



Rapport om solvens och finansiell ställning 2025

Länsförsäkringar Kalmar län

Sammanfattning.....	5
A. Verksamhet och resultat.....	8
A.1 Verksamhet.....	8
A.1.1 Om Länsförsäkringar Kalmar län	8
A.2 Försäkringsresultat.....	9
A.3 Investeringsresultat	10
A.3.1 Investeringsresultat under rapportperioden.....	11
A.3.2 Vinster och förluster som direkt påverkar eget kapital	11
A.3.3 Värdepapperisering.....	11
A.4 Resultat från övriga verksamheter	12
A.5 Övrig information.....	12
B. Företagsstyrningssystemet.....	13
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	13
B.1.1 Strukturen hos förvaltnings- och ledningsorganen	13
B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet	15
B.1.3 Företagsstyrningssystemets lämplighet	15
B.1.4 Ersättningsprinciper.....	16
B.1.5 Materiella transaktioner	17
B.2 Lämplighetskrav	17
B.3 Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning.....	17
B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet	18
B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen	23
B.4 Internkontrollsystem	23
B.4.1 Incidentrapportering	24
B.4.2 Compliancefunktionen (regelefterlevnadsfunktionen).....	25
B.5 Internrevisionsfunktion	25
B.6 Aktuariefunktion	25
B.7 Uppdragsavtal.....	26
B.8 Övrig information.....	27
C. Riskprofil	27
C.1 Teckningsrisk	28
C.1.1 Riskexponering	28
C.1.3 Riskreduceringstekniker.....	29

C.1.4	Risikkänslighet	30
C.2	Marknadsrisk	30
C.2.1	Risiksexponering	31
C.2.2	Risikkoncentration.....	33
C.2.3	Riskreduceringstekniker.....	33
C.2.4	Risikkänslighet	34
C.3	Kreditrisk	34
C.3.1	Risiksexponering	34
C.3.2	Risikkoncentration.....	35
C.3.3	Riskreduceringstekniker.....	35
C.3.4	Risikkänslighet	35
C.4	Likviditetsrisk	35
C.4.1	Risiksexponering	35
C.4.2	Risikkoncentration.....	36
C.4.3	Riskreduceringstekniker.....	36
C.4.4	Risikkänslighet	37
C.5	Operativ risk.....	37
C.5.1	Risiksexponering	37
C.5.2	Risikkoncentration.....	38
C.5.3	Riskreduceringstekniker.....	38
C.5.4	Risikkänslighet	39
C.6	Övriga materiella risker	39
C.6.1	Risiksexponering	39
C.6.2	Risikkoncentration.....	40
C.6.3	Riskreduceringstekniker.....	40
C.6.4	Risikkänslighet	41
C.7	Övriga information	42
D.	Värdering för solvensändamål.....	42
D.1	Tillgångar	43
D.1.1	Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser	43
D.2	Försäkringstekniska avsättningar	49
D.2.1	Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärsgränar	49
D.3	Andra skulder	54

D.3.1	Värderingsprinciper för solvensändamål för andra skulder	54
D.4	Alternativa värderingsmetoder	57
D.5	Övrig information	58
E.	Finansiering	58
E.1	Kapitalbas	58
E.1.1	Mål och principer för kapitalbasen	58
E.1.2	Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggs kapital	59
E.1.3	Skillnader mellan tillgångar minus skulder i solvensbalansräkningen och eget kapital i den finansiella redovisningen	59
E.1.4	Övrig information om kapitalbasen	61
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	61
E.2.1	Allmän information om Länsförsäkringar Kalmar läns solvens- och minimikapitalkrav	61
E.2.2	Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet	62
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	63
E.4	Skillnader mellan Standardformeln och använda interna modeller	63
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	63
E.6	Övrig information	63

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. 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 Kalmar län (i rapporten benämnd som Bolaget) är ett kundägt sakförsäkringsbolag med verksamhet i Kalmar 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. 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 redovisade resultatet för år 2025 uppgick till 201 Mkr (400 Mkr) före bokslutsdispositioner och skatt, varav försäkringsrörelsens tekniska resultat efter återbäring uppgick till 4 Mkr (9 Mkr). Sakförsäkringsaffären har fortsatt att växa under 2025 och premieintäkterna för egen räkning ökade med 8,3 % till 1 044 Mkr (964 Mkr). Kapitalförvaltningen redovisar en totalavkastning för året om 5,0 % (7,4 %). Bolagets styrelse har beslutat om 135 Mkr i återbäring till kunderna för verksamhetsåret 2025.

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 ingår i Bolagets affärsverksamhet.

Bolaget har under året valt en ny styrelseledamot samt gjort förändringar inom företagsledningen och fått ny compliance officer och internrevisor, för mer information se B.1.2.

Under 2025 har Bolaget implementerat ett nytt riskaptitramverk där styrelsen tydliggjort sin syn på riskaptit för respektive riskkategori. Riskaptitramverket ger uttryck för Bolagets attityd till risker och är förenlig med Bolagets övergripande strategi. Genom ramverket kan verksamheten

agera för rätt riskexponering och för att maximera värdeskapande utan att riskera insolvens. I Bolagets riskbok presenteras för respektive riskkategori, styrelsens beslutade riskaptitnivå, beskrivningar på olika risknivåer för respektive risk, riskstrategi och riskindikatorer. Även Bolagets riskkarta har uppdaterats och fått ett nytt visuellt utförande och där även några justeringar har gjorts i form av tillägg eller ändring av riskkategori.

Utöver detta har inte några materiella förändringar i företagsstyrningssystemet skett under rapportperioden.

Riskprofil

Av de risker Bolaget är exponerat mot är marknadsrisk och skadeförsäkringsrisk de mest materiella. Marknadsrisken uppgår till 82 procent (82) och skadeförsäkringsrisk till 12 procent (12) 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. Detta beror till stor del på grund av två större strategiska innehav som är Länsförsäkringar AB och Humlegården AB. Dessa innehav uppgår till cirka 32 procent av tillgångsportföljen.

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. Under 2025 har det inte skett någon materiell förändring av Bolagets riskprofil.

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. I samband med upprättande av Solvens 2-balansräkning sker omvärdering av posterna aktier i dotterföretag, återförsäkras andel av försäkringstekniska avsättningar, premiefordringar/skulder, förutbetalda anskaffningskostnader och försäkringstekniska avsättningar. Försäkringstekniska avsättningar (FTA) värderas till det aktuella belopp som Bolaget skulle vara tvunget att betala om man omedelbart skulle överföra sina försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser till ett annat försäkringsföretag. Detta värde beräknas genomgående som summan av en bästa skattning plus en riskmarginal. Bästa skattningen motsvarar det förväntade nuvärdet av framtida kassaflöden och delas upp på premieavsättning och avsättning för oreglerade försäkringsfall.

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. Bolagets kapitalstatus har inte förändrats materiellt under rapportperioden. Vid årets slut uppgick

medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav (SCR) till 4 900 717 tkr (4 596 618 tkr) och medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet (MCR) till 4 900 717 tkr (4 596 618 tkr). SCR uppgick till 2 797 490 tkr (2 412 512 tkr) och MCR uppgick till 699 372 tkr (603 128 tkr) vilket innebar en solvenskvot om 175 procent (190), Kapitalbasen Bolaget 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

Utöver nedan har inga väsentliga händelser som är av väsentlig betydelse för bolaget inträffat under år 2025.

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Inga händelser som är av väsentlig betydelse för Bolagets nuvarande drift har inträffat efter rapporteringsperiodens slut.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

A.1.1 Om Länsförsäkringar Kalmar län

Bolaget har idag totalt ca 125 000 kunder där försäkringstagarna äger Bolaget. Målsättningen för Bolaget är att ge kunderna ekonomisk trygghet och säkerhet genom att tillhandahålla konkurrenskraftiga försäkringar och finansiella tjänster. Bolaget har sitt verksamhetsområde i Kalmar län.

Bolaget erbjuder försäkring för företag, skogs- och lantbruk, privatpersoners skade- och livförsäkringar samt banktjänster. Bolaget är även delaktigt i olika gemensamma återförsäkringsaffärer inom länsförsäkringsgruppen och sockenbolagen. Förutom verksamhet där Bolaget har egen koncession erbjuder Bolaget försäkring inom livförsäkringsområdet samt bank- och fondtjänster genom avtal med Länsförsäkringar AB och dess helägda dotterbolag. För de förmedlade affärerna har Bolaget ansvaret för kundrelationerna och kreditkvalitén.

Bolaget bedriver verksamhet inom nedanstående angivna affärgrenar (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

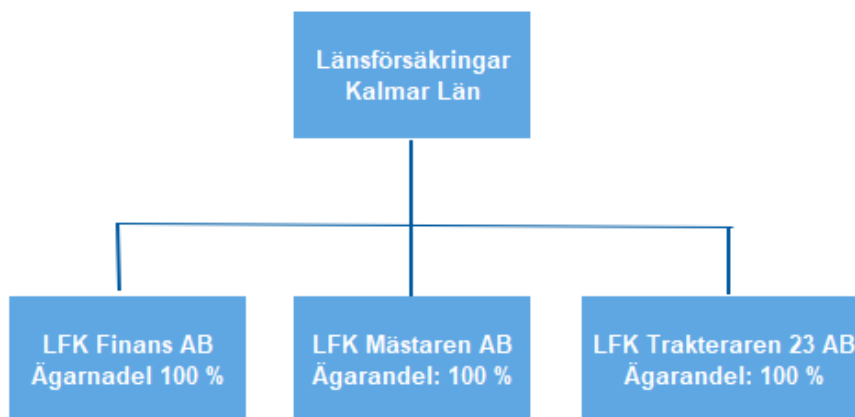
Ägarstyrning och operativ organisation

Bolaget ingår som ett av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag i länsförsäkringsgruppen. För länsförsäkringsbolagens gemensamma service- och utvecklingsverksamhet äger gruppen tillsammans Länsförsäkringar AB med dotterbolag, där Bolaget äger 3,4 procent.

Bolaget är ett ömsesidigt skadeförsäkringsbolag, vilket betyder att ägarna utgörs av Bolagets försäkringstagare. Dessa har inflytande över verksamheten och utser representanter till fullmäktige som är Bolagets högsta beslutande organ. Fullmäktige består av 44 fullmäktigeledamöter. Bolagsstämman utser Bolagets styrelse som består av åtta ledamöter. Därutöver ingår två personalrepresentanter i styrelsen.

Koncernen Länsförsäkringar Kalmar län består av moderbolaget Länsförsäkringar Kalmar län (532400-3549) och dess dotterbolag LFK Finans AB (556661-7907), LFK Mästaren AB (556794-2809) samt LFK Trakteraren 23 AB (559455-6366). LFK Finans AB äger och förvaltar aktier i bland annat fastighetsbolagen Humlegården Fastigheter AB, Projekt Linné AB samt Hällefors Tierp

Skogar AB, LFK Mästaren AB och LFK Trakteraren 23 AB äger och förvaltar fastigheter och därmed förenlig verksamhet.



Figur A1 (1): Länsförsäkringar Kalmar läns dotterbolag 31 december 2025

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 Deloitte AB. Huvudansvarig revisor är Henrik Persson, auktoriserad revisor Deloitte AB.

<https://www.deloitte.com/se>

Kontaktuppgifter:

Deloitte AB
Rehnsgratan 11
113 79 Stockholm
Telefon nr: 075-246 20 00

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Det har skett organisatoriska förändringar med nya medlemmar i Bolagets företagsledning samt ny medlem i Bolagets styrelse, se avsnitt B.1. Bolaget har under år 2025 anmält väsentlig ändring i Bolagets utlagda uppdrag av väsentlig betydelse enligt avsnitt B.7. Under året har väsentliga förändringar i de försäkringstekniska metoderna och antagandena genomförts, se D2.

Bolagets styrelse har beslutat om avsättning till återbäring till delägarna (kunderna) om 135 Mkr för verksamhetsåret 2025. Bakgrunden till att återbäring föreslås är det goda resultatet för verksamhetsåret samt att tydligt synliggöra fördelarna med att vara kund i ett kundägt bolag.

A.2 Försäkringsresultat

Skadeförsäkringsrörelsen redovisar ett överskott om 4,2 Mkr (9,0) efter att återbäring har lämnats med 135 Mkr (165). I tabellen nedan presenteras bruttopremieintäkter och försäkringsresultat för

både direkt affär samt mottagen återförsäkring sammanslaget. För mer detaljerad information per affärgren, se den publika rapportmallen S.05.01.02 i bilaga 1.

Affärgren (S2 LoB, tkr)	2025		2024	
	Premieintäkt (brutto)	Försäkringsresultat (netto)	Premieintäkt (brutto)	Försäkringsresultat (netto)
Försäkring avseende inkomstskydd	65 758	-29 729	58 027	44 677
Ansvarsförsäkring för motorfordon	91 191	-7 847	92 028	-31 337
Övrig motorfordonsförsäkring	325 363	-27 600	282 404	-41 857
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	558 024	39 462	528 456	4 173
Sjukåterförsäkring	1 962	353	1 661	2 542
Assistansförsäkring	1 207	-140	1 007	-312
Skadelivräntor	0	5 059	0	-4 798
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		26 584		37 856
Övriga tekniska intäkter och kostnader		-1 973		-1 895
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat enligt årsredovisningen		4 169		9 049

Tabell A.2 (1): Premieintäkter och försäkringsresultat per affär

Bolaget har ett tydligt uttalat mål om tillväxt med lönsamhet. Bolaget noterar en sammantagen beståndspremieökning om 83,4 miljoner (8,2 %) vid utgången av 2025 i sakförsäkringsaffären. Bolaget har en fin tillväxt avseende premietillväxt i samtliga affärer och har under år 2025 precis som året innan sett en positiv utveckling avseende antal kunder. Bolaget hade 1 104 fler sakförsäkringskunder vid årsskiftet 2025 än föregående år, vilket medför en ökning i försäkringskunder med 1 %. Totalt antal försäkringskunder vid årsskiftet var 110 960 st.

