i portföljen såsom obligationer emitterade av stat, kommun, bank och fastighetsbolag samt räntebärande instrument i investeringsfonder. Räntebärande tillgångar utgör 22 % (25) procent av företagets placeringstillgångar.

C.2.2 Aktiekursrisk

Aktiekursrisk är risken att marknadsvärdet på en aktieplacering sjunker.

Styrelsen fastställer limit för hur stort aktieinnehavet får vara i onoterade aktier eller noterade utanför EES/OECD.

Företagets aktieinnehav domineras av aktierna i Dina Försäkring AB, som utgjorde ett innehav om 39 % av företagets placeringstillgångar, och 64 % av aktietillgångarna vid utgången av 2021. I balansräkningen är dessa aktier upptagna till marknadsvärde och hanteras som intresseföretag.

C.2.3 Fastighetsrisk

Fastighetsrisk är risk för förluster till följd av förändringar av marknadspriset på fastigheter.

Företaget äger en rörelsefastighet i Borgholm och två förvaltningsfastigheter, en i Varberg och en i Falkenberg.

C.2.4 Spreadrisk

Spreadrisk är risken för förändring av värdet på en räntebärande tillgång (och ev. skulder) i jämförelse med motsvarande tillgång utan kreditrisk.

Limiterna finns fastställda av styrelsen vad gäller exponering mot emittenter med olika officiella kreditvärderingar.

C.2.5 Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk är risken för en förlust till följd av bristande diversifiering i placeringsportföljen och/eller koncentration mot en enskild emittent eller grupp av emittenter med inbördes anknytning.

Företagets strävan är att så långt som möjligt ha en god spridning på olika emittenter. Koncentrationsrisken påverkas i hög grad av att aktieinnehavet i Dina AB är betydande i förhållande till företagets kapital. För de innehav som överstiger de tröskelvärden som ger en koncentrationsrisk är företagets rating väsentlig. Koncentrationsrisken påverkas därför av vilken solvenskvot Dina AB har. Dina AB har en bra rating som även i prognos för kommande år ligger på en stabil nivå.

Koncentrationsrisken är den näst största av marknadsriskerna och beror på den stora andel som innehavet av Dina AB aktier utgör av placeringstillgångarna.

C.2.6 Valutarisk

Valutarisk är risken för förluster på grund av förändringar i valutakurser. Valutarisk kan förekomma både i tillgångar och i skulder.

Företaget har inte koncession utanför Sverige, varför ingen valutarisk finns i de försäkringstekniska skulderna. Det finns i övrigt inga andra väsentliga skulder som har underliggande valuta annan än svenska kronor. Valutarisk uppstår således genom placeringar framförallt i investeringsfonder.

C.2.7 Känslighetsanalys marknadsrisk

Känslighetsanalysen utförs genom att justera ingående parametrar isolerat, allt annat lika, och mäta effekten på kapitalbasen före skatt. Effekt mätt i miljoner kronor och beskrivning av respektive analys presenteras i tabellen.

		2021	2021	2020	2020
Ränteförändring	+1% / -1%	1 866	-1 866	85	-85
Förändring verkligt värde aktier	+10% / -10%	18 986	-18 986	8 828	-8 828
Förändring fastighetsvärde	+10% / -10%	3 719	-3 719	3 681	-3 681

C.3 Kreditrisk

Kreditrisk (Motpartsrisk) är risken att ett åtagande inte fullgörs av en motpart och därigenom orsakar företaget en oväntad förlust.

Företagets motpartsrisk ska så långt som möjligt begränsas. Företagets motpartsrisk hänför sig främst till fordringar i den interna återförsäkringen inom federationen och banktillgodohavanden.

Företagets styrelse har även fastställt en risktolerans för motpartsrisk

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att inte kunna infria betalningsförpliktelser då de förfaller.

Företagets verksamhet begränsas till skadeförsäkring med i huvudsak åtaganden på kort sikt varför likviditetsriskerna bedöms vara av begränsad betydelse för företaget.

