

Rapport om solvens och finansiell ställning 2025



Not till läsaren

Rapporten om Solvens och finansiell ställning (SFCR) är upprättad utifrån försäkringsrörelselagen (2010:2043) samt kapitel 12 i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 och utifrån EIOPAs riktlinjer. Vid bedömning av om en upplysning är materiell eller inte har Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän utgått från den definition som framgår av artikel 291 i ovan nämnda förordning vilket innebär att informationen är materiell om dess utlämnande eller felaktiga framställning bedöms få påverkan på läsarens eller tillsynsmyndighetens beslutsprocess eller bedömning. För kvantitativa upplysningar har Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän bedömning av vad som är materiellt utgått från dess påverkan, där förändringar under rapporteringsperioden som överstiger en procent resultatförändring i förhållande till balansomslutning eller en procent av kapitalbasen eller två procent av SCR har bedömts vara materiellt.



Sammanfattning

A. Verksamhet och resultat

Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän (bolaget) är ett ömsesidigt sakförsäkringsbolag, vilket innebär att bolaget ägs av försäkringstagarna. Bolaget är ett av 23 länsförsäkringsbolag och en del av länsförsäkringsgruppen. Bolaget erbjuder ett heltäckande försäkringsskydd inom sak- och livförsäkring. Banktjänster erbjuds till privatpersoner, lantbrukare och småföretagare. Fastighetsmäklartjänster för privatbostäder och kommersiella fastigheter erbjuds också via franchisetagare anslutna till Länsförsäkringar Fastighetsförmedling AB (publ). De huvudsakliga affärgrenarna (LoB) för direkt affär utgörs av försäkring mot brand och annan skada på egendom, ansvarsförsäkring för motorfordon samt övrig motorfordonsförsäkring. Inga materiella förändringar avseende bolagets verksamhet har skett under rapportperioden.

Det redovisade resultatet för år 2025 uppgick till 367 691 (1 025 522) tkr före bokslutsdispositioner och skatt, varav försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 15 355 (-228 429) tkr. Bolaget visar stark tillväxt i samtliga affärer på premiesidan med mycket god tillväxt i såväl nya försäkringar som existerande bestånd. Senaste årens betungande skadeutfall har dämpats och bidrar till en väsentlig förbättring av det tekniska resultatet. Resultatet i kapitalförvaltningen blev för året positivt men når inte föregående års resultat. Totalavkastningen i kapitalförvaltningen blev 4 (11) procent. Bolagets styrelse har beslutat om återbäring till delägarna (kunderna) för verksamhetsåret 2025.

B. Företagssystemet

Kapitlet beskriver företagsstyrningssystemets ansvarsfördelning, ersättningsprinciper, lämplighetsbedömning, riskhantering, intern kontroll samt utlagd verksamhet av väsentlig betydelse. Under året har bolaget utvärderat företagsstyrningssystemet och det har bedömts vara effektivt och ändamålsenligt. Bolagets tillstånd har under året utökats gällande försäkringsklasserna luftfartyg (klass 5), luftfartygsansvar (klass 11) samt assistans (klass 18). Bolaget har fortsatt med implementeringen av DORA-regelverket. I och med det har den fördjupade leverantörsuppföljningen under året utökats med de leverantörer som tillhandahåller Informations- och kommunikationstekniktjänster, IKT-tjänster. Tillsammans med befintlig uppföljning av den utlagda verksamheten ger detta en mycket god samlad bild av denna del av verksamheten.

C. Riskprofil

Bolagets riskprofil har förändrats materiellt men har under året varit inom bolagets riskstrategi. Bolagets största risker är fortsatt marknadsrisk och skadeförsäkringsrisk. Marknadsrisken har ökat materiellt inom aktierisk utifrån dels att marknadsvärderingarna för bolagets placeringstillgångar ökat samt dels av att den lagstadgade proaktiva aktiedämparens solvenskapitalkrav ökat. Bolaget har förändrat normalportföljen och även antagit en klimatneutral ambition. Försäkringsrisken har ökat utifrån starkt tillväxt och ökande katastrofriskexponering. Bolaget har under året beviljats nya tillstånd. Bolaget har även antagit en ny femårig strategi med fortsatt utveckling inom digitalisering och automatisering.

D. Värdering för solvensändamål

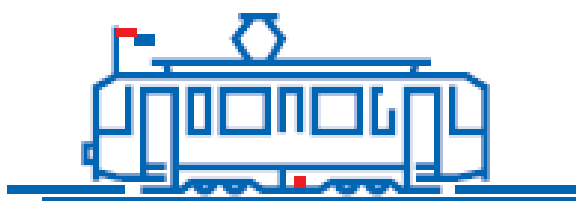
Den finansiella redovisningen är upprättad i enlighet med Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Inom Solvens II-regelverket är huvudprincipen att tillgångar och skulder ska värderas till marknadsvärde. Tillgångar och skulder omvärderas i de fall Solvens II-regelverket föreskriver andra värderingsregler än IFRS. Den största balansposten som omvärderas är försäkringstekniska avsättningar. Materiella förändringar inom metoder och antaganden har genomförts avseende värdering av försäkringstekniska avsättningar.

E. Finansiering

Bolaget är fortsatt välkapitaliserat och har en stark finansiell ställning. Bolagets kapitalsituation har förbättrats under året och bolagets kapitalbas ökade materiellt. Kapitalbasen uppgår till 11 071 275 (10 674 075) tkr och består fortsatt endast av primärkapital, nivå 1. Bolagets solvenskapitalkrav ökade materiellt under året framför allt utifrån att marknadsrisk och skadeförsäkringsrisk ökat. Bolagets solvenskapitalkrav uppgick till 6 824 274 (6 039 372) tkr och resulterade i en solvenskvot om 162 (177) procent, vilket är inom bolagets målintervall om 150 procent till 250 procent. Bolaget har under året bedömt att EIOPAs standardformel fortsatt är lämplig för att beräkna bolagets solvenskapitalkrav. Bolaget genomför normalt kapitalplanering en gång per år och den är integrerad med affärsplaneringen.

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Inga ytterligare materiella händelser har identifierats utöver de som beskrivits i rapporten.



INNEHÅLL

SAMMANFATTNING	3
A. VERKSAMHET OCH RESULTAT	6
A.1 VERKSAMHET.....	6
A.2 FÖRSÄKRINGSRESULTAT	8
A.3 INVESTERINGSRESULTAT	8
A.4 RESULTAT FRÅN ÖVRIGA VERKSAMHETER	9
A.5 ÖVRIG INFORMATION	10
B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM	11
B.1 ALLMÄN INFORMATION OM FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET	11
B.2 LÄMPLIGHETSKRAV	14
B.3 RISKHANTERINGSSYSTEM INKLUSIVE EGEN RISK- OCH SOLVENSBEDÖMNING	15
B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM	19
B.5 INTERNREVISIONSFUNKTION	21
B.6 AKTUARIEFUNKTION	22
B.7 UPPDRAGSAVTAL.....	22
B.8 ÖVRIG INFORMATION	23
C. RISKPROFIL	24
C.1 TECKNINGSRISK	24
C.2 MARKNADSRISK	27
C.3 KREDITRISK.....	33
C.4 LIKVIDITETSRISK	35
C.5 OPERATIV RISK.....	37
C.6 ÖVRIGA MATERIELLA RISKER	39
C.7 ÖVRIG INFORMATION	43
D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL	44
D.1 TILLGÅNGAR OCH SKULDER	44
D.2 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR.....	48
D.3 ANDRA SKULDER	52
D.4 ALTERNATIVA VÄRDERINGSMETODER.....	54
D.5 ÖVRIG INFORMATION	55
E. FINANSIERING	56
E.1 KAPITALBAS	56
E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OCH MINIMIKAPITALKRAV	57
E.3 ANVÄNDNING AV UNDERGRUPPEN FÖR DURATIONSBASERAD AKTIEKURSRISK VID BERÄKNING AV SOLVENSKAPITALKRAVET	59
E.4 SKILLNADER MELLAN STANDARDFORMELN OCH ANVÄNDA INTERNA MODELLER.....	59
E.5 ÖVERTRÄDELSE AV MINIMIKAPITALKRAVET OCH SOLVENSKAPITALKRAVET	59
E.6 ÖVRIG INFORMATION	59
BILAGOR: PUBLIKA RAPPORTER SOM INGÅR I SOLVENS- OCH VERKSAMHETSRAPPORT (SFCR) 2025	60

A. Verksamhet och resultat

I detta avsnitt följer en redogörelse för bolagets verksamhet och resultat.

A.1 Verksamhet

A.1.1 Om Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän

Ägarstyrning och operativ organisation

Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän (bolaget) bildades 1845. Bolaget erbjuder ett heltäckande försäkringsskydd inom sak- och livförsäkring. Distribution sker genom eget sälj, franchise, via mäklare samt digitalt. Banktjänster erbjuds till privatpersoner, lantbrukare och småföretagare. Fastighetsmäklartjänster för privatbostäder och kommersiella fastigheter erbjuds också via franchisetagare anslutna till Länsförsäkringar Fastighetsförmedling AB (publ).

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

- Försäkring avseende inkomstskydd (2)
- Ansvarsförsäkring för motorfordon (4)
- Övrig motorfordonsförsäkring (5)
- Försäkring mot brand och annan skada på egendom (7)
- Proportionell ansvarsåterförsäkring för motorfordon (16)
- Proportionell övrig motoråterförsäkring (17)
- Proportionell assistansåterförsäkring (23)
- Proportionell mottagen återförsäkring brand och annan skada på egendom (19)
- Icke-proportionell sjukåterförsäkring (25)
- Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring (26)
- Icke-proportionell egendomsåterförsäkring (28)
- Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser (34)
- Livåterförsäkring (36)

Bolaget har under året utökat bolagets tillstånd med försäkringsklasserna luftfartyg (klass 5), luftfartygsansvar (klass 11) samt assistans (klass 18).

Bolaget är ett ömsesidigt försäkringsbolag. Det innebär att bolaget ägs av försäkringstagarna. Ägarnas inflytande utövas av 60 fullmäktigeledamöter, valda av försäkringstagarna genom digitala val. Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ med ett antal formella uppgifter som regleras i lag och bolagsordning. Fullmäktiges rätt att besluta i bolagets angelägenheter utövas i huvudsak på den ordinarie bolagsstämman, så kallad årsstämma. Styrelsen består av nio ledamöter. Årsstämman utser sju av dessa ledamöter, varav en utgörs av vd. Utöver dessa ingår två arbetstagarrepresentanter.

Bolaget har en av årsstämman utsedd valberedning med huvudsaklig uppgift att utarbeta förslag till val av styrelse och revisor, vara beredande organ inför val av fullmäktige samt lämna förslag till ersättning. Valberedningens ledamöter väljs för en mandatperiod om tre år och deras uppgifter och arbetsformer regleras i en instruktion, som beslutas av årsstämman.

Årsstämman utser även en nomineringskommitté med uppgift att utarbeta förslag till val av ledamöter i valberedningen. Nomineringskommittén består av vd, styrelseordförande samt tre fullmäktigeledamöter. Dessa väljs för en mandatperiod om ett år och uppgifter och arbetsformer regleras i en instruktion, som även den beslutas av årsstämman.

Bolagets huvudsakliga verksamhetsområde är 15 kommuner inom Västra Götalands län. Bolaget ingår som ett av 23 kundägda och självständiga lokala bolag i länsförsäkringsgruppen. I koncernen ingår moderbolaget Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän 558500–8039 (bolaget) och de helägda dotterföretagen Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän Fastigheter AB 556683–5897 samt LFGB Innovation AB 559183–9039. Ytterligare dotterföretag är LF Trygghetstjänster AB 559314–8371 i vilket bolaget äger 50 procent. Bolaget äger även 50 procent av andelarna i Kommanditbolag Platzer Gårda 2:12 916444–2213, vilket i sin tur äger kontorsfastigheten Gårda Vesta där bolaget har sitt huvudkontor. Samtliga bolag har sitt säte i Sverige.

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 Nilsson, auktoriserad revisor Deloitte AB <https://deloitte.com/se>

Kontaktuppgifter:

Adress: Kungstensgatan 18
Ort: Stockholm
Telefon nr: 0752-46 20 00

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Bolaget visar stark tillväxt i samtliga affärer, särskilt stark i försäkringsrörelsen som har en mycket god tillväxt i såväl antal som omsättning. Premieintäkten för egen räkning (f e r) ökade med 10 (4) procent. Senaste årens betungande skadeutfall har dämpats något och bidrar till en resultatförbättring. Försäkringsersättningar f e r minskade med 6 procent till 1 663 000 (1 769 000) tkr. Antalet anmälda skador minskade med 2 procent till 89 142 (90 917) st. Bolaget ser olika mönster där motorskadorna ökar medan egendomsskadorna minskar. Bolagets ersättningsreserv förändras över tiden och en omallokering har under året genomförts mellan olika skadeårgångar i trafikreserven vilket påverkar avvecklingsresultatet. Bolaget hade ingen storskada som översteg självbehållet om 35 000 tkr. Försäkringsrörelsens totalkostnadsprocent landade på 99 procent.

Bankverksamheten har, trots ett utmanande år, utvecklats mycket positivt och växer mest inom hela LF-gruppen. Den totala bankvolymen ökade med 7 procent, utlåningsvolymen med 6 procent och placeringsvolymen med sammanlagt 16 procent. Resultatet i den lokala bankaffären är dock negativt, vilket främst beror på hård konkurrens och sjunkande marginaler. Banken har samtidigt gynnats av en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Hypoteksmarginalen har fallit tillbaka under året och ligger nu på historiskt låga nivåer, medan ersättningen på sparande delvis har kompenserat för de sänkta räntorna. Kreditförlusterna är fortsatt på en mycket låg nivå.

Det löpande livbeståndet ökade med 3 procent under 2025 och livkapitalet med 4 procent. Den samlade premieinkomsten har minskat med 3 procent och uppgår till 2 414 000 (2 496 000) tkr. Ökad transparens och en tuffare flyttmarknad har pressat marginalerna. Sammantaget redovisar liv- och hälsaaffären ett svagt negativt resultat för verksamhetsåret 2025. Totalavkastningen i kapitalförvaltningen blev 4 (11) procent.

Bolagets styrelse beslutade om återbäring till delägarna (kunderna) för verksamhetsåret 2025. De flesta försäkringstyper omfattas. Bakgrunden till att återbäring föreslås är årets goda resultat och att tydligt synliggöra fördelarna med att vara kund i ett kundägt bolag. Utbetalning av återbäringen uppgår till cirka 12 procent av premien.

A.2 Försäkringsresultat

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.

Affärgren (S2 LoB, tkr)	2025		2024	
	Premieintäkt (brutto)	Försäkringsresultat (netto)	Premieintäkt (brutto)	Försäkringsresultat (netto)
2, 25 Sjuk-och olycksfall	156 263	-108 437	134 831	-83 165
4, 16, 26 Trafik	197 729	46 512	191 036	122 280
5,17 Övrig motor	671 054	-17 473	567 337	-73 382
7, 19, 28 Egendom	1 235 144	126 805	1 168 377	-229 452
23 Assistans	3 565	465	2 904	-19
34,36 Skadelivräntor, direkt och mottagen återförsäkring	72	-21 077	72	-12 183
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		236 874		245 312
Övriga tekniska intäkter och kostnader		-3 193		-3 003
Återbäring		-245 121		-194 817
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat enligt årsredovisningen	2 263 827	15 355	2 064 557	-228 429

Tabell A.2 (1): Premieintäkter och försäkringsresultat per affärgren 2025-12-31.

Bolaget är enbart verksamt i Sverige. Bolaget visar stark tillväxt i samtliga affärer på premiesidan med mycket god tillväxt i såväl nya försäkringar som på existerande bestånd. Senaste årens betungande skadeutfall har dämpats något och bidrar till en resultatförbättring på totalnivå. Antalet anmälda skador minskade med 2 procent till 89 142 (90 917) st. Bolaget ser olika mönster där motorskadorna ökar medan egendomsskadorna minskar. Bolagets ersättningsreserv förändras över tiden och en omallokering har under året genomförts mellan olika skadeårgångar i trafikreserven vilket påverkar avvecklingsresultatet. Bolaget hade ingen storskada som översteg självbehållet för egendom om 35 000 tkr. En annan förklaringspost till förändringen i skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat som presenteras i tabell A.2 (1) är återbäringen. Bolagets styrelse har beslutat om återbäring till delägarna (kunderna) för verksamhetsåret 2025 vilket påverkar resultatet med ca 50 000 tkr mer 2025 jämfört med 2024. Det slutliga och formella beslutet avseende återbäringen har tagits i och med att årsredovisningen fastställs.

A.3 Investeringsresultat

A.3.1 Investeringsresultat under rapportperioden

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

Investeringsresultat per tillgångskategori 2025, tkr	Utdelning	Ränta	Hyra	Realiserat resultat	Orealiserat resultat
Statsobligationer	0	1 838	0	0	148
Företagsobligationer	0	27 282	0	-230	359
Aktier	84 294	0	0	5 361	453 836
Investeringsfonder	24 949	0	0	12 316	30 202
Likvida medel och andra insättningar	0	4 971	0	0	0
Fastigheter	0	0	97	0	100
Summa	109 243	34 090	97	17 447	484 646

Investeringsresultat per tillgångskategori 2024, tkr	Utdelning	Ränta	Hyra	Realiserat resultat	Orealiserat resultat
Statsobligationer	0	1 448	0	0	-411
Företagsobligationer	0	33 011	0	-15 055	3 993
Aktier	59 869	0	0	18 853	730 446
Investeringsfonder	16 964	0	0	62 774	546 540
Likvida medel och andra insättningar	0	9 199	0	0	0
Fastigheter	0	0	95	0	0
Summa	76 832	43 659	95	66 573	1 280 568

Tabell A.3 (1): Investeringsresultat per tillgångskategori den 2025-12-31 samt föregående period.

Resultatet i kapitalförvaltningen blev för året positivt men minskade mot föregående år. Året präglades av fortsatta räntesänkningar, periodvis hög volatilitet och ett starkt fokus på teknik- och AI-relaterade bolag, samtidigt som geopolitik och handelspolitiska utspel bidrog till stor osäkerhet. Totalavkastningen i kapitalförvaltningen blev 4 (11) procent och samtliga tillgångsslag bidrog positivt till resultatet. Fastigheter var det tillgångsslag som bidrog mest medan globala aktier bidrog minst, mycket på grund av att kronan stärktes.

A.3.2 Vinster och förluster som direkt påverkar eget kapital

Alla vinster och förluster inom bolagets kapitalförvaltning redovisas i årets resultat och påverkar därmed det egna kapitalet.

