

A photograph of a man with light brown hair, wearing a white t-shirt, smiling and holding a baby. The baby is wearing a light-colored, textured onesie. They are in a room with a window in the background, through which bright light is streaming. A green plant is visible near the window. The overall mood is warm and intimate.

Länsförsäkringar Norrbotten

Rapport om solvens och finansiell
ställning 2025

Rapport om solvens och finansiell ställning 2025

Länsförsäkringar Norrbotten

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	4
Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut.....	6
A. Verksamhet och resultat.....	7
A.1 Verksamhet.....	7
A.2 Försäkringsresultat.....	10
A.3 Investeringsresultat.....	11
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	12
A.5 Övrig information.....	12
B. Företagsstyrningssystem.....	13
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	13
B.2 Lämplighetskrav.....	16
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	17
B.4 Internkontrollsystem.....	22
B.5 Internrevisionsfunktion.....	23
B.6 Aktuarielfunktion.....	23
B.7 Uppdragsavtal.....	23
B.8 Övrig information.....	24
C. Riskprofil.....	25
C.1 Teckningsrisk.....	25
C.2 Marknadsrisk.....	27
C.3 Kreditrisk.....	33
C.4 Likviditetsrisk.....	34
C.5 Operativ risk.....	36
C.6 Övriga materiella risker.....	37
C.7 Övrig information.....	40
D. Värdering för solvensändamål.....	41
D.1 Tillgångar.....	42
D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	44
D.3 Andra skulder.....	49

D.4	Alternativa värderingsmetoder	51
D.5	Övrig information	52
E.	Finansiering	53
E.1	Kapitalbas.....	53
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	54
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	56
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	56
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	56
E.6	Övrig information	56
	Bilagor: Publika rapporter.....	57

Not till läsaren

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

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

Länsförsäkringar Norrbotten (bolaget) är ett kundägt sakförsäkringsbolag med verksamhet i Norrbottens län. Bolaget är ett av 23 länsförsäkringsbolag och en del av länsförsäkringsgruppen. Bolaget erbjuder sakförsäkringar och förmedlar ett brett utbud av livförsäkring, banktjänster samt djur- och grödaförsäkring från Länsförsäkringar AB och dess helägda dotterbolag. De huvudsakliga affärgrenarna (LoB) för direkt affär utgörs av *försäkring mot brand och annan skada på egendom, ansvarsförsäkring för motorfordon* samt *övrig motorfordonsförsäkring*. Bolaget tar även emot återförsäkring från andra försäkringsföretag avseende samtliga affärgrenar och tilläggsförsäkring samt lång olycksfalls- och sjukförsäkring. Inga materiella förändringar avseende bolagets verksamhet har skett under rapportperioden.

Det i årsredovisningen redovisade resultatet för år 2025 uppgick till 92 173 tkr (156 169 tkr) före bokslutsdispositioner och skatt för koncernen samt 84 957 tkr (142 205 tkr) för moderbolaget, varav försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 3 211 tkr (90 586 tkr). Premieintäkterna för egen räkning ökade med 4 procent och förklaras främst av beståndstillväxt. Tillväxten inom privat försäkring har under året varit exceptionellt god. Sammantaget har året dock varit skadetungt och accentueras särskilt av ett antal bränder i inledningen av året. Kapitalförvaltningen redovisar ett positivt resultat för året om 115 923 tkr (72 177 tkr) efter överföring av kapitalavkastning till skadeförsäkringsrörelsen.

Företagsstyrningssystemet

Bolaget har ett väl genomarbetat företagsstyrningssystem som beskriver vilka risker bolaget har, hur bolaget arbetar med riskhantering och genom den interna kontrollen följer upp bolagets risktagande. Andra viktiga delar i bolagets företagsstyrningssystem är vilka ersättningssystem som finns, hur lämplighetsprövning genomförs, hur och på vilket sätt aktsamhetsprincipen styr investeringar av kapitalet samt hur bolaget genomför och följer upp kritisk eller viktig utlagd verksamhet. För uppföljning av företagsstyrningssystemet finns även de centrala funktionerna för internrevision, regelefterlevnad och riskhantering. Utöver dessa finns en aktuariefunktion som bidrar till företagsstyrningssystemet.

Bolaget utvärderar löpande företagsstyrningssystemet och utifrån 2025 års rapportering har styrelsen bedömt företagsstyrningssystemet som effektivt och ändamålsenligt, med hänsyn tagen till arten, omfattningen och komplexiteten av de risker som igår i bolagets affärsverksamhet. Styrelsen har bedömt att företagsstyrningssystemet säkerställt en sund och ansvarsfull styrning och kontroll av bolaget.

Vid årsskiftet 2025/2026 har bolaget genomfört en omorganisation. Som en följd av detta är avdelningen Ekonomi numera direkt underställd vd i organisationsstrukturen. Enheten PM/Analys ingår numera i avdelningen Ekonomi. Inga övriga materiella förändringar har skett i företagsstyrningssystemet under rapportperioden.

Riskprofil

Av de risker bolaget är exponerat mot är marknadsrisk och skadeförsäkringsrisk de mest materiella. Inklusive diversifiering uppgår marknadsrisk till 72 procent (70 procent 2024) och skadeförsäkringsrisk till 20 procent (20 procent) av total riskexponering mätt som solvenskapitalkrav enligt standardformeln. Bolaget är även, men i mindre grad, exponerat mot sjukförsäkringsrisk liknande skadeförsäkring, livförsäkringsrisk från livräntor, motpartsrisk och operativ risk.

Bolagets exponering mot marknadsrisk kommer till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av räntor, priser på finansiella tillgångar och valutakurser. Riskerna hanteras genom att tillgångsportföljen är väl diversifierad och placeringarna sker enligt aktsamhetsprincipen. Bolagets enskilt största marknadsrisk är aktierisk som utgör 75

(71) procent av marknadsrisken. Innehavet i Länsförsäkringar AB, som är en direkt konsekvens av affärsmodellen och den gemensamma styrningen inom länsförsäkringsgruppen, utgör 19 procent (19 procent) av totala placeringstillgångarna. Marknadsrisken har ökat under 2025 till följd av ökad aktieallokering och ökade marknadsvärden. Även Standardformelns parameter för aktiedämpare bidrog till det ökade solvenskapitalkravet för marknadsrisk.

Årligen genomför bolaget en egen risk- och solvensanalys som syftar till att säkerställa att bolagets kapital är tillräckligt på sikt för att täcka de risker som bolaget har och kan komma bli exponerat mot under genomförandet av bolagets affärsstrategi. Resultatet av analysen visar att bolaget klarar av stora påfrestningar i både försäkrings- och finansrörelsen, exempelvis i form av börsfall eller ökad konkurrens, utan att det föreligger behov av extraordinär kapitalanskaffning eller förändringar i bolagets risktagande.

Värdering för solvensändamål

Den finansiella redovisningen är upprättad i enlighet med Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Inom Solvens 2-regelverket är huvudprincipen att tillgångar och skulder ska värderas till marknadsvärde.

Bolaget har under 2025 justerat värderingsprinciperna inom ett par områden. Inom sjuk- och olycksfallsförsäkring har en ny modell för npf-skador inom barnförsäkring implementerats. Denna förändring innebär att frekvensen för dessa skador nu baseras på egen historik, vilket ger en förbättrad uppskattning av FTA.

För kaskoförsäkring har en förändring genomförts i Bornhuetter-Fergusson-modellen. Istället för att utgå från premieprognos och skadeprocent används nu duration och riskpremie som exponering för reservsättningen, för att bättre spegla den faktiska riskutvecklingen. Modellen har även utvecklats för att bättre hantera säsongvariationer.

För skadelivräntor har riktåldern justerats till 67 år för personer födda 1961 eller senare, vilket har ökat reservbehovet.

I övrigt inga materiella förändringar gällande värderingar i solvensbalansräkningen.

Finansiering

Kapitalplanering genomförs en gång per år och är integrerad med affärsplaneringen. Storleken på kapitalbehovet och tillgången till kapital analyseras där målet är att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen. Omallokeringar i placeringsportföljen under året har gett ökad marknadsrisk och minskat solvenskapitalkvoten. Motpartsrisken har minskat under året till följd av exponering mot största brandrisk vilket påverkar den potentiella motpartsriskexponeringen.

Vid årets slut uppgick medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR) till 1 900 469 tkr (1 818 171 tkr). SCR uppgick till 1 104 427 tkr (1 001 913 tkr) och MCR uppgick till 276 107 tkr (250 478 tkr). Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkravet uppgick till 172 procent (181 procent) vid årets slut. Kapitalöverskottet ger en god marginal mot det regulatoriska kravet.

Bolagets kapitalbas består endast av primärkapital, nivå 1, och tillåts därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav. Bolaget använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet.

Övriga väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Inget väsentligt att rapportera.

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Den 28 februari 2026 genomförde USA och Israel ett gemensamt anfall mot Iran, som svarade med motattacker i flera länder runt Persiska viken. Detta har påverkat makroekonomin och stor osäkerhet råder i regionen vilket påverkar världens börser med stor volatilitet och stigande priser på olja. Bolaget följer löpande utvecklingen och gör nödvändiga åtgärder vid behov.

A. Verksamhet och resultat

År 2025 uppgick Länsförsäkringar Norrbotten-koncernens redovisade resultat före bokslutsdispositioner och skatt till 92 173 tkr (156 169 tkr) och för moderbolagets till 84 957 tkr (142 205 tkr). Skillnaden mellan koncernens och moderbolagets resultat avser huvudsakligen värdeförändringar av placeringar som ligger i dotterbolaget Länsförsäkringar Norrbotten Holding AB.

Mer om bolagets verksamhet, koncernstruktur och resultat följer i detta avsnitt.

A.1 Verksamhet

A.1.1 Om Länsförsäkringar Norrbotten

Bolaget, som bildades 1848, är ett ömsesidigt ägt bolag, vars ändamål och uppdrag är att främja försäkringstagarnas (ägarnas) ekonomiska intressen genom att erbjuda enkla och konkurrenskraftiga bank- och försäkringslösningar som möter kundernas behov av ekonomisk trygghet. För att erbjuda ett komplett försäkringsutbud erbjuder bolaget både egna produkter och förmedlar produkter åt Länsförsäkringar AB (LFAB) och dess dotterbolag.

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

För de förmedlade affärerna har bolaget ansvaret för kundrelationerna.

Bolaget bedriver verksamhet inom nedanstående angivna affärsgränar (S2 LoB) enligt EU-förordningen 2015/35 bilaga I:

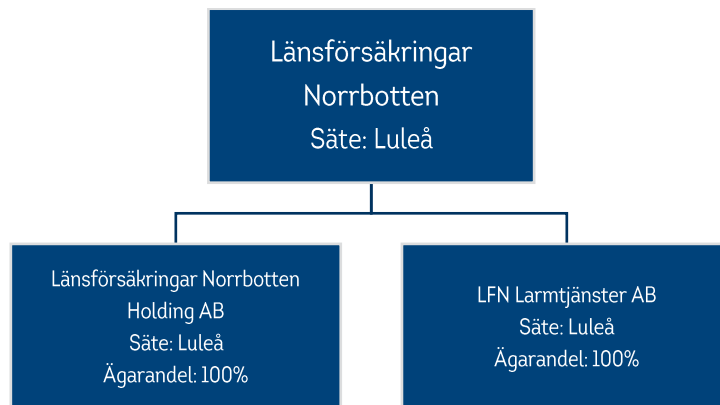
- Försäkring avseende inkomstskydd
- Ansvarsförsäkring för motorfordon
- Övrig motorfordonsförsäkring
- Försäkring mot brand och annan skada på egendom
- Proportionell ansvarsåterförsäkring för motorfordon
- Proportionell övrig motoråterförsäkring
- Proportionell assistansåterförsäkring
- Proportionell mottagen återförsäkring brand och annan skada på egendom
- Icke-proportionell sjukåterförsäkring
- Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring
- Icke-proportionell egendomsåterförsäkring
- Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser
- Livåterförsäkring

Ägarstyrning och operativ organisation

Bolaget ingår som ett av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag i länsförsäkringsgruppen. För länsförsäkringsbolagens gemensamma service- och utvecklingsverksamhet äger gruppen tillsammans LFAB med dotterbolag, bolagets ägarandel är 1,4 procent.

Bolaget är ett ömsesidigt skadeförsäkringsbolag, vilket betyder att ägarna utgörs av bolagets försäkringstagare. Ägarnas inflytande utövas av 38 fullmäktigeledamöter, valda av försäkringstagarna. Bolagsstämman utser bolagets styrelse som för närvarande består av sju ledamöter. Utöver dessa ingår verkställande direktör (vd) i styrelsen. Bolagets verksamhetsområde är 14 kommuner inom Norrbottens län.

Koncernen Länsförsäkringar Norrbotten består av moderbolaget Länsförsäkringar Norrbotten (597000-3884) och dess dotterbolag Länsförsäkringar Norrbotten Holding AB (556656-7755) samt LFN Larmtjänster AB (559311-8432).



Figur A.1 (1): Bolagets dotterbolag och anknutna företag 31 december 2025.

Länsförsäkringar Norrbotten Holding AB, som är helägt av moderbolaget, äger fastigheter indirekt genom en ägarandel i ett av federationen samägt fastighetsbolag, Humlegården Fastigheter AB (publ). Dotterbolaget LFN Larmtjänster AB är också helägt av bolaget och bedriver försäljning, installation och service av säkerhetsvaror och säkerhetstjänster. Under 2025 har det tidigare helägda dotterföretaget ALAF Förvaltning AB avvecklats.

Extern revisor och finansiell tillsyn

Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen <http://www.fi.se>

Kontaktuppgifter:

Brunnsgatan 3, Box 781
102 97 Stockholm
Telefon nr: 08-408 98 000

Bolagets revisionsbyrå för räkenskapsåret är PricewaterhouseCoopers AB. Huvudansvarig revisor är Morgan Sandström, auktoriserad revisor PricewaterhouseCoopers AB <https://www.pwc.se/>

Kontaktuppgifter:

Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Telefon nr: 010-212 40 00

A.1.2 Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Företagsmarknaden sakförsäkring

Bolaget har under verksamhetsåret påbörjat realiseringen av en ny strategi för företagsmarknaden som bland annat innebär att bolagets nuvarande och kommande företagskunder får ett förstärkt försäkringserbjudande och en ökad rådgivning allt i syfte att skapa ökad trygghet hos länets företagare. Initiativet har mötts av den lokala marknaden på bästa sätt med tydligt ökad kundtillströmning och kundnöjdhet.

Tillväxt försäkring inom privatsegmentet

Bolagets tillväxt inom privat försäkring har under året varit exceptionellt god och på en historiskt hög nivå. Antalet försäkringar har ökat med 5 621 vilket är en tillväxt med 4,2% och ger vid handen att bolagets erbjudande i privatmarknaden är starkt och uppskattas av såväl befintliga som nya kunder.

Skadeutveckling

Året har sammantaget varit skadetungt och accentueras särskilt av ett antal bränder under årets första halva. Glädjande nog har länet i övrigt klarat sig bra från väderrelaterade skadehändelser. Stormar och översvämningar som förevarit i delar av landet har inte drabbat vårt län. Indirekt kommer sannolikt bolaget märka av dessa väderrelaterade skadehändelser då i form av ökande framtida återförsäkringskostnader.

Avveckling dotterbolag

Under året har dotterbolaget ALAF Förvaltning AB org. nummer 559481-7388 avvecklats till en kostnad av 9 tkr och ingår därmed inte längre i koncernen.

A.2 Försäkringsresultat

I tabellen nedan presenteras försäkringsresultat för både direkt affär samt mottagen återförsäkring. För mer detaljerad information, se den publika rapportmallen S.05.01.02 i bilaga 2.