Företaget ska säkerställa att likvida medel finns för löpande betalningar som möjliggör att det kan uppfylla sina åtaganden utan att andra tillgångar behöver realiseras vid en tidpunkt då det är ofördelaktigt.

C.4.1 Förväntad vinst i framtida premier

I framtida premier finns en beräknad vinst. Risk finns att denna vinst uteblir i det fall premier för befintliga försäkringsavtal som förväntas bli inbetalda i framtiden av någon anledning uteblir.

Beräkningen görs utifrån skillnaden mellan bästa skattning och bästa skattning under antagandet att premierna som gäller befintliga försäkrings- och återförsäkringsavtal

som förväntas bli inbetalda i framtiden uteblir av någon annan anledning än att den försäkrade händelsen har inträffat, oberoende av försäkringstagarens rättsliga eller avtalsmässiga rätt att säga upp försäkringen. Beräkningen görs uppdelad per klass och grundar sig i dels den vinst som uteblir och dels de fasta driftskostnader som kvarstår i det fall framtida premieinbetalningar uteblir.

Den beräknade förväntade vinsten i framtida premier, enligt ovanstående definition, för företaget per 2021-12-31 är 8 509 (7 170) tkr.

C.5 Operativ risk

Operativ risk definieras som:

Risk för förlust, störningar av affärsprocesser och negativ ryktesspridning till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Företaget har delat in operativa risker i sex kategorier:

- Externa risker
- Legala risker inkl regelefterlevnadsrisker
- Medarbetarrisker
- Processrisker
- System/IKT risker
- Säkerhetsrisker

Företaget har en intern kontrollmiljö med interna riktlinjer, instruktioner och processer som ska förebygga att de operativa riskerna inte materialiseras eller som minskar konsekvenserna för företaget om de inträffar. I företaget finns en årlig process med genomgång av verksamhetens samtliga risker där bland annat en identifiering av de operativa riskerna görs. För väsentliga risker utarbetas åtgärdsplaner.

För att kunna identifiera och fånga upp, kontrollera och åtgärda brister i verksamheten ska en incidentrapport göras vid en oönskad händelse. Rapporterade incidenter följs sedan upp och rapporteras kvartalsvis av riskhanteringsfunktionen till vd och styrelse.

C.6 Övriga materiella risker

C.6.1 Affärsrisk

Affärsrisker är risk för förluster till följd av affärsstrategier och affärsbeslut som visar sig vara missriktade, konkurrenters åtgärder, omvärldsförändringar och negativa rykten om företaget liksom en oväntad nedgång i intäkter från exempelvis volymminskningar. I affärsrisk ingår också risken för förändringar i relevant lagstiftning liksom rättspraxis.

Exponering för affärsrisker följer av företagets affärsstrategier där affärsplaneringsprocessen och återkoppling från affärsriskanalyser utgör ett viktigt instrument för att anpassa risknivån efter företagets förutsättningar och förändringar i omvärlden.

Affärsriskerna identifieras årligen i företagets riskidentifieringsprocess i ledningen och styrelsen. Därefter följs affärsriskerna upp kontinuerligt.

För att skydda företaget mot att affärsrisker realiserar fastställs interna riktlinjer, instruktioner och åtgärdsplaner, vilka löpande följs upp i den interna kontrollmiljön samt av företagsledning och styrelse.

Affärsriskerna hanteras också genom strategiarbete och resultatplanering där riskerna identifieras inför viktiga beslut i verksamheten. Hänsyn till affärsrisker och dess potentiella effekt tas också med i den egna risk- och solvensbedömningen (Orsa).

C.6.2 Framväxande risker

Hantering av framväxande risker är viktigt för att kunna säkerställa att företaget ska kunna vara i framkant och i god tid ska känna till risker som kan påverka företagets verksamhet. Hänsyn till riskerna bör vara en integrerad del av företagets strategiska planering och för att bedriva verksamheten på kort och lång sikt.