A.3.3 Värdepapperisering

Bolaget har inga investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

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 affär, Bank inklusive Länsförsäkringar Fastighetsförmedling	244 710	-283 864	-39 154	302 693	-276 937	25 756
Förmedlad affär, Liv och Hälsa	146 597	-147 020	-423	168 185	-145 542	22 643
Förmedlad affär, Agria	283	680	963	320	-328	-8
Summa	391 590	-430 204	-38 614	471 198	-422 807	48 391

Tabell A4 (1): Resultat från övriga verksamheter 2025-12-31 samt föregående rapporteringsperiod.

Bankverksamheten har, trots ett utmanande år, utvecklats mycket positivt och växer mest inom hela LF-gruppen. Den totala bankvolymen ökade med 7 procent, utlåningsvolymen med 6 procent och placeringsvolymen med sammanlagt 16 procent.

Resultatet i den lokala bankaffären är dock negativt, vilket främst beror på hård konkurrens och sjunkande marginaler. Banken har samtidigt gynnats av en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Hypoteksmarginalen har fallit tillbaka under året och ligger nu på historiskt låga nivåer, medan ersättningen på sparande delvis har kompenserat för de sänkta räntorna. Kreditförlusterna är fortsatt på en mycket låg nivå.

Det löpande livbeståndet ökade med 3 procent under 2025 och livkapitalet med 4 procent. Den samlade premieinkomsten har minskat med 3 procent och uppgår till 2 414 000 (2 496 000) tkr. Ökad transparens och en tuffare flyttmarknad har pressat marginalerna. Sammantaget redovisar liv- och hälsaaffären ett svagt negativt resultat för verksamhetsåret 2025.

A.5 Övrig information

2020-översynen av Solvens II-regelverket

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

Ingen övrig materiell information om bolagets verksamhet och resultat föreligger.



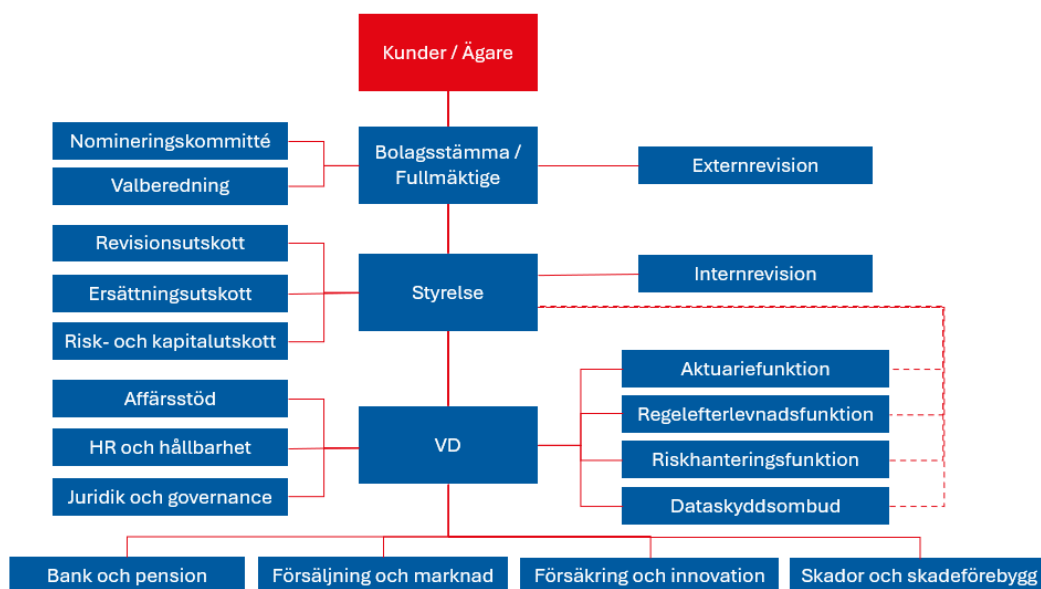
B. Företagsstyrningssystem

Bolagets verksamhet och ägarstyrning presenteras i avsnitt A.1. Nedan redovisas specifikt information om bolagets företagsstyrningssystem.

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

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

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



Figur B.1 (1): Beskrivning av förvaltnings- och ledningsorganen.

Styrelse

Bolagets styrelse består av åtta ledamöter valda vid bolagets årsstämma med en mandatperiod om tre år. En av dessa ledamöter utgörs av bolagets vd. I styrelsen ingår därutöver två personalrepresentanter. Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. Bolagets styrelse ska även säkerställa ett effektivt flöde av information inom bolaget samt att information från riskhanteringssystemet löpande beaktas i bolagets beslutsprocesser.

Utskott som stödjer styrelsen

Revisionsutskottet

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 försäkringsrörelselagen (2010:2043), lagen om ekonomiska föreningar (2016:439) och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014.

Risk- och kapitalutskottet

Ska för styrelsen bereda och behandla risk- och kapitalfrågor samt utgöra ett forum för analys 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

Bereder frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor till vd. Beslut om ersättning till anställda som ingår i bolagets ledningsgrupp och övriga anställda som rapporterar direkt till vd är delegerat till ersättningsutskottet. Utskottet har också till uppgift att följa upp och revidera målrelaterad ersättning på bolagsnivå.

Vd

Vd är ansvarig för den löpande förvaltningen av bolaget. Vd ska följa de riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar i *Arbetsordning för verkställande direktören* eller på annat sätt. Vd delegerar ansvar och befogenheter till berörda befattningshavare enligt policys och riktlinjer. Vd säkerställer att nödvändiga styrdokument finns och tillämpas inom respektive ansvarsområde.

Centrala funktioner

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

- Internrevisionsfunktionen arbetar på styrelsens uppdrag och är direkt underställd styrelsen. Funktionen utgör styrelsens stöd i utvärderingen av systemet för internkontroll och andra delar av företagsstyrningssystemet. Funktionen granskar och utvärderar alla delar av verksamheten utifrån ett riskbaserat arbetssätt. För detaljer, se avsnitt B.5
- Regelefterlevnadsfunktionen är ett stöd till vd, styrelse och affärsverksamheten i arbetet med att förebygga bristande regelefterlevnad. Regelefterlevnadsfunktionen rapporterar till vd och styrelse bland annat om risker för bristande regelefterlevnad hänförliga till den tillståndspliktiga verksamheten i bolaget. För detaljer, se avsnitt B.4.
- Riskhanteringsfunktionen är rådgivande till vd och styrelse i riskhanteringsfrågor och ska på övergripande nivå analysera och rapportera utvecklingen av bolagets risker. För detaljer, se avsnitt B.3.1.
- Aktuariiefunktionen samordnar och svarar för kvaliteten i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Aktuariiefunktionen bidrar även till riskhanteringssystemet, främst genom att övervaka arbetet med aktuariernas bidrag till relevanta delar av riskberäkningarna. Aktuariiefunktionen yttrar sig också över policyn för tecknande av försäkringar och lämpligheten av återförsäkringslösningarna. För detaljer, se avsnitt B.6.

B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Bolaget har under året utfört ett mindre antal planerade förändringar inom utlagd verksamhet. Se avsnitt B.7.

Styrelsens vice ordförande lämnade uppdraget i styrelsen vid årsstämman 2025. En ny styrelseledamot valdes in och en ny vice ordförande utsågs på årsstämman 2025. Styrelsen bestod efter ändringen fortsatt av åtta stämموvalda styrelseledamöter varav en tillika är vd. Under sommaren 2025 lämnade styrelsens ordförande sitt uppdrag på egen begäran av personliga skäl. Vice ordförande trädde då in som ordinarie ordförande och en vakans uppstod i styrelsen. Vid årsstämman 2026 byttes en ledamot ut samt en ny vice ordförande utsågs. Antalet stämموvalda styrelseledamöter minskades med en ledamot till sju stycken. Utöver de stämموvalda tillkommer två arbetstagarrepresentanter i styrelsen.

Vid årsstämman 2025 beslutades om en utökning av bolagets tillstånd gällande försäkringsklasserna luftfartyg (klass 5), luftfartygsansvar (klass 11) samt assistans (klass 18). Finansinspektionen godkände därefter den nya lydelsen av bolagsordningen samt gav bolaget tillstånd att driva den i bolagsordningen angivna försäkringsrörelsen.

Under 2025 har arbetet med implementering av det nya DORA-regelverket fortsatt. Arbetet har bland annat inneburit omförhandling av avtal med IKT-leverantörer, inrapportering till informationsregistret hos Finansinspektionen samt fortsatt arbete med rutiner, processer och styrande dokument kopplat till DORA-regelverket. Utöver detta har även vissa organisatoriska anpassningar genomförts gällande IKT-riskhanteringsfunktionen, vendor management-funktionen samt inom rollerna informationssäkerhet, operativ risk och IT-säkerhet. Utöver detta har bolaget påbörjat implementering av kommande nya och förändrade regelverk inom exempelvis AI-området samt 2020-översynen av Solvens II-regelverket. Regelverksimplementeringstakten bedöms fortsatt vara hög. Bolaget följer samtidigt de regelverkslättnader som EU löpande beslutar om genom Omnibus. Detta fick stor påverkan på bolagets förberedelser gällande hållbarhetsrapportering i enlighet med CSRD-regelverket. Genom Omnibus pausades införandet av CSRD för alla bolag med under 1 000 anställda, vilket innebär att bolaget inte längre omfattas av rapporteringskravet.

B.1.3 Företagsstyrningssystemets lämplighet

Styrelsen ansvarar för uppföljning av företagsstyrningssystemet. Företagsstyrningssystemet utvärderas löpande av revisionsutskottet. Bolagets styrelse får löpande under året information om företagsstyrningssystemet, exempelvis från vd, externrevisor, styrelseutskott och centrala funktioner. Utöver detta beslutas om bolagets övergripande styrdokument och policys, uppföljning av resultat från nyckelkontroller samt uppföljning av de centrala funktionernas iakttagelser i samband med genomförda granskningar. Vid genomförandet av bolagets egen risk- och solvensanalys (ERSA) utvärderas även bolagets riskhanteringssystem i sin helhet.

En företagsövergripande utvärdering genomförs av bolaget och presenteras årligen för styrelsen. Utifrån 2025 års rapportering har bolaget bedömt företagsstyrningssystemet som effektivt och ändamålsenligt, med hänsyn tagen till arten, omfattningen och komplexiteten av de risker som ingår i bolagets affärsverksamhet. Styrelsen har bedömt att företagsstyrningssystemet är effektivt, lämpligt samt tillförlitligt.

B.1.4 Ersättningsprinciper

Bolagets styrdokument *Riktlinje för ersättning* styr hur ersättningar till anställda ska fastställas, tillämpas och följas upp. Syftet med riktlinjen är att den ska främja långsiktighet och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande samt även uppfylla grundläggande krav vid försäkringsdistribution. Styrelsen beslutar årligen om *Riktlinje för ersättning* och årsstämman beslutar om *Policy för ersättning till ledande befattningshavare*.

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår fast årsarvode enligt bolagsstämmans beslut. Arbetstagarrepresentanter och vd erhåller inte styrelsearvode.

Ersättning till vd och övriga anställda i ledande positioner utgörs av grundlön, pension samt övriga förmåner som avser tjänstebil, sjukvårdsförsäkring och lunchförmån.

Anställda inom bolaget ska ha marknadsmässiga anställningsvillkor och ersättningar i nivå med branschen där bolaget är verksamt. Utformning och nivå på ersättningar ska harmonisera med bolagets värderingar, det vill säga vara rimliga, präglade av måttfullhet och väl avvägda, bidra till en god etik och organisationskultur samt präglas av öppenhet och transparens. Basen i ersättningsmodellen ska utgöras av fast ersättning, det vill säga fast kontant månadslön. Målbaserad ersättning på bolagsnivå förekommer i mindre omfattning till månadsavlönade och ersättningen baseras på gemensamma mål i bolagets affärsplan. Bolagets ledningsgrupp omfattas inte av målbaserad ersättning. Rörlig ersättning kan utgå till säljande personal som ett komplement, men tar till övervägande del hänsyn till kvalitativa kriterier som stödjer att distributionen bedrivs professionellt, enligt god försäkringsdistributionssed och med tillbörlig omsorg om kundens intressen.

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 2025. I samband med att bolagets årsredovisning fastställs av bolagets årsstämma offentliggörs en redogörelse för bolagets ersättningar som även finns tillgänglig på bolagets hemsida. Bolaget har under året utbetalt återbäring avseende 2024.

B.2 Lämplighetskrav

Bolaget har interna regler och en process för lämplighetsprövning för att säkerställa att företaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Bolagets *Riktlinje för lämplighetsprövning* säkerställer lämplighet för styrelse, ledande befattningshavare, centrala funktioner, personer som identifierats kunna påverka företagets risknivå samt personer som direkt deltar i distributionen av försäkringar. Vid utläggning av en funktion (outsourcing) som omfattas av krav på lämplighet kvarstår bolagets ansvar avseende lämplighet för personen som ska utföra arbetsuppgifterna hos leverantören. Lämplighetsprövning utförs främst vid nyrekrytering, vid byte av roll internt samt årligen. Lämplighetsprövning kan också ske vid oförutsedd omständighet med inverkan på efterlevnad av ställda krav, exempelvis vid misstanke om brottslighet.

Lämplighetsprövning avser krav på:

- Tillräckliga kunskaper, färdigheter och erfarenheter inom verksamhetsområdet för att kunna utöva ett sunt och ansvarsfullt arbete och fullgöra uppgifter och skyldigheter på ett tillfredsställande sätt.
- God vandel – anseende och integritet där bolaget främst tar hänsyn till:
 - Om personen är dömd för relevant brott
 - Om personen befinner sig i konkurs
- Särskilda krav, enligt reglerna om försäkringsdistribution, tillkommer utöver ovanstående beträffande personer som bedriver distribution:
 - Får inte vara underårig, i konkurs, ha näringsförbud eller förvaltare enligt 11 kap. 7 § föräldrabalken.
 - Får inte förekomma i belastningsregistret avseende vissa allvarliga förmögenhetsbrott eller viss allvarlig ekonomisk brottslighet.
 - Ska ha visat skötsamhet i ekonomiska angelägenheter.

Valberedningen ansvarar för lämplighetsprövning av styrelse samt av styrelsens samlade kompetens och förståelse för marknad, verksamhet, strategi och affärsmodell. 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.

HR ansvarar för lämplighetsprövningen av bolagets ledningsgrupp och anställda som kan påverka bolagets risknivå. HR ansvarar tillsammans med chefer för lämplighetskraven gällande anställda som deltar i distributionen av försäkringar. Bolaget utför bakgrundskontroller avseende god vandel enligt specifika rutiner. Alla bakgrundskontroller hanteras med sekretess.

Vid förändring av styrelse, vd eller central funktion genomförs en lämplighetsprövning och Finansinspektionen underrättas.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

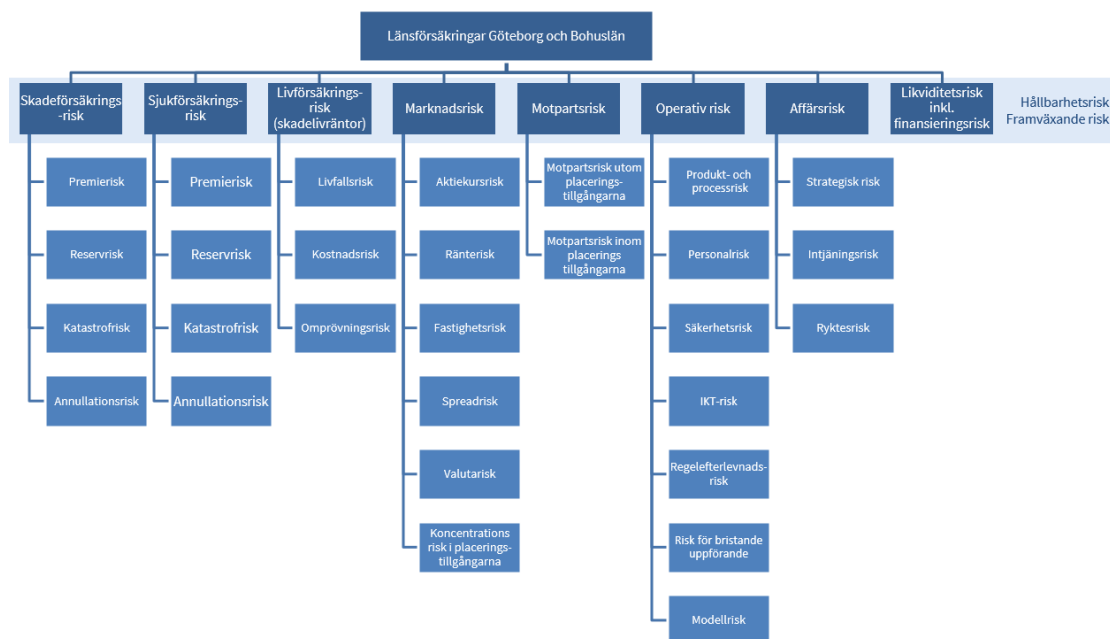
Bolagets verksamhet är förenat med risktagande. Riskhanteringssystemet är därav en del i bolagets styrning och en komponent i bolagets företagsstyrningssystem.

B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

Riskhanteringssystemet ska riskbaserat styra mot ett medvetet risktagande som bidrar dels till att bolagets mål uppnås med högre grad av säkerhet inom ramen för beslutad riskaptit, dels till att bolaget kan leva upp till åtaganden mot försäkringstagarna samt dels till att bolaget har ett betryggande kapital i förhållande till de risker bolaget är exponerat för.

Riskhanteringssystemet omfattar organisation, strategier, styrande dokument, verktyg, metoder, processer och rapporteringsrutiner. Riskhanteringssystemet gör det möjligt för bolaget att identifiera, värdera, hantera och rapportera risker. Riskhanteringssystemet omfattar samtliga betydande risker för bolagets försäkringsverksamhet.

Under året har olika styrande dokument, som implementerats inför DORA-regelverket, reviderats och förtydligats. Arbete med implementering av AI-Act pågår.



Figur B.3 (1): Visualisering av betydande riskkategorier från bolagets riskpolicy.

Riskstrategi

Bolagets riskstrategi ska följa bolagets affärsstrategi och säkerställa att riskkapiteten inte överskrids. Bolaget ska arbeta strukturerat, riskbaserat och disciplinerat med riskhantering för att skapa möjlighet till medvetna beslut, säkerställa strategiska mål, undvika förluster samt stödja en positiv och hållbar samhällsutveckling. Bolaget har även en övergripande riskstrategi som anger vad som ska karaktärisera bolaget. Den högsta riskkapacitet som bolaget har är kapitalbasen. Bolagets riskkapitet anger riskbenägenhet baserat på förmågan att hantera förluster inom riskkapaciteten. Riskbenägenheten anges som önskvärd, nödvändig eller icke önskvärd risk. Önskade risker får exponeras i syfte att uppnå strategiska mål. Nödvändiga risker skapar inte direkt avkastning, men går inte att undvika. Icke önskvärda risker är de risker som negativt påverkar bolagets förmåga att uppfylla uppsatta mål.