Affärsgren (tkr)	Försäkringsresultat	
	2025	2024
Direkt skadeförsäkring		
Försäkring avseende inkomstskydd	-17 710	-3 134
Ansvarsförsäkring för motorfordon	-12 981	-18 773
Övrig motorfordonsförsäkring	7 298	-2 215
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	-14 549	25 852
Proportionell återförsäkring		
Ansvarsförsäkring för motorfordon	1 217	7 839
Övrig motorfordonsförsäkring	-1 233	-2 420
Assistans	-166	-268
Icke-proportionell återförsäkring		
Sjukåterförsäkring	80	1 020
Olycksfallsåterförsäkring	8 350	32 397
Egendomsåterförsäkring	-836	11 578
Livförsäkring och återförsäkring		
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser sjukförsäkringsförpliktelser	3 234	-4 316
Livåterförsäkring	602	-477
Övriga tekniska intäkter och kostnader		
Övriga tekniska intäkter	-	-
Övriga tekniska kostnader	-862	-943
Summa	-27 556	46 140
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	30 767	44 446
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat enligt årsredovisningen	3 211	90 586

Tabell A.2 (1): Försäkringsresultat per affärsgren 31 december 2025 jämfört med föregående period.

Försäkringsresultatet är sämre än föregående år vilket förklaras av flera orsaker. Dels har bolaget drabbats av fler stora skador, i synnerhet bränder (Försäkring mot brand och annan skada på egendom). Dels var föregående års försäkringsresultat gynnat av relativt stora upplösningar av reserver inom icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring då ny aktuariell beräkningsmodell infördes. I år har resultatet påverkats negativt av att ny modell för npf-skador inom barnförsäkring implementerats (Försäkring avseende inkomstskydd). Se mer

förklaring under avsnitt D.2.1. Premieintäkt för egen räkning har under 2025 ökat med 4 procent jämfört med året innan och förklaras främst av beståndstillväxt.

Bolaget är enbart verksamt i Sverige.

A.3 Investeringsresultat

A.3.1 Investeringsresultat under rapportperioden

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

2025 (tkr)					
Investeringsresultat per tillgångsslag	Utdelning	Ränta	Hyra	Realiserat resultat	Orealiserat resultat
Fastigheter	-	-	7 449	-	-5 500
Aktier och andelar	25 754	-	-	58 824	22 613
Investeringsfonder	1 166	-	-	3 185	584
Företagsobligationer	-	12 747	-	2 021	-5 028
Optioner	-	-	-	36 795	-3 873
Likvida medel	-	2 988	-	-	-
Summa	26 920	15 735	7 449	100 825	8 796

2024 (tkr)					
Investeringsresultat per tillgångsslag	Utdelning	Ränta	Hyra	Realiserat resultat	Orealiserat resultat
Fastigheter	-	-	897	-	-5 000
Aktier och andelar	28 440	-	-	4 417	24 673
Investeringsfonder	1 197	-	-	17 635	-5 206
Företagsobligationer	-	15 995	-	3 410	-1 896
Optioner	-	-	-	25 991	6 435
Likvida medel	-	6 761	-	-	-
Summa	29 637	22 756	897	51 453	19 006

Tabell A.3 (1): Investeringsresultat per tillgångskategori den 31 december 2025 jämfört med föregående period.

Resultatet i kapitalförvaltningen har förbättrats jämfört med föregående år, särskilt för noterade aktier. Avkastningen för totala portföljen blev 5,8 (4,5) procent. Bolaget har en riskjusterande strategi för kapitalförvaltningen vilket över tid ger en stabil avkastning till lägre risk. Kapitalförvaltningens resultat 2025 inklusive driftkostnader och efter överföring av kapitalavkastning till skadeförsäkringsrörelsen uppgick till 115 923 tkr (72 177 tkr).

A.3.2 Vinster och förluster som direkt påverkar eget kapital

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

A.3.3 Värdepapperisering

Bolaget har inga investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Förmedlad affär

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

Intäkter och kostnader från övrig verksamhet (tkr)	2025	2024
Provision i förmedlad liv-, bank- och fondaffär	30 513	40 537
Kostnader i förmedlad liv-, bank- och fondaffär	-46 813	-41 939
Summa	-16 300	-1 402

Tabell A.4 (1): Intäkter och kostnader från övrig verksamhet per 31 december 2025 jämfört med föregående period.

Bolagets sammantagna affärsvolym för banken har ökat till 7 606 mkr, en ökning med 493 mkr jämfört med föregående år. Det motsvarar en ökning om 6,9 procent. Resultatet i den förmedlade bankverksamheten uppgick till -16 042 tkr, en sänkning jämfört med föregående års -2 716 tkr. Som tabellen ovan visar är det särskilt hänförligt till intäktssidan.

Försäljningen av liv- och pensionsprodukter har ökat under året. Det totala försäkringskapitalet ökade med 193 mkr till 3 538 mkr, en ökning motsvarande 5,8 procent. Resultatet i den förmedlade livaffären uppgick till -258 tkr.

Leasingavtal

Bolaget har ingått ett antal operationella leasingavtal som huvudsakligen gäller hyra av lokaler. Total leasingkostnad för året uppgick till 6 320 (5 285) tkr. Bolaget har inga finansiella leasingavtal.

A.5 Övrig information

2020-översynen av Solvens II-regelverket

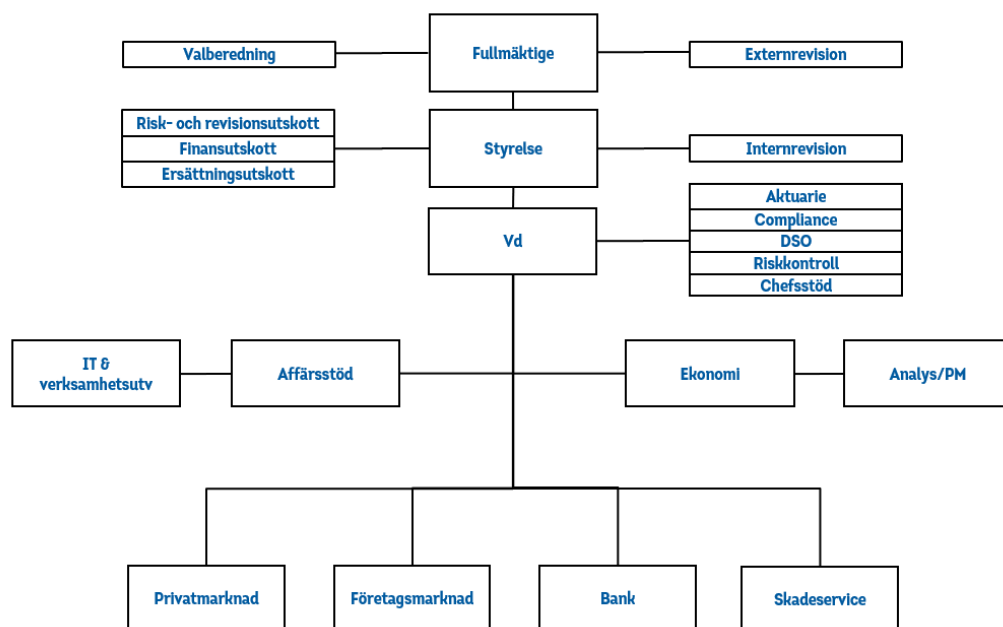
Ändringsdirektivet (EU) 2025/2, som ska börja tillämpas den 30 januari 2027, innebär bland annat nya krav på likviditetsplanering, makroekonomisk analys, klimatrelaterade risker och rapportering, samt förändringar i beräkningen av kapitalkrav och försäkringstekniska avsättningar. De finansiella effekterna för bolaget bedöms vara begränsade. Analyser pågår dock ännu och utfallet kan komma att ändras över tid.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

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

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



Tabell B.1 (1): Organisationsschema.

Bolagsstämma/Fullmäktige

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

Styrelsen

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning och ska fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och övergripande natur, som rör bolagets verksamhet. Detta innefattar:

- upprätthålla ett ändamålsenligt företagsstyrningssystem och riskhanteringssystem inklusive fastställande och godkännande av styrande dokument samt kontinuitetsplanering
- fastställa en ändamålsenlig operativ organisation för bolaget, verksamhetens mål och strategier samt se till att det finns effektiva system för intern kontroll och riskhantering

- upprätthålla den interna styrningen och kontrollen inklusive förvaltningsmetoder samt rapporteringsrutiner
- säkerställa uppfyllnad av lämplighetskrav inom styrelsen samt bolagets centrala funktioner
- säkerställa genomförande av ERSA
- säkerställa att utlagd verksamhet sker i enlighet med gällande regelverk
- ansvara för bolagets ersättningssystem
- tillsätta utskott
- kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning
- regelbundet behandla och utvärdera bolagets riskutveckling och riskhantering

Utskott som stödjer styrelsen

Risk- och revisionsutskottet utgörs av styrelsen i sin helhet. Utskottets uppgift är att bereda revisionsfrågor och att kvalitetssäkra bolagets interna styrning och kontroll vad gäller finansiell rapportering, riskhantering, regelefterlevnad och övrig intern styrning. Utskottet granskar och bereder riskrapporten i syfte att säkerställa dess ändamålsenlighet och omfattning, därutöver bidrar utskottet till ERSA bland annat genom att stödja i framtagande av scenarier och stresstester.

Finansutskottet ansvarar för att löpande följa utvecklingen av bolagets tillgångar och fattar beslut om placeringar inom de ramar som styrelsen beslutat. Utskottet tar även fram förslag till eventuella förändringar av normalportföljen och det regelverk som styr bolagets kapitalförvaltning. Utskottet ska rapportera utskottets arbete, iakttagelser och ställningstaganden till styrelsen.

Ersättningsutskottet beslutar om ersättning och övriga anställningsvillkor till vd och beslutar om ersättning till befattningshavare direkt underställda vd.

Vd

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

Operativ organisation

Affärsområden och avdelningar leds av en chef som rapporterar direkt till bolagets vd eller chef underställd vd. Respektive chef ansvarar för att bedriva arbetet enligt föreskrivna styrande dokument, processer och arbetsinstruktioner samt ska säkerställa efterlevnaden. Således ansvarar respektive chef för riskhantering, intern styrning och kontroll inom sitt verksamhetsområde.

Centrala funktioner

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

- Internrevisionsfunktionen arbetar på styrelsens uppdrag och är direkt underställd styrelsen. Funktionen utgör styrelsens stöd i utvärderingen av systemet för internkontroll och andra delar av företagsstyrningssystemet. Funktionen granskar och utvärderar alla delar av verksamheten utifrån ett riskbaserat arbetssätt. För detaljer se avsnitt B.5.
- Regelefterlevnadsfunktionens övergripande mål är att säkerställa att affärsverksamheten (första försvarslinjen) bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk. För detaljer, se avsnitt B.4.

- Riskhanteringsfunktionens övergripande mål är att ge en allsidig och saklig bild av bolagets risker och analysera utvecklingen av riskerna samt agera rådgivare till vd och styrelse i riskhanteringsfrågor. För detaljer, se avsnitt B.3.1.
- Aktuariiefunktionen samordnar och ansvarar för kvaliteten i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Aktuariiefunktionen bidrar även till riskhanteringssystemet, främst genom att övervaka arbetet med aktuariernas bidrag till relevanta delar av riskberäkningarna. Aktuariiefunktionen yttrar sig också över policyn för tecknande av försäkringar och lämpligheten av återförsäkringslösningarna. För detaljer, se avsnitt B.6.

B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Vid årsskiftet 2025/2026 har bolaget genomfört en omorganisation. Som en följd av detta är avdelningen Ekonomi numera direkt underställd vd i organisationsstrukturen. Enheten PM/Analys ingår numera i avdelningen Ekonomi.

B.1.3 Företagsstyrningssystemets lämplighet

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

Bolaget genomför årliga verksamhetsgenomgångar med verksamhetsansvariga och regelefterlevnadsfunktionen i syfte att säkerställa att företagsstyrningssystemet och dess beståndsdelar fungerar effektivt och efterlevs inom organisationen. Resultatet av verksamhetsgenomgångarna sammanställs och rapporteras till styrelsen.

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

Bolagets styrelse får löpande under året information om företagsstyrningssystemet. En företagsövergripande utvärdering genomförs och presenteras årligen för styrelsen. Utifrån 2025 års rapportering har bolaget bedömt företagsstyrningssystemet som effektivt och ändamålsenligt, med hänsyn tagen till arten, omfattningen och komplexiteten av de risker som igår i bolagets affärsverksamhet. Styrelsen har bedömt att företagsstyrningssystemet säkerställt en sund och ansvarsfull styrning och kontroll av bolaget.

B.1.4 Ersättningsprinciper

Bolagets styrdokument *Riktlinje för ersättning* styr hur ersättningar till anställda ska fastställas, tillämpas och följas upp. Syftet med riktlinjen är att den ska främja långsiktighet och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande. Vidare beskriver riktlinjen hur ersättningssystemet är uppbyggt samt dess tillämpning och uppföljning. Riktlinjen grundar sig på en av styrelsen genomförd riskanalys och ska tillämpas tillsammans med bolagets *Riktlinje för att hantera intressekonflikter*.

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

Basen i bolagets ersättningsmodell utgörs av fast ersättning, d.v.s. fast kontant månadslön. Den fasta ersättningen ska vara på rätt nivå för att attrahera och behålla rätt kompetens och ska sättas individuellt på en nivå med en tydlig koppling till den anställdes arbete och prestation. För säljande personal kan provisionsbaserad ersättning utgå. Bolaget har i övrigt ingen målrelaterad, rörlig ersättning eller bonus. Bolaget har inga individuella eller kollektiva kriterier som ligger till grund för eventuella rättigheter till aktieoptioner, aktier eller rörliga ersättningsdelar.

Pensionsåldern för vd och övriga ledande befattningshavare är i enlighet med pensionsavtalet mellan FAO och Forena.

B.1.5 Materiella transaktioner

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

B.2 Lämplighetskrav

Bolaget har interna regler och en process för lämplighetsprövning för att säkerställa att företaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Bolaget genomför lämplighetsprövningar på styrelse, vd, personer som ingår i företagsledning samt de centrala funktionerna för att säkerställa att de uppfyller krav på kompetens och erfarenhet samt anseende och integritet.

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

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

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

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

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

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

Bolaget har ett effektivt och ändamålsenligt riskhanteringssystem som omfattar de strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner som behövs för att säkerställa att bolaget löpande kan identifiera, mäta, hantera, övervaka, och rapportera de risker som bolaget är eller kan förväntas komma att bli exponerade för och eventuella beroenden mellan risker. I och med anpassning till Digital Operational Resilience Act (DORA) omfattar även Riskhanteringssystemet nu ett tydligare ramverk som syftar till att stärka den operativa motståndskraften och hanteringen av informations- och kommunikationsteknikrelaterade risker.

B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

Riskhantering

Bolaget är kundägt och kunden är utgångspunkten i bolagets övergripande riskhanteringsstrategi. Bolagets ska ha betryggande kapacitet som möjliggör att det kan uppfylla åtaganden och fortsätta leverera enligt uppsatt målbild. Bolaget ska vara aktsamma om kundernas, tillika ägarnas pengar. En rimlig avkastning ska eftersträvas utan att ta önskad risk.

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

Riskbaserad styrning utförs i verksamheten genom:

- Att affärsplanering och affärsmässiga beslut tar höjd för identifierade risker och framtida händelser med potentiell inverkan på bolagets möjlighet att uppfylla sina mål.
- Försäkringsrisker och marknadsrisker tas medvetet som ett led i genomförandet av affärsstrategin.
- Löpande uppföljning, styrning, hantering och rapportering av risker samt det kapitalkrav som riskerna innebär.
- Egen risk- och solvensanalys (ERSA) är integrerad med bolagets kapitalplanering och som tar sin utgångspunkt i bolagets affärsplan.
- Skadeförsäkringsriskerna begränsas genom en väldiversifierad försäkringsportfölj med tydlig villkorsutformning samt riskurvalskriterier och riskbesiktningar beroende på försäkringsprodukt.
- Livförsäkringsriskerna ska hanteras med både förebyggande och löpande aktiviteter, såsom villkorsutformning, kundbearbetning, återförsäkring och översyn av antaganden för pris- och reservsättning.
- Aktsamhetsprincipen och hållbarhet beaktas vid bolagets tillgångsförvaltning, val av motparter i finansiella derivat, kassa och likviditet samt återförsäkring.
- Operativa risker hanteras så att beslutade mål om långsiktig lönsamhet ska uppfyllas och så att kunders och andra intressenters förtroende för bolaget fortsatt ska vara högt.
- Uppföljning av riskerna sker löpande mot prognoser och affärsmål.