Bolaget är enbart verksamt i Sverige.

A.3 Investeringsresultat

Under 2025 har den globala finansmarknaden präglats av fortsatt osäkerhet och anpassning efter de senaste årens ekonomiska utmaningar. Inflationens nivåerna har gradvis stabiliserats i flera större ekonomier, vilket har lett till att centralbankerna kunnat justera sina räntebeslut mot en mer neutral hållning. Samtidigt har geopolitisk oro och förändrade handelsförhållanden bidragit till viss volatilitet på marknaderna. Aktiemarknaderna har visat blandad utveckling, där

tekniksektorn fortsatt varit drivande medan traditionella branscher mött större utmaningar. Obligationsmarknaden har påverkats av ränteläget och investerare har sökt alternativa tillgångar för att diversifiera sina portföljer. Valutemarknaden har präglats av fluktuationer, särskilt ser vi att den svenska kronan stärkts kraftigt mot amerikanska dollarn. Totalavkastning i koncernen +5,0% eller +282 930tkr.

A.3.1 Investeringsresultat under rapportperioden

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

Investeringsresultat (koncern) per tillgångsslag (tkr)	Nettoresultat	Nettoresultat
	2025	2024
Aktier och andelar	+244 335	+434 221
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	+40 482	+58 976
Byggnader och mark	-1 887	-589
Summa	282 930	492 608

Tabell A3 (1): nettoresultat 31 december 2025 med jämförelsesiffror för 2024

Tillgångsslag marknadsvärde (koncernen) (Mkr)	2025	2025	2024	2024
	Belopp	Avkastning	Belopp	Avkastning
Aktier	5 023	5,7 %	4 604	8,6 %
Räntebärande inkl likvida medel	1 225	3,0 %	1 335	5,4 %
Fastigheter	391	-1,1 %	343	-0,9 %
Summa	6 639	+5,0 %	6 282	+7,4 %

Tabell A3 (2): Exponering och avkastning per tillgångsslag 31 december 2025 och jämförelsesiffror för 2024.

Bolagets fastighetsbestånd värderas vart tredje år av extern part.

A.3.2 Vinst 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-, fastighetsförmedling samt bank- och fondtjänster genom avtal med Länsförsäkringar AB och dess helägda dotterbolag. För de förmedlade affärerna har Bolaget ansvaret för kundrelationerna och erhåller ersättning för detta.

Intäkter och kostnader från övrig verksamhet (tkr)	2025			2024		
	Intäkter	Kostnader	Resultat	Intäkter	Kostnader	Resultat
Förmedlad bankaffär	109 047	-133 484	-24 437	134 018	-129 583	4 435
Förmedlad livförsäkringsaffär	13 234	-13 735	-501	15 297	-12 172	3 125
Övrig förmedlad affär	2 602	0	2 602	2 452	0	2 452
Summa	124 833	-147 219	-22 336	151 767	-141 755	10 012

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

Den förmedlade bankaffären har haft en positiv utveckling avseende volymtillväxt under 2025. Affärsvolymen har ökat med 1 406 Mkr. Bolagets totala affärsvolym per årsskiftet 2025 uppgår till drygt 20,7 miljarder. Totalt resultat i lokal bankaffär slutade på -22,6 Mkr före kreditförluster och reserveringar (-24 4 Mkr efter). Antalet kunder i bankverksamheten ökade med 4 % procent till 31 095 st, vilket betyder att Bolaget hade 1 203 fler bankkunder den 31 december 2025 jämfört med antalet vid årets ingång. Den förmedlade livaffären har haft en bra utveckling sett till antal kunder (+375 st), men har precis som bankaffären haft ett utmanande år sett till lönsamhet.

Övrig förmedlad affär i form av fastighetsförmedling, hälsa och Agria slutade resultatmässigt på +2,6 Mkr.

A.5 Övrig information

Bolagets styrelse har beslutat om 135 Mkr i återbäring till kunderna för verksamhetsåret 2025.

Kommande regelverksändringar

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.

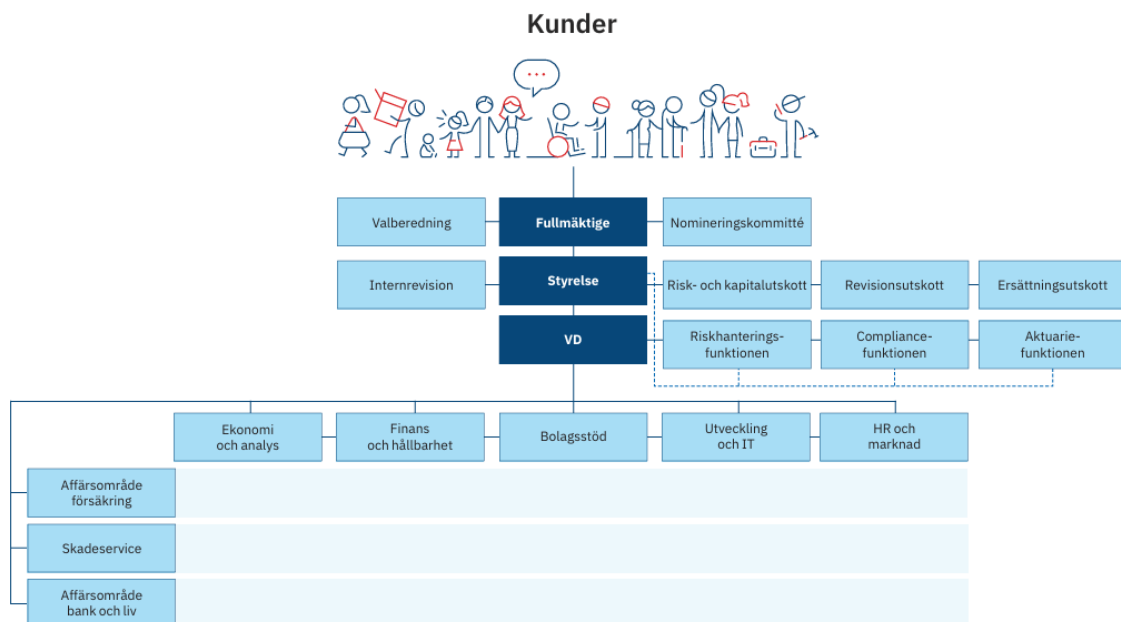
Ingen övrig materiell information om Bolagets verksamhet och resultat föreligger.

B. Företagsstyrningssystemet

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



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.

Styrelse

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter. Detta innefattar att:

- handlägga och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande Bolagets verksamhet
- kontinuerligt hålla sig underrättad om Bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma Bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning
- fastställa en ändamålsenlig operativ organisation för Bolaget, verksamhetens mål och strategier

- upprätthålla ett ändamålsenligt företagsstyrnings- och riskhanteringssystem inklusive fastställande och godkännande av väsentliga styrande dokument
- upprätthållande av den interna styrningen och kontrollen inklusive förvaltningsmetoder samt lämpliga rapporteringsrutiner
- regelbundet behandla och utvärdera Bolagets riskutveckling och riskhantering
- för att uppnå en hög nivå av digital operativ motståndskraft (DOM) ska styrelsen säkerställa att Bolaget har en effektiv och ansvarsfull hantering av IKT-risker
- säkerställa genomförande av egen risk- och solvensanalys
- säkerställa att det finns oberoende centrala funktioner
- säkerställa att det finns processer för lämplighetsprövning
- säkerställa att utlagd verksamhet och hantering av tredjepartsleverantörer för IKT-tjänster som stödjer kritiska och viktiga funktioner sker i enlighet med gällande regelverk
- ansvara för Bolagets ersättningssystem
- tillsätta utskott som bereder styrelsens arbete
- utse, utvärdera och entlediga vd

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

Styrelsens utskott

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet är ett utskott till Bolagets styrelse vars ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Revisionsutskottet ska för styrelsen bereda och behandla finansiell rapportering inklusive hållbarhetsrapportering samt övervaka effektiviteten i Bolagets företagsstyrningssystem. Det innebär bland annat att övervaka den finansiella rapporteringen, hålla sig informerad om pågående och genomförda revisioner samt att övervaka effektiviteten i Bolagets funktioner för intern styrning och kontroll enligt vad som följer av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014.

Risk- och kapitalutskottet

Risk- och kapitalutskottet ska för styrelsen bereda och behandla risk- och kapitalfrågor samt utgöra ett forum för analys av och fördjupad diskussion kring risktagande och kapitalförvaltning. Det innebär bland annat att löpande följa utvecklingen av Bolagets tillgångar, besluta om placeringar inom de ramar som styrelsen beslutat, föreslå förändringar av den riktlinje som styr Bolagets kapitalförvaltning samt att följa Bolagets riskprofil gällande försäkringsrörelsen.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet bereder frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor till vd och principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen och de centrala funktionerna. Beslut om ersättning och övriga anställningsvillkor fattas av styrelsen.

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 *Instruktion för verkställande direktör* 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 *Instruktion för verkställande direktör*.

Centrala funktioner

Nedan följer en kort beskrivning av de centrala funktionerna Internrevisionsfunktionen, Regelefterlevnadsfunktionen (i rapporten benämnd Compliancefunktionen), Riskhanteringsfunktionen och Aktuariefunktionen:

- Internrevisionsfunktionen arbetar på styrelsens uppdrag och är direkt underställd styrelsen. Funktionen utgör styrelsens stöd i utvärderingen av företagsstyrningssystemet och granskar och utvärderar alla delar av verksamheten utifrån ett riskbaserat arbetssätt. För detaljer se kapitel B.5.
- Compliancefunktionen har det övergripande målet att förebygga bristande regelefterlevnad. För detaljer, se kapitel B.4.2.
- 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 kapitel B.3.1
- Aktuariefunktionen samordnar och ansvarar för kvaliteten i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Aktuariefunktionen bidrar även till riskhanteringssystemet, främst genom att övervaka arbetet med aktuariernas bidrag till relevanta delar av riskberäkningarna. Aktuariefunktionen yttrar sig också över det styrande dokumentet för tecknande av försäkringar och lämpligheten av återförsäkringslösningarna. För detaljer, se kapitel B.6.

B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Den 24 april 2025 valdes Anna-Karin Olsson till ny styrelseledamot i Bolaget. Samma datum avgick Anders Franzén från uppdraget som styrelseledamot. I oktober 2025 tillträdde en person ett uppdrag i Bolagets företagsledning (Oskar Lindehejd tillträdde som affärsområdeschef Bank och Liv).

Bolagets har sedan oktober 2024 haft ett samarbete med Länsförsäkringar AB avseende en compliance tjänst på 50 % omfattning, inom ramen för detta avtal har det under 2025 skett två personella justeringar. Saadet Akman som tillträdde i oktober 2024 lämnade uppdraget i augusti 2025 och Emma Fagervall tillträdde och tillikaanställdes i Bolaget. Emma Fagervall kommunicerade i slutet av 2025 att hon skulle avsluta sin anställning och arbetade kvar hos Bolaget till sista december 2025. Från och med 1 januari 2026 har Claes Cilgin-Witzell tillträtt och tillikaanstälts i Bolaget.

Bolaget har vidare ett samarbete med Länsförsäkringar AB avseende internrevisionsfunktionen, där internrevisorn tillikaanställs i Bolaget. I juli 2025 lämnade Marie Persson uppdraget som internrevisor och Ellen Skoting tillträdde och tillikaanställdes i Bolaget.

Internrevisionsfunktionen arbetar på styrelsens uppdrag och är direkt underställd styrelsen. Funktionen utgör styrelsens stöd i utvärderingen av systemet för interkontroll och andra delar av företagsstyrningssystemet. Funktionen granskar och utvärderar alla delar av verksamheten utifrån ett riskbaserat arbetssätt. För detaljer se avsnitt B.5

I övrigt har inga materiella förändringar skett i företagsstyrningssystemet under rapportperioden.

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 funktionerna för riskhantering och regelefterlevnad i syfte att säkerställa att företagsstyrningssystemet och dess beståndsdelar fungerar effektivt och efterlevs inom organisationen. Resultatet av alla verksamhetsgenomgångar sammanställs och rapporteras till företagsledningen och till styrelsen via revisionsutskottet.

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.

Företagsstyrningssystemet utvärderas löpande av Revisionsutskottet. 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 taget till arten, omfattningen och komplexiteten av de risker som ingår i Bolagets affärsverksamhet. Styrelsen har bedömt att företagsstyrningssystemet säkerställt en sund och ansvarsfull styrning och kontroll av Bolaget.

B.1.4 Ersättningsprinciper

Bolagets styrdokument *Ersättningspolicy* styr hur ersättningar till anställda ska fastställas, tillämpas och följas upp. Syftet med policyn är att den ska främja långsiktighet och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande. Vidare beskriver policyn hur ersättningsystemet är uppbyggt samt dess tillämpning och uppföljning. Policyn ska tillämpas tillsammans med Bolagets *Riktlinjer för hantering av intressekonflikter*.