Bolagets övergripande risktolerans

Bolagets övergripande risktolerans tillämpas på solvenskvoten¹ och ska säkerställa att bolagets kapital är, och förblir, tillräckligt för att bära de risker som följer av bolagets affärsplan. Bolaget utgår i huvudsak från Solvens II-regelverket vid beräkning och rapportering av risk, men då inte alla risker i bolagets riskkarta omfattas av standardmodellen har bolagets övergripande risktolerans en marginal mot det legala kravet på 100 procent. Risktoleransen är lägst 140 procent och högst 250 procent med ett målintervall mellan 150–250 procent. Bolagets styrelse beslutar årligen om den övergripande risktoleransen utifrån utfall av scenarioanalyser och stresstester som utförts inom den egna risk- och solvensanalysen, ERSA, se avsnitt B.3.2.

¹ Solvenskvoten erhålls genom att dividera bolagets kapitalbas med ett solvenskapitalkrav, se vidare i avsnitt E.1 samt E.2.

Roller och ansvar i riskhanteringssystemet

Styrelsen ansvarar för att bolagets riskhanteringssystem är ändamålsenligt och effektivt samt fastställer de principer och ramar som ska gälla för systemet.

Vd har det övergripande operativa ansvaret för att säkerställa att riskhanteringssystemet fungerar som styrelsen avsett.

Det operativa ansvaret för löpande riskhantering fördelas förenklat enligt nedan (rollerna i bolaget har reviderats inför DORA-regelverkets införande):

Verksamheten	Centrala funktioner	Externrevision
Bolagets ledningsgrupp, samtliga chefer och medarbetare.	Aktuarie-, internrevision-, regelefterlevnad- samt riskhanteringsfunktionen, vilka beskrivs närmare i separata avsnitt.	Auktoriserad revisor utsedd av bolagstämman. Utför oberoende granskning av årsredovisning, hållbarhetsrapport, samt av styrelse och vd:s förvaltning.
Bolagets ledningsgrupp och övriga chefer är ansvariga för en sund riskhantering samt en god styrning och kontroll inom sina respektive verksamhetsområden.		

Verksamheten identifierar och hanterar risker, sätter mål, utformar och följer interna regler samt processer, utför kontroller samt rapporterar resultat inom definierade ansvarsområden.

Tabell B.3(1): Förenklad uppdelning av roller i bolagets riskhanteringssystem.

Inom sakverksamheten finns olika forum för hantering av sakförsäkring. Ett viktigt forum är de riskhanteringsmöten där riskingenjörer och underwriter analyserar försäkringsportföljen samt bereder förändringar av bolagets riskurvalsregler.

Inom den förmedlade bankverksamheten finns en lokal kreditkommitté som hanterar krediter enligt kreditinstruktion för Länsförsäkringar Bank AB och Länsförsäkringar Hypotek AB.

Bolaget har ett säkerhetsråd vilket säkerställer att bolaget bedriver ett väl fungerande och systematiskt säkerhetsarbete. Bolaget har även säkerhetsansvariga som leder och koordinerar bolagets arbete avseende informationssäkerhet och personsäkerhet samt fysiskt skydd av kontor och utrustning.

Bolaget har en funktion inom juridik och governance som arbetar bolagsövergripande med bland annat juridik, dataskydd, kvalitet och inköp. Bolaget har en klagomålsansvarig som säkerställer en trygg struktur avseende klagomål samt en kundombudsman som på begäran av kund prövar beslut och handläggning i de flesta typer av försäkringsärenden. Bolaget har också ett dataskyddsombud som ger råd och stöd samt följer upp bolagets regelefterlevnad avseende dataskyddsförordningen.

Riskhanteringsfunktionen

Funktionen ingår i de lagstadgade centrala funktionerna och är objektiv och oberoende från första linjen genom att vara organisatoriskt direkt underställd vd samt att rapportering sker till styrelse.

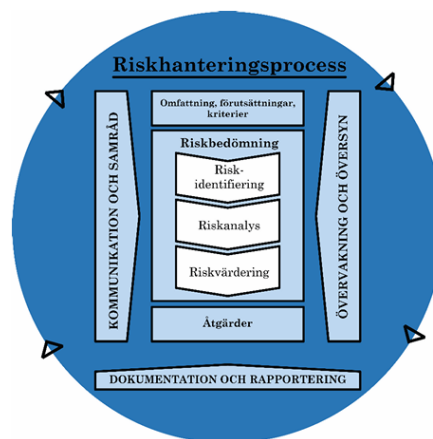
Riskhanteringsfunktionen är rådgivande och övervakar bolagets riskprofil samt riskhanteringssystem. Riskhanteringsfunktionen ska ha en aggregerad och övergripande syn på bolagets riskprofil samt riskhanteringssystem. Riskhanteringsfunktionen rapporterar regelbundet till vd samt till styrelsens revisionsutskott och risk- och kapitalutskott. Bolagets riskhanteringsfunktion har sedan 2025 även ansvar att övervaka risker med Informations- och Kommunikationsteknologi (IKT).

Riskhanteringsfunktionens ansvar och arbetsuppgifter är övergripande:

- Övervakning av bolagets riskprofil.
- Övervakning av bolagets riskhanteringssystem.
- Stöd och rådgivning, exempelvis:
 - Ge stöd till styrelse och vd vid utveckling och övervakning av riskhanteringssystemet.
 - Medverka vid bolagets egen risk och solvensanalys (ERSA).
 - Medverka i rapportering till Finansinspektionen.

Riskhanteringsprocess

Riskhanteringsprocessen ger möjlighet att på ett effektivt sätt hantera risker och möjligheter. Bolagets arbete bygger på en tydlig organisation, tillräckliga resurser, tillräcklig kompetens, tydliga signaler från bolagets ledning samt väl fungerande arbetsprocesser som är integrerat med intern styrning och kontroll.



Figur B.3 (2): Visualisering av bolagets riskhanteringsprocess från bolagets riktlinje.

Målet för den riskbaserade styrningen är att säkerställa:

- Att affärsplanering och affärsmässiga beslut tar höjd för identifierade risker och framtida händelser med potentiell inverkan på bolagets möjlighet att uppfylla sina mål.
- Att löpande styrning, hantering och rapportering sker av risker.
- Att egen risk- och solvensanalys (ERSA) är integrerad med bolagets kapitalplanering och tar utgångspunkt i bolagets affärsplan.
- Tillräckligt skydd och tillgänglighet av information.

Övervakning och efterlevnad

Bolaget har styrande dokument, processer och metoder för att på ett systematiskt sätt följa upp och övervaka företagsstyrningen samt att bolagets risktagande, riskprofilen överensstämmer med riskaptiten. Bolagets företagsstyrningssystem inkluderat riskhanteringssystem samt intern kontroll utvärderas även årligen och rapporteras till styrelsen. Kontinuerlig rapportering till styrelsen sker enligt bolagets *Rapportinstruktion* samt *Riktlinje för ERSA*. Vd, försäkringsrörelsen, kapitalförvaltningen, redovisning, centrala funktionerna, Dataskyddsombud, Kundombud, Klagomålsansvarig rapporterar regelbundet.

Enligt *Riktlinje för myndighets- och publik rapportering* rapporteras uppgifter såsom kapitalbas och solvenskapitalkrav, både kvartal- och årsvis, till Finansinspektionen. Bolaget rapporterar enligt riktlinjen även en publik årsredovisning, en hållbarhetsrapport samt olika beskrivande rapporter enligt Solvens II-regelverket.

B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen, ERSÄ

Den egna risk- och solvensanalysen (ERSÄ) genomförs minst årligen för att säkerställa att bolagets kapital är, och förblir, tillräckligt för att bära de risker som följer vid realiserande av bolagets affärsplan. Styrelsen beslutar *Riktlinje för ERSÄ* och är involverade i ERSÄ-processen samt beslutar inom processen vid flera tillfällen under året.

ERSÄ-processen är integrerad med bolagets affärsplanering. Genom ERSÄ-processen analyseras kapitalsituationen utifrån bolagets riskstrategi, riskprofil, affärsplan samt framväxande risker. Analysen inkluderar krävande men realistiska scenarier och stresstester som simuleras ske under affärsplanens planeringsperiod. I analysen beskrivs även hur kapitalhantering och riskreducering, vid behov, ska ske om bolagets ställning försvagas. Inom ERSÄ-processen sker också en bedömning om standardformeln är lämplig för att beräkna bolagets solvenskapitalkrav och standardformeln har beslutats vara lämplig under året. I slutet på året fastställer styrelsen affärsplan, övergripande risktolerans utifrån ett totalt solvensbehov, en kapitalplan och en ERSÄ-rapport. Rapporten delges sedan Finansinspektionen.

Analyserna i ERSÄ-processen visar att bolaget är väl rustat och tillräckligt kapitaliserat för att möta risker och kunna hantera kraftigt negativa utvecklingar.

Alla medarbetare i organisationen får löpande information om nyckeltal i affärsplanen. Bolagets ledningsgrupp och styrelse följer löpande under året den ekonomiska utvecklingen i förhållande till affärsplanen. Om något inträffar som signifikant förändrar bolagets riskprofil genomför bolaget en ny analys.

B.3.3 Förvaltning av den interna modellen

Bolaget använder Solvens II-regelverkets standardformel för beräkning av solvenskapitalkrav och använder således inte någon intern modell.

B.4 Internkontrollsystem

Bolagets målsättning är att upprätthålla en god intern styrning och kontroll. Den interna styrningen och kontrollen är i bolaget tätt integrerad med bolagets system för riskhantering. Ramverk, roller och ansvar för riskhantering samt intern styrning och kontroll beskrivs övergripande i B.3.1. Målet för den interna styrning och kontrollen är att säkerställa:

- Rapporteringens tillförlitlighet.
- Verksamhetens effektivitet och ändamålsenlighet.
- Efterlevnad av tillämpliga lagar och bestämmelser samt interna regelverk.

Styrande dokument

Bolaget har ett ledningssystem där medarbetare har tillgång till styrande dokument som policys, riktlinjer, rollbeskrivningar, nyckelkontroller etc. En översyn av styrande dokument genomförs minst årligen.

Inom den interna styrning och kontrollen eftersträvas tillförlitliga och effektiva processer där dualitet används för att minska risker. Bolagets processer är även utgångspunkt för operativa riskanalyser och informationsklassning. För att säkerställa god intern styrning och kontroll har bolaget tydliga processer där:

- Finansiell och icke finansiell information är tillförlitlig.
- Risker identifieras och hanteras.
- Styrande dokument upprättas och efterlevs.
- Kontrollaktiviteter genomförs och dokumenteras.
- Rapportering och uppföljning görs som en integrerad del av arbetet på alla nivåer i organisationen.

Interna kontroller

Bolagets kontrollstruktur används för att i rimlig omfattning säkerställa bolagets företagsstyrningssystem. Kontroller är även en av de riskreducerande åtgärder som tillämpas för att reducera risker. Nyckel- och egenkontroller upprättas, genomförs och dokumenteras av verksamheten. Uppföljningen av kontroller rapporteras till överordnad chef.

Bolaget utvärderar årligen företagsstyrningssystemet, inkluderat riskhanteringssystemet och systemet för intern kontroll, i syfte att säkerställa en ändamålsenlig och effektiv verksamhet, se avsnitt B.1.

Motståndskraft, kontinuitetshantering och incidenthantering

Bolagets kontinuitetshantering syftar till att säkerställa organisationens förmåga att hantera den kritiska verksamheten på en acceptabel nivå, oavsett vilka störningar som inträffar. Bolagets strategi för digital operativ motståndskraft syftar till att förebygga och hantera störningar eller hot mot nätverks- och informationssystem.

Bolagets incidenthanteringssystem eller avbrottsplaneringssystem säkerställer hantering, dokumentation samt samla kunskap som möjliggör att operativa risker, strukturella fel i IT-system eller i processer och rutiner kan avhjälpas. Bolaget kategoriserar alla incidenter utifrån allvarlighetsgrad. Bolaget ska skyndsamt hantera allvarliga incidenter på ett sätt som begränsar skada och prioriterar återställning utifrån hur viktig verksamheten är för kunderna och bolaget. Allvarligare incidenter av väsentlig betydelse rapporteras till vd och styrelse. Vid behov informerar bolaget berörda myndighet utifrån rutin.

Om en större händelse inträffar har bolaget genomtänkta, utarbetade och testade avbrottsplaner samt krisplan som ökar beredskapsförmågan för att verksamheten fortsatt kan bedrivas. Kontinuitetshanteringen omfattar även utläggning av verksamhet.

Regelefterlevnadsfunktionen

För att säkerställa en god intern styrning och kontroll finns en regelefterlevnadsfunktion i bolaget. Funktionen ingår i lagstadgade centrala funktioner och lämplighetsprövning av ansvarig genomförs årligen. Regelefterlevnadsfunktionen är organisatoriskt direkt underställd vd och har en självständig ställning gentemot den direkt affärsdrivande verksamheten. 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. Funktionens arbetsuppgifter sammanfattas utifrån *Riktlinje för regelefterlevnadsfunktionen* enligt följande:

- Identifiera och bedöma risker för bristande efterlevnad av lagar, förordningar och andra interna och externa regler avseende den tillståndspliktiga verksamheten genom exempelvis granskningar.
- Bevaka, informera och bistå vid anpassning av regelverksförändringar.
- Rådgivning till vd och styrelsen i regelverksrelaterade frågor.
- Utbildning i regelverksfrågor.
- Bistå vid övergripande intressekonfliktanalys.

Regelefterlevnadsfunktionen rapporterar löpande till vd avseende pågående och kommande aktiviteter enligt en fastställd riskbaserad årsplan, iakttagelser och rekommendationer, omvärldsbevakning kring regelverk samt praxisbeslut och bedömning av risken för bristande regelefterlevnad. Om allvarigare brister upptäcks tas de direkt upp med vd.

Från och med 2026 rapporterar regelefterlevnadsfunktionen halvårsvis till styrelsen. Rapporteringen omfattar bland annat information om allvarigare brister i regelefterlevnad, uppföljning av rekommendationer, status avseende årsplan och omvärldsbevakning.

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. Sedan början på 2025 har bolaget inte längre internrevision som utlagd verksamhet. Ansvarig för internrevisionsfunktionen är organisatoriskt placerad direkt under vd, fristående från övrig verksamhet.

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

Internrevisorer 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 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen är organisatoriskt placerad direkt under vd och är fristående från övrig verksamhet. Ansvarig för aktuariefunktionen utses av vd. Funktionen rapporterar regelbundet till både vd och styrelse. Funktionens ansvar sammanfattas enligt följande:

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

B.7 Uppdragsavtal

Bolaget kan uppdra åt annan juridisk person att utföra delar av bolagets försäkringsrörelse, relaterade funktioner eller verksamheter som har ett naturligt samband med försäkringsrörelsen. Utläggning av verksamhet ska alltid ske på affärsmässiga grunder och utgå från bolagets behov och lämplighet att lägga ut det aktuella verksamhetsområdet. Anledningar kan vara att det är i försäkringstagarnas intresse, att det finns stordriftsfördelar eller specifik kompetens utanför bolaget och att det kan lösas med uppdragsavtal. Bolaget har fastställt Policy respektive *Riktlinje för utlagd verksamhet och IKT-tjänster* som reglerar hur kritisk eller viktig utlagd verksamhet ska genomföras och hanteras. Av policy och underliggande riktlinje framgår:

- 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.

Innan utläggning av verksamhet sker ska en utvärdering av uppdragstagare göras, för att få förståelse för de väsentliga riskerna. Uppdrag kan läggas ut till ett annat bolag inom länsförsäkringsgruppen eller till ett externt företag. Vid utläggning av en verksamhet som är av väsentlig betydelse krävs beslut av styrelsen.

Oavsett vem som utför uppdraget ansvarar bolaget för den utlagda verksamheten och ska övervaka att uppdragstagaren uppfyller sina åtaganden. Beställaransvariga följer upp och utvärderar den utlagda verksamheten. En utvärdering av den utlagda verksamheten rapporteras minst årligen till styrelsen. Bolaget anmäler väsentliga förändringar i utlagd verksamhet av väsentlig betydelse till Finansinspektionen.

Ett nytt utlagt uppdrag av väsentlig betydelse (medicinsk riskbedömning LF Jönköping) har tillkommit och ett utlagt uppdrag av väsentlig betydelse (internrevision LFAB) har avvecklats under rapporteringsperioden. Ett utlagt uppdrag av väsentlig betydelse (skadereglering SIV) har delats upp i två olika utlagda uppdrag. Ett tidigare utlagt

uppdrag av väsentlig betydelse ingår nu i befintligt utlagt uppdrag av väsentlig betydelse (IT-drift LFAB). Bolaget har lagt ut följande väsentliga verksamheter:

Utlagd verksamhet	Uppdragstagarens jurisdiktion
Aktuariella beräkningar*	Sverige
Försäljning Sak - tryck och distribution av försäkringsbrev	Sverige
Införsäkring, skadehantering och IT-drift	Sverige
IT-Drift - Förvaltning av affärs- och verksamhetskritiska IT-system*	Sverige
IT-Drift samt serverförvaltning*	Sverige
IT-förvaltning av kapitalkravsberäkningar*	Sverige
Klagomål - kundombudsman*	Sverige
Skadereglering – försäkringsmedicinska bedömningar	Sverige
Skadereglering – id-stöld*	Sverige
Skadereglering – kontinuitet*	Sverige
Skadereglering – kontinuitet*	Sverige
Skadereglering – medicinsk riskbedömning	Sverige
Skadereglering – medicinsk riskbedömning*	Sverige
Skadereglering - motorskador	Sverige
Skadereglering – nyvärde- och nybilsersättning*	Sverige
Skadereglering - personalskador*	Sverige
Skadereglering – personskador utland*	Sverige
Skadereglering – reseskador	Danmark
Skadereglering – skadedjursbekämpning*	Sverige
Skadereglering – transportörsansvar*	Sverige
Försäljning Sak - medicinsk riskbedömning*	Sverige
Skadereglering - utlandsmotorskador*	Sverige

Tabell B.7 (1): Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse 2026-03-20.

* Utlagt till bolag inom länsförsäkringsgruppen.

B.8 Övrig information

Ingen övrig materiell information om bolagets företagsstyrningssystem föreligger.