Styrelsen är ytterst ansvarig för utformningen av riskhanteringssystemet och har genom att antal olika styrdokument angett riktlinjer för systemet. Styrelsen utvärderar företagsstyrningssystemet inklusive riskhanteringssystemet genom att bland annat bedöma effektiviteten och lämpligheten hos de system, organisationer och kontroller som finns på plats för att hantera och kontrollera risk inom bolaget. Styrelsens bedömning av företagsstyrningssystemet inklusive riskhanteringssystemet dokumenteras sedan i ERSA-rapporten.

Nedan anges en översikt över de risker som bolaget är exponerade mot.

Skadeförsäkringsrisk	Marknadsrisk	Motpartsrisk	Livförsäkringsrisk
- Premierisk - Reservrisk - Katastrofrisk - Annullationsrisk	- Ränterisk - Aktiekursrisk - Fastighetsrisk - Spreadrisk - Valutarisk - Koncentrationsrisk i placeringstillgångar	- Motpartsrisk utom placeringstillgångarna (likvida medel och derivat) - Motpartrisk inom placeringstillgångarna (återförsäkring)	- Livfallsrisk - Driftskostnadsrisk - Omprövningsrisk
Operativ risk	Likviditetsrisk inkl. finansieringsrisk	Affärsrisk	Övriga risker
- Produkt och processrisk - Personalkrisk - Säkerhetsrisk - IKT risk - Skada på fysiska tillgångar - Legala - och Compliance-risker		- Strategisk risk - Intjäningsrisk - Ryktesrisk	- Klimatrisk - Framväxande risker - Koncentrationsrisk utom placeringstillgångar

Tabell B.3 (1): Riskkarta

Riskstrategi

Riskstrategin är en integrerad del i bolagets verksamhetsstyrning vilken, givet bolagets affärsstrategi, syftar till att styra bolagets risktagande så att en bra avvägning mellan risktagande och förutsättningar för avkastning uppnås. Risktagande ska inte nödvändigtvis minimeras men vara befogat utifrån förväntad avkastning. Riskstrategin uppdateras årligen som en del av bolagets strategi- och affärsplaneringsarbete och baseras bland annat på erfarenheter och lärdomar från bolagets ERSA.

Huvuduppgiften för bolaget är att uppfylla uppsatta strategiska mål vilka är förenade med risktagande. Bolagets verksamhet innebär också exponering mot risker som varken kan undvikas eller ska minimeras. Däremot ska riskerna styras medvetet och bolaget ska sträva efter att inga onödiga risker tas eller på något sätt uppmuntras. Tydliga interna system för bevakning av riskrelaterade händelser samt en intern miljö och en riktlinje för ersättningar som främjar riskmedvetenhet bidrar till rätt nivå av risktagande.

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

Bolaget har även en strategi för digital operativ motståndskraft (DOM) och informationssäkerhet som bygger på flera centrala mål och strategier som fokuserar på kritiska verksamhetsfunktioner. Strategin säkerställer även att utlagda IKT-tjänster uppfyller bolagets DOM-strategi, inklusive krav på redundans och tydliga servicenivåer.

Bolagets övergripande risktolerans

Den övergripande risktoleransen bestäms årligen av styrelsen. Risktoleransen uttrycks som den lägsta nivå vilken bolagets solvenskvot (kapitalbas i relation till solvenskapitalkrav) aldrig får gå under. Den övergripande risktoleransen är fastställd till en solvenskvot om lägst 120 procent.

Riskhanteringsprocessen

Riskhanteringssystemet behandlar samtliga risker som bolaget är exponerade för och är utformat med utgångspunkt i ERM-ramverket (publicerat av organisationen Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Med utgångspunkt från ramverket beaktas och hanteras samtliga av ovanstående riskkategorier utifrån åtta steg:

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

Genom att analysera riskerna utifrån stegen ovan utvärderas riskernas omfattning samt samspel på individuell och aggregerad nivå och hur respektive riskmodul ska hanteras.

Övervakning och efterlevnad

Styrelsen ansvarar för bolagets riskhantering som helhet och vd ansvarar för riskhanteringen inom den operativa verksamheten. Styrelsen följer upp bolagets risker och riskhantering genom rapportering från vd, ansvariga i affärsverksamheten samt från aktuariefunktionen, funktionerna för riskhantering, regelefterlevnad och internrevision.

Det operativa ansvaret för löpande riskhantering fördelas enligt nedan.

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

för respektive funktion framgår av de separata riktlinjer för respektive funktion som beslutats av styrelsen, vilket beskrivs närmare i separata avsnitt. Funktionen för internrevision är direkt underställd styrelsen. De övriga tre centrala funktionerna är operativt underställda vd.

Tre försvarslinjer

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

Första försvarslinjen Verksamheten	Andra försvarslinjen Kontrollfunktioner	Tredje försvarslinjen Oberoende granskning
Verksamheten består av bolagets ledning, samtliga chefer och medarbetare. Verksamheten ansvarar för att sätta mål, utforma och följa interna regler, processer och kontroll samt att rapportera resultatet	Kontrollfunktionerna består av funktionerna för riskhantering, regelefterlevnad och aktuarie. Kontrollfunktionerna utgör ett stöd till verksamheten genom att bistå och ge råd vid utformning av interna regler, processer och kontroller. Kontrollfunktionerna ansvarar för att utvärdera effektivitet och ändamålsenlighet i första försvarslinjen.	Internrevision ansvarar för oberoende granskning av bolagets företagsstyrning, riskhantering och interna styrning och kontroll.

Tabell B.3 (2): Försvarslinjerna

Riskhanteringsfunktionen

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

- Övergripande stöd för vd och styrelse i att fullgöra sitt ansvar att bedriva verksamheten med god riskkontroll genom att förse dessa med analyser och ge råd vid strategiska verksamhetsförändringar såsom större projekt och investeringar eller förändrat tjänsteutbud.
- Övergripande stöd för första försvarslinjen med att identifiera, värdera, styra och rapportera risker så att dessa kan fullgöra sitt ansvar att bedriva verksamheten med effektiv riskkontroll.
- Upprätta planer för riskhantering och övervaka bolagets risker, aktiviteter för riskhantering och riskhanteringssystem.
- Övervaka riskerna och analysera utvecklingen av dessa över tid.
- Övergripande ansvar för övervakandet av korrekt införande av- och verksamhetens efterlevnad av riskpolicy.

Riskhanteringssystemets rapporteringsstruktur innehåller omfattande rapportering från och mellan verksamheterna, centrala funktioner, ledning och styrelsen. Vd rapporterar regelbundet utfall av verksamheten

till styrelsen och utskott. Riskfunktionen avger minst kvartalsvis en sammanställning av bolagets materiella risker, förändring av riskprofilen och framväxande risker.

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

B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen

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

Det övergripande målet med ERSA är att säkerställa att bolagets kapital är och förblir tillräckligt för att bära de risker som följer av realiserandet av bolagets affärsplan. Det är styrelsen som fastställer riktlinjerna för bolagets process och såväl styrelse som företagsledning är involverade i den beskrivna processen.

ERSA-analysen omfattar övergripande en framåtblickande bedömning av:

- riskhanteringssystemets ändamålsenlighet
- bolagets risker och framväxande risker
- standardformelns lämplighet för beräkning av solvenskapitalkravet givet bolagets riskprofil
- den fortlöpande efterlevnaden av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet
- efterlevnaden av reglerna för beräkning av försäkringstekniska avsättningar
- bolagets framåtblickande solvensbehov

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

ERSA-processens ingångsvärden är bolagets bedömning av de makroekonomiska förutsättningarna för utvecklingen i omvärlden och affärsplanen för planeringsperioden. Bolagets styrelse och företagsledning identifierar kritiska och väsentliga risker som verksamheten möter och kan komma att möta. Utfallet av analyserna visar att bolaget är väl rustat att möta sina risker och även vid kraftigt negativ utveckling kommer bolaget att vara tillräckligt kapitaliserat för att i god ordning kunna vända utvecklingen.

Styrelsen har också utvärderat riskhanteringssystemet genom att bedöma effektiviteten och lämpligheten hos de system, organisationer och kontroller som finns på plats för att hantera och kontrollera risk inom bolaget.

B.3.3 Förvaltning av den interna modellen

Bolaget använder inte någon intern modell, beräkning sker utifrån standardformeln.

B.4 Internkontrollsystem

Bolagets interna styrning och kontroll definieras som en process som utförs på alla nivåer i bolaget såsom styrelse, ledning och medarbetare. Styrningen och kontrollen utformas så att det i rimlig mån säkerställs att verksamhetens syfte och mål uppfylls inom följande områden:

- verksamhetens effektivitet och ändamålsenlighet
- den finansiella rapporteringens tillförlitlighet
- efterlevnad av tillämpliga lagar och bestämmelser samt interna regelverk.

Bolagets målsättning är att upprätthålla en god intern styrning och kontroll. Detta innebär att företaget har en tydlig och dokumenterad process där:

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

Den interna styrningen och kontrollen är i bolaget tätt integrerad i bolagets system för riskhantering. Bolaget har etablerat ett lednings-/dokumenthanteringssystem i vilket bolagets policyer, riktlinjer, arbetsinstruktioner, processer, och nyckelkontroller finns dokumenterade och även är tillgängliga för bolagets samtliga medarbetare.

B.4.1 Incidentrapportering

Medarbetare på bolaget ska rapportera och dokumentera alla inträffade incidenter. Syftet är dels att säkerställa att incidenter hanteras när de inträffar, dels att samla kunskap om verksamhetens operativa risker och avhjälpa strukturella fel i processer och rutiner. Händelsetyper som kan vara föremål för incidentrapportering finns definierade i bolagets *Riktlinje för rapportering av incidenter och väsentliga händelser*. Incidenterna rapporteras i bolagets incidentrapporteringssystem direkt efter inträffande till angiven mottagare och riskhanteringsfunktionen.

Allvarligare incidenter av väsentlig betydelse rapporteras vidare av riskhanteringsfunktionen direkt till vd och styrelse. Riskhanteringsfunktionen rapporterar även årligen en sammanfattande rapport till vd och styrelse.

B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

För att säkerställa en god intern styrning och kontroll finns en regelefterlevnadsfunktion i bolaget, även benämnd Compliance.

Regelefterlevnadsfunktionen har en självständig ställning gentemot den direkt affärsdrivande verksamheten. Funktionens övergripande mål är att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk. Funktionens ansvar sammanfattas enligt följande:

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

Regelefterlevnadsfunktionen rapporterar löpande till vd avseende pågående och kommande aktiviteter enligt årlig plan, iakttagelser och rekommendationer, omvärldsbevakning kring regelverk samt praxisbeslut och bedömning av regelefterlevnadsrisker. Om allvarigare brister upptäcks tas de direkt upp med vd.

Regelefterlevnadsfunktionen tar halvårsvis fram en rapport till styrelsen vilken omfattar bland annat omvärldsbevakning, bedömning av Compliancerisker, information om brister i regelefterlevnaden samt uppföljning av åtgärder kopplade till tidigare lämnade rekommendationer.

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevision utvärderar organisationens förmåga att över tid nå affärsmålen med bibehållen god intern kontroll och hjälper organisationen att nå sina mål genom att systematiskt och strukturerat värdera och öka effektiviteten i riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser.

Internrevision granskar och utvärderar både första och andra linjen och rapporterar resultatet av sina uppdrag direkt till risk- och revisionsutskottet och styrelsen, vilket är ett led i säkerställandet av oberoendet och objektiviteten. Utfallet rapporteras också till den verksamhet som granskats så att den kan genomföra åtgärder för att hantera de eventuella brister Internrevision observerat.

Internrevisorerna ska vara objektiva vid utförandet av sitt arbete och undvika intressekonflikter och funktionen ska ha tillräckliga resurser och tillgång till den information som krävs för fullgörandet av sina uppgifter. Internrevision har rutiner för rotation av internrevisorer på olika uppdrag och rutiner som säkerställer att internt rekryterade internrevisorer inom rimlig tid inte granskar verksamhetsområden, som de tidigare har arbetat inom för att undvika intressekonflikter. Internrevisions arbete bedrivs enligt god sed för internrevision, som bland annat framgår av det internationella ramverket International Professional Practices Framework (IPPF).

B.6 Aktuariiefunktion

Aktuariiefunktionen är organisatoriskt direkt underställd vd och är fristående från övrig verksamhet. Ansvarig för aktuariiefunktionen utses av vd. Funktionen rapporterar regelbundet till både vd och styrelse. Funktionens ansvar sammanfattas enligt följande:

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

B.7 Uppdragsavtal

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

- Kriterier för bedömning av om utläggning av verksamhet föreligger
- Kriterier för bedömning om verksamheten är kritisk
- Krav på beställarkompetens
- Krav på lämplighetsprovning
- Krav på avtalsinnehåll
- Krav på styrning, uppföljning, rapportering och efterlevnad
- Beslutsordning samt hur utvärdering av leverantör ska göras

- Vilken verksamhet som inte får läggas ut

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

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

Under 2025 hade bolaget till LFAB utlagd verksamhet avseende medicinsk riskbedömning, skadereglering personskada, utlandsskador motor och transportöransvar, IT-drift och kapitalkravsberäkningar. Därutöver hade Bolaget till andra leverantörer utlagd verksamhet rörande skadereglering ansvarsskador, egendomsskador, personalskador, utlandsskador, skadereglering vid ID-stöld, nationell och internationell motorskadejour, inlösenhantering, medicinsk rådgivning samt riskhanteringsfunktion. Samtlig utlagd verksamhet var till tjänsteleverantörer som omfattas av svensk lag.

B.8 Övrig information

Ingen övrig materiell information om bolagets företagsstyrningssystem föreligger.

C. Riskprofil

Bolaget bedriver egen tillståndspliktig verksamhet enligt ömsesidiga principer inom skadeförsäkring och förmedlar affär åt LFAB-koncernen inklusive Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB. Riskprofilen för bolaget utgörs huvudsakligen av risker relaterade till bedrivande av skadeförsäkringsaffär, förvaltningen av placeringstillgångarna och förmedlad affär. Verksamheten bedrivs i Norrbottens län i Sverige och riktar sig såväl mot privatpersoner som mot företag. Prioriterade målgrupper inom företagssegmentet är små och medelstora företag.

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

Riskexponering

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

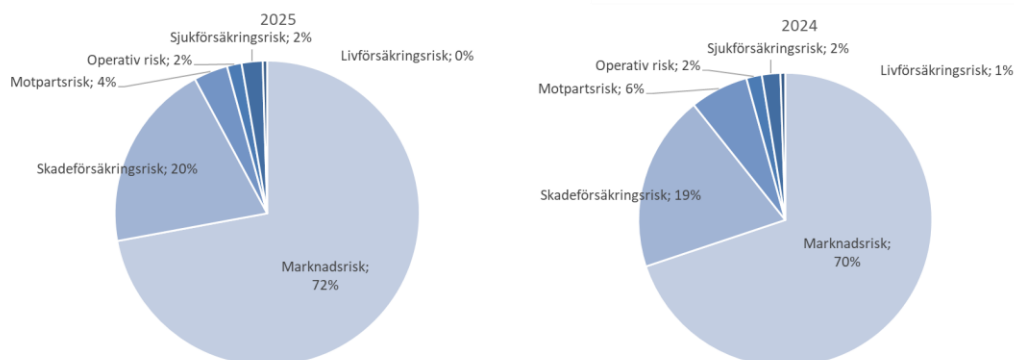


Diagram C (I): Riskexponering per riskmodul

De två största riskmodulerna för bolaget är marknads- och skadeförsäkringsrisk. Under det senaste året har det skett relativt små förändringar mellan olika riskmoduler. Bolagets solvenskapitalkrav (SCR) beräknat enligt Solvens 2-regelverkets standardformel är per 2025-12-31 1 104 427 tkr vilket är en ökning med cirka 10% procent under året. Ökningen beror främst på effekter från ökad exponering mot marknadsrisk.