Framväxande risker definieras som de risker som företaget kan bli exponerade för på längre sikt, eller risker som företaget är exponerat mot men inte känner till fullt ut. Framväxande risker är till sin natur svåra att bedöma vilket gör det svårt att sätta ett exakt belopp på varje risk men de kan innebära stora konsekvenser för företaget och bör därför vara en del av den strategiska planeringen.

Framväxande risker identifieras dels av styrelsen och är också en del av riskhanteringsfunktionens arbete. Framväxande risker hanteras dels genom att de identifieras, dels att hänsyn tas till riskerna i den strategiska planeringen. Riskerna hanteras också i verksamhet i olika former där t ex IT-avdelningen arbetar med att minska risken för cyberrisker.

C6.3 Matchningsrisk

Matchningsrisk är risken att tillgångarnas kassaflöde inte matchar skuldernas kassaflöde på kort och lång sikt eller att matchningen förändras över tid.

Företagets verksamhet begränsas främst till skadeförsäkring med i huvudsak åtaganden på kort sikt varför matchningsriskerna bedöms vara av mindre betydelse.

Durationen i ränteportföljen fastställs i placeringsriktlinjerna efter analys och uppföljning av kassaflödesprofilen av de försäkringstekniska avsättningarna.

C.7 Övrig information

Dina Försäkringar Syd har ingen övrig information om riskprofilen.

D. Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

I den finansiella redovisningen tillämpas redovisningsprinciper enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23) inklusive ändringsföreskrifter och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Försäkringsföretaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2019:23. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

I solvensbalansräkningen redovisas samtliga tillgångar till bedömt verkligt värde (marknadsvärde). Med verkligt värde menas värdering till ett belopp som tillgången skulle kunna överlåtas eller regleras i en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra.

Företagets fullständiga solvensbalansräkning återfinns i bilaga 1. I nedanstående tabell återfinns företagets tillgångar per 31 december 2021 enligt solvensbalansräkningen och balansräkningen enligt den finansiella redovisningen. Av tabellen framgår vilka balansposter det föreligger värderingsskillnader mellan balansräkningarna, belopp i tusental kronor.

Tillgångar, tkr	Solvens balansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	732	732	-
Förutbetalda anskaffningskostnader	-	3 486	-3 486
Placeringstillgångar	944 430	944 430	-
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	30 681	13 216	17 466
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	141 268	141 268	-
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	42 207	48 335	-6 128
Återförsäkringsfordringar	-	7 682	-7 682
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	5 646	5 646	-
Kontanter och andra likvida medel	56 543	56 543	-
Summa tillgångar	1 221 507	1 221 338	169

D.1.1 Förutbetalda anskaffningskostnader

Förutbetalda anskaffningskostnader är hänförliga till tecknandet eller förnyelsen av försäkringsavtal och aktiveras i den finansiella redovisningen då försäkringsavtal bedöms generera en marginal som minst täcker anskaffningskostnaderna. I solvensbalansräkningen elimineras dessa balanserade kostnader då solvensregelverket inte tillåter redovisning av en sådan tillgångspost.

D.1.2 Placeringstillgångar

Företagets placeringstillgångar per den 31 december 2021 framgår av nedanstående tabell

Placeringstillgångar, tkr	Solvens balansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad
Fastighet (annat än för eget bruk)	46 850	46 850	-
Innehav i anknutna företag, inklusive intresseföretag	421 513	421 513	-
Aktier	98 426	241 045	-142 619
Aktier – börsnoterade	96 494	239 113	
Aktier – icke börsnoterade	1 932	1 932	-
Obligationer	-	235 023	-235 023
Investeringsfonder	377 641	0	377 642
Summa placeringstillgångar	944 430	944 430	-

Fastighet (annat för eget bruk) är tre förvaltningsfastigheter, en i Varberg, en i Falkenberg och en i Borgholm. Värdering sker till verkligt värde. Samtliga värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

Det verkliga värdet baseras på värdering utförd av oberoende värderingsman. Värdering görs normalt vartannat år. Det verkliga värdet fastställs med en kombination av orsprismetoden, som utgår från jämförbara köp och avkastningsmetoden. Avkastningsmetoden är baserad på nuvärdet av beräknade framtida kassaflöden samt nuvärdet av ett beräknat restvärde för fastigheten.