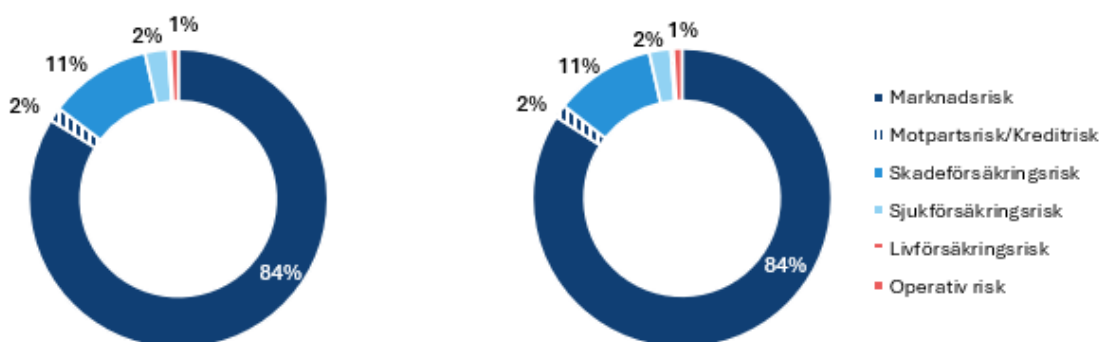


C. Riskprofil

Bolagets riskprofil bedöms under året varit inom riskstrategin. Bolagets övergripande riskstrategi karaktäriseras av:

- Bolaget är ett ömsesidigt försäkringsbolag som bedriver tillståndspliktig verksamhet inom skadeförsäkring i Sverige med verksamhetsområde inom Västra Götalands län.
- Bolaget riktar sig såväl till privatpersoner som till företag. Prioriterade målgrupper inom företagssegmentet är små och medelstora företag.
- Bolaget försäkrar objekt med god förväntad lönsamhet och arbetar aktivt med bra riskurval samt skadeförebyggande aktiviteter. De risker som tas inom skadeförsäkring återförsäkras i relativt hög utsträckning. Distribution sker genom eget sälj, franchise, via mäklare samt digitalt.
- Bolaget bedriver förmedlad affär åt Länsförsäkringar AB (publ), Länsförsäkringar Fondliv Försäkring AB (publ), Länsförsäkringar Grupplivförsäkrings (publ), Länsförsäkringar Liv Försäkring (publ), Länsförsäkringar Bank AB (publ) samt Försäkrings AB Agria (publ). Även fastighetsförmedling och andra trygghetstjänster erbjuds.
- Bolaget tillämpar en placeringsstrategi med en stabil hållbar avkastning över tid.

Bolagets solvenskvot minskar under året från 177 procent till 162 procent, vilket är inom målintervall för bolagets övergripande risktolerans, se B.3. Bolagets solvenskapitalkrav består främst av två stora riskkategorier: marknads- och skadeförsäkringsrisk. Materiella förändringar har under året inträffat inom kapitalbas och solvenskapitalkrav, se vidare inom avsnitt E.1 samt E.2. Bolagets risker är fördelade enligt nedan.



Figur C.0 (1): Fördelning av solvenskapitalkrav exklusive diversifiering samt exklusive justeringsbelopp förlusttäckningskapacitet, t.v. 2025-12-31 och t.h. 2024-12-31.

Kommande delavsnitt redogör för bolagets riskexponeringar, riskkoncentrationer, riskreduceringstekniker samt riskkänslighet avseende betydande riskkategorier.

C.1 Teckningsrisk²

Försäkringsrisk är risken för förlust eller negativ förändring avseende försäkringsförpliktens värde till följd av felaktiga tariffer och antaganden om avsättningar. Bolagets försäkringsrisk består av skadeförsäkringsrisk, sjukförsäkringsrisk och livförsäkringsrisk där den huvudsakliga risken är skadeförsäkringsrisk. Livförsäkringsrisken består primärt av långlevnadsrisk och omprövningsrisk som uppstår i skadelivräntor främst kopplat till bolagets trafikaffär. Skadeförsäkringsrisken och sjukförsäkringsrisken består av:

- *Premierisk* utgör risken för förluster till följd av att det kommande årets skador blir dyrare än förväntat.

² Teckningsrisk benämns försäkringsrisk internt.

- *Reservrisk* utgör risken för förluster till följd av att tidigare års skador blir dyrare än förväntat.
- *Katastrofrisk* är risken för förluster till följd av att extrema väderförhållanden, naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter.
- *Annulationsrisk* är risken att oväntat många kunder säger upp sina avtal i förtid, vilket innebär att bolaget därmed inte kan tillgodoräkna sig förväntade vinster i framtida premier och därmed försämrar det framtida resultatet.

C.1.1 Riskexponering

Bolaget är exponerat mot risker inom de affärgrenar som framgår av rapport S.28.01 i bilaga, vilken även redovisar bolagets affärssammansättning utifrån premieinkomster och försäkringstekniska avsättningar. Under året har bolaget haft en god tillväxt avseende antalet försäkringar och premieintäkten har ökat utifrån både tillväxt samt premieökningar. Störst riskexponering har bolaget inom egendom, övrig motor, sjuk och olycksfallsaffären samt trafik.

De försäkringstekniska avsättningarna har en betydande andel som påverkas av affär med lång duration vilket medför en väsentlig exponering mot skadeinflation och förändringar i medicinsk praxis.

Livförsäkringsrisken består av den livfallsrisk (långlevnadsrisk) som uppstår i de skadelivräntor som är kopplade till bolagets trafikaffär. Reservrisken har lång duration vilket medför en riskexponering mot skadeinflation, förändringar i medicinsk praxis, förändrad lagstiftning och myndighetsbeslut. Livförsäkringsrisken utgör en begränsad andel av bolagets risker.

Riskexponering på grund av återförsäkring

Bolaget deltar i länsförsäkringsgruppens interna riskutbyte som begränsar bolagets åtagande i försäkringsavtalen till vissa fastställda belopp, självbehåll. Inget självbehåll har använts under 2025 avseende egendom. Största exponering i indirekt affär är 54 000 (60 000) tkr.

Användande av specialföretag

Bolaget använder inte specialföretag enligt artikel 211 i Solvens II-regelverket.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolaget har lyckats fortsätta sin mångåriga tillväxtresa och visar stark tillväxt i försäkringsrörelsen. Se vidare inom avsnitt A.1.

Premieinkomsten för egen räkning steg med 12 procent. Skadekostnaderna är materiellt bättre än föregående år och materiellt bättre än prognosticerat. Under 2025 har bolaget arbetat för att resultatförbättra i den operativa försäkringsekonomin genom skadeförebyggande aktiviteter samt genom att anpassa premierna.

Försäkringsersättningar för egen räkning minskade med 6 procent till 1 663 000 (1 769 000) tkr. Bolaget har generellt betryggande reserver.

Bolaget har avseende riskår 2025 beslutat att ändra nivån för självbehåll för egendom som höjts från 30 000 tkr till 35 000 tkr. Detta kan minska motpartsrisken.

Bolaget har beviljats tillstånd för utökad koncession, se avsnitt B.1

C.1.2 Riskkoncentration

Bolagets verksamhetsområde är i första hand begränsat till de 15 kommuner som tidigare utgjorde Göteborgs och Bohuslän. Detta innebär att de risker bolaget tecknat är koncentrerade till en förhållandevis liten region vilket innebär en relativt stor risk att flera enskilda försäkringar blir skadedrabbade vid till exempel storm eller andra naturkatastrofer såsom översvämningar, jordskred eller liknande. Bolagets affär är även koncentrerad till privat- och företagsförsäkringar främst inom egendom och motor. I den uppföljning av försäkringsbeståndet som sker finns inte några indikationer på att bolaget exponeras mot betydande riskkoncentrationer avseende exempelvis branscher. För mer information om premiefördelning mellan försäkringsgrenar se bilaga och rapport S.05.01.

Bolaget har ett antal större försäkringsåtaganden vilka begränsas genom en fakultativ återförsäkring. Självbehåll begränsar exponeringen i direkt affär.

Genom länsförsäkringsgruppens interna riskutbyte begränsas bolagets åtagande i försäkringsavtalen till självbehåll men bolaget är också exponerat för katastrofskador som inträffar i de andra länsförsäkringsbolagen via en spilloverpool. Den maximala kapaciteten i spilloverpoolen är den aktuariellt modellerade 1 000-årshändelsen för hela länsförsäkringsgruppen.

C.1.3 Riskreduceringstekniker

Övergripande åtgärder för att reducera riske exponeringen på kollektiv och individuell nivå är bland annat god lokalkännedom, villkorsanpassning, riskurval, premiesättning, reservsättning, återförsäkringsprogram/poollösningar med självbehåll samt skadeförebyggande arbete. För bolaget är det även riskreducerande att den övervägande delen av sakförsäkringskontrakten löper på ett år med inbyggd möjlighet att ändra villkor och förutsättningar vid förlängning.

Bolagets riskurvalsregler syftar till att säkerställa ett gott urval och en riktig bedömning samt kvantifiering av de risker som bolaget tecknar. I bolagets *Riktlinje för befogenhet och attest* regleras också de gränser som olika befattningshavare har bland annat vad gäller acceptering av risk.

En viktig del av riskarbetet är också att ha kontroll över enskilda risker och risker som kumulerar, det vill säga risker som kan uppstå vid en och samma skada. För att säkerställa att bolaget köper rätt mängd återförsäkring ska större försäkringsåtaganden bedömas avseende ett maximalt skadebelopp, Estimated Maximum Loss (EML). Vid införsäkring av EML överstigande ett fastställt belopp ska bolaget teckna fakultativ återförsäkring vilket innebär att specifika risker som faller utanför kapaciteten återförsäkras separat.

För att begränsa riskerna i försäkringsrörelsen, enskilda risker eller riskkoncentrationer, deltar bolaget i ett internt riskutbyte tillsammans med de övriga länsförsäkringsbolagen som genom återförsäkringspooler begränsar bolagets åtagande i försäkringsavtalen till vissa årligen beslutade belopp (självbehåll) vilka gäller såväl per skada som per

händelse. 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.

Bolaget arbetar även löpande med olika riskreducerande åtgärder i syfte att styra och kontrollera risker i försäkringsverksamheten. Inom den operativa verksamheten följer och utvärderas löpande: lönsamhet, skadeutfall, prissättning, regelverk samt kunders och samhällets övergripande beteendemönster. Uppföljningen kan exempelvis leda till justeringar av premienivåer, förändringar i reservsättning eller arbetssätt. Bolagets besiktningsverksamhet är ytterligare ett viktigt verktyg för att få kunskap om olika typer av risker som bolaget exponeras mot. Bolagets skadeförebyggande arbete syftar bland annat till att öka kundens kunskap och insikt om risker samt vilka åtgärder som kan vidtas för att undvika skador.

Risken för felaktig reservsättning vid skadeutfall, reservrisk, hanteras främst genom utvecklade gängse aktuariella metoder och noggrann kontinuerlig uppföljning av anmälda skador.

C.1.4 Riskkänslighet

Känslighetsanalyser genomförs för att mäta effekten på resultat, kapitalbas, solvenskapitalkrav och solvenskvot utifrån rimligt sannolika förändringar. Beräkningarna baseras på en förenklad modell för beräkning av solvenskapitalkravet. Effekterna har beräknats utifrån att övriga antaganden är konstanta.

Känslighetsanalys, tkr	Påverkan på resultat	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskapitalkrav	Påverkan på solvenskvot (%-enheter)
10 % ökning i skadekostnader	-169 339	- 133 909	15 557	- 2
10 % minskning av premier vid bibehållen affär	- 29 658	- 56 221	- 68 818	+1
100 punkters ränteuppgång (påverkar tillgång- och skuldsidan)	9 869	53 827	- 5 233	+1

Tabell C.1(1): Känslighetsanalys av försäkringsrisk per 2025-12-31 genom simulering med kapitalkravsberäkningsverktyg. Resultatpåverkan avser före bokslutsdispositioner och skatt.

Känslighetsanalysen ovan visar att bolaget fortsatt har en stabil solvenskvot för varje enskilt antagande. Inom ramen för den årliga ERSA-processen utförs flera utmanade scenarion och stresstester av affärsplanen där försäkringsrisken stressas. Utifrån stresserna kan stor påverkan ske på bolagets resultat men bolagets kapital bedöms vara tillräckligt för att hantera även extrema händelser eller kombinationer av händelser. Bolaget bedöms fortsatt kunna uppfylla den övergripande risktoleransen under affärsplanens tidsperiod. Rapportering av ERSA sker internt och till Finansinspektionen.

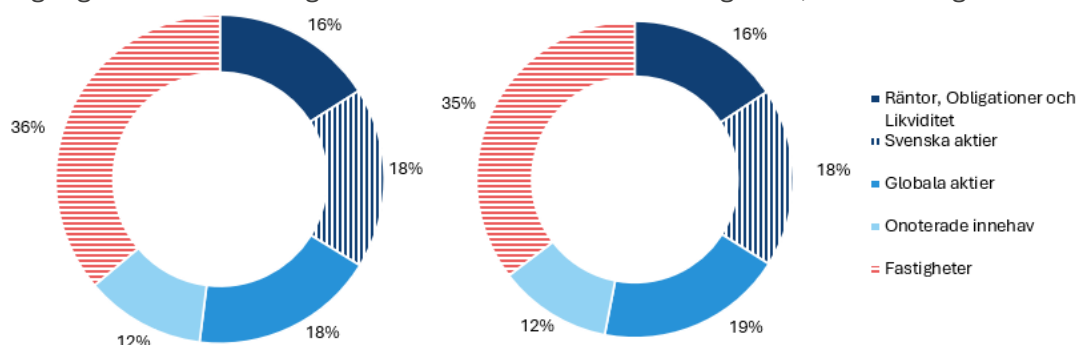
C.2 Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i aktiekurser, räntesatser, valutakurser, fastighetsvärden med mera. För bolaget är aktiekurs- och fastighetsvärdering de mest betydande riskerna. Hållbarhetsrelaterade risker kan öka marknadsrisken.

C.2.1 Riskexponering

Bolaget tillämpar marknadsvärdering för de noterade tillgångarna och där det inte finns tillgång till noterade marknadsvärderingar använder bolaget alternativa värderingsmetoder, bland annat substansvärdering.

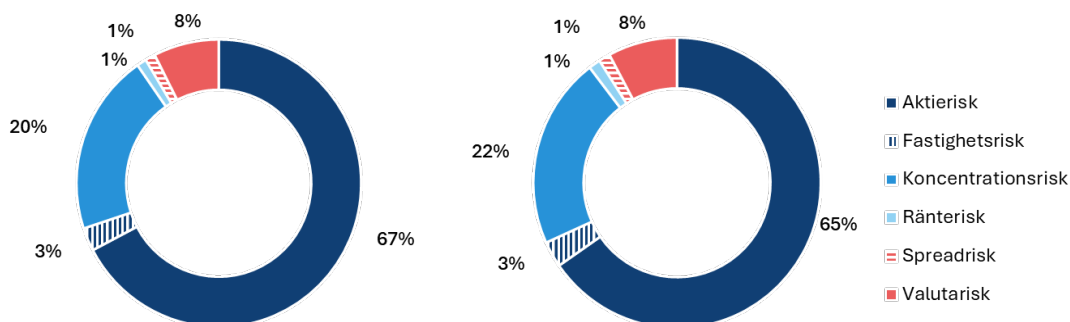
Börsåret 2025 uppvisade en stark totalavkastning på de flesta marknader, mätt i lokal valuta. Mot föregående år är dock totalavkastningen materiellt lägre. Under året har tillgångssammansättningen materiellt förändrats för fastigheter, se nedan figur:



Figur C.2 (1): Tillgångsfördelning enligt moderbolagets placeringsportfölj. Övanstående uppgifter är hämtade från den finansiella redovisningen och speglar portföljens exponering. T.v. 2025-12-31 och t.h. 2024-12-31.

Bolagets ställda säkerheter, eventalförpliktelser och investeringsåtaganden redovisas i årsredovisningen under not 39 till 41. Bolaget har under året ställt ut en kapitaltäckningsgaranti för dotterbolaget LF Trygghetstjänster AB.

Bolagets marknadsrisk ökade materiellt under året. Förändringarna förklaras framförallt av att marknadsvärdet på de noterade placeringstillgångarna ökat samt att den lagstadgade aktiedämparen ökat sin proaktiva tyngd och därmed tynger solvenskapitalkravet mer. Riskprofilen redovisas nedan:

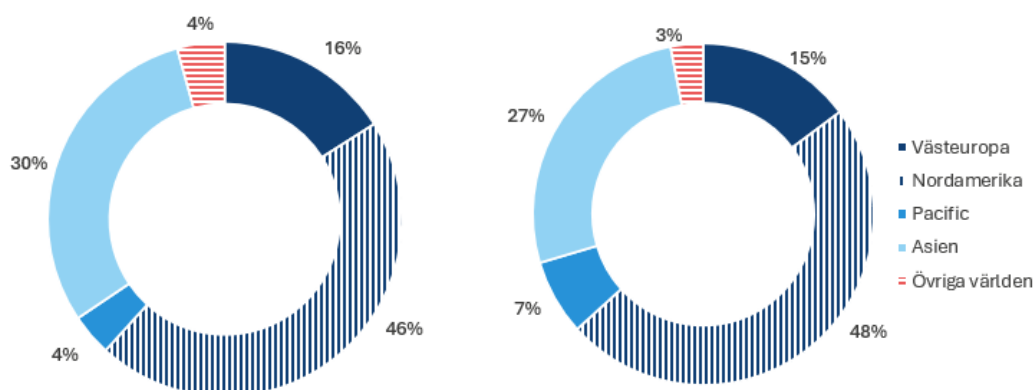


Figur C.2 (2): Solvenskapitalkrav per riskkategori inom marknadsrisk, t. v 2025-12-31 och t.h. 2024-12-31.

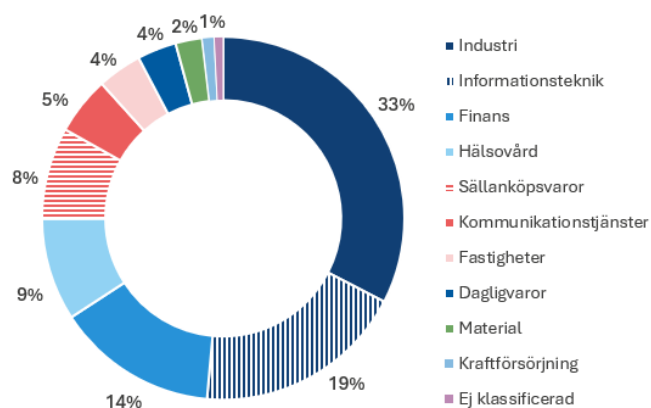
Aktierisk

Med aktierisk avses risken för förluster till följd av förändringar i aktiekurser. Aktierisken svarar för den enskilt största delen av marknadsrisken som i sin tur utgör den största delen av bolagets solvenskapitalkrav. Aktieportföljen är väldiversifierad och består av både noterade och onoterade svenska och utländska aktier och aktiefonder inom olika branscher. Totalt har bolaget, vid utgången av året, en aktieexponering, exklusive aktier i fastighetsinvesteringar, på 8 489 000 (8 312 000) tkr. Bolaget reducerar aktierisken genom att sprida aktieplaceringarna till flera olika branscher och geografiska marknader

samt genom begränsningar i enskilda investeringar. Under året minskade andelen inom Nordamerika till stor del drivet av valutaförändringar.