Anställda inom Bolaget ska ha marknadsmässiga anställningsvillkor för den lokala marknaden i Kalmar län. Ersättningarna ska därigenom vara i nivå med branschen på den geografiska marknad där Bolaget är verksam. 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.

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. Bolaget hade under 2025 ingen målrelaterad, rörlig ersättning eller bonus. I december 2025 fattade styrelsen ett beslut att införa ett Bolagsgemensamt vinstdelningssystem, styrelseledamöter, verkställande direktör och centrala funktioner exkluderas från detta vinstdelningssystem. Detta börjar gälla från och med 2026. Vinstdelningssystemet avser en kollektiv ersättning utifrån ett antal kriterier. Vinstdelning kan endast ske i den mån Bolaget gör avsättning till återbäring och om kriterierna uppnås. Kriterierna är i huvudsak av kvalitativ karaktär. Styrelsens beslut har föregåtts av regelverksanalyser, riskanalyser och utlåtande från risk- och compliancefunktionen. Bolaget har vidare inga individuella eller kollektiva kriterier som ligger till grund för eventuella rättigheter till aktieoptioner eller aktier.

Pensionsåldern för vd är 65 år och pensionen är avgiftsbestämd. Pensionspremien ska uppgå till 35 procent av månadslönen. För övriga ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år och följer 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. Utöver dessa lagstadgade områden har Bolaget lagt till att den samlade kompetensen ska bedömas för områdena: hållbarhet, informations- och kommunikationsteknologi, bankverksamhet och livverksamhet. 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 Riskhanteringssystemet inkl. 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.

B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

Riskhantering

Då Bolaget är ett kundägt bolag är kunden utgångspunkt i Bolagets övergripande riskhanteringsstrategi. Bolagets ska ha betryggande kapacitet som möjliggör att Bolaget kan uppfylla åtaganden och fortsätta leverera enligt uppsatt målbild. Bolaget ska vara aktsamma om kundernas och tillika ägarnas pengar. En rimlig avkastning ska eftersträvas utan att ta oönskade risker.

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.
- Risker såsom exempelvis 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) som är integrerad med Bolagets kapitalplanering och som tar sin utgångspunkt i Bolagets affärsplan.
- Skadeförsäkringsriskerna ska 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 ska beaktas vid Bolagets tillgångsförvaltning, val av motparter i finansiella derivat, kassa och likviditet samt återförsäkring.
- Operativa risker ska 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 ska göras löpande mot prognoser och affärsplaner och vid behov ska åtgärder vidtas.

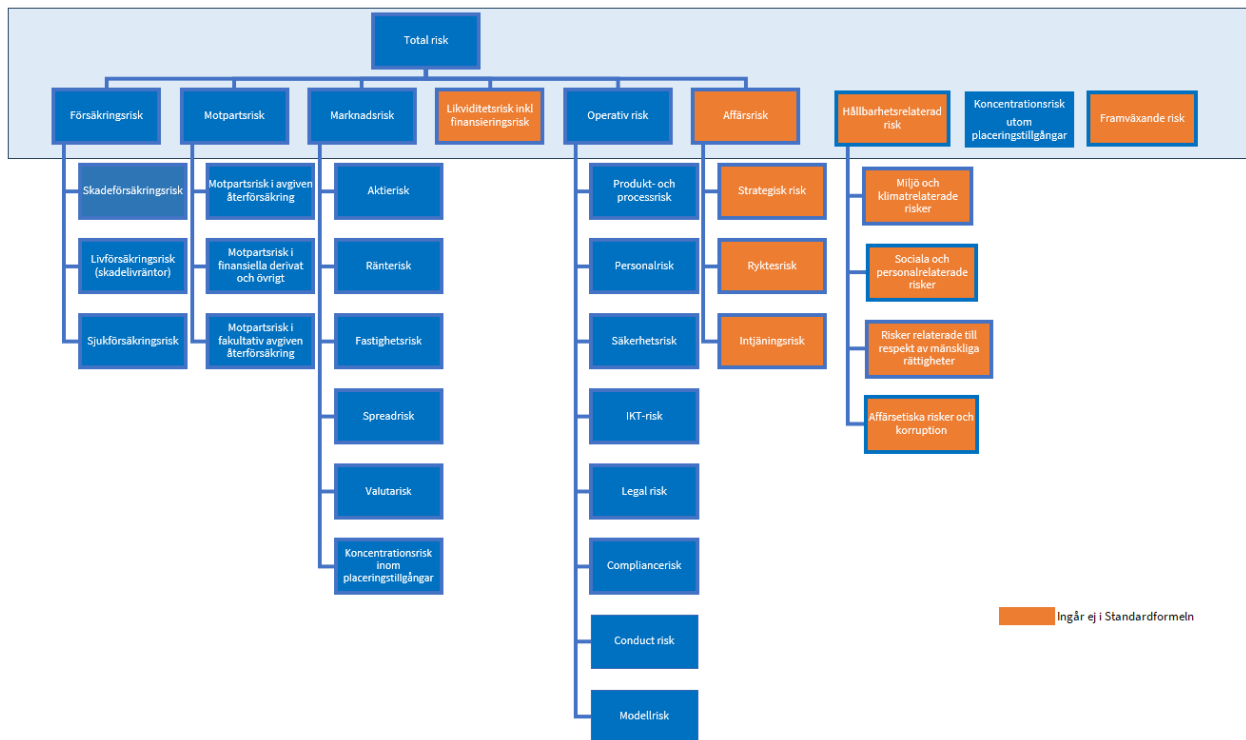
Styrelsen är ytterst ansvarig för utformningen av riskhanteringssystemet och har genom att anta olika styrdokument angett riktlinjer för systemet.

Riskaptitramverk

Under 2025 har Bolaget implementerat ett nytt riskaptitramverk där styrelsen tydliggjort sin syn på riskaptit för respektive riskkategori. Riskaptitramverket ger uttryck för Bolagets attityd till

risker och är förenlig med Bolagets övergripande strategi. Genom ramverket kan verksamheten agera för rätt riskexponering och för att maximera värdeskapande utan att riskera insolvens. I Bolagets riskbok presenteras för respektive riskkategori, styrelsens beslutade riskaptnivå, beskrivningar på olika risknivåer för respektive risk, riskstrategi och riskindikatorer

Även Bolagets riskkarta har uppdaterats och fått ett nytt visuellt utförande och där även några justeringar har gjorts i form av tillägg eller ändring av riskkategori.



Tabell B3 (1): Riskkarta för Länsförsäkringar Kalmar län.

Riskstrategi

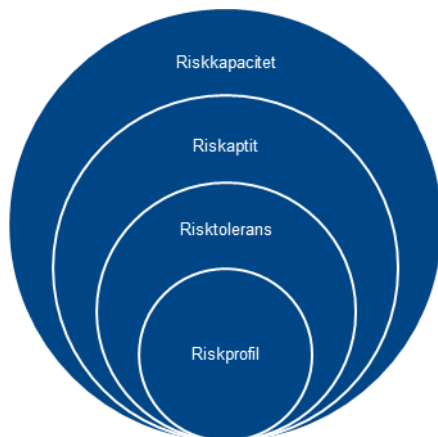
Bolagets riskstrategi ska på ett effektivt sätt stödja Bolaget att nå sina strategiska mål. Riskstrategin utgörs av en riskaptnivå och risktolerans och för respektive risk finns dessa beskrivna i Bolagets riskbok i riskaptnivåramverket.

Riskstrategin definieras som en strategi för att ta på sig, styra och ha kontroll över de risker som Bolaget är eller kan bli exponerat för. Beskrivningen av riskstrategin förklarar på vilket sätt risken hanteras för att säkerställa att Bolaget håller sig inom beslutad riskaptnivå. För att kontrollera att så är fallet följs samtliga risker upp med ett antal indikatorer i syfte att fånga de viktigaste aspekterna av risken. Samtliga indikatorer rapporteras från verksamheten till riskhanteringsfunktionen, antingen kvartalsvis eller årsvis beroende på indikator. De prioriterade och övervakade riskerna rapporteras till styrelsen respektive vd för Bolaget. En viktig princip vid valet av riskindikatorer är att de mäter den relevanta aspekten av risken, dvs samma aspekt av

riskerna som regleras i riskkaptiten och riskstrategin. Vidare sätts i de flesta fall gränsvärden på indikatorerna som ska vara väl avvägda för att säkerställa att inte risknivån överstiger aptit.

Alla risker ses över och beslutas årligen eller vid behov av styrelsen. Vd och riskhanteringsfunktionen ger rekommendationer om ändringar vid behov. Förändringar i strategisk inriktning utgör en grund för översyn givet kopplingen mellan strategi och risktagande.

I efterföljande bild åskådliggörs hur Bolagets riskkapacitet, riskkaptit, risktolerans och riskprofil ska förhålla sig till varandra.



Figur B3 (1): Riskbegrepps förhållningssätt

Riskkapacitet

Den maximala risken som Bolaget kan motstå innan Bolaget exponeras för finansiell eller strategisk instabilitet. Riskkapacitetsnivån utvärderas minst årligen i ERSA. Riskkapaciteten fastställs minst årligen av styrelsen baserat på resultatet av ERSA utvärderingar.

Riskkaptit

Riskkaptiten för respektive risk definieras som den nivå och inriktning på företagets risker som kan accepteras för att uppnå strategiska mål. Riskkaptiten beskriver även var i verksamheten som risken återfinns. För varje risk finns en beskrivning av fyra nivåer för riskkaptit med tillhörande konsekvenser. Nivåerna syftar till att hjälpa styrelsen att definiera den aggregerade risknivån de är villiga att utsätta sig för inom ramen för Bolagets riskkapacitet för att uppnå Bolagets strategiska mål. Nivåerna utgör indikativa förlustvärden baserade på styrelsens accepterade negativa effekter på exempelvis eget kapital eller resultat.

För vissa risker är monetära förlustvärden inte tillämpbara och i dessa fall läggs större fokus vid de kvalitativa beskrivningarna av riskkaptitsnivån vid tolkning av ramverket. Generellt gäller högre riskkaptit på affärsgenererande risker. Riskkaptiten för övriga risker styrs ofta av balansen mellan att minimera risken och kostnaden detta skulle medföra, givet att låg risk ofta är förknippat med högre hanteringskostnader eller risk för ineffektivitet. För dessa risker är det inte ovanligt att kraven på hantering för en viss nivå är avgörande för styrelsens aptit för risken.

Bolagets övergripande risktolerans

För Bolaget bestäms den övergripande risktoleransen årligen av styrelsen. Risktoleransen uttrycks som den lägsta nivå vilken Bolagets solvenskvot (kapitalbas i relation till solvenskapitalkrav) aldrig får gå under. Den övergripande risktoleransen beslutades i december 2025 till en solvenskvot om lägst 140 procent.

Riskhanteringsprocessen

Riskhanteringssystemets process, är utformat med utgångspunkt i COSO-ramverket (Committe of Sponsoring Organization of the Treadway Commission) och för hantering av samtliga risker Bolaget har identifierat, innefattar nedanstående komponenter:

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

Genom att analysera riskerna utifrån stegen utvärderas riskernas omfattning samt samspel på individuell och aggregerad nivå och hur respektive riskmodul ska hanteras samt Bolagets tolerans mot riskerna. Detta beskrivs i Bolagets ERSA-dokumentation.

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 de centrala funktionerna. 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	Andra försvarslinjen	Tredje försvarslinjen
Verksamheten	Centrala funktioner	Oberoende granskning
<p>Verksamheten består av Bolagets ledning, samtliga chefer och medarbetare.</p> <p>Verksamheten ansvarar för att sätta mål, utforma och följa interna regler, processer och kontroll samt att rapportera resultatet.</p>	<p>De centrala funktionerna består av funktionerna för riskhantering, regelefterlevnad och aktuarie.</p> <p>De centrala funktionerna utgör ett stöd till verksamheten genom att bistå och ge råd vid utformning av interna regler, processer och kontroller.</p> <p>De centrala funktionerna ansvarar för att utvärdera effektivitet och ändamålsenlighet i första försvarslinjen.</p>	<p>Internrevision ansvarar för oberoende granskning av Bolagets företagsstyrning, riskhantering och interna styrning och kontroll.</p>

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 bolagsförvärv, större investering 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 god riskkontroll.
- Upprätta planer för riskhantering och övervaka Bolagets risker, aktiviteter för riskhantering och riskhanteringssystem.
- Övervaka riskerna och analysera utvecklingen av dessa över tid.
- Övergripande ansvar för korrekt införande av riskpolicy.

Riskhanteringsfunktionen och compliancefunktionen utvärderar utformning och effektivitet av riskhanteringssystemet samt företagsstyrningssystemet och rapporterar resultatet till styrelsen en gång per år. Utöver detta rapporterar riskhanteringsfunktionen löpande till styrelsen för information samt ansvarar för årlig incidentrapportering. Chef Bolagsstöd ansvarar för direkt rapportering till Finansinspektionen vid väsentlig händelse (som kan äventyra Bolagets stabilitet eller skyddet av kundernas tillgångar).

Riskhanteringsfunktionen ska ha tillräckliga resurser samt tillgång till den information som krävs för fullgörandet av sina uppgifter.

B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen

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 Policy för egen risk- och solvensanalys, Bolagets process för ERSA och Riktlinje för kapitalhantering, vilka beskriver hur ERSA ska genomföras och integreras inom Bolaget. Såväl styrelse som företagsledning är involverade i den beskrivna processen.

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.