Innehav i anknutna företag, inklusive intresseföretag i den finansiella balansräkningen och i solvensbalansräkningen avser aktieinnehavet i Dina AB som från och med 2020 redovisas som aktier i intresseföretag p.g.a. att aktieinnehavet överstiger 20 %. Värdering sker som tidigare till substansvärdet inklusive uppskjuten skatt per 2021-12-31.

Aktier, obligationer och investeringsfonder är redovisade till verkligt värde såväl i den finansiella balansräkningen som i solvensbalansräkningen. Verkligt värde motsvarar det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas för en skuld genom en ordnad transaktion mellan två marknadsaktörer. Verkligt värde är en marknadsbaserad värdering där de antaganden som används vid värderingen skulle ha använts av en marknadsaktör och inte den bedömning ett enskilt företag skulle ha använt.

Investeringsfonder särredovisas inte i den finansiella redovisningen utan ingår istället i aktier och i obligationer. I solvensbalansräkningen har investeringsfonderna lyfts ut som egen post i solvensbalansräkningen.

D.1.2.1 Värderingsmetoder

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för placeringstillgångarna.

Nivå 1:	Enligt priser på aktiv marknad för samma instrument
Nivå 2:	Utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1
Nivå 3	Utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Tusental kronor, tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Fastigheter annat för eget bruk	0	0	46 850	46 850
Innehav i anknutna företag och intresseföretag	0	0	421 513	421 513
Aktier och andelar	96 494	0	1 932	98 426
Obligationer	0	0	0	0
Investeringsfonder	377 641	0	0	377 641
	474 135	0	470 295	944 430

D.1.3 Fordringar enligt återförsäkringsavtal

Skillnaden utgörs av följande komponenter, tkr

Diskontering	-27
Återförsäkrares andel av premiereserv	17 492
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	17 466

I den finansiella redovisningen sker ingen diskontering av skador i återförsäkrares andel av FTA, det görs däremot i solvensbalansräkningen. Denna diskontering medför en minskning av fordringar enligt återförsäkringsavtal med 27 tkr.

I den finansiella redovisningen per 31 december 2021 redovisas inte avgivna ej intjänade premier för den återförsäkring som börjar gälla 1 januari 2022. I solvensbalansräkningen beaktas dock dessa återförsäkringsavtal, vilket medför att fordringar enligt återförsäkringsavtal ökar med en beräknad avgiven premie om 17 466 tkr. Då inga premier betalats ut till återförsäkrarna, ökar företagets åter-

försäkringsskuld till samma belopp (se balansposten Återförsäkringsskulder nedan).

D.1.4 Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

I den finansiella redovisningen är förskottsbetalade och framtida premier en del av fordringar avseende direkt försäkring. Enligt solvensbalansräkningen ses dessa poster som en del av de in- och utflöden som härrör från försäkringstekniska avsättningar (FTA). Det belopp som FTA reduceras med, -6 128 tkr, reducerar även försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare.

D.2 Information om försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna värderas enligt solvensregelverket utifrån en tänkt värdering vid en transaktion till ett annat försäkringsföretag vilket gör att det finns vissa skillnader i innehållet jämfört med den finansiella redovisningen.

Avsättningarna delas upp i en bästa skattning och en riskmarginal. Bästa skattningen är nuvärdet av framtida kassaflöde tillhörande ingångna försäkringsavtal och delas på samma sätt som inom den finansiella redovisningen upp i premieavsättning och skadeavsättning.