Figur C.2 (3): Fördelning av exponering i global aktieportfölj från årsredovisning, t.v. 2025-12-31 och t.h. 2024-12-31.

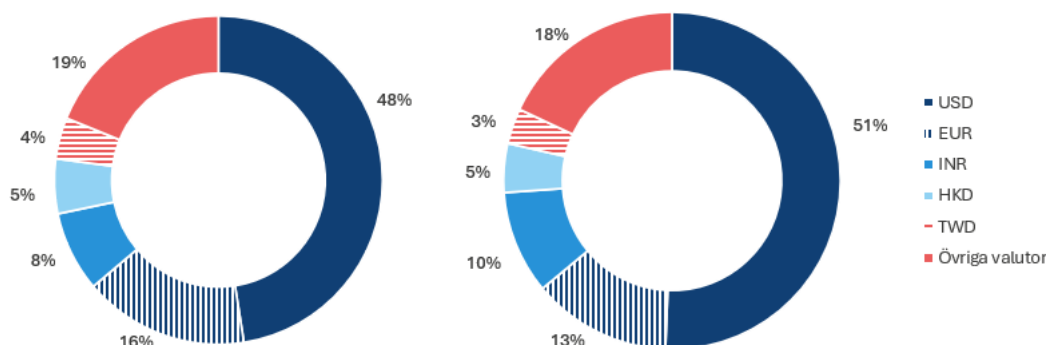


Figur C.2 (4): Branschsammansättning noterade aktieportföljen 2025-12-31.

Aktierisken ökade materiellt under året vilket till största del beror på att marknadsvärderingarna har ökat men även att aktiedämparens proaktivt sänkande effekt har minskat sedan föregående år.

Valutarisk

Valutarisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar i valutakurserna eller deras volatilitet. Bolaget har tillgångar, främst genom aktiefonder, i utländsk valuta. Valutaexponeringen uppgår till 2 718 000 (2 772 000) tkr. Under året minskade valutarisken främst drivet av att den svenska kronan förstärktes gentemot globala valutor i allmänhet och USD i synnerhet. Skulder i utländsk valuta finns även i försäkringsrörelsen men är minimala.



Figur C.2 (5): Fördelning av valutaexponering i global aktieportfölj från årsredovisning, t.v. 2025-12-31 och t.h. 2024-12-31.

Fastighetsrisk

Fastighetsrisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av marknadspriserna för fastigheter eller deras volatilitet. Bolagets exponering mot fastigheter och fastighetsrelaterade tillgångar finns främst i det helägda dotterföretaget Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän Fastigheter AB samt i dotterföretaget KB Platzer Gårda 2:12. Marknadsvärdet uppgår till totalt 5 944 000 (5 757 000) tkr.

Ränterisk inkluderat matchningsrisk

Med ränterisk avses den känslighet för värdeförändring i tillgångar och skulder som följer av en ränteförändring. Matchningsrisk är risken för förlust eller ogynnsam förändring i den finansiella situationen, orsakad av en bristande matchning mellan tillgångarnas och skuldernas känslighet mot värdeförändringar i marknadspriser eller deras volatilitet.

Ränteportföljen består huvudsakligen av företagsobligationer och räntefonder. Värdet av bolagets räntebärande tillgångar uppgår till 2 033 000 (1 932 000) tkr med en genomsnittlig duration om 1,15 (1,38) år. Under året har räntetillgångar med löptid under ett år ökat. De mest räntekänsliga delarna av bolagets skulder är de försäkringstekniska avsättningarna med lång avvecklingstid, framför allt inom skadelivräntor. Bolagets ränteportfölj balanserar i stor utsträckning värdeförändringar som uppstår i skulden vid ränteförändringar eftersom portföljens värde ökar vid sjunkande räntor. I och med att bolaget har god tillgång till likvida tillgångar sker ingen detaljerad durationsmatchning.

Kreditspreadrisk, spreadrisk

Med spreadrisk avses känsligheten i värdet på tillgångar och skulder vid förändringar av nivåerna eller volatiliteten av kreditspreaden över statspappersräntor (den riskfria räntan). Bolaget exponeras främst genom direkta eller indirekta innehav av obligationer. Spreadrisken minskade under året. Se ytterligare information i avsnitt C.3 Kreditrisk.

Väsentliga förändringar under perioden

Kapitalförvaltningens totalavkastning ökade materiellt under 2025, dock är totalavkastningen materiellt under prognos. Totalavkastningen uppgick till 4 (11) procent. Samtliga tillgångsslag har bidragit positivt till totalavkastningen. Fastigheter

sticker ut som den enskilt bästa bidragsgivaren samtidigt som globala aktier var det tillgångsslag som bidrog minst, mycket på grund av att kronan stärktes vilket också speglar den lägre valutarisken. Mot föregående år är totalavkastningen materiellt mindre.

Under året ökade aktierisken materiellt vilket främst beror på ökade marknadsvärderingar på bolagets placeringstillgångar samt att aktiedämparens proaktivt sänkande effekt har minskat sedan föregående år.

Den 21 mars 2025 justerades bolagets normalportfölj något till förmån för globala aktier och fonder. Med utgångspunkt i att klimatet är ett väsentligt hållbarhetsområde och att bolaget avser bidra till att begränsa klimatförändringar i linje med Parisavtalet antog bolaget en långsiktig klimatambition om klimatneutralitet senast år 2045.

C.2.2 Riskkoncentration

Koncentrationsrisk är risken för förluster, till följd av att placeringstillgångar inte är tillräckligt diversifierade, och som därav skulle kunna hota bolagets solvens eller finansiella ställning.

Bolagets strategi är att eftersträva en diversifierad placeringsportfölj. Per 2025-12-31 utgör de fyra största aktieinnehaven 49 procent av det totala marknadsvärdet för placeringstillgångarna. Koncentrationsrisken påverkas av:

- På portföljnivå finns en geografisk koncentration till Sverige. Detta är en medveten strategi givet att den försäkringstekniska skulden är noterad i SEK.
- Bolagets investering i Länsförsäkringar AB är en medveten strategi av affärsmodellen och den gemensamma styrningen inom länsförsäkringsgruppen. Länsförsäkringar AB är i sin tur en koncern med diversifierad verksamhet inom bank och försäkring. Andelen utgör 17 procent av totala placeringstillgångarna, motsvarande andel 2024-12-31 var 17 procent.
- Utifrån ett portföljperspektiv har bolaget en stor andel fastighets och fastighetsrelaterade exponeringar främst i det helägda dotterföretaget Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän Fastigheter AB samt i dotterföretaget KB Platzer Gårda 2:12. De tre största innehaven som bär koncentrationsrisk överstiger per 2025-12-31 enskilt inte mer än 14 procent av totala placeringstillgångarna. Innehaven är geografiskt diversifierade, huvudsakligen i Stockholms- och Göteborgsområdet men även i landets universitetsstäder. Inriktningen är kontors-, industri- och lagerfastigheter samt bostäder.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

Enligt aktsamhetsprincipen bedrivs bolagets kapitalförvaltning i ägarnas, det vill säga kundernas, bästa intresse för att uppfylla bolagets åtaganden mot försäkringstagarna. Investeringar sker i tillgångar vars risker, inklusive hållbarhetsrisker, bolaget anser sig kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera. Bolaget ska säkerställa att tillgångar som är avsatta för att täcka försäkringstekniska avsättningar investeras på ett lämpligt sätt.

Bolagets *Policy för kapitalförvaltning* är det styrande dokument som främst anger hur tillgångarna får placeras och till vilken risk detta får göras. Policyn revideras minst en gång per år och beslutas av styrelsen. I policyn begränsas risknivån i placeringstillgångar exempelvis av följande:

- Målet för kapitalförvaltningen är att långsiktigt generera avkastning med hänsyn tagen till risk och likviditet. Bolagets placeringshorisont är lång och omsättningshastigheten i portföljen är låg, det vill säga tillgångar köps för att behållas inte för att omsättas.
- En normalportfölj utgör bolagets strategiska allokering och dess sammansättning ska genom normalvikt samt limiter säkerställa en väl diversifierad tillgångsportfölj.
- Aktierisken reduceras genom normalportföljen samt genom att sprida aktieplaceringarna till flera olika branscher och geografiska marknader samt genom begränsningar i enskilda investeringar.
- Koncentrationsrisken hanteras övergripande genom en väldiversifierad placeringsportfölj avseende sammansättning av tillgångsslag, geografiska marknader och enskilda emittenter.
- Ränterisken hanteras genom en fastställd limitnivå för ränteportföljen som till exempel avser andel rating för emittent eller kategori. Bolaget begränsar även ränterisken genom att eftersträva kort duration i räntebärande tillgångar.
- Fastighetsrisken reduceras genom normalportföljen samt geografisk diversifiering, huvudsakligen i Stockholms- och Göteborgsområdet men även i landets universitetsstäder. Inriktningen är kontors-, lager- och logistikfastigheter samt bostäder.
- Spreadrisk reduceras genom att fastställa limiter avseende hur stor del av den totala portföljen som får utgöras av obligationer med kreditrisk samt genom emittentens rating.
- Valutarisken kan begränsas genom att använda derivatinstrument för att valutasäkra delar av eller hela innehav. Med innehav avses aktier och räntebärande tillgångar i utländsk valuta.

Kapitalförvaltningen bedriver även ett strukturerat arbete inom ansvarsfulla investeringar genom en gemensam plattform där det långsiktiga målet är att bolagets portfölj ska vara klimatneutral senast år 2045. Bolaget arbetar med flertalet underliggande hållbarhetsmål, däribland att identifiera och investera i hållbara bolag, välja bort bolag som anses icke-hållbara utifrån exkluderingskriterier och en kontinuerlig uppföljning av portföljens koldioxidavtryck. Läs mer om arbetet med ansvarsfulla investeringar i bolagets *Hållbarhetsrapport*.

Marknadsrisken övervakas och kontrolleras aktivt av styrelsen genom bolagets risk- och kapitalutskott som löpande erhåller en kapitalrapport där det framgår hur förvaltningen utvecklas, hur bolagets placeringstillgångar är placerade, samt hur den aktuella allokeringen förhåller sig till beslutade placeringsriktlinjer.

C.2.4 Riskkänslighet

Känslighetsanalyser genomförs enligt beskrivet i avsnitt C.1.4. Bolagets riskprofil innebär känslighet mot olika typer av marknadsförändringar. I nedanstående tabell redovisas resultatet av en känslighetsanalys. Vid beräkningen antas att allokeringen av de olika tillgångsslagen är oförändrad och att inga andra åtgärder vidtas. Störst enskild resultatpåverkan har en värdenedgång i bolagets noterade aktietillgångar.

Känslighetsanalys, tkr	Påverkan på resultat	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskapitalkrav	Påverkan på solvenskvot (%-enheter)
10% kursnedgång för noterade aktier	- 525 648	- 444 675	- 154 342	- 3
10 % valutakursnedgång för aktier	222 278	176 055	73 000	+1
10 % kursnedgång för fastighetsvärden	- 641 664	- 637 874	- 339 062	- 1

Tabell C.2 (2): Känslighetsanalys marknadsrisk per 2025-12-31 genom simulering med kapitalkravsberäkningsverktyg. Resultatpåverkan avser före bokslutsdispositioner och skatt

Känslighetsanalysen ovan visar att bolaget fortsatt har en stabil solvenskvot för varje enskilt antagande. Inom ramen för den årliga ERSA-processen utförs flera utmanade scenarion och stresstester av affärsplanen där marknadsrisken stressas. Exempel på simuleringar är ett alternativt scenario vilket ska motsvara en finansiell kris som inträffar

vert 25:e år. Utifrån stresserna kan stor påverkan ske på bolagets resultat men bolagets kapital bedöms vara tillräckligt för att hantera även extrema händelser eller kombinationer av händelser. Bolaget bedöms fortsatt kunna uppfylla den övergripande risktoleransen under affärsplanens tidsperiod. Rapportering av ERSA sker internt och till Finansinspektionen.

C.3 Kreditrisk³

Motpartsrisken avser de resultateffekter som uppstår om en utgivare eller motpart i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sina förpliktelser. Detta inkluderar risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av svängningar i kreditvärdigheten hos emittenter, motparter och gäldenärer.

C.3.1 Riskexponering

Bolaget är exponerat mot motpartsrisk genom främst obligationer och likvida medel, finansiella derivat samt genom återförsäkring.

Återförsäkring

Motpartsrisken i avgiven återförsäkring är risken att betalning inte erhålls från återförsäkringsgivare i enlighet med återförsäkringsavtalen. Bolagets riskexponering är främst utifrån deltagande i länsförsäkringsgruppens interna återförsäkringsprogram, beskrivet i avsnitt C.1.3. Mellan det interna skyddet och fakultativ återförsäkring finns återförsäkring hos externa återförsäkringsbolag, ett skydd som går in när poolens tak uppnås. De externa återförsäkringsbolagen har generellt bra rating varvid risken bedöms vara liten.

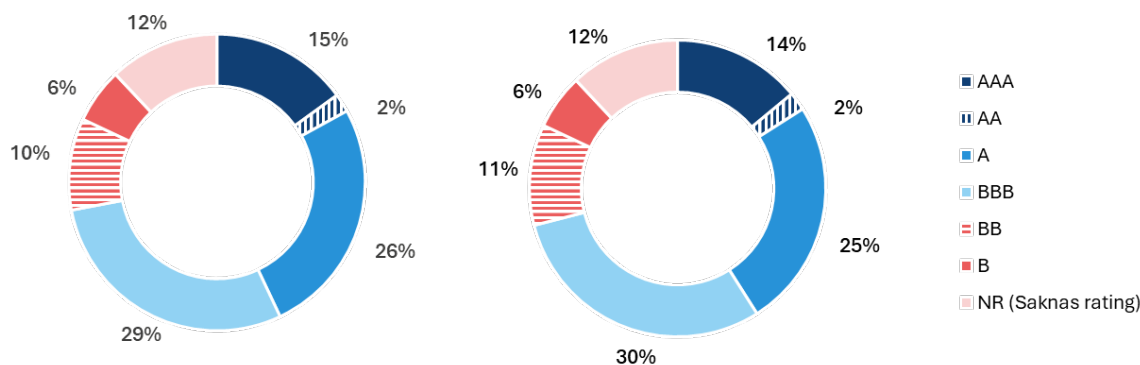
I det interna återförsäkringsprogrammet beror exponeringen till stor del på länsförsäkringsbolagens ekonomiska styrka och betalningsförmåga. Länsbolagens rating är den rapporterade solvenskvoten i årsredovisningarna vilken under året något försämrats. Alla länsförsäkringsbolag har dock en solvenskvot med marginal över det legala kravet vilket indikerar en god förmåga att fullgöra sina åtaganden.

Bolaget har på balansdagen 152 000 (178 000) tkr i återförsäkrarens andel av oreglerade skador. Av dessa avser endast en mindre del externa återförsäkrare. Minskningen under året beror på färre stora skador.

Finansiella instrument

Motpartsrisken i placeringstillgångar bedöms vara relativt liten givet att risken begränsas av krav på motpartens rating samt beslutade limiter för maximal exponering. De finansiella instrumentens maximala motpartsrisk motsvaras bäst av dess redovisade värden. Kreditvärdighet i de räntebärande tillgångarna har under året förändrats enligt nedan.

³ Kreditrisk benämns inom bolaget som motpartsrisk



Figur C.3 (1): Kreditvärdighet i räntebärande tillgångar, inkluderat likvida medel, enligt Standard & Poor's, t.v. 2025-12-31 och t.h. 2024-12-31.

Bolaget har inga finansiella tillgångar som är förfallna till betalning eller som har ett nedskrivningsbehov. Bolaget har inte någon pant, annan säkerhet eller garantier utställda av tredje part för de finansiella tillgångarna utöver det som framgår av årsredovisningen not 39 till 41. Motpartsrisik i likvida medel är liten och är dessutom begränsad enligt ovan. Bolaget innehar 2025-12-31 inga direkta derivatinstrument.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolaget har avseende riskår 2025 beslutat att ändra nivån för självbehåll för egendom från 30 000 tkr till 35 000 tkr. Detta kan minska motpartsrisken.

Under året har länsbolagens rating, solvenskvoten, försämrats något vilket ökat motpartsrisken inom återförsäkring.

C.3.2 Riskkoncentration

Koncentration i återförsäkringsverksamhet

De största exponeringarna i det gemensamma återförsäkringsprogrammet kan betraktas som en riskkoncentration. Bolagets enskilt största motpartsrisker är mot LF Skåne, LF Dalarnas och LF 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 finansiella instrument

Bolagets enskilt största riske exponering i finansiella instrument är mot Länsförsäkringar AB. Detta då bolaget har sina likvida medel till största del placerade hos Länsförsäkringar Bank som har kreditrating A enligt Standard & Poor's. Länsförsäkringar AB (publ) har en diversifierad verksamhet. Motpartsrisken bedöms vara låg.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

Riskhanteringen avseende motpartsrisk sker främst genom kapitalförvaltning samt genom det interna återförsäkringsprogrammet kompletterat med extern återförsäkring.

Återförsäkring

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. Affär med lång avvecklingstid avses i detta sammanhang 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 beslut om självbehåll. Nivån på självbehållen är ett sätt att reducera motpartsrisken i återförsäkringen. Allt annat lika innebär ett högt självbehåll en lägre riskexponering av motpartsrisk.

Finansiella instrument

För att begränsa motpartsrisken i finansiella instrument finns krav på motpartens rating samt limiter för maximal exponering utifrån *Policy för kapitalförvaltning*. Exempelvis tillåts endast placeringar i räntebärande fonder, obligationer eller penningmarknadsinstrument med relativt hög kreditvärdighet. Derivatinstrument kan användas i syfte att reducera valutarisk. Motpartsrisk i likvida medel begränsas genom kapitalplanering, likviditetsuppföljning samt krav om medel på bankkonto.

C.3.4 Riskkänslighet

Inom ramen för bolagets årliga ERSA-process utförs flera scenarion och stresstester av affärsplanen. Ett exempel på simulering som genomförts är ett alternativscenarion vilket ska motsvara en finansiell kris som inträffar vart 25:e år, vilken då påverkar motpartsrisken i finansiella instrument. Även en långsiktig klimatrelaterad analys, där metoden fortfarande är under utveckling, har genomförts där främst sakförsäkringsverksamheten och återförsäkring stressas. Utifrån stresserna kan stor påverkan ske på bolagets resultat men bolagets kapital bedöms vara tillräckligt för att hantera även extrema händelser eller kombinationer av händelser. Bolaget bedöms fortsatt kunna uppfylla den övergripande risktoleransen under affärsplanens tidsperiod. Rapportering av ERSA sker internt och till Finansinspektionen.