C.1 Teckningsrisk

Teckningsrisk är risken för förlust eller negativ förändring avseende försäkringsförpliktens värde till följd av osäkerhet i tariffer och antaganden om avsättningar. Bolagets teckningsrisk består av skadeförsäkringsrisk och livförsäkringsrisk där den huvudsakliga risken är skadeförsäkringsrisk. Den består av premierisk, reservrisk, katastrofrisk och annullationsrisk.

Premierisk utgör risken för förluster till följd av att det kommande årets skador blir dyrare än förväntat. Reservrisk är risken för förluster till följd av att tidigare inträffade skador blir dyrare än förväntat. Katastrofrisk är risken för förluster till följd av extrema väderförhållanden, naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter. Annullationsrisk är risken att oväntat många kunder säger upp sina avtal i

förtid, vilket medför att bolaget inte kan tillgodoräkna sig förväntade vinster i framtida premier och därmed försämras det framtida resultatet.

C.1.1 Riskexponering

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

De försäkringstekniska avsättningarna domineras av företag och fastighetsaffär och Trafikaffären samt skadelivräntor med lång duration vilket medför en väsentlig exponering mot skadeinflation och förändringar i medicinsk praxis. Bolagets trafikförsäkringsportfölj inklusive skadelivräntor representerar den främsta orsaken till reservrisk och utgör cirka 48 procent av de försäkringstekniska avsättningarna, före avgiven återförsäkring

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar har inte skett i utformningen av återförsäkringsskyddet under året.

C.1.2 Riskkoncentration

Bolaget har i uppdrag att tillhandahålla företags- och privatkunder försäkringslösningar på en lokal marknad, vilket således innebär en viss form av geografisk koncentration. Länsförsäkringsbolagens lokalt baserade affärsidé innebär oundvikligen en regional koncentration avseende kundstocken. Nackdelen med koncentrationen motverkas av den mycket goda lokala kundkännedomen och av länsförsäkringsgruppens starka återförsäkringslösning genom vilka större risker sprids över alla länsförsäkringsbolag. Koncentrationsrisker till enskilda kunder och risker hanteras genom deltagandet i länsförsäkringsgruppens återförsäkringslösning. I den uppföljning av försäkringsbeståndet som sker finns inte några indikationer på att bolaget exponeras mot betydande riskkoncentrationer avseende exempelvis branscher.

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

C.1.3 Riskreduceringstekniker

För att reducera försäkringsrisken finns olika metoder att tillgå och det viktigaste verktyget är val av självbehåll inom återförsäkringsprogrammet. För att begränsa riskerna i försäkringsrörelsen deltar bolaget i ett riskutbyte tillsammans med de övriga länsförsäkringsbolagen i länsförsäkringsgruppen genom återförsäkringspooler. Riskutbytet innebär att de deltagande bolagen begränsar sina åtaganden i försäkringsavtalen upp till vissa, av styrelsen fastställda belopp (självbehållsnivåer) per riskslag, per skada, per händelse och totalt per skadeår. Bolagets självbehåll fastställs inför varje kalenderår. Bolagets återförsäkringsskydd tecknas enligt konsortialavtal mellan länsförsäkringsbolagen och LFAB. Återförsäkringsprogrammen ger automatiskt skydd över valda självbehåll upp till kapacitetsbeloppen. För Estimated Maximum Loss (EML) över kapaciteten sker avtäckning genom fakultativ återförsäkring vilket innebär att specifika risker som faller utanför kapaciteten återförsäkras separat.

Bolaget arbetar löpande med olika riskreducerande åtgärder i syfte att styra och kontrollera risker i försäkringsverksamheten. Det skadeförebyggande arbetet är ett fokusområde, vilket bland annat syftar till att öka kundens kunskap och insikt om risker samt vilka åtgärder som kan vidtas för att undvika skador. Besiktningsverksamheten är ett ytterligare viktigt verktyg för att få kunskap om olika typer av risker som bolaget exponeras mot.

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

C.1.4 Riskkänslighet

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

Känslighetsanalys teckningsrisk (tkr)	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskapitalkrav	Påverkan på solvens-kvot (%-enheter)
10% ökning i skadekostnader (reserver)	-7 982	1 297	-1%
10% minskning i skadekostnader (reserver)	7 982	-4 438	1%
10% ökning av premier vid bibehållen affär	41 940	3 089	3%
10% minskning av premier vid bibehållen affär	-41 940	-1 317	-4%

Tabell C.1 (1): Känslighetsanalyser teckningsrisk

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

C.2 Marknadsrisk

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

Den övergripande riskaptiten för marknadsrisker motsvarar kapitalförvaltningens mål att eftersträva en jämn och stabil avkastning över tid, i enlighet med aktsamhetsprincipen. I policy för kapitalförvaltning och placeringsriktlinjerna fastställs bland annat riskaptit för marknadsrisk samt placeringsstillgångarnas sammansättning och tillåtna avvikelsernivåer i förhållande till den strategiska inriktningen. Normalportföljen utgör bolagets strategiska allokering och dess sammansättning ska säkerställa en väl diversifierad tillgångsportfölj, att aktsamhet i kapitalförvaltningen uppnås samt att åtagandena mot försäkringstagarna alltid kan fullföljas. Bolaget har under året arbetat aktivt med att följa upp och ta fram ytterligare mål för en hållbar kapitalförvaltning.

Bolagets kapitalförvaltning bedrivs på ett aktsamt sätt enligt följande:

- Bolaget investerar endast i tillgångar vars risker bolaget bedömer sig kunna identifiera, mäta, övervaka, kontrollera och rapportera.

- Vid investering i nya tillgångsslag görs en bedömning av huruvida bolaget besitter den kompetens som krävs för att förvalta och hantera medföljande risker. En bedömning görs även av hur investeringen påverkar den befintliga placeringsportföljen samt om investeringen är i försäkringstagarnas bästa intresse.
- Bolaget säkerställer att tillgångar som är avsatta för att täcka försäkringstekniska avsättningar investeras lämpligt genom att ha tydliga limiter för tillgångsslag, valuta, emittent samt kreditrating. Varje månad tas ett förmånsrättsregister fram som fastställer att bolagets tillgångar överstiger bolagets försäkringstekniska avsättningar.

Kapitalförvaltningen och riskhanteringsfunktionen följer löpande upp marknadsrisker genom att kontrollera att beslutade limiter efterlevs. Vid limitövertredelse sker rapportering enligt fastställd rutin och åtgärder vidtas.

C.2.1 Riskexponering

Solvenskapitalkravet för marknadsrisk har ökat med cirka 12 % under året och uppgår nu till 993 362 tkr. Ökningen beror till stor del av en ökad allokering mot aktier och ökade marknadsvärden i placeringsportföljen.

Det övergripande målet för bolagets kapitalförvaltning är att säkerställa att bolagets åtagande gentemot försäkringstagarna alltid kan fullföljas. Förvaltningen ska eftersträva en stabil avkastning över tid. Bolaget har inget uttalat kapitalavkastningskrav. Placeringstillgångarnas ingående värde för året i kombination med bedömda avkastningstal ger en budget som återspeglar den bedömda prestandan utifrån bolagets bedömning av risk och marknadstro. Bolaget har beslutat att dela in placeringstillgångarna i två delar. En placeringsportfölj samt en portfölj med övriga tillgångar

Bolaget har inte förändrat de övergripande förutsättningarna och styrningen inom kapitalförvaltningen under året. Placeringsstrategier har inte förändrats. Det har inte skett förändringar i placeringsriktlinjerna avseende befogenheter, limiter eller andra typer av begränsningsregler vilka skulle möjliggöra väsentliga förändringar i riskprofil och risktagande. Bolagets ökade aktieinnehav per 2025-12-31 ligger nu i linje med normala nivåer i enlighet med bolagets så kallade normalportfölj.

Bolaget har en väldiversifierad placeringsportfölj vilket reducerar risknivån. Placeringstillgångarna består av räntebärande tillgångar, aktier och fastighetsrelaterade tillgångar. Kapitalförvaltningens strategier och beslutsfattande bygger på långsiktighet och riskspridning.

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

Tillgångssammansättning och riskprofil har varit relativt oförändrat mellan 2024 och 2025. Pajdiagrammen nedan illustrerar årets tillgångsfördelning jämfört med föregående år.

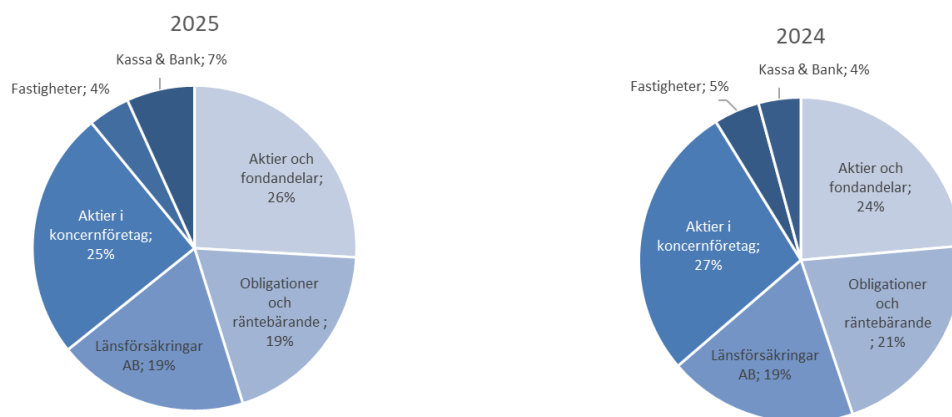


Diagram C.2 (1): Bolagets placeringstillgångar genomlyst, 2025-12-31 respektive 2024-12-31

Valutarisk

Valutarisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar i valutakurserna eller deras volatilitet. Bolaget exponeras mot valutarisk genom investeringar noterade i utländsk valuta dock i liten utsträckning då investeringar i SEK utgör 95 procent av placeringstillgångarna. Största enskilda utländska valutaexponering är i EUR och DKK. Under 2025 har valutarisken varit relativt oförändrad.

Aktierisk

Aktierisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av marknadspriserna för aktier eller deras volatilitet. Aktieportföljen är väldiversifierad och består av både svenska och utländska aktier inom olika branscher. Innehavet i LFAB utgör 33 procent av samtliga aktieinnehav och 19 procent av alla placeringstillgångar. Värdet på noterade och onoterade aktier uppgår till 1 563 006 tkr per 2025-12-31 att jämföra med 1 496 313 tkr per 2024-12-31. Ökningen förklaras främst av ökad allokering till börsnoterade aktier. Vid utgången av året var värdet av det noterade aktieinnehavet 705 463 tkr och i slutet av 2024 var värdet 614 017 tkr.

Fastighetsrisk

Fastighetsrisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av marknadspriserna för fastigheter eller deras volatilitet. Bolaget äger en fastighet i Luleå där verksamheten i Luleå bedrivs. Därtill äger bolaget fastigheter indirekt genom en ägarandel i ett av federationen samägt fastighetsbolag, Humlegården. Innehavet i Humlegården ägs via bolagets helägda dotterbolag, Länsförsäkringar Norrbotten Holding AB. Då avkastning och risk för Humlegården motsvarar avkastning och risk för fastighetstillgångar har bolaget valt att klassa innehavet som en fastighetsrelaterad tillgång i bolagets normalportfölj och uppföljning av densamma. Fastighetsrisken begränsas genom att andelen fastighetsrelaterade tillgångar i normalportföljen har en maxgräns. Innehavet i Länsförsäkringar Norrbotten Holding AB genomlyses och innehavet i Humlegården Fastigheter klassificeras som aktierisk (onoterad aktie).

Ränterisk

Ränterisk avser känsligheten i värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av räntesatser eller deras volatilitet. Durationen för de räntebärande placeringarna var 1,0 år per 2025-12-31, att jämföra med 1,3 år per 2024-12-31. Ränterisken har minskat med 7,7% tkr under 2025. Ränterisken utgör en endast ca 2% av total SCR.

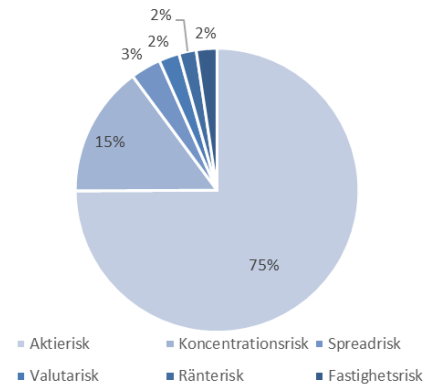


Diagram C.2 (2): Kapitalkrav per marknadsrisk 2025-12-31.

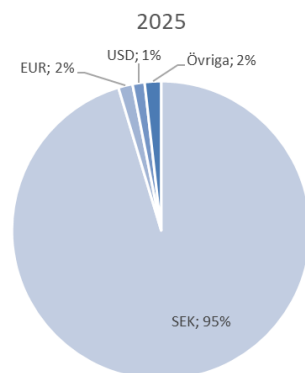


Diagram C.2 (3): Marknadsvärde per typ av valuta 2025-12-31.

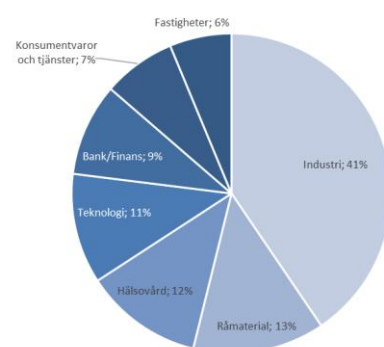


Diagram C.2 (4): Branschsammansättning noterade aktieportföljen 2025-12-31.

Spreadrisk

Spreadrisk avser känsligheten av värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna eller volatiliteten av kreditspreaden över den riskfria räntan. Spreadrisk har ökat under året, främst på grund av högre kreditriskexponering i ränteportföljen. Information om exponering, koncentration, riskreducerande tekniker samt känslighet för spreadrisk finns i avsnitt C.4 Kreditrisk.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolaget har inte förändrat de övergripande förutsättningarna och styrningen inom kapitalförvaltningen under året. Det har inte skett förändringar i placeringsriktlinjerna avseende befogenheter, limiter och andra typer av begränsningsregler vilka möjliggör väsentliga förändringar i riskprofil och risktagande.

C.2.2 Riskkoncentration

Med koncentrationsrisk avses risken att bolagets riskexponering inte är tillräckligt diversifierad vilket leder till att en enskild exponering, homogen grupp av exponeringar eller en specifik marknadshändelse kan hota bolagets solvens eller finansiella ställning. Koncentrationsrisken är bolagets näst största marknadsrisk, sett till omfattningen på kapitalkravet. Koncentrationsrisken i placeringstillgångarna är framför allt begränsad till det aktieinnehavet i LFAB samt ägandet i Humlegården Fastigheter AB.

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

Bolagets strategi består av att de marknadsnoterade tillgångarna ska vara diversifierade. I den noterade aktieportföljen utgör enskilda aktier en låg andel av det totala marknadsvärdet.

Bolagets investering i LFAB är en direkt konsekvens av affärsmodellen och den gemensamma styrningen inom länsförsäkringsgruppen. Värdet i innehavet utgör cirka 19 procent av de finansiella tillgångarna per 2025-12-31, och motsvarande andel per 2024-12-31 var också 19 procent.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

Bolagets placeringsriktlinjer är det styrande dokumentet för hantering av marknadsrisker. Marknadsrisken övervakas och kontrolleras aktivt av styrelsen. I placeringsriktlinjerna fastställs bland annat beslutsmandat, riskaptit för marknadsrisk samt placeringstillgångarnas sammansättning och tillåtna avvikelsernivåer i förhållande till den strategiska inriktningen. Normalportföljen utgör bolagets strategiska allokering och dess sammansättning ska säkerställa en väl diversifierad tillgångsportfölj på ett sådant sätt att överdrivet beroende av en viss tillgång, en emittent eller grupp av företag, ett geografiskt område eller alltför stor riskackumulering i portföljen som helhet undviks. Placeringar och tillgångar som inte handlas på reglerade finansmarknader ska hållas på aktsamma nivåer.