Bästa skattning – avsättning för premier

Inom den finansiella redovisningen beräknas premieavsättningen eller premiereserven utifrån att den avtalade premien tjänas in linjärt och att premiereserven är den del av den avtalade premien som återstår att tjänas in. Vid beräkning av premieavsättning enligt solvensregelverket beräknas istället premieavsättningen utifrån nuvärdet av framtida kassaflöde för drift- och skadekostnader inklusive framtida premier för ingångna avtal. Detta ger följande skillnader mot den finansiella redovisningen:

- Framtida premier ses som framtida in-kassaflöde vilket gör att premieavsättningen minskar med detta belopp jämfört med i den finansiella redovisningen
- Premiefordringar tas inte upp som en tillgång i balansräkningen
- Eventuell vinst tillhörande ingångna avtal ingår ej i kassaflödet och räknas som intjänad när ett försäkringsavtal ingås
- Diskontering av kassaflödet görs

Avtalsgränsen för startpunkten av ett ingånget försäkringsavtal är olika mellan den finansiella redovisningen och solvensrapporteringen. Startpunkten enligt den finansiella redovisningen definieras som när en försäkring börjar gälla medan startpunkten vid solvensrapportering räknas som det som inträffar först av det datum då försäkringen börjar gälla eller det datum då kunden har betalat premien. Avtalsgränsen för upphörande av ett försäkringsavtal sätts till slutdatumet för ett försäkringsavtal då företaget har rätt att justera premien utifrån värdering av avtalets underliggande risk. Företaget har nästan uteslutande ettårsavtal.

Vid beräkning av premieavsättningen görs det ingen skillnad i metod mellan olika försäkringsklasser.

Bästa skattning – avsättning för skador

Skadeavsättningen delas på samma sätt som i den finansiella redovisningen upp i tre delar; IBNR, skadereserver och skaderegleringsreserv.

IBNR är en beteckning för avsättningar som avser okända skadekostnader för redan inträffade skador. Värderingen av dessa baserar sig på aktuariellt vedertagna metoder av typen "Chain-Ladder", "Bornhuetter-Ferguson" och Loss-Ratio" beroende på mängden data och andelen oreglerade skador för den skadetyper som analyseras.

Skadereserver avser de avsättningar som sätts av för skador som har inträffat och rapporterats till företaget. Dessa sätts dels statistiskt baserat på historiska data och dels genom manuell hantering av skadehandläggare. De statistiska reserverna används för skador med låg skadekostnad.

Skaderegleringsreserven avser framtida kostnader för att kunna reglera de skador som redan har inträffat. Dessa beräknas utifrån historiska data på skaderegleringskostnader i förhållande till utbetalda skadeersättningar.

Bästa skattningen beräknas genom att diskontera det framtida kassaflödet för IBNR, skadereserver och skaderegleringsreserver med en av EIOPA månatligen publicerad räntekurva. Beräkningen av odiskonterade avsättningar utförs enligt följande indelning av skadetyper (klassnummer enligt EU-förordning 2015/35 bilaga I inom parentes):

- Trafik personskador privat (16)
- Trafik personskador företag (16)
- Trafik egendomsskador privat (16)
- Trafik egendomsskador företag (16)
- Motor (17)
- Sjuk och olycksfall (13)
- Reseolycksfall (13)
- Hem och Villa (7, 20, 22)
- Företag och Fastighet (7, 20,22)
- Husdjur (7)

Grupperingen är gjord utifrån vad som är en rimlig indelning efter skadetyper, produktområde och mängd av data för att kunna skapa en tillförlitlig modell. Det diskonterade kassaflödet beräknas baserat på kassaflödesmönster som är grupperade enligt klassindelningen inom parentes ovan.

Riskmarginal

Riskmarginalen ska motsvara det belopp som ett annat försäkringsföretag skulle kräva utöver bästa skattningen för att överta företagets försäkringsåtaganden.

Riskmarginalen Beräkningen av riskmarginalen görs genom en uppskattning av framtida solvenskapitalkrav under försäkringsavtalens återstående löptid.