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att bolaget på grund av brist på likvida medel inte kan fullgöra sina åtaganden som är förenade med finansiella och försäkringstekniska skulder. Likviditetsrisk inkluderar även att finansiella instrument inte omedelbart kan omsättas i likvida medel utan att behöva avyttra till underpris.

C.4.1 Riskexponering

För bolaget är likviditet normalt inget problem, eftersom premierna i försäkringsrörelsen betalas i förskott och stora skadeutbetalningar ofta är kända långt innan de förfaller liksom att bolaget har möjlighet att kräva delbetalning från återförsäkrare. Huvuddelen av bolagets placeringsportfölj har god likviditet där hälften utgörs av marknadsnoterade tillgångar som möjliggör likviditet inom några dagar. Likviditeten har överlag förbättrats sedan föregående år. Tabellen nedan beskriver placeringsportföljen grupperad utifrån möjligheten att avyttra tillgångar per tidsintervall.

Definition	Marknadsvärde, tkr	Andel	Kumulativ andel
0 dagar	195 406	1,1%	1,1%
1-3 dagar	7 289 279	49,3%	50,5%
8-30 dagar	396 762	3,0%	53,5%
Mer än 30 dagar	7 084 261	46,5%	100,0%
Summa	14 965 708		

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

Förväntad vinst som ingår i framtida premier

Det totala beloppet för den förväntade vinst som ingår i framtida premier uppgår per 2025-12-31 till 65 989 (44 114) tkr. Under året sker en ökning utifrån tillväxt, nya satsningar samt förväntat bättre framtida resultat.

Väsentliga förändringar under perioden

Under året har återbäring avseende 2024 utbetalats till bolagets kunder och tillika ägare. Bolagets styrelse har beslutat om återbäring till delägarna (kunderna) för verksamhetsåret 2025, se avsnitt A.1.

C.4.2 Riskkoncentration

Bolagets marknadsnoterade placeringstillgångar bedöms ha hög likviditet. Bolaget är inte beroende av ett fåtal instrument vid en eventuellt påtvingad försäljning vilket skapar en frihet och lågt beroende och därmed en lägre risknivå, se tabell ovan. Stora skadeutbetalningar är oftast kända långt innan de förfaller liksom att bolaget har möjlighet att kräva delbetalning från återförsäkrare. Uppstår en katastrofriskhändelse som innebär stora likviditetsutflöden under en kort tidsperiod kan bolaget avyttra likvida räntetillgångar alternativt noterade aktietillgångar.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

Övergripande betalas premierna i försäkringsrörelsen i förskott samt att stora skadeutbetalningar oftast är kända långt innan de förfaller.

Bolaget har som målsättning att alltid ha en mycket god likviditet. I syfte att begränsa bolagets likviditetsrisk ska placeringstillgångar enligt *Policy för kapitalförvaltningen* i normalfallet vara noterade, det vill säga vara föremål för regelbunden handel på börs eller annan reglerad marknadsplats som är öppen för allmänheten och som står under tillsyn av tillsynsmyndighet. I enlighet med aktsamhetsprincipen beaktas även exempelvis likviditet inför investeringar.

Likviditetriskerna följs löpande genom likviditetsplanering inom ramen för bolagets ekonomiska uppföljning där bolaget prognosticerar tillgång till kontanta medel för kommande 14 dagar. Om likviditeten beräknas gå under 50 000 tkr påtalas detta för kapitalförvaltningen som tar beslut om eventuell åtgärd.

C.4.4 Riskkänslighet

Riskkänsligheten begränsas av förskottsinsbetalda premier, reservsättning av skador, likviditetsuppföljning, limiten om 50 000 tkr i likvida medel under kommande 14 dagar

samt av 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 menas risk för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga IT- system eller externa händelser. Den operativa risken omfattar även regelefterlevnadsrisker.

C.5.1 Riskexponering

Under året har bolaget arbetat med regelverksimplementeringar och genomfört förändringar inom styrdokument, intern kontroll, riskhantering samt inom verksamheten.

Bolaget arbetar kontinuerligt med att utveckla och förbättra processer. Bolaget har en bra servicegrad och en hög kundnöjdhet. Bolagets antal kundklagomål är fortsatt lågt, särskilt i förhållande till antalet kunder. Under året har störningar i IT-system inträffat men större avbrott och störningar har över lag minskat tack vare fokuserat arbete med IT-system för att bibehålla hög tillgänglighet och minska störningar. Utifrån bolagets incidenthantering samt visselblåsning har det under året inte rapporterats några väsentliga händelser.

Bolagets processer är utgångspunkt för arbetet med operativa risker. Med förflyttningar mot alltmer digitala kundmöten ökar IT-risk och cyberrisk samt risk för bedrägerier vilket bolaget arbetar för att riskreducera. Under året gjordes omfattande tillgänglighetsanpassningar, samt förbättringar av säkerhet och prestanda, för Länsförsäkringars app och webbsida. Även arbetet med att motverka bedrägerier och penningtvätt-området har fortsatt under året. Länsförsäkringar arbetar med flera AI-projekt, exempelvis för att förbättra kundmötet och skadehanteringen.

Under året har bolaget utfört övningar av kontinuitet- och avbrottsplaner enligt plan. Operativa risker har under året bedömts utifrån förändringar och beslut. Bolaget har under året utvärderat företagsstyrningssystemet vilket bedömts fungera väl.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolaget har under året arbetat med implementering av regelverk, se avsnitt B.1.

Bolaget har under året utfört planerade förändringar inom utlagd verksamhet, se avsnitt B.7.

Bolaget fortsätter också att investera i AI, digitalisering och automatisering av interna och externa processer.

C.5.2 Riskkoncentration

Bolaget anser sig inte ha riskkoncentrationer inom operativa risker.

C.5.3 Riskreduceringstekniker

Målet för bolaget är att de operativa riskerna inte ska begränsa möjligheterna att nå uppsatta verksamhetsmål. Bolagets riskstrategi utgår från insikten att operativa risker är

en naturlig del av verksamheten och därför kan inte samtliga risker undvikas, elimineras eller överföras. Däremot kan bolaget genom förebyggande arbete och ändamålsenlig riskhantering, intern styrning och kontroll minska risken för oönskade förluster eller andra negativa konsekvenser.

Vid strategiska beslut har bolaget en beslutsprocess som syftar till att uppnå en effektiv och ändamålsenlig styrning samt hantering av risker, tillse att gällande regelverk efterlevs samt att kundnytta uppnås. Om bolaget ska lägga ut delar av verksamheten till uppdragstagare finns riktlinjer för att reducera risk samt uppnå en god intern styrning och kontroll. Se avsnitt B.7 för detaljer.

Det interna kontrollsystemet omfattar flera olika riskreduceringstekniker, både reaktiva och proaktiva. Bolagets funktioner och affärskritiska processer är utgångspunkt för årliga operativa riskanalyser där operativa risker identifieras. Riskreducerande åtgärder krävs om ett riskvärde, utifrån sammanvägd bedömning av riskens potentiella konsekvens och sannolikhet, överstiger beslutad risktolerans. Valet av åtgärd varierar i hög grad till följd av riskernas olikartade karaktär och kan omfatta exempelvis styrande dokument, kontroller, utbildning eller process- och rutinförändring.

Genom bolagets kontinuitetsarbete säkerställs kontinuitet exempelvis genom bolagets kontinuitets- och krisledningsplan samt genom avbrottsplaner för affärskritiska processer. Bolaget genomför regelbundet övningar för att säkerställa en god förmåga att hantera krissituationer.

Det övergripande målet för bolagets säkerhetsarbete är även att skydda organisationens skyddsvärda tillgångar mot alla typer av hot – interna eller externa, avsiktliga eller oavsiktliga. Genom bolagets digitala operativa motståndskraft hanteras cyberrisker genom löpande omvärldsbevakning av cyberhot och genom förmåga att hantera säkerhetsincidenter.

Genom incidenthantering säkerställs en spårbar hantering som ger möjlighet att exempelvis avhjälpa strukturella fel eller operativa risker. Vid misstänkt eller konstaterat brott sker en anmälan till Polismyndigheten. Vid en allvarlig personuppgiftsincident som sannolikt innebär en risk för den registrerades friheter och rättigheter sker en anmälan till Integritetsskyddsmyndigheten. Vid allvarliga IKT-incidenter sker rapportering till Finansinspektionen. Vid väsentliga händelser informeras Finansinspektionen. Om en större händelse inträffar har bolaget genomtänkta, utarbetade och testade avbrottsplaner samt krisplan som ökar beredskapsförmågan för att verksamheten fortsatt kan bedrivas.

Bolaget utvärderar årligen företagsstyrningssystemet i syfte att säkerställa en ändamålsenlig och effektiv verksamhet.

C.5.4 Riskkänslighet

Bolaget genomför årligen eller vid behov test av avbrottsplaner eller krishanteringsövningar i syfte att testa bolagets förmåga att hantera olika typer av kriser och katastrofhändelser. Under året har en krisledningsövning genomförts. Resultatet visar att bolaget har en övergripande god förmåga och beredskap att hantera uppkomna kriser.

C.6 Övriga materiella risker

I övriga materiella risker ingår affärsrisker, hållbarhetsrisker samt framväxande risker. Bolaget definierar affärsrisk som risk för förluster till följd av strategiska beslut, sämre intjäning eller försämrat rykte. Hållbarhetsrisk definieras som risken för negativ påverkan på bolaget eller negativ påverkan till följd av att bolagets agerande som ger direkta eller indirekta negativa konsekvenser både ur ekonomiskt, miljömässigt eller socialt perspektiv. Med framväxande risker avses händelser som kan komma att väsentligen påverka bolaget. De olika riskerna är inte helt fristående från varandra, exempelvis kan ett felaktigt strategiskt beslut leda till försämrad försäljning och lägre intjäning.

C.6.1 Riskexponering

Affärsrisk - strategisk risk

Strategisk risk består av risken för förluster till följd av affärsstrategier och affärsbeslut, omvärldsförändringar och institutionella förändringar. Bolaget har antagit en ny femårig strategi och avser fortsätta med tillväxt, digitalisering och automatisering av interna och externa processer. Bolaget avser även förbereda förbättringar inom sakverksamheten genom skadeförebygg och anpassning av premier.

Affärsrisk - intjäningsrisk

Bolaget exponeras mot intjäningsrisk exempelvis genom en oväntad nedgång i intäkter eller en oväntad ökning av kostnader. Enskilt störst påverkan på bolagets resultat, i det korta perspektivet, har negativ börsutveckling, stor värdetförändring i onoterade aktieinnehav samt ökad frekvens på skador under självbehåll. Andra exempel är dels att konkurrenters agerande på marknaden kan ge oväntad nedgång av intäkter, dels att bolagets anpassning till nya regelverk kan bli kostsammare än beräknat. Enligt bolagets årsredovisning redovisas en stabil lönsamhet över tid vilket även under flera år genererat återbäring till kunderna. Under året har bolagets kapitalavkastning varit stark trots ett år av geopolitisk oro. Sakverksamheten bidrar även till bra resultat drivet av bra tillväxt och ett mindre betungande skadeutfall.

För den förmedlade affären från Länsförsäkringar Bank AB finns en intjäningsrisk i form av minskade provisionsintäkter bland annat till följd av kreditförluster. Bolagets förlust kan uppgå till mellan 80 och 100 procent av kreditförlusten beroende på om bolaget ökat riskexponeringen utanför kreditinstruktionen. Kreditförlusten regleras genom avdrag på kommande provisionsintäkter. Utifrån redovisat i årsredovisningen är den förmedlade affärens intjäningsrisk relativt begränsad samt att bolagets kreditförluster fortsatt är på en låg nivå.

Affärsrisk – ryktesrisk

Varumärket är en av länsförsäkringsgruppens viktigaste tillgångar vilken byggts upp under lång tid. Länsförsäkringar är idag ett av de starkaste varumärkena i branschen och ett av de mest kända i Sverige. I Swedish Brand Award 2025 varumärkesundersökning hamnar Länsförsäkringar i topp inom försäkring.

Hållbarhetsrisk

Som kundägt och lokalt bolag är det en självklarhet att driva ett långsiktigt hållbarhetsarbete. Hållbarhetsarbetet drivs utifrån de områden där bolagets verksamhet har störst påverkan och där det har störst möjlighet att göra skillnad. Genom dubbel väsentlighetsanalys har nedanstående områden bedömts som de mest relevanta för bolaget. Bolaget redovisar årligen, i enlighet med årsredovisningslagens tidigare lydelse, hållbarhetsarbete i en hållbarhetsrapport. Följande hållbarhetsrisker och påverkan har identifierats:

Hållbarhetsområde	Beskrivning av väsentliga finansiella risker och påverkan
Klimatförändringarna	Vår verksamhet innebär klimatpåverkan bland annat genom utsläpp kopplade till våra investeringar, vårt försäkringsbestånd och återställande av skador. Samtidigt kan vi ha en positiv påverkan genom investeringar i bolag som bidrar till klimatomställningen och genom att påverka bolag vi investerar i, samt genom att skadeförebygga naturskador hos våra kunder. Trots att klimatförändringarnas effekter är svårbedömda ser vi en risk för ökande skadekostnader samt att tillgången till återförsäkring kan minska. Klimatomställningen kan påverka försäkringsmarknaden samt leda till finansiella risker i våra investeringar. Om vi misslyckas att anpassa oss och nå våra klimatmål riskerar vi att tappa konkurrenskraft och marknadsandelar.
Attraktiv arbetsgivare	De väsentliga risker och påverkan som har identifierats inom området rör främst hur vi arbetar med arbetsmiljö, inkludering, kultur och kompetens. Om vi inte arbetar aktivt med arbetsmiljö, hälsa och inkludering riskerar vi att medarbetare drabbas av stress, ohälsa, olyckor eller att utsättas för mobbing eller diskriminering. Detta kan leda till sjukskrivningar, minskad produktivitet, svårigheter att behålla och rekrytera kompetens, samt minskat engagemang och innovationsförmåga. På sikt påverkar det vår konkurrenskraft och attraktionskraft som arbetsgivare negativt. Samtidigt har vi möjlighet att skapa positiv påverkan genom hälsofrämjande och kompetenshöjande insatser, en trygg och inkluderande arbetsmiljö samt delaktighet och engagemang. Det bidrar till ökad arbetsglädje, prestation och lojalitet bland våra medarbetare.
Kunder och samhällsansvar	Genom hälsofrämjande och trygghetsskapande insatser, både via våra produkter och genom sociala åtgärder, kan vi ha en positiv påverkan genom att bidra till ökad trygghet, bättre hälsa och minskade skador för våra kunder och samhället i stort. Vi skapar också ekonomisk trygghet genom våra försäkringslösningar. Samtidigt finns finansiella risker kopplat dels till ökade skadekostnader till följd av utanförskap, gängkriminalitet och social oro i samhället och dels skadekostnader från övriga skador.
Ansvar i värdekedjan	De väsentliga risker och påverkan som har identifierats inom området rör eventuella investeringar i bolag eller inköp av leverantörer och skadeleverantörer som inte följer normer för mänskliga rättigheter, arbetsrätt och likabehandling. Om vi brister i kravställning eller uppföljning kan vi indirekt bidra till dåliga arbetsvillkor, tvångsarbete, barnarbete eller diskriminering i värdekedjan. Detta skulle innebära både en negativ påverkan på arbetstagare och en finansiell och anseenderisk för oss, särskilt om våra leverantörer eller samarbetspartners inte lever upp till våra krav på arbetsvillkor och säkerhet.
Affärsetik	De väsentliga risker och påverkan som har identifierats inom området berör främst bedrägerier, penningtvätt, mutor och intressekonflikter. Bedrägerier och penningtvätt innebär såväl en finansiell risk då det innebär ökade kostnader, som en negativ påverkan om vi inte upptäcker t.ex. oseriösa företag utan verksamhet som drivs av kriminella aktörer. Även mutor och intressekonflikter skulle kunna innebära en negativ påverkan på samhället om vi inte arbetar aktivt för att förebygga och förhindra mutor och intressekonflikter inom vår verksamhet och i vår värdekedja.

Tabell C.6 (1): Exempel på riskområden inom hållbarhet. Källa bolagets hållbarhetsrapport.

Framväxande risker

Med framväxande risk avses nya eller förändrade företeelser, situationer eller trender som framöver kan komma att väsentligen påverka bolaget. Bolaget har identifierat följande materiella framväxande risker:

- Konsumentförändringar/omvärld
 - Ökad kriminalitet, hot och cyberhotsrisk.
 - Klimatförändringarna.
 - Ökade geopolitiska spänningar.
- Marknadsförändringar
 - Digitala konkurrenter.
- Teknologiförändringar
 - Ny teknik med möjligheter och risker.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolaget har antagit en ny strategisk femårig affärsplan och fortsätter med tillväxt och digitalisering.

Bolaget har under året ansökt och beviljats nya tillstånd, B.1.

Bolaget har lämnat återbäring avseende år 2024 och beslutat om återbäring avseende 2025, se avsnitt A.1.

C.6.2 Riskkoncentration

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

C.6.3 Riskreduceringstekniker

Affärsrisker - strategiska risker

En viktig del för hanteringen av strategisk risk är den årliga affärsplaneringsprocessen där omvärldsförutsättningar, interna förutsättningar och konkurrenssituationen diskuteras. Identifierade framväxande affärsrisker är även input till framåtriktade scenariobaserade analyser i bolagets egna risk- och solvensanalys inom vilken bedömning sker av affärsplanens motståndskraft och sårbarhet.

Genom kontinuerlig bevakning av interna och externa händelser samt genom uppföljning av bolagets affärsplan identifieras och hanteras betydande affärsrisker löpande av bolagets ledningsgrupp och styrelse. Vid affärsbeslut identifieras och beaktas väsentlig information genom bolagets beslutsprocess.

Affärsrisk - intjäningsrisk

Bolaget följer fortlöpande utvecklingen av intäkter och kostnader. Genom uppföljning av affärsplanen kan betydande intjäningsrisker snabbt identifieras och hanteras med lämpliga åtgärder vilket ökar sannolikheten att uppnå bolagets mål i affärsplanen. För att minimera intjäningsrisken för kreditförluster i den förmedlade affären från Länsförsäkringar Bank AB, och därigenom avdrag på provisionsintäkter, ska så stor andel som möjligt av krediterna ha låg sannolikhet för fallissemang.

Affärsrisk - ryktesrisk

Bolagets styrdokument inom det etiska området är centrala i bolagets strävan att agera korrekt och upprätthålla ett gott anseende och högt förtroende hos kunder och andra

intressenter. Bolaget arbetar även aktivt med kundnöjdhet. Bolaget bevakar om Länsförsäkringar omnämns i media och om negativ ryktesspridning uppstår kan hantering inledas.