Analysen har sin utgångspunkt i arbetet med affärsplanen och inkluderar utvärdering av affärsplanens konsekvenser på Bolagets ställning, men även av olika mer negativa scenarier. ERSA-processen utvärderar även för hur kapitalanskaffning eller riskreducering, vid behov, ska göras om Bolagets ställning försvagas.

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. 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.

Som en del i ERSA-processen har styrelsen gjort en bedömning av att de antaganden som ligger till grund för standardformeln, ligger i linje med Bolagets riskprofil. Styrelsen har också utvärderat riskhanteringsystemet genom att bedöma effektiviteten och lämpligheten hos de system, organisationer och kontroller som finns på plats för att hantera och kontrollera risk inom Bolaget. Styrelsen har även beslutat om att godkänna det föreslagna kapitalmålet. Avslutningsvis har styrelsen tillstyrkt och fattat beslut avseende ERSA vilken därefter har skickats till Finansinspektionen.

B.3.3 Förvaltning av den interna modellen

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

B.4 Internkontrollsystem

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.

Grundläggande förutsättningar för god intern styrning och kontroll och riskhantering är att den miljö som Bolaget och dess medarbetare verkar i möjliggör och främjar riskmedvetenhet, dualitet, struktur och ordning, kompetens, dokumentation, integritet och etiska värden. Centrala beståndsdelar för att skapa en intern miljö som bidrar till god intern styrning och kontroll är:

- tydliga signaler från ledningen att god intern styrning och kontroll är viktig,
- en tydlig och välkänd organisatorisk struktur,
- kommunicerade och välkända roller och däri ingående ansvar och befogenhet,
- väl utformade och etablerade interna regler,
- god kompetens hos Bolagets medarbetare, samt
- väl fungerande kontrollfunktioner och forum för uppföljning.

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 etcetera finns dokumenterade och även är tillgängliga för Bolagets samtliga medarbetare.

Ett företags 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, samt
- efterlevnad av tillämpliga lagar och bestämmelser samt interna regelverk.

B.4.1 Incidentrapportering

Medarbetare i Bolaget rapporterar och dokumenterar löpande 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 chef Bolagsstöd direkt till vd och styrelse. Riskhanteringsfunktionen rapporterar både kvartalsvis och årligen en sammanfattande bild över samtliga under perioden inträffade incidenter till vd och styrelse. IKT-incidenter hanteras lokalt i Bolaget om det avser en IKT-incident i lokalt förvaltade IKT-lösningar, vilket även omfattar, bedömning, hantering och rapportering till Finansinspektionen i enlighet med gällande reglering. IKT-incidenter som sker inom ramen för det utlagda uppdraget till Länsförsäkringar AB (LFAB) avseende drift och förvaltning klassificeras och rapporteras till Finansinspektionen av LFAB i enlighet med gällande reglering. Vid dessa incidenter involveras Bolaget som en part i bedömningarna och klassificeringen.

Incidenter i utlagd verksamhet rapporteras av den som ansvarar för att följa upp den utlagda verksamheten.

B.4.2 Compliancefunktionen (regelefterlevnadsfunktionen)

För att säkerställa en god intern styrning och kontroll finns en regelefterlevnadsfunktion i Bolaget. Funktionen är organisatoriskt direkt underställd vd och utför sitt arbete självständigt och oberoende.

Det övergripande målet för compliancefunktionen är att förebygga bristande regelefterlevnad. Funktionen ansvarar för att rapportera till styrelse och vd om regelefterlevnaden i Bolaget. Därutöver ska funktionen identifiera brister och risker för bristande regelefterlevnad och bedöma konsekvenser av nya och förändrade regelverk inom den tillståndspliktiga verksamheten.

Compliancefunktionen ska årligen fastslå verksamhetsområden och ta fram en riskbaserad årsplan som utgår ifrån dessa.

Under året ska den sammanlagda rapporteringen till revisionsutskottet, vd och styrelsen innehålla minst följande;

- Redogörelse för områden med konstaterade brister.
- Bedömning av compliancerisker.
- Presentation av den riskbaserade complianceplanen.
- Resultatet av aktiviteter enligt complianceplanen.
- Uppföljning av åtgärdade iakttagelser.
- Relevant omvärldsbevakning.
- Rådgivning och utbildning till verksamheten i regelverksrelaterade frågor.

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 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. Funktionen 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

Aktuariefunktionen ska ha tillräckliga resurser samt tillgång till den information som krävs för fullgörandet av sina uppgifter.

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 *Upphandlings- och inköpspolicy* samt *Riktlinje för utlagd verksamhet och IKT-tjänster* som reglerar hur kritisk eller viktig utlagd verksamhet ska genomföras och hanteras. Av policyn och riktlinjen framgår:

- Strategi för utlagd verksamhet och IKT-tredjepartsrisk.
- Kriterier för bedömning av om utläggning av verksamhet föreligger.
- Kriterier för bedömning om verksamheten är kritisk.
- Krav på beställarkompetens.
- Krav på lämplighetsprövning.
- 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 följs av lag och annan författning.

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

Vid utgången av 2025 består Bolagets utlagda verksamhet av väsentlig betydelse av utläggning till LFAB avseende obligatoriska och individuella tjänster, medicinsk riskbedömning vid nyteckning och utökning, skadehantering för utlandsmotor, personskador och transportörsvar, data och IT-drift, reservsättningsaktuarie samt risk management - kapitalkravsberäkningar. Vidare har Bolaget utlagd verksamhet avseende skadehantering av personalskador till Länsförsäkringar Skåne, för reseskador till SOS International, för personskador - medicinsk rådgivning - till Mavera AB, ID-stöld till Länsförsäkringar Skåne, utlandsmotor till SOS International Swedish Branch AB, nyvärdesersättning inlösen - märkesförsäkring Toyota - till Länsförsäkringar Bergslagen samt drift av IT-system och integrator för Iptor till Länsförsäkringar Älvsborg som ryms i samma avtal. Bolaget har utlagd verksamhet av väsentlig betydelse utlagt till Supersejff AB avseende digital försäkringsdistribution samt tillhandahållande av ett försäkringssystem som ger Bolaget möjlighet att hantera kundsupport, skadereglering och liknande ärenden i ett digitalt flöde.

Bolaget har under år 2025 anmält väsentlig ändring i Bolagets utlagda uppdrag av väsentlig betydelse enligt följande. Anmälan har skett för utläggning av ett nytt uppdragsavtal som klassificerats som väsentligt utlagd verksamhet avseende avtal med Supersejff AB enligt beskrivning i ovan stycke. Därtill har Bolaget fattat beslut om väsentliga ändringar i tre avtal, det avser en vidareutläggning inom det utlagda uppdraget till LFAB för medicinsk riskbedömning avseende skadereglering till Opsy AB. Därtill en utökning av befintligt avtal med LFAB för IT drift och förvaltning avseende att även omfatta klassificering och rapportering av allvarliga IKT-incidenter enligt DORA. Samt avseende avtalsrelaterade justeringar i det väsentliga utlagda uppdraget till Länsförsäkringar Älvsborg avseende tjänsterna ”serverförvaltning” och ”datalagring”.

Samtlig utlagd verksamhet var till tjänsteleverantörer som omfattas av svensk lag.

B.8 Övrig information

Inga övriga materiella förändringar har skett.

C. Riskprofil

Att bedriva försäkringsverksamhet innebär ett risktagande och kunskaper om risker är därför att betrakta som en kärnkompetens. En alltmer komplex finansiell marknad och mer detaljerade regelverk ställer ökade krav på finansiella företags processer och styrning i allmänhet och deras riskhantering i synnerhet för att leva upp till åtaganden mot försäkringstagarna.

Följande karakteriserar Bolagets risktagande:

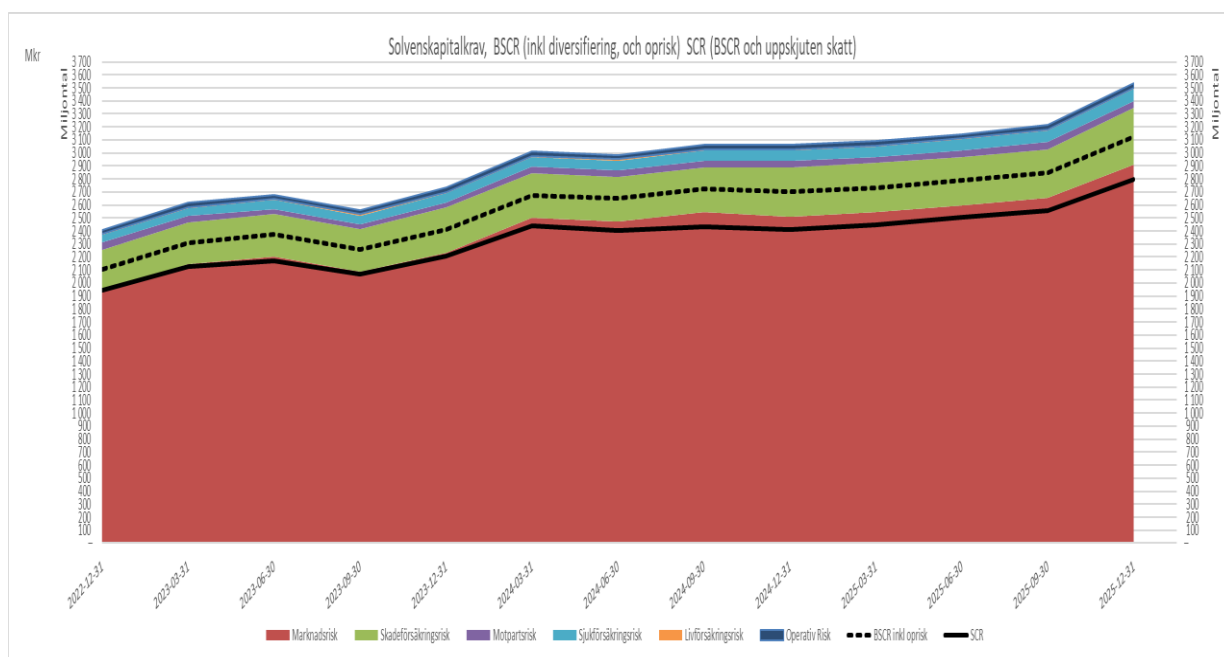
- Bolaget bedriver egen tillståndspliktig verksamhet enligt ömsesidiga principer inom skadeförsäkring och förmedlar affär åt Länsförsäkringar AB-koncernen inklusive Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB.
- Verksamheten riktar sig såväl mot privatpersoner som mot företag. Prioriterade målgrupper inom företagssegmentet är små och medelstora företag.
- De risker som tas inom skadeförsäkring återförsäkras i relativt hög utsträckning.
- Återförsäkringslösningar hanteras av det gemensamägda servicebolaget, Länsförsäkringar AB.
- 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 Länsförsäkringar AB-aktien, vilket är att betrakta som ett näringsbetingat innehav.
- Utlåningen i den förmedlade bankverksamheten avser till största delen hushåll och till en mindre del lantbrukare och små företag. Risken för Bolaget är begränsad till intjäningen till följd av erhållna provisioner.
- Förmedlad fondförsäkringsverksamhet innebär risk för ogynnsam utveckling av annullationer, återköp och flytt. Risken för Bolaget är begränsad till ansvar under en bestämd tid till att återbetala erhållna provisioner.
- Verksamheten bedrivs i Sverige.

Riskexponering

I nedanstående diagram beskrivs Bolagets riskexponering uttryckt som bidrag till kapitalkrav per riskmodul de senaste tre åren. Den streckade svarta linjen anger kapitalkravet med hänsyn till

diversifiering (inklusive operativa risker) och den heldragna svarta linjen visar Bolagets kapitalkrav (SCR) inklusive diversifiering och justering för förlustkapacitet för uppskjuten skatt.

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, 2 797 490 tkr och har ökat med 15,9 procent under året vilket till övervägande del beror på värdetillväxt i den noterade aktieportföljen, högre nivå på aktiedämparen som påverkar kapitalkravet på aktierisk, en högre koncentrationsrisk, högre skadeförsäkringsrisk, högre sjukförsäkringsrisk samt högre motpartsrisk.



C.1 Teckningsrisk

Teckningsrisk (även benämnd försäkringsrisk) är risken för förlust eller negativ förändring avseende försäkringsförpliktelsens 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 ett antal affärgrenar. 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 länsbolagen, men samtidigt minskar detta den egna katastrofrisken.

Livförsäkringsrisken i Bolaget består av den livsfallrisk (långlevnadsrisk) som uppstår i de skadelivräntor som är kopplade till trafikaffären, men detta utgör en begränsad andel av Bolagets risker. Bolaget har inga teckningsrisker utanför balansräkningen eller använder sig heller av så kallade specialföretag för att överföra några risker.

Reservrisken är störst i skadeportföljer med lång avvecklingstid, vilket är särskilt märkbart inom trafik-, sjuk- och olycksfallsförsäkring, vilka tillsammans utgör en relativt stor andel av Bolagets avsättning för oreglerade skador avseende direkt försäkring.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolagets försäkringsaffär bedöms inte ha förändrats i betydande omfattning under det senaste året. Självbehållsnivåerna i återförsäkringsprogrammet är oförändrade och försäkringsaffärens sammansättning har inte förändrats i någon betydande omfattning.

C.1.2 Riskkoncentration

Bolaget har i uppdrag att tillhandahålla privat -och företagskunders 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 vilken större risk 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 försäkringsgrenar finns i bilaga (rapport S.05.01).