Tabellen nedan ger en översikt av värdet på de försäkringstekniska avsättningarna uppdelat på bästa skattning och riskmarginal per riskklassificering.

Försäkringstekniska avsättningar brutto, tkr	Bästa skattning	Riskmarginal	FTA
Trafik	67 408	3 239	70 646
Motor	13 917	2 526	16 443
Brand och egendom	208 114	10 279	218 393
Ansvar och rättsskydd	29 728	2 170	31 897
Skadeförsäkring	319 166	18 213	337 379
Sjukförsäkring	8 026	370	8 396
Livförsäkring	0	0	0
Total	327 193	18 582	345 775

D.2.1 Osäkerhet vid värdering av FTA

Osäkerheten i FTA kan delas upp i två kategorier. Dels osäkerhet som rör känslighet i antaganden inom de aktuariella beräkningarna så som medelskada och hur lång tid det tar att slutreglera skador, dels i variationer i de skadekostnadsmönster som ligger till grund för beräkningen av FTA. Företaget genomför analyser av båda dessa kategorier av osäkerhet dels genom testning med olika antaganden och dels genom så kallade bootstrapsimuleringar och Macks metod som skattar osäkerheten i utbetalningsmönster.

Analyserna visar på en osäkerhet på cirka 47 mkr brutto vilket är i samma storleksordning som den känslighetsanalys som framgår av kapitel C.1.6.

D.2.2 Skillnader i redovisningsprinciper

Skillnader i värdering av försäkringstekniska avsättningar mellan den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen beror på två olika komponenter:

- Avsättning för riskmarginal görs endast i solvensbalansräkningen
- Premieavsättningen blir lägre i solvensbalansräkningen, dels på grund av att eventuell vinstmarginal räknas hem vid tecknandet av försäkring och dels på grund av att bästa skattning inkluderar framtida premier som ett negativt kassaflöde

I den finansiella redovisningen är förskottsbetalda och framtida premier en del av fordringar avseende direkt försäkring. I solvensbalansräkningen ses dessa poster som en del av de in- och utflöden som härrör till FTA, där förskottsbetalda premier och framtida premier reducerar FTA. Dessa reducerar även försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare på tillgångssidan av balansräkningen.

Tabellen nedan visar skillnader i FTA mellan finansiell redovisning och solvensredovisning.

Försäkringstekniska avsättningar brutto, tkr	Solvens balansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad
Trafik	70 646	74 349	-3 703
Motor	16 443	13 750	2 693
Brand och egendom	218 393	221 333	-2 940
Ansvar och rättsskydd	31 897	30 388	1 510
Skadeförsäkring	337 379	339 819	-2 440
Sjukförsäkring	8 396	8 380	15
Livförsäkring	0	0	0
Total	345 775	348 200	-2 425

Både i den finansiella redovisningen och i solvensbalansräkningen görs för livförsäkring en diskontering utifrån den av EIOPA framtagna räntekurvan. Det innebär att det inte finns någon skillnad mellan redovisningsprinciperna.

D.2.3 Tillämpningar

Företaget tillämpar varken en matchningsjustering eller volatilitetsjustering enligt 77b eller 77d i direktiv 2009/138/EG. Företaget tillämpar heller inte det övergångssystem för riskfria räntesatser som avses i artikel 308c eller den övergångsregel för försäkringstekniska avsättningar som avses i artikel 308d i direktiv 2009/138/EG.

D.2.4 Återkrav enligt återförsäkringsavtal

Återkrav enligt återförsäkringsavtal följs upp kontinuerligt för externa motparter utanför Dina-federationen. När en stor skada, där skadebeloppet överstiger Dina AB:s självbehåll är del- eller slutbetalad, krävs de externa återförsäkrarna på beloppet.

För motparter inom Dina-federationen används normalt depåkonton för att säkerställa att återkrav kan uppfyllas.