Hållbarhetsrisk

Hållbarhetsriskerna begränsas genom ett proaktivt arbete för att minska exponeringen av både omställningsrisker och fysiska risker. Under 2025 startades ett gemensamt arbete inom Länsförsäkringar som bland annat syftar till att skapa en gemensam inriktning. Övergripande sker riskidentifiering genom regelbunden omvärldsbevakning, intressentdialog, väsentlighetsanalys samt uppföljning av bolagets hållbarhetsarbete. Genom kontinuerlig riskhantering kan interna och externa krav, risker samt förväntningar på bolaget integreras i riskhanteringen och omvandlas till aktiviteter. Klimatrisk begränsas genom ett proaktivt arbete för att minska exponeringen av både omställningsrisker och fysiska risker. Exempelvis arbetar bolaget med att minska risken och omfattningen av naturskador. Bolagets mål är att minska utsläppen med 50 procent till 2030, vara klimatneutrala 2045 och klimatpositiva 2050. I tabellen nedan beskrivs övergripande de riskområden som påverkar bolagets hållbarhetsrisk samt riskhantering. Tabellen återfinns i bolagets hållbarhetsrapport samt i bolagets årsredovisning inom not 2.

Hållbarhetsområde	Styrdokument	Rutiner och riskhantering
Klimatförändringarna	<i>Hållbarhetspolicy, Riktlinje för hållbarhetsarbetet, Riktlinje för resor, riktlinje för förmånsbil, tjänstebil och inköp av poolbil, Policy för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning, Inköspolicy, Riktlinje för strategiskt inköp, Policy för försäljning.</i>	Koldioxidredovisning av investeringar, proaktiva påverkansdialoger, klimatbokslut, obligatorisk hållbarhetsutbildning för medarbetare, uppförandekod för leverantörer, riskbesiktningar, skadeförebyggande arbete, skadehantering, exkluderingslista för investeringar, regelbunden genomlysning av kapitalinnehavet, naturskadesamordnare.
Attraktiv arbetsgivare	<i>HR-policy, Etiska riktlinjer, Riktlinje för trakasserier, sexuella trakasserier och repressalier, Policy för fysisk och medarbetarsäkerhet.</i>	Kollektivavtal, arbetsmiljökommitté, skyddsronder, medarbetarundersökning, medarbetarsamtal, HLR-utbildning, brandövningar, säkerhetsutbildning, rutin för visseblåsning, uppförandekod för medarbetare, uppförandekod för leverantörer, obligatorisk utbildning i intern uppförandekod, lämplighetsbedömning av medarbetare, sjukvårdsförsäkring och friskvårdsbidrag.
Kunder och samhällsansvar	<i>Hållbarhetspolicy, Riktlinje för samhällsengagemang</i>	Samarbeten med externa aktörer, skadeförebyggande arbete, riskurval, riskbesiktningar, uppkopplade larm.
Ansvar i värdekedjan	<i>Inköspolicy, Riktlinje för avtal och inköp, Policy för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning, Policy för kapitalförvaltningen</i>	Uppförandekod för leverantörer, uppförandekod för medarbetare, obligatorisk utbildning i intern uppförandekod, FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, exkluderingslista för investeringar, regelbunden genomlysning av kapitalinnehavet, uppföljning av leverantörer, riktlinje för sanktionshantering.
Affärsetik	<i>Inköspolicy, Riktlinje för strategiskt inköp, Etiska riktlinjer, Policy för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning, Policy för kapitalförvaltningen, Riktlinje för samhällsengagemang,</i>	Skyldighet för medarbetare att rapportera bisysslor, närstående relationer och intressekonflikter. Lämplighetsprövning av medarbetare, uppförandekod för medarbetare, uppförandekod för leverantörer, obligatorisk utbildning i intern uppförandekod, rutin och

Arbetsinstruktion för genomförande av kundkännedom, Riktlinje för sanktionshantering. kanal för visselblåsning, anti-penningtvättsutbildning, FN Global Compacts principer gällande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och antikorrupktion.

Tabell C.6 (2): Exempel på riskreducering inom hållbarhet. Källa bolagets hållbarhetsrapport.

Framväxande risker

Medvetenheten om nya risker från interna och externa källor i kombination med ständig översyn av produkter och tjänster är nödvändig för att hantera och begränsa nya risker. Risken hanteras genom omvärldsbevakning, se Affärsrisker - strategiska risker. Bolaget gör kontinuerligt en översyn av produkter och tjänster för att hantera och begränsa framväxande risker.

C.6.4 Riskkänslighet

Riskkänsligheten beräknas på en övergripande nivå inom bolagets egna risk- och solvensanalys, ERSA, där framåtriktade scenariobaserade analyser används för att bedöma bolagets motståndskraft och sårbarhet om väsentliga risker och händelser inträffar. Analyser visar att större nedgångar i aktiemarknaden, stora naturskadekatastrofer samt hård konkurrens kan leda till betydande resultatpåverkan under enstaka år men att bolagets kapital är tillräckligt för att hantera även extrema händelser eller kombinationer av händelser. Bolaget har inom ERSA-processen även påbörjat metodutvecklingen av en långsiktig klimatscenarioanalys. Rapportering av ERSA-rapportens resultat sker internt och till Finansinspektionen.

C.7 Övrig information

Ingen övrig materiell information om bolagets riskprofil föreligger.



D. Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar och skulder

Bolagets tillgångar och skulder i Solvens II-balansräkningen värderas till det belopp för vilket de skulle kunna utväxlas i en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs. 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 II-värde, kompletterad med omklassificeringar samt omvärderingar. För en fullständig Solvens II-balansräkning hänvisas även till rapport S.02.01 i bilaga.

Värden på tillgångar och skulder i solvensbalansräkningen jämfört med den finansiella redovisningen 2025, tkr

Tillgångar	Finansiell redovisning	Om-klassificering	Om-värdering	Solvens II-värde 2025	Solvens II-värde 2024
Förutbetalda anskaffningskostnader	15 162		-15 162	0	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	31 197	6 600		37 797	37 132
Fastigheter (annat än för eget bruk)	6 600	-6 600		0	0
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	7 814 628	-2 490 575		5 324 053	5 027 137
Aktier – börsnoterade	1 246 583			1 246 583	1 208 511
Aktier – icke börsnoterade	118 571	2 490 575		2 609 147	2 469 078
Obligationer	786 944			786 944	738 603
Investeringsfonder	4 911 858			4 911 858	4 945 162
ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	141 558		-50 341	91 218	109 815
ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	10 583		-3 477	7 106	5 470
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	2 075			2 075	1 055
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	697 752	-47 830	-644 136	5 786	9 439
Återförsäkringsfordringar	11 361	-11 361		0	0
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	73 553	59 191	2 386	135 130	153 242
Kontanter och andra likvida medel	180 989			180 989	153 445
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	112 642			112 642	181 223
Totala tillgångar	16 162 056	0	-710 729	15 451 327	15 039 312

	Finansiell redovisning	Om-klassificering	Om-värdering	Solvens II-värde 2025	Solvens II-värde 2024
Skulder och eget kapital					
Försäkringstekniska avsättningar	4 188 785	-250 112	-1 187 656	2 751 018	2 760 724
Andra avsättningar än FTA	0	250 112		250 112	200 514
Pensionsåtaganden	13 346			13 346	12 072
Uppskjutna skatteskulder	845 673		172 550	1 018 224	1 032 511
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	304 650	-19 019	-285 632	0	0
Återförsäkringsskulder	3 494	-3 494		0	0
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	218 218	22 512		240 730	261 765
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	106 623			106 623	97 650
Totala skulder	5 680 789	0	-1 300 737	4 380 052	4 365 237
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder (se avsnitt E.1)	10 481 266	0	590 008	11 071 275	10 674 075

Tabell D (1): Tillgångar och skulder per 2025-12-31 med redovisade värden för den finansiella redovisningen och Solvens II-värde, kompletterad med omklassificeringar samt omvärderingar.

D.1.1 Värderingsprinciper för solvensändamål för olika tillgångskategorier

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

Tillgångspost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens II	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Förutbetalda anskaffningskostnader	Förutbetalda anskaffningskostnader har värderats till noll enligt Solvens II.	Anskaffningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader i den finansiella redovisningen.
Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens II-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens II. Det innebär att den omvärdering som sker mellan Solvens II och den finansiella redovisningen medför en beräkning av uppskjuten skatt för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skattefordran redovisas netto mot beräknad uppskjuten skatteskuld i Solvens II-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.
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	Aktier och andelar i anknutna bolag värderas enligt den justerade kapitalandelsmetoden, vilket är	Aktier och andelar i dotterföretag värderas till verkligt värde eller anskaffningsvärde utifrån syftet

	<p>bolagets andel av den positiva skillnaden mellan innehavets tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens II.</p> <p>Bolagets innehav i Länsförsäkringar AB klassificeras i Solvens II som aktier – icke börsnoterade, se nedan.</p>	<p>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>
Aktier – börsnoterade	<p>Aktiens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället.</p>	<p>Inga materiella skillnader.</p>
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.</p> <p>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>	<p>Bolagets innehav i Länsförsäkringar AB klassificeras i den finansiella redovisningen som Innehav i anknutna företag, inklusive intresseföretag.</p>
Obligationer Investeringsfonder	<p>De flesta obligationer och andra räntebärande papper är noterade på</p>	<p>Investeringsfonder särredovisas inte i den finansiella redovisningen</p>

	en aktiv marknad eller auktoriserad börs och värderas därmed till noterad köpkurs på balansdagen. Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så används en värderingsteknik som i så hög utsträckning som möjligt på bygger på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. För sådana värderingar används väletablerade värderingsmodeller eller värderingar från utgivaren av instrumentet.	utan ingår i stället i aktier och i obligationer. I Solvens II-balansräkningen utgör investeringsfonder en egen post.
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		
Kontanter och andra likvida medel	Värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.	Inga materiella skillnader.
Fordringar (kundfordringar, inte försäkringsfordringar)		
Återförsäkringsfordringar	Till skillnad från den finansiella redovisningen så inkluderas endast de fordringar som har förfallit till betalning. De poster som ej är förfallna (bland annat framtida premier) ses som en del av de in- och utflöden som härrör från försäkringstekniska avsättningar, se även avsnitt D.2.	I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga fordringar.
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	Posterna värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.	
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.

Tabell D.1 (2): Skillnad i värderingsprinciper för olika tillgångsklasser mellan solvensbalansberäkningen och den finansiella redovisningen.

Uppskjuten skattefordran

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

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

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

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar

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 historisk 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 alla 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 typiskt 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 rapporterna S.12.01 samt S.17.01 vilka återfinns som bilaga.

LoB	Affärsgren, tkr	Bästa skattning Premieavsättning	Bästa skattning oreglerade försäkringsfall	Risk- marginal	Försäkringstekniska avsättningar
Direkt skadeförsäkring					
2	Sjuk- och olycksfall	31 453	429 786	67 104	528 342
4	Trafik	51 853	287 200	19 019	358 072
5	Övrig motor	98 506	132 012	6 515	237 033
7	Egendom	349 356	618 981	20 321	988 659
Proportionell återförsäkring					
16	Trafik	0	35 317	1 946	37 263
17	Övrig motor	50 677	1 412	1 902	53 991
19	Egendom	384	3 091	72	3 547
23	Assistans	1 223	365	107	1 696
Icke-proportionell återförsäkring					
25	Sjuk- och olycksfall	-469	8 631	3 484	11 647
26	Trafik	-3 519	82 160	26 163	104 803
28	Egendom	-23 294	42 008	12 170	30 884
Livförsäkring och livåterförsäkring					
34	Skadelivräntor, direkt	0	287 722	10 091	297 813
36	Skadelivräntor, mottagen återförsäkring	0	93 648	3 618	97 266
Summa		556 171	2 022 332	172 513	2 751 016

Tabell D.2 (1): Försäkringstekniska avsättningar.

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

Inom sjuk- och olycksfallsförsäkring har en ny modell för NPF⁴-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. I stället för att utgå från premieprognos och skadeprocent används nu duration och riskpremie som exponering för reservsättningen, för att bättre spegla den faktiska riskutvecklingen. Dessutom har modellen vidareutvecklats för att bättre hantera säsongsvariationer.

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

D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

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

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.

⁴ Neuropsykiatriska funktionsnedsättningar

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

LoB	Affärgren, tkr	Finansiell redovisning	Marginal redovisning	Diskontering	Riskmarginal Solvens II	Solvens II-balansräkning
Direkt skadeförsäkring						
2	Sjuk- och olycksfall	822 856	-228 454	-133 164	67 104	528 342
4	Trafik	670 962	-221 714	-110 194	19 019	358 072
5	Övrig motor	466 787	-2 656	-233 612	6 515	237 033
7	Egendom	1 120 608	-16 447	-135 824	20 321	988 659
Proportionell återförsäkring						
16	Trafik	62 170	-17 119	-9 734	1 946	37 263
17	Övrig motor	41 823	-1 836	12 103	1 902	53 991
19	Egendom	3 785	-93	-217	73	3 547
23	Assistans	4 176	1 656	-4 243	107	1 696
Icke-proportionell återförsäkring						
25	Sjuk- och olycksfall	16 028	-4 897	-2 968	3 484	11 647
26	Trafik	218 508	-110 067	-29 800	26 163	104 803
28	Egendom	91 467	-22 217	-50 536	12 170	30 884
Livförsäkring och livåterförsäkring						
34	Skadelivräntor, direkt	316 494	-28 772	0	3 484	297 813
36	Skadelivräntor, mottagen återförsäkring	103 013	-9 365	0	26 163	97 266
Summa		3 938 675	-661 983	-698 189	12 170	2 751 016

Tabell D.2 (2): Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar, oreglerade försäkringsfall.

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 bolaget 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 bolaget förväntas få tillbaka från 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.

LoB	Affärgren, tkr	Brutto	Åf andel	Netto
Direkt skadeförsäkring				
2	Sjuk- och olycksfall	461 238	7 106	454 132
4	Trafik	339 054	90 442	248 612
5	Övrig motor	230 519	2 179	228 340
7	Egendom	968 337	-1 403	969 740
Summa:		1 999 148	98 324	1 900 824

Tabell D.2 (3): Bästa skattning brutto, ÅF andel och netto per affärgren 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 bolaget inte vet hur dyra de kommer att bli. Typiskt ger få och stora skador upphov till större osäkerhet jämfört med många små skador. Även skador som tar lång tid att reglera, eller eventuella framtida regelverksändringar bidrar till högre osäkerhet.

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

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

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

Osäkerheten i förväntad vinst som ingår i framtida premier är precis som för premieavsättningen främst en följd av osäkerheten i de antaganden som används för att

skatta framtida skadekostnader, driftskostnader och andelen annullerade försäkringsavtal.

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

D.3 Andra skulder

D.3.1 Värderingsprinciper för solvensändamål för andra skulder

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

Skuldpost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens II	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Eventualförpliktelser	En eventualförpliktelse redovisas i Solvens II-balansräkningen om den är materiell. Värdet av eventualförpliktelserna är det förväntade nuvärdet av de framtida kassaflöden som krävs för att reglera eventualförpliktelsen 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 i stället om i not till årsredovisningen.
Andra avsättningar än FTA	Övriga avsättningar omfattar avsättning till återbäring. Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.	I den finansiella redovisningen tas återbäringen upp inom ramen för de försäkringstekniska avsättningarna.
Pensionsåtaganden	Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.
Uppskjutna skatteskulder	Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens II-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens II. Det innebär att den omvärdering som sker mellan Solvens II och den finansiella redovisningen medför en beräkning av uppskjuten skatt för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skatteskuld redovisas netto mot beräknad uppskjuten skattefordran. Se tabell D3 nedan.	Uppskjutna skatter har i den finansiella redovisningen beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	Till skillnad från den finansiella redovisningen så inkluderas endast de skulder som har förfallit till betalning. De poster som ej är förfallna ses som en del av de in- och utflöden som härrör från försäkringstekniska avsättningar, se även avsnitt D.2.	I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga skulder.
Återförsäkringsskulder		

	Posterna värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.	
Skulder (leverantörsskulder, ej försäkring)	Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	Utgörs främst av förutbetalda premier samt lönerelaterade upplupna kostnader. De förutbetalda premierna beaktas i Solvens II 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 den finansiella redovisningen inkluderas samtliga övriga skulder.

Tabell D.3 (1): Skillnad i värderingsprinciper för olika skuldposter mellan solvensbalansberäkningen och den finansiella redovisningen.

Uppskjutna skatteskulder

Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens II-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens II. 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 845 673 tkr i årsredovisningen. Efter Solvens II-justeringar ökade det uppskjutna skuldbeloppet med 172 550 tkr till en uppskjuten skatteskuld om 1 018 223 tkr, se tabell nedan:

Uppskjuten skatt netto 2025, tkr	Värde uppskjuten skattefordran/-skuld i finansiell redovisning	Solvens II-justeringar skatteeffekt	Solvens II-värde uppskjuten skatt	Förfaller
Periodiseringsfonder		15 463	15 463	> 1 år
Övriga temporära skillnader	845 673		845 673	> 1 år
Omvärdering S2 förutbetalda anskaffningskostnader		-3 123	-3 123	
Omvärdering S2 försäkringstekniska avsättningar netto		233 571	233 571	
Omvärdering S2 försäkringsfordringar/-skulder		-73 360	-73 360	
Totalt uppskjutna skatteskulder netto	845 673	172 550	1 018 223	

Tabell D.3 (2): Uppskjuten skatt netto 2025-12-31.

Skulder för anställningsförmåner

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

En avsättning/skuld för förväntade kostnader för målbaserad och provisionsbaserad ersättning redovisas när en rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda föreligger och denna förpliktelse kan beräknas tillförlitligt. För detaljer se avsnitt B.1.

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

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

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

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

Innehav i Länsförsäkringar AB

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 Göteborg och Bohusläns andel av Länsförsäkringar AB-koncernens egna kapital. På grund av hembudsförbehållet bedöms osäkerheten i värderingen som låg.

Fastighetsinnehav via dotterbolag

I koncernen ingår det helägda dotterbolaget Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän Fastigheter AB 556683–5897 som i sin tur äger koncernens fastighetsaktier. De bolag som avses är Humlegården Fastigheter AB, Platzter Fastigheter AB, SBF Institution AB. Dessa aktier värderas i Solvens II-balansräkningen enligt den justerade kapitalsandelsmetoden. Substansvärdet beräknas enligt EPRA NTA och utgörs av redovisat eget kapital med återläggning av goodwill, derivat samt övriga immateriella tillgångar, justerat för bedömd verkligt uppskjuten skatt. Underliggande fastigheter värderas av externa värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Osäkerheten i värderingen bedöms därmed som låg.