Aktieportföljen förvaltas aktivt med en långsiktig investeringshorisont. Ränterisken hanteras genom en fastställd limitnivå för ränteportföljen.

Ansvarig för kapitalförvaltningen bedömer det löpande behovet av att använda riskreduceringstekniker med hänsyn till marknadsutveckling och bolagets kapitalförvaltningsstrategier. Process för att övervaka effektiviteten i riskreduceringstekniken med derivat finns genom att kapitalförvaltningen gör en årlig genomgång av utfallet av derivatanvändningen. Se mer om derivatinstrument nedan.

Användande av derivatinstrument

Bolaget har i sin kapitalförvaltning möjlighet att använda derivatinstrument. När derivatinstrument används i förvaltningen är syftet antingen att reducera risker eller öka avkastningen i kapitalförvaltningen. Derivat får användas vid följande tillfällen:

- vid valutasäkring
- vid utfärdande av köpoptioner för aktier.

Vid beslut om investering i derivat ska beslutsgrunder dokumenteras. Uppföljning av investering i derivat sker månatligen. Derivatavtalens underliggande tillgång måste motsvaras av de tillgångsslag som bolaget normalt förfogar över. Med tillgångsslag menas aktier och räntebärande tillgångar i utländsk valuta.

Eftersom användningen av valutaterminer samt utfärdandet av köpoptioner sker i syfte att reducera riskerna i kapitalförvaltningen, och där bolaget redan äger den underliggande tillgången, överensstämmer hanteringen väl med aktsamhetsprincipen. Valutaterminsriskerna mäts i samma riskmodell som övriga marknadsrisker.

C.2.4 Riskkänslighet

Bolagets riskprofil innebär känslighet mot olika typer av marknadsförändringar. I nedanstående tabell redovisas resultat av känslighetsanalysen per 2025-12-31. Beräkningarna är utförda med ett förenklat beräkningsverktyg som baseras på standardformeln. Vid beräkningen antas att allokeringen av de olika tillgångsslagen är oförändrad och att inga andra åtgärder vidtas. Störst enskild resultatpåverkan har en värdenedgång i bolagets noterade aktietillgångar.

Känslighetsanalys (tkr)	Värde- påverkan	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvens- kapitalkrav	Påverkan på solvenskvot
Kursnedgång aktier 10%	-149 361	-118 593	-59 391	-1,57%
Räntenedgång 200 punkter	-39 611	-31 451	4 995	-3,61%

Tabell C.2 (5): Känslighetsanalys marknadsförändringar per 2025-12-31.

Inom ramen för den årliga ERSA-processen, som beskrivs mer utförligt i avsnitt B.3.2. *Egen risk- och solvensanalys (ERSA)*, utförs stresstester. Stresstesterna visar känsligheten för avgränsade extrema utfall av enskilda parametrar. Rapportering av tillvägagångssätt och resultat av den kompletta ERSA-processen sker internt och till Finansinspektionen.

Stresstestet syftar till att se hur bolagets resultat- och balansräkning samt kapitalkvot skulle påverkas om följande nedgång inom finans inträffar:

Tabellen nedan visar vilken effekt stresstesten får på kapitalbasen, jämfört med basscenariot.

ERSA-Stresstest**Effekt på kapitalbasen år 2026
(tkr) jmf Basscenario**

Stresstest 1 Börskrasch

-593 502

Tabell C.2 (6) Stresstest börskrasch, visar effekt på kapitalbas i jämförelse med basscenario

Då stresstestet helt fokuserar på en börsnedgång där alla andra makrovariabler är lika som i basscenario är det kapitalavkastningen som påverkas. Kapitalbasen utvecklas mycket sämre än affärsplanen i denna stress och skulle 2026 vara cirka 31 procent lägre jämfört med basscenario vid samma tidpunkt. Solvenskapitalkvoten påverkas dock inte i samma utsträckning då även risken i absoluta tal minskar.

C.3 Kreditrisk

Kreditrisk är risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av svängningar i kreditvärdigheten hos emittenter, motparter och gäldenärer för vilka försäkrings- eller återförsäkringsföretag är exponerade i form av motparts- eller spreadrisk eller koncentrationer av marknadsrisk.

C.3.1 Riskexponering

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

Motpartsrisken i placeringstillgångar bedöms vara relativt liten genom att risken begränsas av krav på motpartens rating samt limiter för maximal exponering. I den avgivna återförsäkringen begränsas risken för att betalning inte erhålls från återförsäkringsgivaren genom att länsförsäkringsgruppen har ett regelverk för att ta fram vilka externa återförsäkringsgivare som får användas.

Motpartsrisk i likvida medel begränsas genom krav på vilka motparter som får hantera bolagets likvida medel. Motpartsrisk i finansiella derivat hanteras genom angivna limiter för derivatexponeringar, bland annat med krav på motpartens rating, vilka beskrivs i bolagets placeringsriktlinjer.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende kreditrisk har skett under rapportperioden.

C.3.2 Riskkoncentration

Koncentration i återförsäkringsverksamhet

All återförsäkring sker till de övriga länsförsäkringsbolagen. Fakultativ återförsäkring sker via LFAB till utvalda återförsäkrare. De största exponeringarna i det gemensamma återförsäkringsprogrammet kan betraktas som en riskkoncentration. Bolagets enskilt största motpartsrisk är mot LFAB, LF Skåne och LF Dalarna. Samtliga bolag har en solvenskvot som överstiger legala krav med god marginal och det finns inte några indikationer på att de bolagen saknar förmåga att fullgöra sina åtaganden.

Koncentration i placeringstillgångar

Placeringar i värdepapper kan leda till en koncentrationsrisk om placeringar begränsas till ett fåtal emittenter. Bolaget bedöms inte ha stora riskkoncentrationer i kreditrelaterade placeringstillgångar.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

Motpartsrisken, avseende de banker som hanterar bolagets likvida medel, begränsas genom att endast banker med kreditrating BBB eller högre får hantera bolagets likvida medel. En limit är dessutom satt per enskilt bolag som maximalt får hantera likvida medel motsvarande 30% av bolagets totala placeringstillgångar

För att reducera motpartsrisken i finansiella instrument placerar bolaget övervägande i säkerhetsställda obligationer med hög kreditkvalitet, det vill säga instrument med kreditrating AAA-A.

För att begränsa motpartrisen förknippad med återförsäkring har länsförsäkringsgruppen ett särskilt regelverk för vilka externa återförsäkringsgivare som får användas. Minimikravet är att återförsäkringsgivare ska ha minst A-rating enligt Standard & Poor's eller motsvarande ratinginstitut när det gäller affär med lång avvecklingstid och lägst BBB-rating på övrig affär. I detta avseende är affär med lång avvecklingstid sådan affär som beräknas ha en längre avvecklingstid än fem år. Dessutom eftersträvas en spridning på ett flertal olika återförsäkrare

Bolaget säkerställer genom återförsäkring att skadeförsäkringsrisken är inom givna ramar via beslutat självbehåll. Nivån på självbehållen är ett sätt att reducera motpartsrisken i återförsäkringen. Allt annat lika innebär ett högt självbehåll en lägre riskexponering.

C.3.4 Riskkänslighet

För att stressa känsligheten i kreditrisk har en totalförlust hos den största externa motparten antagits, resultatet redovisas i tabell C.3 (1). Beräkningen är förenklad där ingen påverkan har antagits för solvenskapitalkravet, vilket medför att kravet överskattas något men bedöms inte påverka resultatet i någon större utsträckning.

Känslighetsanalys, motpartsrisk	Påverkan på kapitalbasen (tkr)	Påverkan på kapitalkvoten (procentenheter)	Påverkan på kapitalbas (tkr)	Påverkan på kapitalkvoten (procentenheter)
Största externa kreditförlusten kopplat till externa motparter förutom återförsäkring	-37 138	-3,4%	-19 031	-1,9%
Största externa kreditförlusten kopplat till återförsäkring	-20 737	-1,9%	-37 984	-3,8%

Tabell C.3 (1): Känslighetsanalys för kreditrisk

Bolagets riskprofil i ränteportföljen innebär exponering mot förändringar i kreditspreaden, det vill säga att avkastningskravet på riskfyllda ränteinstrument ökar. Vid en förändring på 1 procentenhet i kreditspreaden mellan statsobligationsräntan och företagsobligationer (samtliga ratingnivåer) påverkas marknadsvärdet i obligationsportföljen med 5 002 tkr.

C.4 Likviditetsrisk

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

C.4.1 Riskexponering

Bolagets affärsmodell innebär att premier i försäkringsrörelsen betalas in i förskott och stora skadeutbetalningar ofta är kända innan de förfaller. Negativa kassaflöden kan dock uppstå beroende på att stora skadeutbetalningar sker under en kort tidsperiod.

Bolagets tillgångar består av ett antal tillgångar som kan anses vara relativt illikvida exempelvis innehaven i LFAB och Humlegården Fastigheter AB (via dotterbolaget Länsförsäkringar Norrbotten Holding AB) som båda är av illikvid karaktär.

I och med att en stor del av tillgångarna är illikvida ska detta kompenseras genom beaktande av likviditet i de övriga delarna av portföljerna. Investeringar i noterade aktier är fokuserade på värdepapper och UCITS-fonder med god likviditet.

För att säkerställa att bolaget klarar sina kortsiktiga betalningsåtaganden ska bolagets likvida medel minst uppgå till beslutad miniminivå.

Likviditetrisk följs löpande inom ramen för ekonomisk uppföljning. Det förväntade kassaflödesmönstret och möjligheten att realisera placeringstillgångar innebär en låg riskexponering. Vid ett negativt scenario kan bolaget avyttra omsättningsbara placeringstillgångar i form av obligationer och noterade aktier som möjliggör likviditet inom några dagar. Nedanstående tabell beskriver hur stor andel av placeringsportföljen som kan avyttras och möjliggöra likvida medel inom 0-7 dagar.

Definition	Tillgångslag	2025-12-31		2024-12-31	
		Marknads- värde (tkr)	Andel	Marknads- värde (tkr)	Andel
0 dagar	Likvida medel	168 989	6,2%	99 602	3,8%
1-2 dagar	Aktier, derivat, obligationer	996 366	36,5%	863 173	33,0%
3-7 dagar	Aktie- och räntefonder	60 098	2,0%	23 546	1,0%

Tabell C.4 (1): Likviditetskapacitet per 2025-12-31 jämfört med föregående år.

Förväntad vinst som ingår i framtida premier

Det totala beloppet för den förväntade vinst som ingår i framtida premier uppgår per 2025-12-31 till 33 252 tkr.

Väsentliga förändringar under perioden

Ingen väsentlig förändring.

C.4.2 Riskkoncentration

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

C.4.3 Riskreduceringstekniker

I syfte att begränsa bolagets likviditetsrisk beaktas densamma i utformningen av bolagets placeringsstrategi. I policy för kapitalförvaltning har styrelsen fastställt de tillgångslag som är tillåtna och hur limiter avseende dessa tillgångar ska hanteras. I enlighet med den av styrelsen beslutade aktsamhetsprincipen ska likviditetsrisken alltid beaktas inför investeringar. Den likvida situationen följs upp genom dagliga likviditetsrapporter via bolagets ekonomifunktion. Likviditetsrisken reduceras således genom styrdokumentet avseende Policy för kapitalförvaltning och Placeringsriktlinjer.

C.4.4 Riskkänslighet

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

C.5 Operativ risk

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

Målet för bolagets arbete med operativa risker är att säkerställa att de operativa riskerna inte ska begränsa möjligheterna att nå uppsatta verksamhetsmål. Strategin för hantering av operativa risker utgår från insikten att operativa risker är en del av bolagets verksamhet. Strategin utgår således inte från att samtliga operativa risker kan undvikas, elimineras eller transfereras till annan part.

C.5.1 Riskexponering

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

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

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

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

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

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

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende operativ risk har skett under rapportperioden.

C.5.2 Riskkoncentration

Bolaget anser sig inte ha riskkoncentrationer inom operativa risker.

C.5.3 Riskreduceringstekniker

Riskreducerande åtgärder vidtas om de utifrån fastställd metod för riskbedömning överstiger beslutad risknivå. Riskvärdet utgör en sammanvägd bedömning av riskens potentiella konsekvens för verksamheten och sannolikheten att risken inträffar. Valet av åtgärd för att reducera en operativ risk varierar i hög grad som följd av riskernas olikartade karaktär.

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

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

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

Bolagets kontinuitetshantering handlar om att säkerställa organisationens förmåga att hantera den kritiska verksamheten på en acceptabel nivå, oavsett vilka störningar som inträffar, med målsättningen att skydda kunder, förtroende och varumärke. Genom att upprätta kontinuitetsplaner och rutiner skapas förberedelse och förmåga att upprätthålla kontinuitet i verksamheten före, under och efter det att ett avbrott eller en kris har inträffat. Det övergripande målet för säkerhetsarbetet är att skydda organisationens skyddsvärda tillgångar mot alla typer av hot – interna eller externa avsiktliga eller oavsiktliga. Säkerhetsarbetet följer gällande legala krav och bedrivs enligt standarderna för informationssäkerhet SS-ISO/IEC 27001:2014 och 27002:2014 samt den normerande standarden inom kontinuitetshantering SS-ISO/IEC 22301.

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

C.5.4 Riskkänslighet

Bolaget arbetar med att förebygga och hantera krissituationer. Bolaget genomför regelbundna övningar och tester för att säkerställa att varje bolag har en god förmåga att hantera krissituationer. Övningar och tester omfattar beredskapsrutiner och reservlösningar. Tester av reservlösningar genomförs minst årligen och större krisledningsövning samt brandövning minst vart tredje år. En utgångspunkt i arbetet är ständiga förbättringar. Vid inträffade störningar görs i efterhand en utvärdering och eventuellt aktivitetsplan i syfte att ytterligare förbättra arbetet kring krissituationer. Resultatet av tester och störningar visar på att bolaget har en god förmåga att hantera uppkomna kriser.

C.6 Övriga materiella risker

I övriga materiella risker ingår affärsrisker, hållbarhetsrisker samt andra framväxande risker. Bolaget definierar affärsrisk som risk för förluster till följd av strategiska beslut, sämre intjäning eller försämrat rykte.

Hållbarhetsrisk är risken för negativ påverkan på bolaget eller till följd av att bolagets agerande som ger direkta eller indirekta negativa konsekvenser ur ekonomiskt, miljömässigt eller socialt perspektiv. Med framväxande

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

C.6.1 Riskexponering

Affärsrisk

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

För den förmedlade affären från LFAB, främst inom Bank, finns en intjäningsrisk i form av minskade provisionsintäkter. Risk för reducering av provisionsintäkter finns bland annat till följd av kreditförluster upp till 80 procent i den förmedlade Bankaffären och kan uppgå till 100 procent av kreditförlusten om bolaget till exempel överskridit befogenheterna. Förväntade kreditförluster regleras genom avdrag på årliga provisionsintäkter tills krediten är reglerad. För att minimera risken för kreditförluster och maximera provisionen ska så stor andel av krediterna som möjligt ha låg sannolikhet för fallissemang.

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

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

Hållbarhetsrisk

Hållbarhetsrisker är risker som är hänförliga till klimat och miljö; affärsetik – korruption, finansiell brottslighet; mänskliga rättigheter – arbetsvillkor, sociala förhållanden som, direkt eller indirekt, påverkar eller kan påverka bolaget negativt. Bolaget har identifierat följande materiella hållbarhetsrisker:

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

Framväxande risker

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

- Teknologiska förändringar och AI
- Ökad kriminalitet i samhället
- Klimatförändringar
- Nya regelverk
- Förändringar i konsumentbeteende
- Social och politisk instabilitet, terrorism samt geopolitiska risker

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende övriga risker har skett under rapportperioden.