D.3 Övriga skulder

Övriga skulder, tkr	Solvens balansräkning	Finansiell redovisning	Skillnad
Uppskjutna skatteskulder	83 476	83 716	240
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	5 368	5 368	-
Återförsäkringsskulder	10 021	211	-9 810
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	12 377	12 377	-

Summa övriga skulder	111 242	101 672	-9 570
-----------------------------	----------------	----------------	---------------

D.3.1 Uppskjutna skatteskulder

En justering av uppskjutna skatteskulder beräknas utifrån skillnader som bedömts ha en skattemässig effekt mellan den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen. Den skillnad som inte bedömts ha en skatteeffekt är innehav i anknutna företag, vilken uppgår till 421 513 tkr. Övriga skillnader bedöms ha en skatteeffekt och innebär en minskad uppskjuten skatteskuld om 1 487 tkr.

Därutöver har företaget en uppskjuten skatteskuld om 1 247 tkr avseende avsättning till periodiseringsfond.

Skillnader som har skatteeffekt, tkr

Fordringar enligt återförsäkringsavtal	17 465
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	-6 128
Förutbetalda anskaffningskostnader	-3 486
Återförsäkringsfordringar	-
Försäkringstekniska skulder	2 425
Återförsäkringsskulder	-17 493
Total omvärderingsskillnader med skatteeffekt	-7 216
Uppskjuten skatteeffekt värderingsskillnader	1 487
Uppskjuten skatt avseende periodiseringsfond	-1 247
Justering uppskjuten skatteskuld	240

D.3.2 Återförsäkringsskulder

Per 31 december 2021 redovisas inte avgivna ej intjänade premier i den finansiella redovisningen för den återförsäkring som börjar gälla 1 januari 2022. I solvensbalansräkningen beaktas dock dessa återförsäkringsavtal vilket medför att fordringar enligt återförsäkringsavtal ökar med en beräknad avgiven premiereserv om 9 810 tkr. Då inga premier har betalats ut till återförsäkrarna innebär det också att företagens återförsäkringsskuld ökar med samma belopp.

D.4 Alternativa metoder för värdering

Företaget har inga tillgångar som har alternativa metoder för värdering.

D.5 Övrigt om värdering

Finns inget ytterligare att tillägga om värdering.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

Styrelsen har i en riskpolicy fastställt mål för kapitalbasens storlek i förhållande till SCR. För att säkerställa en effektiv och sund kapitalhantering görs löpande uppföljning av att nivå på kapitalet uppnår fastställda mål.

Företaget har en planeringsperiod om tre år. Prognoser och budget framtagna i planeringen är grund för beräkning av kapitalbasens och det lagstadgade solvenskapitalkravets (SCR) utveckling. Beräkningarna dokumenteras i en kapitalplan för samma period. I samband med den egna risk- och solvensbedömningen (Orsa) som genomförs minst en gång per år, görs även olika negativa scenarioanalyser för kapitalbasens utveckling.

Företagets kapitalbas består i sin helhet av primärkapital. I kapitalbasen ingår eget kapital, obeskattade reserver samt värderingsskillnader mellan finansiell redovisning och solvensbalansräkning. Posterna i kapitalbasen har till fullo klassificerats som nivå 1-kapital. Företaget har inga efterställda skulder och inget tilläggskapital.

Volatiliteten i kapitalbasen utgörs dels av resultat från verksamheten, dels av förändring av värderingsskillnaderna mellan finansiell redovisning och solvensbalansräkning.

Företagets kapitalbas de två senaste åren specificeras i nedanstående tabell. Värderingsskillnader till solvensredovisning framgår närmare i avsnitt D.