C.1.3 Riskreduceringstekniker

För att reducera försäkringsrisken finns det olika metoder att tillgå och det viktigaste verktyget är val av självbehåll. 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 Länsförsäkringar AB. 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. Besiktningens verksamheten 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)	Kapitalbas	Solvens-kapitalkrav	Solvenskvot (%-enheter)
10% ökning i skadekostnader (reserver)	4 828 717	2 797 490	173
10% minskning i skadekostnader (reserver)	5 028 617	2 669 590	188
10% ökning av premier vid bibehållen affär	5 000 717	2 797 490	179
10% minskning av premier vid bibehållen affär	4 800 717	2 797 490	172

Tabell C1 (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 riskkaptiten för marknadsrisker motsvarar kapitalförvaltningens mål att eftersträva en jämn och stabil avkastning över tid, i enlighet med akksamhetsprincipen. I policy för kapitalförvaltning och placeringsriktlinjerna fastställs bland annat riskkaptit 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, att akksamhet i kapitalförvaltningen uppnås samt att åtagandena mot försäkringstagarna alltid kan fullföljas.

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 limitöverträdelse sker rapportering enligt fastställd rutin och åtgärder vidtas.

C.2.1 Riskexponering

Solvenskapitalkravet för marknadsrisk har ökat från 2 511 486 tkr till 2 906 850 tkr under 2025. Ökningen beror främst på ett ökat marknadsvärde och effekten av den så kallade aktiedämparen.

Bolaget har inte förändrat de övergripande förutsättningarna och styrningen inom kapitalförvaltningen under året, dock har avkastningskravet sänkts något. Placeringsstrategier har delvis justerats för att ta sikte på 2030 dock har inte riskaptit förändrats.

Placeringstillgångarna består av räntebärande tillgångar, aktier och fastighetsrelaterade tillgångar. Användningen av derivat är obefintlig. Kapitalförvaltningens strategier och beslutsfattande bygger på långsiktighet och riskdiversifiering. Enligt den årliga portföljanslysen har Bolaget en väldiversifierad placeringsportfölj vilket reducerar risknivån.

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.

Aktierisken är Bolagets enskilt största marknadsrisk och utgör ca 71 procent av kapitalkravet för marknadsrisk (före avdrag för diversifieringseffekter) per 2025-12-31. Bolagets aktieexponering består av aktieinnehavet i Länsförsäkringar AB, noterade och onoterade svenska aktier och aktiefonder samt noterade utländska aktier och fonder. Koncentrationsrisken i placeringstillgångarna är framförallt begränsad till aktieinnehavet i Länsförsäkringar AB och Humlegården Fastigheter AB. Andelar i Humlegården Fastigheter AB ägs via dotterbolaget LFK Finans AB.

Bolaget är exponerat mot utländsk valuta genom innehav i aktiefonder. Valutarisken är begränsad av limit för maximal tillåten placering i utländsk valuta enligt Bolagets placeringsriktlinjer.

Genom innehav i obligationer med kreditrisk och andra räntebärande papper samt övriga lån exponeras Bolaget mot risken för att förändrade kreditspreadar påverkar Bolaget negativt. Exponeringen finns såväl direkt som indirekt via de räntefonder Bolaget investerat i. Bolagets placeringar sker huvudsakligen i värdepapper med hög kreditvärdighet och spreadrisken utgör därför endast cirka 1,0 procent av den totala marknadsrisken.

Per 2025-12-31 fördelade sig tillgångarna i Bolagets tillgångsportfölj enligt tabell nedan.

Kapitalöversikt innevarande år (tkr)	Marknadsvärde 2025-12-31	Marknadsvärde 2024-12-31
Räntebärande placeringar inkl likvidamedel	1 401 611	1 335 481
Svenska aktier & fonder	706 613	661 810
Utländska aktier & fonder	1 652 583	1 661 798
Onoterade aktier & fonder	71 408	64 542
Direktägda Fastigheter	182 334	182 334
Summa Aktiv portfölj	4 011 549	3 905 965
Organisationsaktier	2 627 687	2 376 478
Total portfölj	6 639 236	6 282 443

Tabell C2 (1): Kapitalöversikt 2025-12-31 och jämförelsesiffror för 2024-12-31.

I synnerhet har Bolaget betydande innehav i obligationer med mycket hög kreditvärdighet enligt tabell nedan.

Kreditrating	Marknadsvärde (tkr)	Andel av ränteportföljen exkl likvida medel (%)
Statsobligationer	0	0
Företagsobligationer/ Investment Grade	879 467	92,9 (92,8)
AAA	100 801	
AA-A	726 613	
BBB	52 053	
Företagsobligationer/High Yield	67 277	7,1 (7,2)
BB-B	37 881	
CCC-C	0	
Rating saknas	29 396	
Totalt	946 743	100,0 (100,0)

Tabell C2 (2): Riskexponeringar inom Länsförsäkringar Kalmar län per 31 december 2025.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga väsentliga förändringar inom portföljen under perioden utan processen har följts och dess normalportfölj efterlevts.

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. Med andra ord är koncentrationsrisken hänförlig till bristande diversifiering av placeringstillgångarna. Koncentrationsrisken är Bolagets näst största marknadsrisk, sett till omfattningen på kapitalkravet. Koncentrationsrisken i placeringstillgångarna är framförallt begränsad till aktieinnehavet i Länsförsäkringar AB samt ägandet i Humlegården Fastigheter AB.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

Bolagets placeringsriktlinjer är det styrande dokumentet för hantering av marknadsrisk. I placeringsriktlinjerna fastställs bland annat beslutsmandat, riskaptit för marknadsrisk samt placeringstillgångarnas sammansättning och tillåtna avvikelsenivåer 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.

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Bolagets kapitalförvaltning ska bidra till uppfyllandet av Bolagets åtaganden mot försäkringstagarna.

Bolagets kapitalförvaltning bedrivs utifrån en aktsamhetsprincip vilket bland annat innebär att placeringar endast görs i tillgångar vars risker Bolaget anser sig kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera. De huvudsakliga tillgångsklasserna är aktier, räntebärande värdepapper, och fastigheter. Placeringar och tillgångar som inte handlas på reglerade finansmarknader ska hållas på aktsamma nivåer. Tillgångarna ska vara väl diversifierade på ett sådant sätt att man undviker överdrivet beroende av en viss tillgång, emittent eller grupp av företag eller av ett geografiskt område samt alltför stor riskackumulering i portföljen som helhet. Derivatinstrument används i syfte att reducera riskerna eller bidrar till en effektiv portföljförvaltning. Riskexponering, kapitalkrav och tillgängligt kapital övervakas kontinuerligt och rapporteras till styrelsen kvartalsvis eller oftare om omständigheterna så kräver.

Användande av derivatinstrument

Bolaget har möjlighet att använda derivatinstrument. När derivatinstrument används i förvaltningen ska syftet vara antingen att reducera risker i den ordinarie kapitalförvaltningen eller för att underlätta ett effektivt förvaltningsarbete. Vid ingående av avtal avseende derivatinstrument ska beslut tas av styrelsen.

Följande begränsningar gäller bland annat för hanteringen av derivatinstrument:

- De underliggande tillgångarna för respektive derivatkontrakt ska motsvaras av de tillgångsslag som Bolaget normalt förfogar över.
- Utställande av sälloption är ej tillåten.

- Options- eller terminskontrakten ska vara föremål för regelbunden handel på auktoriserad handelsplats.

C.2.4 Riskkänslighet

Bolaget genomför känslighetsanalyser (IFRS) och stresstester i syfte att bedöma riskkänsligheten i tillgångsportföljen, se tabellen nedan för resultatet i två sådana känslighetsanalyser.

Stressnivå – påverkandegrad	Inverkan på vinst före skatt 2025	Inverkan på eget kapital
<i>Nuläge per 2025-12-31, (tkr)</i>		
10 % nedgång av aktiekurser*	-502 261	-398 765
10 % nedgång av valutakurser mot SEK*	- 24 427	-19 395

*Ovanstående stresstest baseras på att om resultaten skulle realiserats under 2025.

Tabell C2 (3): Riskkänslighet

Bolagets placeringar i aktier/andelar noterade i andra direkta valutor är framför allt i EUR och CHF innebär en känslighet när dessa valutor försvagas mot den svenska kronan.

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 har valt att dela in motpartsriskerna i kategorierna motpartsrisker inom avgiven återförsäkring, motpartsrisker i finansiella derivat och annan motpartsrisk.

Bolaget köper i dagsläget all återförsäkring genom återförsäkringsavdelningen på Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringsgruppen har ett antal interna återförsäkringspooler som ger länsförsäkringsbolagen återförsäkringsskydd. Detta innebär att bolagen återförsäkrar varandra för de skador som överstiger det enskilda Bolagets självbehåll upp till den skadekostnadsnivå som täcks av externa återförsäkrare.

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 placeringssriktlinjer. Bolaget har per 2025-12-31 inga direkta positioner i finansiella derivat.

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 Länsförsäkringar AB till utvalda återförsäkrare. De största exponeringarna i det gemensamma återförsäkringsprogrammet kan betraktas som en riskkoncentration. Bolagets enskilt största motpartsrisiker är mot Länsförsäkringar Skåne, Dalarnas försäkringsbolag och Länsförsäkringar Älvsborg. 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 placeringstillgångarna och det finns en tillfredsställande riskspridning utifrån att enskilda emittenter utgör en relativt låg andel av det totala marknadsvärdet i placeringstillgångarna (bortsett ifrån Länsförsäkringar AB och Humlegården AB). Bolagets enskilt största riskexponering i placeringar är mot Länsförsäkringar AB.

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. Undantag från ovanstående kan medges efter beslut av risk- och kapitalutskottet intill en satt limit.

För att reducera motpartsrisken i finansiella instrument placerar Bolaget till större del 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

Motpartsrisken är generellt sett låg jämfört med övriga risker varför Bolaget är mindre känsligt för förändringar i motparternas kreditkvalitet.

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 tillgångar består av ett antal tillgångar som kan anses vara relativt illikvida. De fastigheter som Bolaget äger samt innehaven i Länsförsäkringar AB och Humlegården Fastigheter

AB är alla av illikvid karaktär. Bolaget begränsar därför de totala illikvida innehaven, vilket framgår av Bolagets Policy för kapitalförvaltning.

Likviditetrisk följs löpande inom ramen för den ekonomiska uppföljningen. En stor kassa i kombination med kassaflödesprognoser och möjligheten att realisera placeringstillgångar innebär en relativt låg riskexponering. Vid ett negativt scenario kan Bolaget avyttra omsättningsbara tillgångar i form av obligationer och noterade aktier vilket möjliggör kraftig likviditetstillförsel inom några dagar.

Tabellen nedan beskriver placeringsportföljen grupperad utifrån uppskattad möjligheten att avyttra tillgångar per tidsintervall i en fungerande marknad.

Nivå	Definition	Marknadsvärde (tkr)	Andel	Kumulativt marknadsvärde (tkr)	Kumulativ andel
1	0 dagar	19 965	0,3%	19 965	0,3%
2	1-2 dagar	0	0	0	0
3	3-7 dagar	2 732 477	41,2 %	2 752 442	41,5 %
4	8-180 dagar	451 114	6,8%	3 203 541	48,3 %
5	>180 dagar	88 419	1,3%	3 291 960	49,6 %

Tabell C.4 (1): Likviditetskapacitet per 2025-12-31.

Förväntad vinst som ingår i framtida premier

Det totala beloppet för den förväntade vinsten som ingår i framtida premier uppgår per 2025-12-31 till 56 680 (22 831) tkr.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende likviditetsrisk har skett under rapportperioden.

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 Bolagets Placeringsriktlinjer har styrelsen fastställt de tillgångsslag som är tillåtna och hur limiter avseende dessa tillgångar ska hanteras. Där framgår även att bank- eller kassatillgodohavande ej får understiga 2 000 prisbasbelopp. I enlighet med den av styrelsen beslutade aktsamhetsprincipen ska likviditetsrisken alltid beaktas inför investeringar. Den likvida situationen följs upp löpande genom likviditetsrapporter via Bolagets ekonomifunktion. Likviditetsrisken reduceras genom styrdokumenterna 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

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller fallerade processer, människor, system eller yttre händelser, inbegripet legala risker och compliancerisker.

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 Bolaget 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 försäkringsrörelsereglerna, 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 IKT-risker ökat.

Bolaget är exponerat mot IKT-risk såsom cyberincidenter i hela verksamheten och med förflyttningar mot alltmer digitala kundmöten ökar exponeringen. Cyberincidenter kan påverka integritet, konfidentialitet och tillgänglighet hos verksamhetens kritiska informationstillgångar genom medveten och aktiv påverkan i syfte att skada Länsförsäkringars varumärke och omvärldens förtroende för företaget.

Operativa risker identifieras årligen utifrån Bolagets affärskritiska processer av respektive processägare med stöd av riskhanteringsfunktionen och chef GRC. 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. Åtterapportering till styrelse och ledning 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 riskhanteringsfunktionen, 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 rapporteringsperioden.

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. Föreskrivna generella åtgärder enligt Bolagets riktlinje för riskhantering och intern styrning och kontroll är följande:

- Riskapitramverk,
- Styrande dokument,
- Utbildning,
- Process-/rutinförändringar,
- Kontrollaktiviteter.

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.

Bolaget har upprättat beredskaps- och kontinuitetsplaner för krishantering och genomför regelbundet övningar för att säkerställa att Bolaget har en god förmåga att hantera krissituationer. 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 kapitel B.7 för detaljer.