C.6.2 Riskkoncentration

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

C.6.3 Riskreduceringstekniker

Affärsrisk

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

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

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

Hållbarhetsrisk

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

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

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

Framväxande risker

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

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

C.6.4 Riskkänslighet

Affärsrisk

Framåtriktad scenariobaserad analys tillämpas där utgångspunkten är att bedöma bolagets motståndskraft och sårbarhet om väsentliga risker och händelser inträffar. Analyser visar att nedgångar i aktiemarknaden inklusive nedskrivning av LFAB-aktien leder till störst resultatpåverkan.

Hållbarhetsrisk

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

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

Framväxande risker

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

C.7 Övrig information

Ingen övrig materiell information om bolagets riskprofil föreligger.

D. Värdering för solvensändamål

Bolagets värdering av tillgångar och skulder i Solvens 2-balansräkningen bygger på principer om värdering till marknadsvärde, det vill säga det belopp för vilket de skulle kunna utväxlas i en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs. Den finansiella redovisningen är upprättad i enlighet med Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Tabellen nedan visar bolagets tillgångar och skulder per den 31 december 2025 med redovisade värden för den finansiella redovisningen och Solvens 2-värde, kompletterad med omklassificeringar samt omvärderingar. För en fullständig Solvens 2-balansräkning hänvisas även till rapportmall S.02.01 i bilaga 1.

Tillgångar 2025-12-31 (tkr)	Finansiell redovisning	Omklassificering	Omvärdering	Solvens 2 - värde
Förutbetalda anskaffningskostnader	3 690	-	-3 690	-
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	12 383	-	-6 191	6 191
Rörelsebyggnader	114 000	-	-	114 000
Aktier och andelar i anknutna företag (dotterföretag)	5 150	-	266 878	272 028
Aktier och andelar i anknutna företag (intresseföretag)	520 554	-520 554	-	-
Aktier - börsnoterade	705 463	-	-	705 463
Aktier - icke börsnoterade	336 990	520 554	-	857 544
Företagsobligationer	524 625	-208 214	-	316 411
Investeringsfonder	-	208 214	-	208 214
Lån och hypotekslån	90 200	-	-	90 200
ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	181 581	-	-36 367	145 214
ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	6 610	-	-1 690	4 920
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	533	-	-	533
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	206 046	-17 460	-185 357	3 229
Återförsäkringsfordringar	5 642	-5 535	-107	-
Fordringar (Kundfordringar, inte försäkring)	45 679	22 995	-	68 674
Kontanter och andra likvida medel	168 989	-	-	168 989
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	4 640	-	-	4 640
Totala tillgångar	2 932 775	-	33 476	2 966 251

Skulder 2025-12-31 (tkr)	Finansiell redovisning	Omklassificering	Omvärdering	Solvens 2 - värde
Försäkringstekniska avsättningar	1 189 811	-	-321 034	868 778
Uppskjutna skatteskulder	88 356	-	61 361	149 717
Derivat	10 508	-	-	10 508
Återförsäkringsskulder	748	-748	-	-
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	109 379	-4 172	-105 206	-
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	18 777	4 920	-	23 697
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	13 082	-	-	13 082
Totala skulder	1 430 661	-	-364 879	1 065 782
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder (se avsnitt E1)	1 502 114	-	398 355	1 900 469

Tabell D (1): Tillgångar och skulder samt belopp med vilket tillgångar överskrider skulder per 2025-12-31.

D.1 Tillgångar

D.1.1 Värderingsprinciper för solvensändamål för olika tillgångskategorier

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

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

Förutbetalda anskaffningskostnader

Har värderats till noll enligt Solvens 2. Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader i den finansiella redovisningen.

Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk

Enligt solvens 2 redovisas bolagets materiella tillgångar till ett lägre värde jämfört med den finansiella redovisningen av försiktighetsskäl då bolaget bedömer att det vid en eventuell transaktion är värda mindre än bokfört värde enligt IFRS. Bolagets materiella anläggningstillgångar består av maskiner och inventarier och värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar i den finansiella redovisningen.

Rörelsefastigheter

Fastigheten har värderats till verkligt värde, baserat på värderingar utförda av oberoende värderingsmän. Inga materiella skillnader jämfört med den finansiella redovisningen.

Aktier och andelar i anknutna företag (dotterföretag)

Aktier och andelar i bolagets dotterbolag värderas enligt den justerade kapitalandelsmetoden, vilket är bolagets andel av den positiva skillnaden mellan innehavets tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2. Se ytterligare beskrivning under avsnitt D4 Alternativa värderingsmetoder.

I den finansiella redovisningen värderas bolagets aktier och andelar i dotterföretag till anskaffningsvärde. Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde, som utgörs av det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. En nedskrivning redovisas när en tillgångs redovisade värde överstiger återvinningsvärdet.

Aktier och andelar i anknutna företag (intresseföretag)

Bolagets innehav i LFAB klassificeras i Solvens 2 som aktier – icke börsnoterade, se nedan. I den finansiella redovisningen redovisas innehavet till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll enligt vilket aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet aktiernas verkliga värde. Verkliga värdet likställs med bolagets andel av LFAB-koncernens egna kapital.

Aktier – börsnoterade

Värderas enligt Solvens 2 till aktiens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället. Inga materiella skillnader jämfört med den finansiella redovisningen.

Aktier – icke börsnoterade

De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Huvudprincipen är att onoterade aktier värderas till senast betalt om det finns uppgifter som är relevanta. Ett alternativ till detta är värdering till senaste emissionskurs om denna inte ligger allt för långt tillbaka i tiden. För värderingsmetod av onoterade aktieinnehav, se avsnitt D.4

Bolagets aktieinnehav i LFAB värderas till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll enligt vilket aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet aktiernas verkliga värde. Verkliga värdet likställs med bolagets andel av LFAB-koncernens egna kapital.

Bolagets innehav i LFAB klassificeras i den finansiella redovisningen som Innehav i anknutna företag (intresseföretag).

Företagsobligationer och Investeringsfonder

De flesta obligationer och andra räntebärande papper är noterade på en aktiv marknad eller auktoriserad börs och värderas därmed till noterad köpkurs på balansdagen. Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så används en värderingsteknik som i så hög utsträckning som möjligt bygger på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. För sådana värderingar används väletablerade värderingsmodeller eller värderingar från utgivaren av instrumentet.

Investeringsfonder särredovisas inte i den finansiella redovisningen utan ingår i stället i obligationer och andra räntebärande värdepapper. I Solvens 2-balansräkningen utgör investeringsfonder en egen post.

Lån och Hypotekslån

Värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en bra uppskattning av marknadsvärdet. Inga materiella skillnader jämfört med den finansiella redovisningen.

ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring och ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

Se avsnitt D.2 Försäkringstekniska avsättningar.

Depåer hos företag som avgivit återförsäkring, Kontanter och andra likvida medel, Fordringar (kundfordringar, ej försäkring)

Värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en bra uppskattning av marknadsvärdet. Inga materiella skillnader jämfört med den finansiella redovisningen.

Återförsäkringsfordringar, Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

Till skillnad från den finansiella redovisningen så inkluderas endast de fordringar som har förfallit till betalning. De poster som ej är förfallna (bl.a. framtida premier) ses som en del av de in- och utflöden som härrör från försäkringstekniska avsättningar, se även avsnitt D.2.

Posterna värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.

I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga fordringar.

Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans

Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till nominellt värde på grund av deras korta duration, detta anses vara en bra uppskattning av marknadsvärde. Inga materiella skillnader jämfört med den finansiella redovisningen.

Uppskjuten skattefordran

Bolaget redovisar i Solvens 2-balansräkningen en uppskjuten skatteskuld netto, se avsnitt D.3.

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

Inga materiella förändringar i bolagets Solvens 2-värderingsprinciper för tillgångar har skett sedan föregående rapporteringsperiod.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärsgränar

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

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

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

Försäkringsåtagandena delas in i homogena riskgrupper, där samtliga åtaganden inom en grupp har liknande riskprofil. Beräkningar av åtagandenas värde görs åtminstone på nivån av homogen riskgrupp, men kan vid behov utföras på en granulärare nivå om det bedöms bättre spegla riskprofilen. Metoderna för dessa beräkningar utvecklas, utvärderas, kalibreras och anpassas löpande.

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

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

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

Nedanstående tabell ger en översikt över bolagets FTA brutto per 31 december 2025 fördelad på materiella affärgrenar. För mer detaljer se även rapportmallarna S.12.01 samt S.17.01 i bilaga 3 och 4.

LoB/Affärgren (tkr)	Bästa skattning Premiereserv	Bästa skattning Ersättningsreserv	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Direkt skadeförsäkring				
Försäkring avseende inkomstskydd	4 147	62 972	10 552	77 671
Ansvarsförsäkring för motorfordon	13 864	106 578	3 911	124 353
Övrig motorfordonsförsäkring	21 969	36 753	2 078	60 800
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	75 956	271 076	6 853	353 885
Proportionell skadeåterförsäkring				
Ansvarsförsäkring för motorfordon	-	7 558	209	7 767
Övrig motorfordonsförsäkring	10 512	414	475	11 401
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	36	6	1	43
Assistansförsäkring	258	116	27	401
Icke-proportionell skadeåterförsäkring				
Sjukåterförsäkring	-96	7 433	2 656	9 993
Olycksfallåterförsäkring	-1 790	62 528	24 744	85 483
Egendomsåterförsäkring	-8 835	20 844	6 395	18 403
Livförsäkring och livåterförsäkring				
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	-	94 278	3 482	97 760
Livåterförsäkring	-	20 042	775	20 817
Summa	116 021	690 600	62 155	868 777

Tabell D.2 (1): Försäkringstekniska avsättningar.

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

Inom sjuk- och olycksfallsförsäkring har en ny modell för npf-skador inom barnförsäkring implementerats. Denna förändring innebär att frekvensen för dessa skador nu baseras på egen historik, vilket ger en förbättrad uppskattning av FTA.

För kaskoförsäkring har en förändring genomförts i Bornhuetter-Fergusson-modellen. Istället för att utgå från premieprognos och skadeprocent används nu duration och riskpremie som exponering för reservsättningen, för att bättre spegla den faktiska riskutvecklingen. Modellen har även utvecklats för att bättre hantera säsongsvariationer.

För skadelivräntor har riktåldern justerats till 67 år för personer födda 1961 eller senare, vilket har ökat reservbehovet.

D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

I den finansiella redovisningen värderas försäkringstekniska avsättningar enligt ÅRFL samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om försäkringsrörelse.

I solvensbalansräkningen består FTA av premieavsättningen, oreglerade skador och en riskmarginal. Dessutom diskonteras hela avsättningen.

I den finansiella redovisningen består FTA av premiereserv och oreglerade skador. I oreglerade skador ingår aktuariens och bolagets marginaler för att få en betryggande reserv.

I följande tabell redovisas skillnader mellan solvensbalansräkning och den finansiella redovisningen per affärgren.

Omvärdering FTA, oreglerade försäkringsfall (tkr)	Finansiell redovisning	Marginal redovisning	Solvens 2 Justeringar	Riskmarginal Solvens 2	Solvens 2-balansräkning
Direkt skadeförsäkring					
Försäkring avseende inkomstskydd	121 411	-34 117	-20 176	10 552	77 671
Ansvarsförsäkring för motorfordon	184 968	-18 951	-45 575	3 911	124 353
Övrig motorfordonsförsäkring	122 953	-739	-63 492	2 078	60 800
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	418 801	-7 243	-64 526	6 853	353 885
Proportionell skadeåterförsäkring					
Ansvarsförsäkring för motorfordon	13 306	-3 664	-2 083	209	7 767
Övrig motorfordonsförsäkring	8 835	-414	2 505	475	11 401
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	81	-	-38	1	43
Assistansförsäkring	855	374	-856	27	401
Icke-proportionell skadeåterförsäkring					
Sjukåterförsäkring	13 385	-4 090	-1 957	2 656	9 993
Olycksfallsåterförsäkring	131 931	-47 360	-23 833	24 744	85 483
Egendomsåterförsäkring	47 532	-12 729	-22 794	6 395	18 403
Livförsäkring och livåterförsäkring					
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	103 706	-9 428	-	3 482	97 760
Livåterförsäkring	22 047	-2 004	-	775	20 817
Totalt	1 189 811	-140 365	-242 825	62 155	868 777

Tabell D.2 (2): Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar per 2025-12-31.

Skadeförsäkring, premieavsättningen

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

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

I solvensbalansräkningen beräknas premieavsättningen utifrån framtida skadekostnader och driftskostnader, med avdrag för framtida premieinbetalningar. Premier som ska betalas efter balansdagen inkluderas därmed i

premieavsättningen och tas inte upp som en tillgång i solvensbalansräkningen. Avsättningen diskonteras i solvensbalansräkningen.

Skadeförsäkring, avsättningen för oreglerade försäkringsfall

Grunden för avsättningen för oreglerade försäkringsfall är, både i den finansiella redovisningen och i solvensbalansräkningen, en uppskattning av framtida kostnader. I den finansiella redovisningen diskonteras inte avsättningen för skadeförsäkringen.

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

Skadelivräntor

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

D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Återförsäkrares andel av bästa skattning

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

I följande tabell redovisas bästa skattning för både premieavsättning och avsättning för oreglerade försäkringsfall samt återförsäkrares andel per affärgren.

Bästa skattning	Brutto	Åf andel	Netto
Försäkring avseende inkomstskydd	67 118	4 920	62 199
Ansvarsförsäkring för motorfordon	120 442	70 670	49 772
Övrig motorfordonsförsäkring	58 722	619	58 102
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	347 032	73 925	273 108
Totalt	593 315	150 134	443 181

Tabell D.2 (3): Bästa skattning brutto, Åf andel och netto för direkt försäkring uppdelat per affärgren per 2025-12-31.

Osäkerhet i samband med beräkning

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

Osäkerheten i avsättningen för oreglerade skadefall beror främst på att skador rapporteras i efterhand och att vi inte vet hur dyra de kommer att bli. Typiskt ger få och stora skador upphov till större osäkerhet jämfört med många små skador. Även skador som tar lång tid att reglera, eller eventuella framtida regelverksändringar bidrar till högre osäkerhet.

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

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

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

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

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

D.3 Andra skulder

D.3.1 Värderingsprinciper för solvensändamål för andra skulder

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

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

Uppskjutna skatteskulder

Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens 2-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens 2. Det innebär att den omvärdering som sker mellan Solvens 2 och den finansiella redovisningen medför en beräkning av uppskjuten skatt för tillämpliga poster.

Uppskjutna skatter har i den finansiella redovisningen beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas netto i de fall de är hänförliga till samma skattemyndighet och kan kvittas mot varandra. Skatteeffekter av skattemässiga underskottsavdrag redovisas som uppskjuten skattefordran om det är sannolikt att den kan användas mot skattepliktiga vinster i framtiden.

För 2025 redovisades en uppskjuten skatteskuld netto om 88 356 (80 828) tkr i årsredovisningen. Efter Solvens 2-justeringar ökar det uppskjutna skuldbeloppet med 61 361 tkr till en uppskjuten skatteskuld om 149 717 tkr, se tabell nedan.

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader (tkr)	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde	Förfaller
Skuld avseende placeringstillgångar	88 356	88 356	> 1 år
Skuld avseende omvärderingsbelopp	-	61 361	N/A
Totalt	88 356	149 717	

Specifikation uppskjuten skatteskuld avseende omvärderingsbelopp:

	Solvens 2-värde	Förfaller
Förutbetalda anskaffningskostnader	-760	N/A
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	-1 275	N/A
Periodiseringsfonder	21 636	1-5 år
Omvärdering av återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	-7 840	N/A
Omvärdering försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	-38 184	N/A
Omvärdering återförsäkringsfordringar/ skulder	-22	N/A
Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar	66 133	N/A
Omvärdering försäkringsskulder och skulder till förmedlare	21 673	N/A
Totalt	61 361	

Tabell D.3 (1): Uppskjuten skatt netto 2025

Derivat

De flesta derivat är noterade på en aktiv marknad eller auktoriserad börs och värderas därmed till noterad köpkurs på balansdagen. Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så används en värderingsteknik som i så hög utsträckning som möjligt på bygger på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. För sådana värderingar används väletablerade värderingsmodeller eller värderingar från utgivaren av instrumentet. Inga materiella skillnader jämfört med den finansiella redovisningen.