Medräkningsbar kapitalbas, tkr	2021-12-31	2020-12-31	Förändring
<i>Avstämningsreserv:</i>			
Värderingsskillnader till solvensredovisning	-6 976	-10 109	3 133
Reservfond	30 243	30 243	-
Balanserade vinstmedel enligt finansiell redovisning	311 791	272 595	39 196
Årets resultat enligt finansiell redovisning	50 947	39 196	11 751
Obeskattade reserver	378 485	305 056	73 429
Total medräkningsbar kapitalbas	764 490	636 981	127 509

Framtida överskott och uppskjuten skattefordran

Företaget redovisar ingen uppskjuten skattefordran. Solvenskapitalkravet, SCR, utgör en riskbaserad beräkning av en framtida förlust för vilket försäkringsföretagets samlade kapital, kapitalbasen, ska vara tillräcklig. Förlusten innebär oftast en effekt på företagets skatteberäkning enligt svenska skatteregler.

Företaget redovisar uppskjutna skatteskulder i balansräkningen som främst grundas på orealiserade vinster i företagets kapitalplaceringsportfölj. I händelse av en framtida förlust motsvarande SCR skulle dessa skatteskulder påverka kapitalbasen. Företaget har bedömt att det finns förlusttäckningskapacitet i de uppskjutna skatteskulderna som kan reducera SCR.

Beräkning av förlusttäckningskapaciteten görs utifrån gällande svenska skatteregler. Bland annat tas hänsyn till obeskattade reserver vilket innebär att en upplösning av

säkerhetsreserven reducerar beräkningsunderlaget för justeringen av SCR. Justeringen begränsa också till att inte överstiga de uppskjutna skatteskulderna, vilket innebär att en uppskjuten skattefordran inte tillåts uppkomma till följd av justeringen av SCR.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Solvenskapitalkravet (SCR) är det kapital som krävs för att företaget med 99,5 procent sannolikhet ska ha kapital under de kommande tolv månaderna som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna.

Minimikapitalkravet (MCR) är den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att företag ett med 85 procent sannolikhet ska ha kapital under de kommande tolv månaderna som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna.

Vid beräkning av minimikapitalkravet görs en linjär beräkning för varje klass utifrån skador och intjänade premier multiplicerat med ett antal givna faktorer. Framräknat belopp ligger över det nedre gränsvärdet på 25 % av SCR, vilket innebär att företagets MCR per 2021-12-31 uppgår till 69 191 (58 289) tkr.

Företagets solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav vid årets utgång framgår av nedanstående tabell.

Tusental kronor, tkr	2021-12-31	2020-12-31	Förändring
Solvenskapitalkrav	276 765	210 973	65 792
Minimikapitalkrav	69 191	58 289	10 902

Solvenskapitalkravet är beräknat i enlighet regler för standardformel. Företagets solvenskapitalkrav har under året ökat med 65 792 mkr till följd av framförallt ökad marknadsrisk. Marknadsriskernas ökning orsakas av högre marknadsvärden på företagets placeringstillgångar.

Solvenskapitalkrav är uppbyggt på följande sätt:

Solvenskapitalkrav, tkr	2021-12-31	2020-12-31	Förändring
Skadeförsäkringsrisk	135 839	124 741	11 098
Sjukförsäkringsrisk	2 770	3 760	-990
Livförsäkringsrisk	0	0	0
Marknadsrisk	231 366	145 942	85 423
Motpartsrisk	8 655	5 998	2 657
<i>Baskapitalbehov före diversifiering</i>	378 630	280 441	98 188
Diversifieringsreduktion	-78 149	-62 534	-15 615
<i>Summa baskapitalbehov</i>	300 480	217 907	82 573

Operativ risk	14 109	16 426	-2 317
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	-37 824	-23 360	-14 464
Totalt solvenskapitalkrav	276 765	210 973	65 792

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till kapitalkraven framgår av följande tabell:

	2021-12-31	2020-12-31	Förändring
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	2,76	3,02	-0,26
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	11,05	10,93	0,12

E.3 Användning av durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet

Företaget tillämpar inte durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan Standardformeln och tillämpade interna modeller

Företaget använder inte interna modeller.

E.5 Icke regelefterlevnad av minimikapitalkrav och solvenskapitalkrav

Företaget har uppfyllt kapitalkraven under hela verksamhetsåret.

* * * * *