C.5.4 Riskkänslighet

I syfte att säkerställa en god kontinuitets- och krishanteringsförmåga genomför bolaget regelbundna övningar och tester. Dessa omfattar såväl manuella som automatiska beredskapsrutiner och lösningar. Därtill genomförs årliga övningar och tester avseende bolagets IT-infrastruktur och detta i enlighet med framtagna plan. Inplanerade övningar och tester för 2025 har genomförts och det med ett gott resultat, vilket indikerar att bolaget har en god övergripande förmåga och beredskap att hantera uppkomna kriser.

C.6 Övriga materiella risker

I övriga materiella risker ingår affärsrisker, hållbarhetsrelaterade risker, koncentrationsrisk utom placeringstillgångarna och framväxande risker. Bolaget definierar affärsrisk som risk för förluster till följd av effekter av strategiska beslut, en sämre intjänning och rykten. Hållbarhetsrelaterade risker som uppkommer av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade händelser eller omständigheter materialiseras via exempelvis försäkringsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, ryktesrisk eller operativa risker. Av de hållbarhetsrelaterade riskerna utgör klimatrisk den största utmaningen för Bolaget. 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

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 cyberincidenter, regelverk (mängd, omfattning och tidsaspekt), välfärdsbrottslighet och makroekonomi.

Affärsriskens komponenter (strategisk risk, intjäningsrisk och ryktesrisk) är inte helt fristående från varandra. För vissa situationer kan komponenterna interagera och förstärka varandra.

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 hantering av identifierade affärsrisker. Hanteringen följs upp kvartalsvis 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.

För den förmedlade affären från Länsförsäkringar AB, främst inom Bank, finns en intjäningsrisk i form av minskade provisionsintäkter. Risk för reduktion 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.

Ryktetsrisken 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. Ryktetsrisken 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.

Hållbarhetsrelaterade risker

Hållbarhet, eller förkortningen ESG (Enviromental, Social, Governance), innefattar miljörelaterade, sociala och bolagsstyrningsrelaterade faktorer. Det 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 hållbarhetsrelaterade risker:

- Risk för ökade skadekostnader då den globala uppvärmningen leder till att extremväder som skyfall, översvämning, torka, storm och skogsbrand blir vanligare
- Anseenderisk och affärsrisk om vi samarbetar med leverantörer med ohållbart agerande vad gäller klimat, miljö, etik, korruption och mänskliga rättigheter

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. De fem främsta materiella framväxande riskerna som bolaget har identifierat är följande:

- Cyberincidenter
- Regelverk (väsentligt utlagd verksamhet)
- Välfärdsbrottslighet, korruption etc.
- Makroekonomi
- Kontinuitet och avbrott i verksamheten

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

Bolaget hanterar strategisk risk på ett övergripande plan i affärsplaneringsprocessen. Riskanalyser görs i syfte att bland annat identifiera risker och hot på kort och lång sikt. Under året sker även löpande uppföljning av händelser av strategisk betydelse, beslutade riskåtgärder och affärsplanens aktiviteter inom ramen för styrelsens och företagsledningens arbete. Intjäningsrisker identifieras och bedöms i samband med ekonomisk uppföljning och analys. Vid behov vidtas lämpliga åtgärder som syftar till att öka sannolikheten att uppnå Bolagets affärsmål.

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.

Hållbarhetsrelaterade risker

Hållbarhetsrisker finns inom alla delar av Bolagets verksamhet inkluderat Bolagets intressenter. Hållbarhetsriskerna delas in i miljö- och klimatrelaterade risker, sociala och personalrelaterade risker, affärsetiska risker och korruption samt risker relaterade till mänskliga rättigheter.

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 Bolaget samarbetar med leverantörer med ohållbart agerande vad gäller klimat, miljö, etik, korruption, och mänskliga rättigheter.
 - Risk för att Bolagets skadereglering inte håller den resurseffektivitet som eftersträvas dvs främjar återvinning och reparation före nyinvestering.
- Risk för negativ avkastning på Bolagets placeringsportfölj vid exponering mot bolag som faller kraftigt i värde som en följd av klimatförändringar eller andra hållbarhetsrelaterade risker.
- Risk för ökad ohälsa hos medarbetare.
- Korruptionsrisk i egen verksamhet.

Framväxande risk är risker för förluster till följd av risker som har förhöjd risk att öka med tiden, till exempel som följd av samhällsförändringar eller olika former av omställningar. Framväxande risker identifieras och hanteras i det löpande riskhanteringsarbetet och i Bolagets årliga ERSA.

C.6.4 Riskkänslighet

Affärsrisk

Affärsrisker inklusive strategiska risker hanteras inom ramen för Bolagets ERSA-process. Framåtriktad scenariobaserad analys tillämpas där utgångspunkten är att bedöma Bolagets motståndskraft och sårbarhet om väsentliga risker och händelser inträffar. Analys visar att nedgångar i aktiemarknaden inklusive nedskrivning av Länsförsäkringar AB-aktien leder till störst resultatpåverkan.

Hållbarhetsrelaterade risker

Affärs-, strategiska-, framväxande- och hållbarhetsrelaterade risker hanteras inom ramen för Bolagets ERSA-process. 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.

Framväxande risker

Dessa risker ingår inte i de kvantitativa riskmått. 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 Övriga 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 (tkr)	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
Förutbetalda anskaffningskostnader	29 478	0
Andra immateriella tillgångar	0	0
Fastigheter, maskiner & utrustning (annat än för eget bruk)	21 014	21 014
Förvaltningsfastigheter	178 134	178 134
Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag	2 793 521	1 509 481
Aktier – börsnoterade	556 609	556 609
Aktier – icke börsnoterade	52 721	1 336 762
Statsobligationer eller motsvarande	436 225	436 225
Företagsobligationer	16 125	16 125
Investeringsfonder	2 291 002	2 291 002
Lån och hypotekslån	112 979	112 979
ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	168 066	107 916
ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	8 846	12 831
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	1 413	1 413
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	329 376	1 665
Återförsäkringsfordringar	6 376	0
Fordringar	77 204	156 238

Kontanter och andra likvida medel	193 398	193 398
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	18 030	18 030
Totala tillgångar	7 290 518	6 949 822

Tabell D1 (1): Länsförsäkringar Kalmar läns tillgångar

Skulder och eget kapital (tkr)	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
<i>Försäkringstekniska avsättningar</i>	1 763 560	1 198 190
<i>Andra avsättningar än FTA</i>	346 556	351 549
<i>Uppskjutna skatteskulder</i>	393 986	499 366
<i>Försäkringsskulder och skulder till förmedlare</i>	169 910	0
<i>Övriga skulder som inte visas någon annanstans, inkl. Eget Kapital</i>	4 616 506	4 900 717
Totala skulder	7 290 518	6 949 822

Tabell D1 (1): Länsförsäkringar Kalmar läns skulder

D.1 Tillgångar

D.1.1 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser

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.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Goodwill	Goodwill har värderats till noll enligt Solvens 2.	Bolaget har inga goodwill-tillgångar.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Förutbetalda anskaffningskostnader	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.
Immateriella tillgångar	Eftersom Bolagets immateriella tillgångar inte är avskiljbara samt inte kan säljas separat, värderas de till noll kr i solvensbalansräkningen.	Bolaget har inga immateriella tillgångar.
Uppskjuten skattefordran	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. Posten uppskjuten skattefordran redovisas netto mot beräknad uppskjuten skatteskuld i Solvens 2-balansräkningen.	Uppskjutna skattefordringar har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	Fastigheter värderas till verkligt värde, baserat på värderingar utförda av oberoende värderingsmän. Maskiner och inventarier värderas till verkligt värde.	Maskiner och inventarier värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.
Fastigheter (annat än för eget bruk)	Fastigheter värderas till sitt marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
<p><i>Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag</i></p>	<p>Aktier och andelar i anknutna bolag värderas enligt den justerade kapitalandelsmetoden, vilket är Bolagets andel av den positiva skillnaden mellan innehavets tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2.</p> <p>Bolagets innehav i Länsförsäkringar AB klassificeras i Solvens 2 som aktier – icke börsnoterade, se nedan.</p>	<p>Aktier och andelar i dotterföretag värderas till verkligt värde eller anskaffningsvärde utifrån syftet med dotterföretagets verksamhet. Dotterföretag som innehas med syfte att skapa kapitalavkastning genom kapitaltillväxt uteslutande genom att investera medel i kapitalplaceringstillgångar värderas till verkligt värde över resultaträkningen medan övriga dotterföretag värderas enligt anskaffningsvärdemetoden.</p> <p>Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB värderas i den finansiella redovisningen 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 Länsförsäkringar AB-koncernens egna kapital.</p>

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Aktier – börsnoterade	Aktiens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället.	Inga materiella skillnader.
Aktier – icke börsnoterade	<p>De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Huvudprincipen är att onoterade aktier värderas till senast betalt om det finns uppgifter som är relevanta. Ett alternativ till detta är värdering till senaste emissionskurs om denna inte ligger allt för långt tillbaka i tiden. För värderingsmetod av onoterade aktieinnehav, se avsnitt D.4</p> <p>Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB 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 Länsförsäkringar AB-koncernens egna kapital.</p>	Bolagets innehav i Länsförsäkringar AB klassificeras i den finansiella redovisningen som Innehav i anknutna företag, inklusive intresseföretag.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Obligationer Investeringsfonder Derivat	<p>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.</p>	<p>Investeringsfonder särredovisas inte i den finansiella redovisningen utan ingår istället i aktier och i obligationer. I Solvens 2-balansräkningen utgör investeringsfonder en egen post.</p>
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	<p>Värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en bra uppskattning av marknadsvärdet.</p>	<p>Inga materiella skillnader.</p>
Lån och hypotekslån	<p>Värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.</p>	<p>Inga materiella skillnader.</p>
Fordringar enligt återförsäkringsavtalet	<p>Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.</p>	<p>Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.</p>
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring Kontanter och andra likvida medel Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	<p>Värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.</p>	<p>Inga materiella skillnader.</p>

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Återförsäkringsfordringar Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	<p>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.</p> <p>Posterna värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.</p>	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.

Uppskjuten skattefordran

Bolaget redovisar i Solvens 2-balansräkningen en uppskjuten skatteskuld netto, se avsnitt D.3. Denna skatteskuld inkluderar en uppskjuten skattefordran avseende omvärderingsbelopp enligt nedan. Balansräkningens poster för förutbetalda anskaffningskostnader, försäkringstekniska skulder, övriga försäkringsfordringar samt fordringar på återförsäkringsgivare värderas i Solvens 2 lägre än IFRS, vilket ger en temporär skillnad som i sin tur ger en uppskjuten skattefordran om totalt 70 183 tkr.

Uppskjuten skattefordran avseende omvärderingsbelopp för (tkr):	Solvens 2-värde	Förfaller
<i>Förutbetalda anskaffningskostnader</i>	6 072	< 1 år
<i>Omvärdering av FTA brutto</i>	11 570	> 1 år
<i>Omvärdering försäkringsfordringar och ÅF-fordringar</i>	52 541	
Totalt	70 183	

Tabell D1 (3): Länsförsäkringar Kalmar läns uppskjutna skattefordringar brutto avseende omvärderingsbelopp

Tillgångar kopplade till leasingavtal

För information om Bolagets Solvens 2-värdering av leasingkontrakt, 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 affärgrenar

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.

Affärgren (tkr)	Premie- avsättning	Oreglerade skador	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Direktförsäkring				
Försäkring avseende inkomstskydd	14 577	199 057	27 227	240 860
Ansvarsförsäkring för motorfordon	19 872	171 309	5 641	196 821
Övrig motorfordonsförsäkring	45 212	55 775	3 033	104 020
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	124 823	153 089	6 299	284 211
Proportionell skadeåterförsäkring				
Ansvarsförsäkring för motorfordon	0	18 423	468	18 891
Övrig motorfordonsförsäkring	18 126	579	689	19 395
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	68	50	3	120
Assistansförsäkring	414	142	34	589
Icke-proportionell skadeåterförsäkring				
Sjukåterförsäkring	-111	13 184	3 730	16 803
Olycksfallsåterförsäkring	-3 492	103 389	32 743	132 640
Egendomsåterförsäkring	-13 040	26 461	7 186	20 607
Livförsäkring och livåterförsäkring				
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	0	108 452	4 039	112 492
Livåterförsäkring	0	48 850	1 890	50 741
Summa	206 448	898 760	92 981	1 198 189

Tabell D 2 (1): Försäkringstekniska avsättningar per 2025-12-31.

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-Ferguson-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 samt utvecklat modellen för att bättre hantera säsongvariationer.