Återförsäkringsskulder och Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

Till skillnad från den finansiella redovisningen så inkluderas endast de skulder som har förfallit till betalning. De poster som ej är förfallna ses som en del av de in- och utflöden som härrör från försäkringstekniska avsättningar, se även avsnitt D.2.

Posterna värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.

I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga skulder.

Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

Värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en bra uppskattning av marknadsvärdet. Inga materiella skillnader jämfört med den finansiella redovisningen.

Övriga skulder som inte visas någon annanstans

Nominella värdet bedöms vara en bra approximation till ett marknadsvärde på grund av deras korta duration. Inga materiella skillnader jämfört med den finansiella redovisningen.

Skulder kopplade till leasingavtal

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

leasegivare. Bolaget tillämpar undantaget i artikel 9.4 Kommissionens delegerade förordning EU 2015/35 för värdering av operationella leasingavtal och gör bedömningen att den finansiella redovisningens värdering är förenlig med artikel 75 i Solvens 2-direktivet, någon omvärdering i solvensbalansräkningen sker därför ej. Per 2025-12-31 har dessa kontrakt endast en mindre effekt på belopp med vilket tillgångar överskrider skulder. Bolaget har inga finansiella leasingavtal, se vidare information om leasingavtal i avsnitt A.4.

Skulder för anställningsförmåner

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

Skulder för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar erbjuds för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en skuld om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

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

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

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

Innehav i LFAB

Bolagets aktieinnehav i LFAB värderas till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll enligt vilket aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet aktiernas verkliga värde. Verkliga värdet likställs med bolagets andel av LFAB-koncernens egna kapital. På grund av hembudsförbehållet bedöms osäkerheten i värderingen som låg.

Innehav i dotterföretag

I koncernen ingår per 2025-12-31 två helägda dotterbolag, Länsförsäkringar Norrbotten Holding AB och LFN Larmtjänster AB som bedriver försäljning av säkerhetsprodukter. Aktierna i Länsförsäkringar Norrbotten Holding AB värderas i solvensbalansräkningen enligt den justerade kapitalsandelsmetoden. Dotterbolaget äger andelar i Humlegården Fastigheter AB samt Hällefors Tierp Skogar där båda innehaven värderas till substansvärde i både den finansiella redovisningen och i solvensbalansräkningen.

Substansvärdet i Humlegården Fastigheter AB beräknas enligt EPRA NTA och utgörs av redovisat eget kapital med återläggning av goodwill, derivat samt övriga immateriella tillgångar, justerat för bedömd verkligt uppskjuten skatt. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Därmed blir osäkerheten i värderingen låg.

Substansvärdet i Hällefors Tierp Skogar AB beräknas utifrån bolagets egna kapital vars skogsinnehav marknadsvärderas av ett externt värderingsföretag samt avdrag för 50% av den uppskjutna skatten. Marknadsvärderingen bygger på ortprismetoden. Ortprismetoden innebär att marknadsvärderingen görs med stöd av köpeskillingar som erlagts för liknande fastigheter, så kallade jämförelseobjekt. Köpeskillingarna kan endera jämföras direkt eller ställas i relation till någon värdepåverkande egenskap hos fastigheten, exempelvis areal eller virkesförråd. Enligt den externa värderaren sker nästan uteslutande affärer med bolagsskog utan avdrag för uppskjuten skatt vilket innebär att en värdering med fullt avdrag för uppskjuten skatt är en mycket försiktig marknadsvärdering. Ett avdrag med hälften av den uppskjutna skatten bedöms ge ett mer rättvisande marknadsvärde.

Aktierna i dotterbolaget LFN Larmtjänster AB värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde och utgör per 2025-12-31 en liten del av bolagets placeringstillgångar. Substansvärdet för aktien är samma som LFN Larmtjänster AB:s redovisade egna kapital.

D.5 Övrig information

Bolaget tillämpar undantaget i artikel 9.4 Kommissionens delegerade förordning EU 2015/35 för värdering av operationella leasingavtal, för mer information hänvisas till Bolagets Rapport för solvens och finansiell ställning avsnitt D.3. Upplysningarna i avsnitt D ovan bygger samtliga på antagandet att bolaget inte nämnvärt kommer att ändra inriktning på förvaltningen av sina tillgångar.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Mål och principer för kapitalbasen

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

Kvantitativa kapitalmål sätts för bolaget och uttrycks som en solvenskvot. Med solvenskvot avses kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav. Bolagets kapitalhantering ska säkerställa en lägsta solvenskvot om 120 procent. Det regulativa minimikravet om minst 100 procent ska alltid vara uppfyllt.

E.1.2 Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggskapital

Kapitalbasen kan bestå av primärkapital och tilläggskapital. Primärkapitalet består av den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2, samt efterställda skulder.

Posterna i kapitalbasen ska delas in i tre nivåer beroende på kapitalets kvalitet och tillgänglighet. Nivå 1 avser poster i primärkapitalet som kan täcka förluster helt och är fullt efterställda samt med god tillgänglighet och likviditet. Nivå 2 avser poster i primärkapitalet som är fullt efterställda samt poster i tilläggskapitalet som kan täcka förluster helt och är fullt efterställda. Nivå 3 avser övriga poster. En post ska anses vara fullt efterställd om den i sin helhet, vid likvidation eller konkurs, inte får återbetalas till innehavaren förrän försäkringsföretagets alla andra förpliktelser har uppfyllts. I de fall det finns en netto uppskjuten skattefordran, det vill säga att den uppskjutna skattefordran enligt Solvens 2-balansräkningen är större än den uppskjutna skatteskulden, klassificeras den som nivå 3 och beloppet dras av från avstämningsreserven och får inte räknas med i medräkningsbar kapitalbas för MCR.

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

Vid rapportperiodens slut utgörs bolagets medräkningsbara kapitalbas i sin helhet av avstämningsreserven som är klassificerad som primärkapital, nivå 1.

Ökningen av kapitalbasen mellan 2024 och 2025 förklaras främst av årets resultat. Omvärderingar mellan finansiell redovisning och solvensbalansräkningen är något högre 2025 jämfört med 2024 och förklaras framför allt av omvärdering av aktier i dotterbolag. Förändring i omvärderingsposter mellan den finansiella redovisningen och Solvens 2 illustreras i tabell E.1 (1) nedan.

Förklaringsposter eget kapital finansiell redovisning och kapitalbas Solvens 2 (tkr)	2025	2024
Eget kapital enligt finansiell redovisning inkl balanserade vinster och årets resultat	904 673	821 946
Obeskattade reserver	597 441	619 886
Omvärderingar i solvensbalansräkningen	398 355	376 340
<i>Omvärdering aktier i dotterbolag</i>	<i>266 878</i>	<i>247 508</i>
<i>Omvärdering materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk</i>	<i>-6 191</i>	<i>-5 548</i>
<i>Omvärdering förutbetalda anskaffningskostnader</i>	<i>-3 690</i>	<i>-1 518</i>
<i>Omvärdering försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare</i>	<i>-185 358</i>	<i>-160 442</i>
<i>Omvärdering återförsäkringsfordringar/ skulder</i>	<i>-107</i>	<i>24</i>
<i>Omvärdering försäkringstekniska avsättningar (netto)</i>	<i>282 977</i>	<i>266 570</i>
<i>Omvärdering försäkringsskulder och skulder till förmedlare</i>	<i>105 206</i>	<i>87 875</i>
<i>Omvärdering uppskjuten skatt inklusive uppskjuten skatt på periodiseringsfonder</i>	<i>-61 361</i>	<i>-58 128</i>
Summa medräkningsbar kapitalbas (Solvens 2)	1 900 469	1 818 171

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

Bolagets totala kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet uppgick 2025-12-31 till 1 900 469 tkr och ökade med 82 297 tkr jämfört med föregående år. Betydande omvärderingar mellan finansiell redovisning och solvensbalansräkningen utgörs av omvärdering av placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar. Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar netto efter avdrag för uppskjuten skatt uppgår till 224 684 (211 656) tkr, vilket ger en positiv effekt på kapitalbasen och beskrivs kvalitativt och kvantitativt i avsnitt D.2. Omvärderingen av bolagets placeringstillgångar är hänförligt till bolagets dotterföretag som i den finansiella redovisningen redovisas till anskaffningsvärde.

Obeskattade reserver i bolaget består av säkerhetsreserv och periodiseringsfond. Säkerhetsreserven räknas med i sin helhet i kapitalbasen, såvida det inte förekommer en planerad upplösning av säkerhetsreserven under de nästkommande 12 månaderna då en uppdelning på uppskjuten skatt och kapitalbas görs för den del som planeras att lösas upp. För övriga obeskattade reserver görs en uppdelning på uppskjuten skatt och kapitalbas utifrån aktuell skattesats.

Kapitalbasen i bolaget består endast av primärkapitalnivå 1 och får därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR).

E.1.4 Övrig information om kapitalbasen

Bolaget har ingen övrig information att lämna gällande kapitalbasen.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

E.2.1 Allmän information om bolagets solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Bolaget använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet. En bedömning av standardformelns lämplighet genomförs årligen. Bedömningen innehåller en kombination av kvantitativa och kvalitativa analyser där standardformelns antaganden jämförts med bolagets faktiska riskprofil. Bedömningen är att standardformelns antaganden ligger i linje med bolagets riskprofil och skattar bolagets kapitalbehov väl. Bolaget använder inte någon förenkling i beräkning av solvenskapitalkrav som under vissa villkor är tillåten enligt

bestämmelser i Solvens 2-förordningen (2015/35). Bolaget använder inte heller några företagsspecifika parametrar för beräkning av solvenskapitalkrav för försäkringsrisk.

För att beräkna minimikapitalkravet använder företaget regelverkets fördefinierade formler och indata från premieinkomst (netto) och bästa skattning (netto) per affärgren samt SCR

E.2.2 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Under rapporteringsperioden har solvenskapitalkravet ökat med 202 513 tkr och minimikapitalkravet med 25 628 tkr. Förändringen av solvenskapitalkravet beror främst på ökad aktieexponering och ökade marknadsvärden, aktiedämparens förändring i Standardformeln samt ökade kostnadsantaganden kring inflation för katastrofrisker. Motpartsrisken har minskat under året till följd av minskad exponering inom katastrofrisk Brand som också påverkar motpartsriskexponeringen.

Minimikapitalkravets ökning beror på att SCR ökar. Utifrån kriterierna för MCR-beräkningarna har MCR utgjort 25 % av SCR både under 2025 och 2024, därmed gäller samma förklaringar för förändringar av MCR som de förklaringar som gäller för SCR. Övriga förändringar är relativt små och beror på förändrade volymer i den totala affären.

Följande tabell visar solvenskapitalkravets storlek, totalt och uppdelat per riskmodul, samt minimikapitalkravets storlek.

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav (tkr)	2025	2024
Marknadsrisk	993 362	885 746
Skadeförsäkringsrisk	276 013	246 108
Motpartsrisk	49 926	81 456
Sjukförsäkringsrisk	30 711	25 723
Livförsäkringsrisk	6 448	6 724
Diversifiering	-233 260	-229 219
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	1 123 200	1 016 539
Operativ risk	21 283	21 713
Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	-40 057	-36 339
Solvenskapitalkrav(SCR)	1 104 427	1 001 913
Minimikapitalkrav (MCR)	276 107	250 478

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

Bolagets solvenskapitalkrav uppgick 2025-12-31 till 1 104 427 tkr, en ökning med 102 504 tkr jämfört med 2024-12-31, vilket framför allt berodde på högre kapitalkrav för marknadsrisk i och med bolagets ökade aktieexponering. Kapitalöverskottet minskade med 20 217 tkr jämfört med föregående år och uppgår per 2025-12-31 till 796 042 tkr vilket fortfarande ger en god marginal mot det regulatoriska kravet.

Beräkningen av förlusttäckningsförmågan hos uppskjutna skatter tar enbart hänsyn till uppskjutna skatteskulder och skattefordringar som är skattemässigt kvittningsbara, och ingen justering sker för ej utnyttjad skatteskuld mot andra poster ifall det inte är skattemässigt kvittningsbart.

I beräkningen antas inget skatteutrymme på grund av framtida vinster. Se vidare information i bilaga 7 rapportmall S.25.01.

Maximal möjlig förlusttäckningskapacitet i uppskjuten skatt utgör bolagsskatten (20,6%) av totalt BSCR inkl operativa risker. För beräkning av möjlig förlusttäckningskapacitet - LAC DT antas dock att säkerhetsreserven används för att täcka förluster i försäkringsverksamheten och den operativa verksamheten. Således exkluderas SCR för Försäkringsrisker, Operativa risker samt Motpartsrisker i LAC DT beräkningen.

Vid beräkning av SCR gör bolaget en justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter om - 40 057 tkr per 2025-12-31, vilket motsvarar 3,5 procent av BSCR + Operativ risk. Framtida skattepliktiga överskott i beräkningen av uppskjutna skatters förlusttäckningskapacitet har ej beaktats i beräkningen.

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

Kapitalmätt (tkr)	2025	2024
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka SCR	1 900 469	1 818 171
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 104 427	1 001 913
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav (%)	172%	181%
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka MCR	1 900 469	1 818 171
Minimikapitalkrav (MCR)	276 107	250 478
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav (%)	688%	726%

Tabell E.2 (2): Bolagets kapitalmätt 2025 jämfört med 2024.

E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Bolaget använder inte någon undergrupp för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Bolaget använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkrav, bolaget använder således inte någon intern modell.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Varken minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet har överträtts av bolaget under rapporteringsperioden. Enligt den egna risk- och solvensanalysen bedöms bolaget kunna uppfylla minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet under hela prognosperioden. I händelse av överträdelse av bolagets målnivåer för minimikapitalkrav och solvenskapitalkrav finns dokumenterade och av styrelsen beslutade fördefinierade åtgärder. Den 31 december 2025 uppgick bolagets solvenskvot till 172 procent, vilket med marginal överstiger bolagets beslutade risktolerans.