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 tabell D2 (2) 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	348 306	-77 415	-57 258	27 227	240 860
Ansvarsförsäkring för motorfordon	288 694	-24 281	-73 232	5 641	196 821
Övrig motorfordonsförsäkring	203 884	-1 122	-101 775	3 033	104 020
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	398 424	-3 495	-117 017	6 299	284 211
Proportionell skadeåterförsäkring					
Ansvarsförsäkring för motorfordon	31 079	-7 579	-5 078	468	18 891

Övrig motorfordonsförsäkring	15 356	-625	3 975	689	19 395
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	185	-2	-65	3	120
Assistansförsäkring	1 383	562	-1 390	34	589
Icke-proportionell skadeåterförsäkring					
Sjukåterförsäkring	23 448	-6 457	-3 919	3 730	16 803
Olycksfalls-återförsäkring	207 661	-68 757	-39 007	32 743	132 640
Egendoms-återförsäkring	58 543	-12 232	-32 891	7 186	20 607
Livförsäkring och livåterförsäkring					
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	119 298	-10 845	0	4 039	112 492
Livåterförsäkring	53 735	-4 885	0	1 890	50 741
Totalt	1 749 996	-217 132	-427 656	92 981	1 198 189

Tabell D 2 (2): Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar, oreglerade försäkringsfall 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 de 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 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 (tkr)	Brutto	Åf andel	Netto
Försäkring avseende inkomstskydd	213 634	12 831	200 803
Ansvarsförsäkring för motorfordon	191 180	112 396	78 784
Övrig motorfordonsförsäkring	100 987	-271	101 258
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	277 912	-4 209	282 121
Totalt	783 713	120 747	662 966

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 överensstämja 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

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
<i>Andra avsättningar än FTA</i>	Övriga avsättningar omfattar avsättning till återbäring. Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.
<i>Eventualförpliktelser</i>	En eventualförpliktelse redovisas i Solvens 2-balansräkningen om den är materiell. Värdet av eventualförpliktelserna är det förväntade nuvärdet av de framtida kassaflöden som krävs för att reglera eventualförpliktelserna under dess livstid, varvid riskfria räntesatser för relevanta durationer ska användas.	I den finansiella redovisningen tas ej eventualförpliktelser upp som en skuld i balansräkningen utan upplyses istället om i not till årsredovisningen.
<i>Pensionsåtaganden</i>	Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.
<i>Uppskjutna skatteskulder</i>	<p>Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens 2-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens 2.</p> <p>Det innebär att den omvärdering som sker mellan Solvens 2 och den finansiella redovisningen medför en beräkning av uppskjuten skatt för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skatteskuld redovisas netto mot beräknad uppskjuten skattefordran.</p> <p>Se tabell D3 (x) nedan.</p>	Uppskjutna skatter har i den finansiella redovisningen beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.
<i>Derivat</i>	Samma som för tillgångar i derivat.	Inga materiella skillnader.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
<p><i>Försäkringsskulder och skulder till förmedlare</i></p> <p><i>Återförsäkringsskulder</i></p>	<p>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.</p> <p>Posterna värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.</p>	<p>I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga skulder.</p>
<p><i>Skulder (leverantörsskulder, ej försäkring)</i></p>	<p>Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.</p>	<p>Inga materiella skillnader.</p>
<p><i>Övriga skulder som inte visas någon annanstans</i></p>	<p><i>Utgörs främst av förutbetalda premier samt lönerelaterade upplupna kostnader. De förutbetalda premierna beaktas i Solvens 2 i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar som del av framtida förväntade premier som ej förfallit till betalning, se även avsnitt D.2. För övriga poster inom övriga skulder anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde på grund av deras korta duration.</i></p>	<p><i>I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga övriga skulder.</i></p>

Uppskjutna skatteskulder

Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens 2-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens 2. 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 393 986 tkr i årsredovisningen. Efter Solvens 2-justeringar ökade det uppskjutna skuldbeloppet med 105 380 tkr till en uppskjuten skatteskuld om 499 366 tkr, se tabell nedan:

Utöver FTA finns även skulder i form av uppskjuten skatt.

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader (tkr):	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde	Förfaller
<i>Skuld avseende placeringstillgångar</i>	393 986	499 366	< 1 år
Totalt	393 986	499 366	

Tabell D3 (1): Länsförsäkringar Kalmar läns uppskjutna skatteskulder brutto avseende temporära skillnader per 2025-12-31

Uppskjuten skatteskuld avseende omvärderingsbelopp (tkr):	Solvens 2-värde	Förfaller
<i>Omvärdering av FTA brutto</i>	116 446	> 1 år
<i>Nettning uppskjuten skatte-fordran/skuld</i>	-11 066	
Totalt	105 380	

Tabell D3 (2): Länsförsäkringar Kalmar läns uppskjutna skatteskulder brutto avseende omvärderingsbelopp per 2025-12-31

Summa redovisad uppskjuten skatteskuld (tkr):	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
Totalt	393 986	499 366

Tabell D3 (3): Länsförsäkringar Kalmar läns uppskjutna skatteskulder per 2025-12-31

Skulder för anställningsförmåner

Företagets utbetalningar avseende avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som avgiften avser.

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 av Länsförsäkringar AB-aktier

Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB 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 Länsförsäkringar Kalmars andel av Länsförsäkringar AB-koncernens egna kapital. På grund av hembudsförbehållet bedöms osäkerheten i värderingen som låg.

Innehav av aktier i LFK Finans AB och dess underliggande tillgångar

LFK Finans AB äger aktier i fastighetsbolagen Humlegården Fastigheter AB, Projekt Linné AB, Hällefors Tierp Skogar AB samt Ekonomisk Föreningen Fastigheten New York. Dessa aktier värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Substansvärdet för respektive bolag beräknas som koncernens egna kapital enligt den finansiella redovisningen (för koncernen) med tillägg för eventuellt övervärde i underliggande fastigheter. Övervärdet är lika med fastigheternas marknadsvärde med avdrag för koncernmässigt bokfört värde korrigerat för latent skatt, vilket är den värderingsmetod som bäst avspeglar värdet.

Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Därmed blir osäkerheten i värderingen låg. Då marknaden för fastighetstransaktioner fungerat normalt har det medfört att ortspriser varit tillgängliga och kunnat användas. Den största negativa påverkan på värderingen av fastigheterna är en ökning av avkastningskravet. Alla andra poster i LFK Finans AB:s balansräkning värderas i enlighet med den finansiella redovisningen.

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 femåriga 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 inom en av Bolaget definierad lägsta risktolerans för att betrakta som tillfredsställande, där det regulativa minimikravet om minst 100 procent alltid ska 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 solvensbalansräkningen 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.

Kapitalbas (tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Primärkapital (Nivå 1)		
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	19 167	19 167
Avstämningsreserv del 1 (Balanserad vinst och Årets resultat)	3 549 874	3 348 868
Avstämningsreserv del 2 (omvärderingar inklusive obeskattade reserver)	1 331 676	1 228 583
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	4 900 717	4 596 618

Tabell E1 (1): Överskådlig nivåindelning av kapitalbas för 2025-12-31 och jämförelsesiffror för 2024-12-31.

Skillnaderna mellan Eget kapital enligt legalt bokslut (IFRS) och kapitalbas i Solvens 2 består av omvärdering av tillgångar och skulder. Posterna som omvärderas är återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar, förutbetalda anskaffningskostnader, försäkringstekniska avsättningar och premie-reser/fordran.

Förklaringsposter eget kapital enligt bokslut och kapitalbas (tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital enligt bokslut (IFRS)	3 569 041	3 368 035
Obeskattade reserver**	1 047 465	1 007 465
Solvens 2 justering mot Eget Kapital	284 211	221 118
Omvärdering aktier i dotterbolag	0	0
Omvärdering förutbetalda anskaffningskostnader	-29 478	-27 357
Omvärdering immateriella tillgångar	0	0
Försäkringstekniska avsättningar (netto)	509 206	405 520
Uppskjuten skatteskuld på omvärdering ovan exkl. DB	-105 381	-89 011
Omvärdering premie-reserv/fordran	-90 136	-68 034
Uppskjuten skatteskuld på omvärdering ovan	0	0
Summa Kapitalbas*	4 900 717	4 569 618

Tabell E1 (2): Kapitalbas

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

Primärkapital på nivå 1

Initialt kapital, balanserat resultat och årets resultat omfattar Bolagets eget kapital enligt bokslut. Avstämningsreserven utgör de justeringsposter som uppstår vid omvärdering av bokförda värden till Solvens 2 värden. Här ingår också obeskattade reserver (säkerhetsreserv, utjämningsfond samt periodiseringsfond och övriga obeskattade reserver), vilka elimineras vid övergång från den finansiella redovisningen till solvensbalansräkningen.

Kapitalbas (tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	19 167	19 167
Avstämningsreserv del 1 (Balanserad vinst och Årets resultat)	3 549 874	3 348 868
Omvärdering aktier och andelar i koncernföretag	0	0
Eliminering obeskattade reserver	1 047 465	1 007 465
Eliminering förutbetalda anskaffningskostnader	-29 478	-27 357
Eliminering immateriella tillgångar	0	0
Omvärdering försäkringstekniska avsättningar netto	509 206	405 520
Omvärdering premie-reserv/fordran	-90 136	-68 034
Omvärdering uppskjuten skatteskuld netto	-105 381	-89 011
Summa avstämningsreserv del 2	1 331 676	1 228 583
Totalsumma för avstämningsreserven	4 881 550	4 577 451
Summa Kapitalbas	4 900 717	4 596 618

Tabell E1 (4): Kapitalbas

Bolagets totala kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet uppgick 2025-12-31 till 4 900 717 tkr och ökade jämfört med föregående år (4 596 618 tkr). Förändringar under rapporteringsperioden som påverkat Bolagets primärkapital nivå 1, är försäkringstekniska avsättningar. För mer information se avsnitt D.2.

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.

Bolagets solvenskapitalkrav uppgick 2025-12-31 till 2 797 490 tkr (2 412 512 tkr). Ökat kapitalkrav framför allt på högre kapitalkrav för marknadsrisk och sakförsäkringsrisk.

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

Medräkningsbar kapitalbas (tkr)	2025	2024
Tillgänglig kapitalbas	4 900 717	4 596 618
Medräkningsbar kapitalbas för SCR	4 900 717	4 596 618
Medräkningsbar kapitalbas för MCR	4 900 717	4 596 618

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

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 Länsförsäkringar Kalmar läns solvens- och minimikapitalkrav

Bolaget använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet. En bedömning av standardformelns lämplighet genomförs årligen. Bedömningen innehåller en kombination av kvantitativa och kvalitativa analyser där standardformelns antaganden jämförts med Bolagets faktiska riskprofil. Bedömningen är att 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. Följande

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

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav (tkr)	2025-12-31	2024-12-31
<i>Skadeförsäkringsrisk</i>	439 402	379 688
<i>Sjukförsäkringsrisk</i>	91 998	80 046
<i>Livförsäkringsrisk</i>	8 388	8 672
<i>Marknadsrisk</i>	2 906 850	2 511 486
<i>Motpartsrisk</i>	55 286	48 763
<i>Diversifiering</i>	-412 135	-358 254
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	3 089 789	2 670 401
<i>Operativ risk</i>	32 658	32 439
<i>Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter</i>	-324 958	-289 655
Solvenskapitalkrav (SCR)	2 797 490	2 413 185
Minimikapitalkrav (MCR)	699 372	603 128

Tabell E2 (1): Solvenskapitalkravet per riskkategori.

Uppskjutna skatteskulder uppgår 2025-12-31 till 393 986 tkr och har minskat med 683 tkr jämfört med 2024-12-31. Vid beräkning av SCR gör Bolaget en justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter om 324 959 tkr per 2025-12-31, vilket motsvarar 10,4 procent av BSCR. Vid beräkning av förlusttäckningskapaciteten nyttjas ej uppskjutna skatter för att förlusttäckas de delar av primärt/grundläggande solvenskapitalkrav (BSCR) som härrör från näringsbetingade andelar. De näringsbetingade andelarnas bidrag till BSCR exkluderas därför vid framräknandet av den del av BSCR som kan förlusttäckas med uppskjutna skatter. Vidare tas hänsyn till obeskattade reserver och säkerhetsreserven antas lösas upp för att täcka förväntade tekniska förluster vid en 200-årshändelse. Kapitalkrav från försäkringsrisker och operativ risk ingår därför ej i beräkningen av det BSCR som kan förlusttäckas med uppskjutna skatter, annat än i den utsträckning de riskerna är större än säkerhetsreserven, om så vore fallet. 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 1 rapportmall S.25.01.

E.2.2 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Under rapporteringsperioden har solvenskapitalkravet ökat med 384 978 tkr och minimikapitalkravet har ökat med 96 076 tkr. Ökningen av solvenskapitalkravet beror till stor del på högre kapitalkrav för marknadsrisk. 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 förklaringsringar som gäller för SCR. Ingen reell och materiell förändring har skett i Bolagets återförsäkringsskydd. Bolagets viktigaste kapitalmått redovisas i tabell E.2 (2) och visar att Bolaget är välkapitaliserat.

Kapitalmått (tkr)	2025	2024
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka SCR	4 900 717	4 596 617
Solvenskapitalkrav (SCR)	2 797 490	2 413 185
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav (%)	175	190
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka MCR	4 900 717	4 596 617
Minimikapitalkrav (MCR)	699 372	603 296
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav (%)	715	762

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

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

Bolaget använder inte undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan Standardformeln och använda interna modeller

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

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Varken minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet har överträtts av Bolaget under rapporteringsperioden. I händelse av överträdelse av Bolagets målnivåer för minimikapitalkrav och solvenskapitalkrav finns dokumenterade och av styrelsen beslutade fördefinierade åtgärder.

E.6 Övrig information

Ingen övrig information.



Länsförsäkringar Kalmar län

Bilaga 1 – årlig QRT

S.02.01.02, S.05.01.02, S.12.01.02, S.17.01.02, S.19.01.21, S.23.01.01, S.25.01.21, S.28.01.01

S.02.01.01

Balansräkning

S.02.01.02.01

Balansräkning

		Solvens II - värde	
		C0010	
Tillgångar	Goodwill	R0010	----
	Forutbetalda anskaffningskostnader	R0020	----
	Immateriella tillgångar	R0030	
	Uppskjutna skattefordringar	R0040	
	Överskott av pensionsformåner	R0050	
	Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	21 014
	Placeringsstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	6 324 338
	Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	178 134
	Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	1 509 481
	Aktier	R0100	1 893 371
	Aktier – börsnoterade	R0110	556 609
	Aktier – icke börsnoterade	R0120	1 336 761
	Obligationer	R0130	452 350
	Statsobligationer	R0140	436 225
	Företagsobligationer	R0150	16 125
	Strukturerade produkter	R0160	
	Värdepapperserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
	Investeringsfonder	R0180	2 291 002
	Derivat	R0190	
	Banktillgodhavanden som inte är likvida medel	R0200	
	Övriga investeringar	R0210	
	Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	
	Lån och hypotekslån	R0230	112 979
	Lån på försäkringsbrev	R0240	
	Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
	Andra lån och hypotekslån	R0260	112 979
	Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	120 747
	Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	120 747
	Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	107 916
	Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	12 831
	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 avgjort återförsäkring	R0350	1 413	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	1 665	
Återförsäkringsfordringar	R0370	0	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	156 237	
Egna aktier (direkt innehav)	R0390		
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som intordrats men ej inbetalats	R0400		
Kontanter och andra likvida medel	R0410	193 398	
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	18 030	
Summa tillgångar	R0500	6 949 822	
Skulder	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	1 034 957
	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	777 294
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
	Bästa skattning	R0540	721 199
	Riskmarginal	R0550	56 096
	Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	257 663
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
	Bästa skattning	R0580	228 707
	Riskmarginal	R0590	30 956
	Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	163 232
	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	163 232
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
	Bästa skattning	R0670	157 303
	Riskmarginal	R0680	5 930
	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	300 445
	Pensionsåtaganden	R0760	
	Depåer från återförsäkrare	R0770	
	Uppskjutna skatteskulder	R0780	499 366
	Derivat	R0790	
	Skulder till kreditinstitut	R0800	
	Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
	Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	0
	Återförsäkringsskulder	R0830	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	29 167	
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	21 937	
Summa skulder	R0900	2 049 105	
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	4 900 717	

S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrupp

S.05.01.02.01

Skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring)

		Affärsgrupp för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)											Affärsgrupp för: mottagen icke-proportionell återförsäkring					Totalt
		Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetslöshet	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring	Rättskyddsförsäkring	Assistansförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjukförsäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Egendom	C0200
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0160	C0160	C0200	
Premieinkomst	Brutto – direkt försäkring	R0110																1 072 463
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120																10 419
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130																42 331
	Aterförsäkrarens andel	R0140	2 421		8 338	2 998		41 676					1 962	7 899				55 433
	Netto	R0200	81 405		89 875	342 391		532 225			1 553		1 962	7 899				1 069 780
Inlämnade premier	Brutto – direkt försäkring	R0210	60 281		89 529	320 486		565 661										1 045 957
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220				7 876												9 983
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230											1 962	7 899				43 900
	Aterförsäkrarens andel	R0240	2 421		8 338	2 998		41 676					0	0				55 433
	Netto	R0300	57 860		81 191	325 364		523 985			1 207		1 962	7 899				1 043 507
Inträffade skadekostnader	Brutto – direkt försäkring	R0310	75 940		71 962	222 487		235 975										606 384
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320				2 742		62										6 887
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330																24 951
	Aterförsäkrarens andel	R0340	694		12 562	3 843		204					1 504	4 981				15 816
	Netto	R0400	76 634		56 658	226 653		235 823			1 348		1 504	4 981				28 408
Uppkomna kostnader		R0500	15 807		31 654	83 322		184 945					105	105				316 043
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/inläkter		R1210																1 973
Totala kostnader		R1300																318 016

S.05.01.02.02

Livförsäkringsförpliktelser

		Affärsgrupp för: livförsäkringsförpliktelser						Livförsäkringsförpliktelser		Totalt
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som hör till sjukförsäkringslagstiftningen	Livräntor som hör till skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livförsäkring	C0300
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0260	C0270	C0280	C0300	
Premieinkomst	Brutto	R1410								37
	Aterförsäkrarens andel	R1420								37
	Netto	R1500								0
Inlämnade premier	Brutto	R1510								37
	Aterförsäkrarens andel	R1520								37
	Netto	R1600								0
Inträffade skadekostnader	Brutto	R1610								-3 860
	Aterförsäkrarens andel	R1620								0
	Netto	R1700								-3 860
Uppkomna kostnader		R1900								31
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/inläkter		R2610								
Totala kostnader		R2600								
Totalt belopp för återköp		R2700								

S.12.01.02
 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring
 S.13.01.01
 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring				Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadeförsäkringsavtal som härrör från	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring		
	Avtal utan optioner eller garantier		Avtal med optioner eller garantier		Avtal utan optioner eller garantier		Avtal med optioner eller garantier				Avtal utan optioner eller garantier		Avtal med optioner eller garantier					
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080				C0090	C0100	C0150				C0160	C0170
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet																		
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av möbartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0010								0	0	0							
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	R0020																	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Bästa skattning, brutto							108 452	48 850	157 302							
		Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att möbarten tillerar	R0080							0	0	0						
		Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090							108 452	48 850	157 302						
Riskmarginal	R0100								1 030	5 920								
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0200								112 481	50 770	163 231							

S.17.01.02

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

S.17.01.02.01

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring													Beviljad icke-proportionell återförsäkring					Total skadeförsäkringsförpliktelse
	Sjukvårds försäkring	Försäkring avseende inkomatskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordons försäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring	Rättskyddsförsäkring	Assistanstförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjukvårdsförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Icke-proportionell egendomsförsäkring	C0170	C0180	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180		
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0			0	0						0		0			0	0	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsaftal från specialföretag och finansiel återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfällissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050																		
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	R0060	14 577			19 872	63 338		124 891				414		-111	-3 492			-13 040	206 449
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring från specialföretag och finansiel återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfällissemang	R0140	-409			-2 331	-289		-4 209				0		0	0			0	-7 238
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	14 986			22 203	63 627		129 100				414		-111	-3 492			-13 040	213 687
Skadeavsättningar	R0160	199 057			189 731	56 354		163 139				142		13 184	103 389			26 461	741 457
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring från specialföretag och finansiel återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfällissemang	R0240	13 240			114 727	18		0				0		0	0			0	127 985
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	185 817			75 004	56 336		153 139				142		13 184	103 389			26 461	613 472
Bästa skattning totalt - brutto	R0260	213 634			206 603	119 652		279 030				556		13 073	99 897			13 421	947 906
Bästa skattning totalt - netto	R0270	200 803			97 207	119 963		262 239				556		13 073	99 897			13 421	827 159
Riskmarginal	R0280	27 227			6 109	3 722		6 302				34		-3 730	32 743			7 186	87 053
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0320	240 861			215 712	123 414		284 332				590		16 803	132 640			20 607	1 034 959
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsaftal från specialföretag och finansiel återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfällissemang - totalt	R0330	12 631			112 396	-271		-4 209				0		0	0			0	120 747
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiel återförsäkring - totalt	R0340	228 030			103 316	123 685		288 541				590		16 803	132 640			20 607	914 212

S.19.01.21

Skadekostnader i skadeförsäkring

S.19.01.21.01

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	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	9 102
N-9	R0160	276 677	132 217	19 513	-199	4 721	1 513	420	3 677	1 643	1 034	---
N-8	R0170	285 418	175 399	29 474	12 635	4 534	1 658	1 852	2 145	1 271	---	---
N-7	R0180	323 856	291 050	53 235	21 714	2 667	1 776	1 161	1 786	---	---	---
N-6	R0190	253 713	195 325	22 532	9 577	7 345	3 647	2 079	---	---	---	---
N-5	R0200	268 099	127 067	20 985	7 151	3 795	3 149	---	---	---	---	---
N-4	R0210	278 263	159 818	43 509	16 559	4 601	---	---	---	---	---	---
N-3	R0220	286 078	193 580	36 295	7 423	---	---	---	---	---	---	---
N-2	R0230	356 026	217 180	45 670	---	---	---	---	---	---	---	---
N-1	R0240	342 960	204 530	---	---	---	---	---	---	---	---	---
N	R0250	346 736	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S.19.01.21.03

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	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	196 157
N-9	R0160	220 442	95 390	63 030	51 383	44 541	43 137	32 582	25 696	21 049	20 506	---
N-8	R0170	283 391	110 066	77 887	66 605	61 664	49 885	42 320	32 950	22 024	---	---
N-7	R0180	373 566	132 330	73 372	48 633	47 682	40 778	31 001	26 128	---	---	---
N-6	R0190	287 578	102 175	75 851	67 458	47 965	37 650	31 842	---	---	---	---
N-5	R0200	216 048	93 811	69 486	47 831	33 861	36 107	---	---	---	---	---
N-4	R0210	267 859	126 904	72 983	46 263	40 660	---	---	---	---	---	---
N-3	R0220	293 654	108 662	60 765	52 934	---	---	---	---	---	---	---
N-2	R0230	316 827	106 393	73 540	---	---	---	---	---	---	---	---
N-1	R0240	299 531	104 264	---	---	---	---	---	---	---	---	---
N	R0250	279 905	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S.19.01.21.02

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	9 102	9 102
N-9	R0160	1 034	441 216
N-8	R0170	1 271	514 386
N-7	R0180	1 786	697 245
N-6	R0190	2 079	494 218
N-5	R0200	3 149	430 246
N-4	R0210	4 601	502 750
N-3	R0220	7 423	523 376
N-2	R0230	45 670	618 876
N-1	R0240	204 530	547 490
N	R0250	346 736	346 736
Totalt	R0260	627 381	5 125 641

S.19.01.21.04

Diskonterad bästa skattning av skadeersättningar brutto (ej ackumulerat) – Innevarande år, summan av

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

		Arets slut (diskonterade data)	
		C0360	C0300
Föregående	R0100	152 970	---
N-9	R0160	15 520	---
N-8	R0170	16 743	---
N-7	R0180	19 615	---
N-6	R0190	24 028	---
N-5	R0200	27 180	---
N-4	R0210	29 973	---
N-3	R0220	40 874	---
N-2	R0230	60 552	---
N-1	R0240	91 049	---
N	R0250	262 953	---
Totalt	R0260	741 457	---

S.23.01.01

Kapitalbas

S.23.01.01.01

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	Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010			----		----
	Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030			----		----
	Garantkapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040			----		----
	Efterställda medlemskonton	R0050		----			
	Överskottsmedel	R0070			----		----
	Preferensaktier	R0090		----			
	Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110		----			
	Avstämningsreserv	R0130	4 900 717	4 900 717	----	----	----
	Efterställda skulder	R0140		----			
	Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	0	----	----	----	0
	Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180					
	Finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220		----	----	----	----
	Avdrag	R0230					
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	4 900 717	4 900 717			0	
Tilläggskapital	Obetalt och ej infordrat garantkapital inlösningsbart på begäran	R0300		----	----		----
	Obetalt och ej infordrat garantkapital, 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	4 900 717	4 900 717			0
	Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	4 900 717	4 900 717			----
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	4 900 717	4 900 717			0
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	4 900 717	4 900 717			----
Solvenskapitalkrav	R0580	2 797 486	----	----	----	----	
Minimikapitalkrav	R0600	699 372	----	----	----	----	
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	175,182918%	----	----	----	----	
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	700,730667%	----	----	----	----	

S.23.01.01.02

Avstämningsreserv

		C0060
Avstämningsreserv		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	4 900 717
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
Förutsebarutdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	
Andra primärkapitalposter	R0730	0
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	
	R0760	4 900 717
Förväntade vinster		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	0
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	58 680
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	58 680

S.25.01.21

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

S.25.01.21.01

Primärt solvenskapitalkrav

		Solvenskapitalkrav brutto	Förenklingar
		C0110	C0120
Marknadsrisk	R0010	2 906 850	
Motpartsrisk	R0020	55 286	----
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	8 388	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	91 998	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	439 402	
Diversifiering	R0060	-412 135	----
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0	----
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	3 089 789	----

S.25.01.21.03

Primärt solvenskapitalkrav (företagsspecifika parametrar)

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

S.25.01.21.04

Metodik för beräkning av skattesats

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

S.25.01.21.02

Beräkning av solvenskapitalkrav

		Värde
		C0100
Operativ risk	R0130	32 657
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	0
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-324 959
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	2 797 486
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	2 797 486
Övrig information om solvenskapitalkrav	R0400	
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	

S.25.01.21.05

Beräkning av förlustabsorberande kapital från uppskjuten skatt

		Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter
		C0130
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	R0640	-324 959
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder	R0650	-324 959
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga ekonomiska överskott	R0660	
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år	R0670	
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av förlustutjämning bakåt, kommande år	R0680	
Maximal förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	R0690	-324 959

S.28.01.01

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

S.28.01.01.01

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

		Minimikapitalkrav – komponenter	
		C0010	
MinimikapitalkravNLResultat	R0010		180 222

S.28.01.01.02

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	200 803	61 553
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040	0	0
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050	97 207	89 797
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060	119 963	340 948
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070	0	0
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080	282 239	535 130
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090	0	0
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100	0	0
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110	0	0
Assistenstförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120	555	923
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130	0	0
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140	13 073	1 962
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150	99 897	7 908
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160	0	0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170	13 421	34 515

S.28.01.01.03

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

		C0040
MinimikapitalkravL Resultat	R0200	3 303

S.28.01.01.04

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	157 303	----
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250	----	0

S.28.01.01.05

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	183 525
Solvenskapitalkrav	R0310	2 797 486
Högsta minimikapitalkrav	R0320	1 258 868,7
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	699 371,5
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	699 371,5
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	43 700
Minimikapitalkrav	R0400	699 371,5