E.6 Övrig information

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

Bilagor: Publika rapporter

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

Bilaga 1 S.02.01.02 Balansräkning

Bilaga 2 S.05.01.02 Premier, ersättning och kostnader per affärsgrän

Bilaga 3 S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Bilaga 4 S.17.01.02 Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Bilaga 5 S.19.01.21 Skadeförsäkringsersättningar

Bilaga 6 S.23.01.01 Kapitalbas

Bilaga 7 S.25.01.21 Solvenskapitalkrav

Bilaga 8 S.28.01.01 Minimikapitalkrav

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

Bilaga 1 S.02.01.02 Balansräkning

			Solvens II - värde
			C0010
Tillgångar	Goodwill	R0010	----
	Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	----
	Immateriella tillgångar	R0030	
	Uppskjutna skattefordringar	R0040	
	Överskott av pensionsförmåner	R0050	
	Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	120 191
	Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	2 359 660
	Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
	Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	272 028
	Aktier	R0100	1 563 007
	Aktier – börsnoterade	R0110	705 463
	Aktier – icke börsnoterade	R0120	857 544
	Obligationer	R0130	316 411
	Statsobligationer	R0140	
	Företagsobligationer	R0150	316 411
	Strukturerade produkter	R0160	
	Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
	Investeringsfonder	R0180	208 214
	Derivat	R0190	
	Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	
	Övriga investeringar	R0210	
	Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	
	Lån och hypotekslån	R0230	90 200
	Lån på försäkringsbrev	R0240	
	Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
	Andra lån och hypotekslån	R0260	90 200
	Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	150 134
	Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	150 134
	Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	145 214
	Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	4 920
	Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	
	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	
	Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	
	Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	
	Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	533
	Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	3 229
	Återförsäkringsfordringar	R0370	0
	Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	68 674
	Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
	Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
	Kontanter och andra likvida medel	R0410	168 989
	Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	4 640
	Summa tillgångar	R0500	2 966 250

Skulder	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	750 201
	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	662 537
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
	Bästa skattning	R0540	617 846
	Riskmarginal	R0550	44 691
	Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	87 664
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
	Bästa skattning	R0580	74 456
	Riskmarginal	R0590	13 208
	Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	118 577
	Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	
	Bästa skattning	R0630	
	Riskmarginal	R0640	
	Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	118 577
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
	Bästa skattning	R0670	114 321
	Riskmarginal	R0680	4 256
	Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	
	Bästa skattning	R0710	
	Riskmarginal	R0720	
	Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730	
	Eventualförpliktelser	R0740	
	Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	
	Pensionsåtaganden	R0760	
	Depåer från återförsäkrare	R0770	
	Uppskjutna skatteskulder	R0780	149 717
	Derivat	R0790	10 508
	Skulder till kreditinstitut	R0800	
	Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
	Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	0
	Återförsäkringsskulder	R0830	0
	Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	23 697
	Efterställda skulder	R0850	
	Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	
	Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	
	Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	13 082
	Summa skulder	R0900	1 065 782
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder		R1000	1 900 468

Bilaga 2 S.05.01.02 Premier, ersättning och kostnader per affärgren

			Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)							
			Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
Premieinkomst	Brutto – direkt försäkring	R0110		21 304		53 409	173 742		326 809	
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120					4 289			
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	----	----	----	----	----	----	----	----
	Återförsäkrares andel	R0140		737		4 466	1 413		51 946	
	Netto	R0200		20 567		48 943	176 618		274 863	
Intjänade premier	Brutto – direkt försäkring	R0210		20 755		51 780	158 211		320 294	
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220					3 951			
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	----	----	----	----	----	----	----	----
	Återförsäkrares andel	R0240		737		4 466	1 413		51 946	
	Netto	R0300		20 018		47 314	160 749		268 348	
Inträffade skadekostnader	Brutto – direkt försäkring	R0310		30 793		48 035	117 227		169 676	
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320				-1 217	5 137			
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	----	----	----	----	----	----	----	----
	Återförsäkrares andel	R0340		-1 093		10 075	1 179		-12 883	
	Netto	R0400		31 886		36 743	121 185		182 559	
Uppkomna kostnader		R0550		5 843		22 334	33 499		100 337	
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter		R1210	----	----	----	----	----	----	----	----
Totala kostnader		R1300	----	----	----	----	----	----	----	----

			Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)				Affärgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt
			Kredit- och borgensförsäkring	Rättsskyddsförsäkring	Assistansförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjukförsäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Egendom	
			C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Premieinkomst	Brutto – direkt försäkring	R0110					----	----	----	----	575 264
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120			953		----	----	----	----	5 242
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	----	----	----	----	662	4 033		25 891	30 586
	Återförsäkrares andel	R0140			0		0	0		0	58 562
	Netto	R0200			953		662	4 033		25 891	552 530
Intjänade premier	Brutto – direkt försäkring	R0210					----	----	----	----	551 040
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220			760		----	----	----	----	4 711
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	----	----	----	----	662	4 033		26 337	31 032
	Återförsäkrares andel	R0240			0		0	0		0	58 562
	Netto	R0300			760		662	4 033		26 337	528 221
Inträffade skadekostnader	Brutto – direkt försäkring	R0310					----	----	----	----	365 731
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320			855		----	----	----	----	4 775
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	----	----	----	----	582	-4 317		27 334	23 599
	Återförsäkrares andel	R0340			0		0	0		0	-2 722
	Netto	R0400			855		582	-4 317		27 334	396 827
Uppkomna kostnader		R0550			71					-161	161 923
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter		R1210	----	----	----	----	----	----	----	----	862
Totala kostnader		R1300	----	----	----	----	----	----	----	----	162 785

			Affärsgrän för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
			Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkrings-förpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
			C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst	Brutto	R1410						0		15	15
	Återförsäkrarens andel	R1420						28		0	28
	Netto	R1500						-28		15	-13
Intjänade premier	Brutto	R1510						0		15	15
	Återförsäkrarens andel	R1520						28		0	28
	Netto	R1600						-28		15	-13
Inträffade skadekostnader	Brutto	R1610						-3 262		-587	-3 849
	Återförsäkrarens andel	R1620						0		0	0
	Netto	R1700						-3 262		-587	-3 849
Uppkomna kostnader		R1900									
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter		R2510									
Totala kostnader		R2600									

Bilaga 3 S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

			Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring
					Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	
			C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet			R0010				
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet			R0020				
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Bästa skattning, brutto	R0030				
		Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080				
		Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090				
	Riskmarginal		R0100				
	Försäkringstekniska avsättningar – totalt			R0200			

			Annan livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)
			Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			
					C0070	C0080	C0090
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet			R0010	----	0	0	0
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet			R0020	----			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Bästa skattning, brutto	R0030		94 278	20 042	114 320
		Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080		0	0	0
		Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		94 278	20 042	114 320
	Riskmarginal		R0100	----	3 482	775	4 257
Försäkringstekniska avsättningar – totalt			R0200	----	97 760	20 817	118 577

			Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
				Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			
			C0160	C0170	C0180			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet			R0010	---	---			
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet			R0020	---	---			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Bästa skattning, brutto	R0030	---				
		Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	---				
		Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	---				
	Riskmarginal		R0100	---	---			
Försäkringstekniska avsättningar – totalt			R0200	---	---			

Bilaga 4 S.17.01.02 Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

				Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring						
				Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	
				C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet				R0010		0		0	0	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet				R0050						
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Premieavsättningar	Brutto	R0060		4 147		13 864	32 481	
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140		-111		-1 220	-121	
			Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150		4 258		15 084	32 602	
		Skadeavsättningar	Brutto	R0160		62 972		114 137	37 167	
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240		5 031		71 890	740	
			Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250		57 941		42 247	36 427	
	Bästa skattning totalt – brutto			R0260		67 119		128 001	69 648	
	Bästa skattning totalt – netto			R0270		62 199		57 331	69 029	
	Riskmarginal			R0280		10 552		4 120	2 553	
	Försäkringstekniska avsättningar – totalt	Försäkringstekniska avsättningar – totalt			R0320		77 671		132 121	72 201
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt			R0330		4 920		70 670	619		
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt			R0340		72 751		61 451	71 582		

				Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring						
				Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring	Rättsskyddsförsäkring	Assistansförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	
				C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet				R0010	0				0	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet				R0050						
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Premieavsättningar	Brutto	R0060	75 993				258	
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	-3 820			0		
			Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	79 813				258	
		Skadeavsättningar	Brutto	R0160	271 082				116	
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	77 745				0	
			Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	193 337				116	
	Bästa skattning totalt – brutto			R0260	347 075				374	
	Bästa skattning totalt – netto			R0270	273 150				374	
	Riskmarginal			R0280	6 854				27	
	Försäkringstekniska avsättningar – totalt				R0320	353 929				401
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt			R0330	73 925				0	
	Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt			R0340	280 004				401	

				Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skadeförsäkrings- förpliktelse	
				Icke-proportionell sjukåterförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	Icke-proportionell egendomsåterförsäkring		
				C0140	C0150	C0160	C0170		
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet				R0010	0	0		0	0
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet				R0050					
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Premieavsättningar	Brutto	R0060	-96	-1 790		-8 835	116 022
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	0	0		0	-5 272
			Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	-96	-1 790		-8 835	121 294
		Skadeavsättningar	Brutto	R0160	7 433	62 528		20 844	576 279
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	0	0		0	155 406
			Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	7 433	62 528		20 844	420 873
	Bästa skattning totalt – brutto			R0260	7 337	60 738		12 009	692 301
	Bästa skattning totalt – netto			R0270	7 337	60 738		12 009	542 167
	Riskmarginal			R0280	2 656	24 744		6 395	57 901
	Försäkringstekniska avsättningar – totalt				R0320	9 993	85 482		18 404
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt			R0330	0	0		0	150 134
	Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt			R0340	9 993	85 482		18 404	600 068

Bilaga 5 S.19.01.21 Skadeförsäkringsersättningar

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerat) – Utvecklingsår (absolut belopp). Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår/försäkringsår	Z0020	(1) 1 - Skadeår
-----------------------	--------------	-----------------

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Föregående	R0100	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	5 452
N-9	R0160	111 833	77 050	18 213	7 294	1 752	1 464	572	1 382	7 143	942	----
N-8	R0170	123 218	79 748	13 409	2 392	1 537	400	349	379	677	----	----
N-7	R0180	132 110	95 244	17 524	6 256	1 183	1 223	1 034	1 121	----	----	----
N-6	R0190	144 610	114 202	20 061	5 987	2 665	1 687	1 208	----	----	----	----
N-5	R0200	257 611	772 077	157 296	133 250	37 893	1 524	----	----	----	----	----
N-4	R0210	146 451	96 932	33 045	10 997	3 329	----	----	----	----	----	----
N-3	R0220	111 121	105 604	29 406	7 461	----	----	----	----	----	----	----
N-2	R0230	170 418	148 801	75 674	----	----	----	----	----	----	----	----
N-1	R0240	190 776	117 182	----	----	----	----	----	----	----	----	----
N	R0250	177 588	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerat) – Innevarande år, summan av år (ackumulerat). Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår/försäkringsår	Z0020	(1) 1 - Skadeår
-----------------------	--------------	-----------------

		Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)
		C0170	C0180
Föregående	R0100	5 452	5 452
N-9	R0160	942	227 645
N-8	R0170	677	222 109
N-7	R0180	1 121	255 695
N-6	R0190	1 208	290 420
N-5	R0200	1 524	1 359 651
N-4	R0210	3 329	290 754
N-3	R0220	7 461	253 592
N-2	R0230	75 674	394 893
N-1	R0240	117 182	307 958
N	R0250	177 588	177 588
Totalt	R0260	392 158	3 785 757

Odiskonterade bästa skattning av skadeersättningar brutto – Utvecklingsår (absolut belopp). Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår/försäkringsår	Z0020	(1) 1 - Skadeår
-----------------------	--------------	-----------------

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Föregående	R0100	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	85 028
N-9	R0160	144 331	58 781	47 316	38 015	33 699	32 868	28 459	23 912	15 034	13 558	----
N-8	R0170	135 968	69 254	38 157	32 881	25 071	17 792	15 650	11 955	8 267	----	----
N-7	R0180	157 353	69 460	43 414	32 546	29 837	25 299	19 725	14 653	----	----	----
N-6	R0190	208 255	93 132	62 936	49 753	36 490	29 327	14 468	----	----	----	----
N-5	R0200	1 224 041	455 582	291 814	77 083	23 653	23 843	----	----	----	----	----
N-4	R0210	202 464	118 145	92 537	64 976	50 008	----	----	----	----	----	----
N-3	R0220	201 272	110 771	64 065	47 775	----	----	----	----	----	----	----
N-2	R0230	346 022	172 697	83 795	----	----	----	----	----	----	----	----
N-1	R0240	178 209	99 371	----	----	----	----	----	----	----	----	----
N	R0250	215 886	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----

**Diskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto (ej ackumulerat) –
Innevarande år, summan av år (ackumulerat). Total skadeförsäkringsverksamhet**

Skadeår/försäkringsår	Z0020	(1) 1 - Skadeår
-----------------------	--------------	-----------------

		Årets slut (diskonterade data)
		C0360
Föregående	R0100	66 543
N-9	R0160	9 968
N-8	R0170	6 148
N-7	R0180	11 110
N-6	R0190	10 414
N-5	R0200	17 244
N-4	R0210	42 931
N-3	R0220	41 200
N-2	R0230	78 062
N-1	R0240	85 926
N	R0250	206 736
Totalt	R0260	576 282

Bilaga 6 S.23.01.01 Kapitalbas

			Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35	Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010			----		----
	Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030			----		----
	Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040			----		----
	Efterställda medlemskonton	R0050		----			
	Överskottsmedel	R0070			----	----	----
	Preferensaktier	R0090		----			
	Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110		----			
	Avstämningsreserv	R0130	1 900 469	1 900 469	----	----	----
	Efterställda skulder	R0140		----			
	Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160		----	----	----	
	Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180					
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II		R0220		----	----	----	----
Avdrag	Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230					
Totalt primärkapital efter avdrag		R0290	1 900 469	1 900 469			
Tilläggskapital	Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300		----	----		----
	Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310		----	----		----
	Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320		----	----		
	Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330		----	----		
	Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340		----	----		----
	Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350		----	----		
	Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360		----	----		----
	Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370		----	----		
Annat tilläggskapital		R0390		----	----		
Sammanlagt tilläggskapital		R0400		----	----		
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas	Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	1 900 469	1 900 469			
	Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	1 900 469	1 900 469			----
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	1 900 469	1 900 469			
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	1 900 469	1 900 469			----
Solvenskapitalkrav		R0580	1 104 427	----	----	----	----
Minimikapitalkrav		R0600	276 107	----	----	----	----
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav		R0620	1,7208	----	----	----	----
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav		R0640	6,8831	----	----	----	----

Avstämningsreserv			C0060
	Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	1 900 469
	Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
	Förutsebarutdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	
	Andra primärkapitalposter	R0730	
	Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	
		R0760	1 900 469
Förväntade vinster	Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	0
	Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	33 252
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier		R0790	33 252

Bilaga 7 S.25.01.21 Solvenskapitalkrav

Primärt solvenskapitalkrav

		Solvenskapitalkrav brutto	Förenklingar
		C0110	C0120
Marknadsrisk	R0010	993 362	
Motpartsrisk	R0020	49 926	----
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	6 448	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	30 711	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	276 013	
Diversifiering	R0060	-233 260	----
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0	----
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	1 123 200	----

Beräkning av solvenskapitalkrav

		Värde
		C0100
Operativ risk	R0130	21 283
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	0
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-40 057
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	1 104 427
Kapitaltillägg redan infört	R0210	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ a	R0211	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ b	R0212	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ c	R0213	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ d	R0214	
Solvenskapitalkrav	R0220	1 104 427
Övrig information om solvenskapitalkrav	Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400
	Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410
	Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420
	Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430
	Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440

Primärt solvenskapitalkrav (företagsspecifika parametrar)

		Företagsspecifika parametrar
		C0090
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	

Metodik för beräkning av skattesats

		JA/NEJ
		C0109
Metodik baserad på genomsnittlig skattesats	R0590	(2) 2 - Nej

Beräkning av förlustabsorberande kapital från uppskjuten skatt

		Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter
		C0130
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	R0640	-40 057
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder	R0650	-40 057
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga ekonomiska överskott	R0660	
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av förlustutjämnning bakåt, innevarande år	R0670	
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av förlustutjämnning bakåt, kommande år	R0680	
Maximal förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	R0690	-235 764

Bilaga 8 S.28.01.01 Minimikapitalkrav

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

		Minimikapitalkrav – komponenter
		C0010
MinimikapitalkravNLResultat	R0010	104 294

Bakgrundsinformation

		Bakgrundsinformation	
		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0020	C0030
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020	0	0
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030	62 199	20 618
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040	0	0
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050	57 331	49 182
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060	69 029	176 514
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070	0	0
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080	273 150	279 797
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090	0	0
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100	0	0
Rättsskydds-försäkring och proportionell återförsäkring	R0110	0	0
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120	374	567
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130	0	0
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140	7 338	662
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150	60 739	4 033
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160	0	0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170	12 009	25 538

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

		C0040
MinimikapitalkravL Resultat	R0200	2 401

Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser

		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0050	C0060
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210	0	----
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220	0	----
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	0	----
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	114 321	----
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250	----	0

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	106 695
Solvenskapitalkrav	R0310	1 104 427
Högsta minimikapitalkrav	R0320	496 992
Lägst minimikapitalkrav	R0330	276 107
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	276 107
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	43 700
Minimikapitalkrav	R0400	276 107