Övriga materiella onoterade innehav

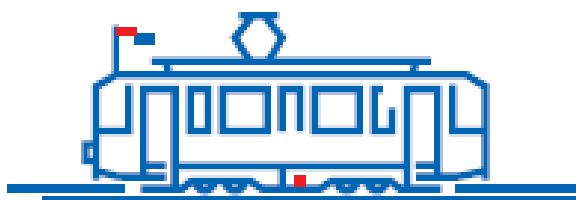
Andelar i onoterade aktier värderas till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Substansvärdet är detsamma som det redovisade egna kapitalet och påverkas av förändringar i årets totalresultat. Osäkerheten i värderingen bedöms som låg beaktat vald värderingsmetod.

Andelar i onoterade fonder värderas i enlighet med International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines. Metoden har som målsättning att ge en

uppskattning av det pris där två hypotetiska marknadsaktörer skulle enas om att utföra en transaktion. Huvudsakligen används priset vid den senaste transaktionen som underlag för bedömning av verkligt värde. Värdering av tillgångar som saknar noterade kurser på en aktiv marknad innebär alltid en osäkerhet om värderingen motsvarar vad som skulle erhållas om tillgångarna avyttrades. Det finns osäkerhet i använda värderingsmodeller, exempelvis vad gäller tillförlitlighet avseende de antaganden som används.

D.5 Övrig information

Upplysningarna i avsnitt D ovan bygger samtliga på antagandet att bolaget inte nämnvärt kommer att ändra inriktning på förvaltningen av sina tillgångar. Bolaget har ingen övrig information att lämna.



E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Mål och principer för kapitalbasen

Kapitalplanering genomförs en gång per år och är integrerad med den treåriga affärsplaneringen och den årliga ERSA-processen. Målet med kapitalplaneringen är att säkerställa så kapitalbasen är tillräcklig för att bära de risker som följer vid realiserandet av bolagets affärsplan, se vidare avseende bolagets övergripande risktolerans i B.3.1. Utgångspunkt för kapitalplanering är affärsplanen, basscenariot, och analysen inkluderar även krävande men realistiska scenarier och stresstester som simuleras ske under affärsplanens planeringsperiod genom ERSA, se vidare i B.3.2. I analysen inkluderas även kapitalbehovet och tillgången på kapital utifrån prognoser för försäljning och lönsamhet. 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 solvenskvot inom bolagets målintervall som är mellan 150 procent och 250 procent.

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

I de fall det finns en uppskjuten skattefordran netto, det vill säga att den uppskjutna skattefordran enligt Solvens II-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. Bolaget har per 2025-12-31 en uppskjuten skatteskuld netto.

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

Ökningen av kapitalbasen under året förklaras främst av ett förbättrat resultat samt förändring i omvärderingsposter mellan den finansiella redovisningen och Solvens II enligt tabell nedan.

Förklaringsposter eget kapital och obeskattade reserver enligt finansiell redovisning och kapitalbas Solvens II, tkr	2025	2024
Balanserad vinst och årets resultat	8 954 968	8 577 701
Obeskattade reserver	1 526 299	1 522 863
Summa eget kapital och obeskattade reserver enligt årsredovisningen	10 481 267	10 100 564
Solvens II-omvärderingar		
Förutbetalda anskaffningskostnader	-12 038	-10 391
Försäkringstekniska avsättningar (netto)	900 268	844 758
Övriga omvärderingar	-298 222	-260 856
Summa Solvens II-omvärderingar	590 008	573 511
Summa avstämningsreserv	11 071 275	10 674 075
Summa medräkningsbar kapitalbas (Solvens II)	11 071 275	10 674 075

Tabell E.1 (1): Förklaringsposter eget kapital i finansiell redovisning och medräkningsbar kapitalbas 2025-12-31.

Betydande förändringar under rapporteringsperioden som påverkat bolagets primärkapital nivå 1 är att marknadsvärden för bolagets placeringstillgångar ökat materiellt. Den goda utvecklingen i bolaget genererar under året en högre återbäring som motverkar ökningen i kapitalbasen. Obeskattade reserver i bolaget består av utjämningsfond, säkerhetsreserv, periodiseringsfond och överavskrivningar. Säkerhetsreserven räknas med i sin helhet i kapitalbasen, såvida det inte förekommer en planerad upplösning av säkerhetsreserven under de nästkommande 12 månaderna då en uppdelning på uppskjuten skatt och kapitalbas görs för den del som planeras att lösas upp. För övriga obeskattade reserver görs en uppdelning på uppskjuten skatt och kapitalbas utifrån aktuell skattesats. Kapitalbasen i bolaget består endast av primärkapital nivå 1 och får därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.

E.1.4 Övrig information om kapitalbasen

Bolaget har ingen övrig information att lämna gällande kapitalbasen.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

E.2.1 Allmän information om bolagets solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Bolaget använder EIOPAs standardformel för beräkning av solvenskapitalkravet och för att säkerställa standardformelns lämplighet genomförs årligen en lämplighetsbedömning inom bolagets ERSA-process. Lämplighetsbedömningen utgår från en kombination av kvantitativa och kvalitativa analyser där standardformelns antaganden jämförts med bolagets faktiska riskprofil. Standardformeln har under året bedömts som lämplig.

Bolaget använder inte någon förenkling vid beräkning av solvenskapitalkrav som under vissa villkor är tillåten enligt bestämmelser i Solvens II-förordningen (2015/35). Bolaget använder inte heller några företagsspecifika parametrar för beräkning av

solvenskapitalkrav för försäkringsrisk. För att beräkna minimikapitalkravet använder företaget Solvens II-regelverkets fördefinierade formler och indata från premieinkomst (netto) och bästa skattning (netto) per affärsgren samt solvenskapitalkrav.

Nedanstående tabell redovisar solvenskapitalkravets storlek, både totalt och uppdelat per riskmodul/riskkategori samt att även minimikapitalkrav, solvenskvot och minimikvot inkluderats.

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav, tkr	2025	2024
Skadeförsäkringsrisk	914 288	798 419
Sjukförsäkringsrisk	205 543	169 789
Livförsäkringsrisk	20 733	21 767
Marknadsrisk	6 899 978	6 170 194
Motpartsrisk	125 959	105 295
<i>Immateriell risk</i>		
Diversifiering	-886 034	-767 451
Primär solvenskapitalkrav (BSCR)	7 280 466	6 498 013
Justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet	-524 000	-526 360
Operativ risk	67 807	67 718
Solvenskapitalkrav (SCR)	6 824 274	6 039 372
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka SCR	11 071 275	10 674 075
Solvenskvot	162,2%	176,7%
Minimikapitalkrav (MCR)	1 706 069	1 509 843
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka MCR	11 071 275	10 674 075
Minimikvot	648,9%	707,0%

Tabell E.2 (1): Solvenskapitalkravet per riskmodul/riskkategori och totalt minimikapitalkrav utifrån bolagets solvenskapitalkravberäkningar 2025-12-31.

Vid beräkning av SCR gör bolaget en justering för förlusttäckningskapacitet enligt ovan. Uppskjutna skatteskulder uppgår enligt moderbolagets legala balansräkning efter omklassificeringar 2025-12-31 till 845 673 tkr vilken då minskat med 19 459 tkr jämfört med 2024-12-31. Beräkningen av förlusttäckningskapacitet utgår från moderbolagets legala balansräkning efter omklassificeringar och följande antaganden sker:

- 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.
- Vid beräkning av förlusttäckningskapaciteten nyttjas ej uppskjutna skatter för att förlusttäcka de delar av primärt/grundläggande solvenskapitalkrav (BSCR) som härrör från näringsbetingade andelar.
- Vidare tar beräkningen även hänsyn till säkerhetsreserven som 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.
- I beräkningen antas inget skatteutrymme på grund av framtida vinster.

E.2.2 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Som ovan redovisat ökade solvenskapitalkravet materiellt under året framförallt av marknadsrisk och skadeförsäkringsrisk. Marknadsrisken ökade av ökat kapitalkravstillägg från den lagstadgade aktiedämparen samt av ökade marknadsvärderingar för placeringstillgångarna. Skadeförsäkringsrisken ökade främst av ökad katastrofriskexponering inom storm samt av utökat engagemang inom internationell återförsäkring.

Utifrån kriterierna i Solvens-regelverket har minimikapitalkravet utgjort 25 procent av solvenskapitalkravet både under 2025 och 2024.

Likt ovan redovisat minskade solvenskvoten under året från 177 procent till 162 procent, detta då solvenskapitalkravet ökade mer än kapitalbasen. Solvenskvoten är inom bolagets målintervall som är mellan 150 procent och 250 procent. Bolaget är fortsatt välkapitaliserat.

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

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

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Bolaget använder Solvens II-regelverkets standardformel för beräkning av solvenskapitalkrav och använder således inte någon intern modell.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Varken minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet har överträtts av bolaget under rapporteringsperioden.

E.6 Övrig information

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



Bilagor: Publika rapporter som ingår i Solvens- och verksamhetsrapport (SFCR) 2025

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

Bilaga 1 S.02.01.02 Balansräkning

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

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

Bilaga 4 S.17.01.02 Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Bilaga 5 S.19.01.21 Skadeförsäkringsersättningar

Bilaga 6 S.23.01.01 Kapitalbas

Bilaga 7 S.25.01.21 Solvenskapitalkrav

Bilaga 8 S.28.01.01 Minimikapitalkrav

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



S.02.01.01

Balansräkning

			Solvens II - värde
			C0010
Tillgångar	Goodwill	R0010	----
	Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	----
	Immateriella tillgångar	R0030	
	Uppskjutna skattefordringar	R0040	
	Överskott av pensionsförmåner	R0050	
	Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	37 797
	Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	14 878 585
	Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
	Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	5 324 053
	Aktier	R0100	3 855 730
	Aktier – börsnoterade	R0110	1 246 583
	Aktier – icke börsnoterade	R0120	2 609 147
	Obligationer	R0130	786 944
	Statsobligationer	R0140	61 399
	Företagsobligationer	R0150	725 545
	Strukturerade produkter	R0160	
	Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
	Investeringsfonder	R0180	4 911 858
	Derivat	R0190	
	Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	
	Övriga investeringar	R0210	
	Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	
	Lån och hypotekslån	R0230	
	Lån på försäkringsbrev	R0240	
	Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
	Andra lån och hypotekslån	R0260	
	Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	98 324
	Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	98 324
	Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	91 218
	Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	7 106
	Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	
	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	
	Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	
	Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	
	Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	2 075
	Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	5 786
	Återförsäkringsfordringar	R0370	
	Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	135 130
	Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
	Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som inforrats men ej inbetalats	R0400	
	Kontanter och andra likvida medel	R0410	180 989
	Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	112 642
	Summa tillgångar	R0500	15 451 328

Skulder	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	2 355 940
	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	1 815 951
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
	Bästa skattning	R0540	1 727 735
	Riskmarginal	R0550	88 216
	Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	539 989
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
	Bästa skattning	R0580	469 401
	Riskmarginal	R0590	70 588
	Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	395 079
	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	395 079
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
	Bästa skattning	R0670	381 370
	Riskmarginal	R0680	13 709
	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	250 112
	Pensionsåtaganden	R0760	13 346
	Depåer från återförsäkrare	R0770	
	Uppskjutna skatteskulder	R0780	1 018 224
	Derivat	R0790	
	Skulder till kreditinstitut	R0800	
	Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	
	Försäringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	0
	Återförsäringsskulder	R0830	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	240 730	
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	106 623	
Summa skulder	R0900	4 380 054	
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	11 071 274	

S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

Skadeförsäkring och återförsäkringspliktelser (direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring)

			Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringspliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)					
			Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghets- försäkring vid arbetskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordons- försäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Premieinkomst	Brutto – direkt försäkring	R0110		161 938		191 169	710 766	
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120					21 338	
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	---	---	---	---	---	---
	Återförsäkrarens andel	R0140		3 536		8 681	4 037	
	Netto	R0200		158 402		182 488	728 067	
Intjänade premier	Brutto – direkt försäkring	R0210		153 671		190 136	653 196	
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220					17 858	
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	---	---	---	---	---	---
	Återförsäkrarens andel	R0240		3 536		8 681	4 037	
	Netto	R0300		150 135		181 455	667 017	
Inträffade skadekostnader	Brutto – direkt försäkring	R0310		207 066		84 270	491 776	
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320				-5 687	22 283	
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	---	---	---	---	---	---
	Återförsäkrarens andel	R0340		2 589		-20 066	2 954	
	Netto	R0400		204 477		98 649	511 105	
Uppkomna kostnader	R0550		53 332		59 138	173 384		
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R1210	---	---	---	---	---	---	
Totala kostnader	R1300	---	---	---	---	---	---	

			Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringspliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)					
			Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars- försäkring	Kredit- och borgensförsäkring	Rätskydds- försäkring	Assistans- försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag
			C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Premieinkomst	Brutto – direkt försäkring	R0110	1 199 557					
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	7 407				4 774	
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	---	---	---	---	---	---
	Återförsäkrarens andel	R0140	77 412					0
	Netto	R0200	1 129 552				4 774	
Intjänade premier	Brutto – direkt försäkring	R0210	1 166 153					
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	7 733				3 565	
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	---	---	---	---	---	---
	Återförsäkrarens andel	R0240	77 412					0
	Netto	R0300	1 096 474				3 565	
Inträffade skadekostnader	Brutto – direkt försäkring	R0310	603 819					
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	-5 132				3 100	
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	---	---	---	---	---	---
	Återförsäkrarens andel	R0340	177					0
	Netto	R0400	598 510				3 100	
Uppkomna kostnader	R0550	381 158						
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R1210	---	---	---	---	---	---	
Totala kostnader	R1300	---	---	---	---	---	---	

			Affärsgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt
			Sjukförsäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Egendom	
			C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Premieinkomst	Brutto – direkt försäkring	R0110	---	---	---	---	2 263 430
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	---	---	---	---	33 519
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	2 592	7 593		59 228	69 413
	Återförsäkrarens andel	R0140	0	0		0	93 666
	Netto	R0200	2 592	7 593		59 228	2 272 696
Intjänade premier	Brutto – direkt försäkring	R0210	---	---	---	---	2 163 156
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	---	---	---	---	29 156
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	2 592	7 593		61 259	71 444
	Återförsäkrarens andel	R0240	0	0		0	93 666
	Netto	R0300	2 592	7 593		61 259	2 170 090
Inträffade skadekostnader	Brutto – direkt försäkring	R0310	---	---	---	---	1 386 931
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	---	---	---	---	14 564
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	3 355	-15 252		48 679	36 782
	Återförsäkrarens andel	R0340	0	0		0	-14 346
	Netto	R0400	3 355	-15 252		48 679	1 452 623
Uppkomna kostnader	R0550					2 581	669 593
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R1210	---	---	---	---	---	
Totala kostnader	R1300	---	---	---	---	669 593	

S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

Livförsäkringsförpliktelser

			Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser					
			Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser
			C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Premieinkomst	Brutto	R1410						0
	Återförsäkrarens andel	R1420						72
	Netto	R1500						-72
Intjänade premier	Brutto	R1510						0
	Återförsäkrarens andel	R1520						72
	Netto	R1600						-72
Inträffade skadekostnader	Brutto	R1610						23 818
	Återförsäkrarens andel	R1620						0
	Netto	R1700						23 818
Uppkomna kostnader	R1900							
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R2510	---	---	---	---	---	---	
Totala kostnader	R2600	---	---	---	---	---	---	
Totalt belopp för återköp	R2700							
			Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt			
			Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Liv-återförsäkring				
			C0270	C0280	C0300			
Premieinkomst	Brutto	R1410		72	72			
	Återförsäkrarens andel	R1420		0	72			
	Netto	R1500		72	0			
Intjänade premier	Brutto	R1510		72	72			
	Återförsäkrarens andel	R1520		0	72			
	Netto	R1600		72	0			
Inträffade skadekostnader	Brutto	R1610		-2 742	21 076			
	Återförsäkrarens andel	R1620		0	0			
	Netto	R1700		-2 742	21 076			
Uppkomna kostnader	R1900							
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R2510	---	---					
Totala kostnader	R2600	---	---					
Totalt belopp för återköp	R2700							

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

			Försäkring med garanti	Fondförsäkring och indexförsäkring				Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring
			C0020	C0030	Avtal utan optioner och garantier C0040	Avtal med optioner eller garantier C0050	C0060	Avtal utan optioner och garantier C0070	Avtal med optioner eller garantier C0080	C0090		
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet			R0010			---	---		---	---	0	0
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet			R0020			---	---		---	---		
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Bästa skattning, brutto	R0030		---			---			287 722	93 648
		Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten faller	R0080		---			---			0	0
		Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		---			---			287 722	93 648
		Riskmarginal	R0100			---	---		---	---	10 091	3 618
Försäkringstekniska avsättningar – totalt			R0200			---	---		---	---	297 813	97 266

			Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring				Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
				C0150	C0160	Avtal utan optioner och garantier C0170	Avtal med optioner eller garantier C0180			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet			R0010	0		---	---			
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet			R0020			---	---			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Bästa skattning, brutto	R0030	381 370	---					
		Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten faller	R0080	0	---					
		Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	381 370	---					
		Riskmarginal	R0100	13 709		---	---			
Försäkringstekniska avsättningar – totalt			R0200	395 079		---	---			

S.17.01.02

Forsäkningstekniska avsättningar, skadeforsäkring

				Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring												
				Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Ovrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfärs- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring	Rättskydds-försäkring	Assistansförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	
				C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	
Forsäkningstekniska avsättningar beräknade som helhet				R0010	0		0	0		0					0	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet				R0050												
Forsäkningstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Premieavsättningar	Brutto	R0060	31 453		51 853	149 184		349 740				1 223		
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	-529		-2 696	-160		-6 090					0	
			Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	31 982		54 549	149 344		356 830					1 223	
	Skadeavsättningar	Brutto	R0160	429 786		322 517	133 425		622 072					365		
		Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	7 635		93 138	2 339		4 687					0		
		Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	422 151		229 379	131 086		617 385					365		
	Bästa skattning totalt – brutto			R0260	461 239		374 370	282 609		971 812				1 588		
	Bästa skattning totalt – netto			R0270	454 133		283 928	280 430		973 215				1 588		
	Riskmarginal			R0280	67 104		20 964	8 416		20 394				107		
	Forsäkningstekniska avsättningar – totalt				R0320	528 343		395 334	291 025		992 206				1 695	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt				R0330	7 106		90 442	2 179		-1 403				0		
Forsäkningstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt				R0340	521 237		304 892	288 846		993 609				1 695		

				Beviljad icke-proportionell återförsäkring					
				Icke-proportionell sjukvårdsförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfärs- och transportförsäkring	Icke-proportionell egendomsförsäkring	Total skadeforsäkringsoppliktelse	
				C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
Forsäkningstekniska avsättningar beräknade som helhet				R0010	0	0		0	0
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet				R0050					
Forsäkningstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Premieavsättningar	Brutto	R0060	-469	-3 519		-23 294	556 171
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	0	0		0	-9 475
			Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	-469	-3 519		-23 294	565 646
	Skadeavsättningar	Brutto	R0160	8 631	82 160		42 008	1 640 964	
		Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	0	0		0	107 799	
		Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	8 631	82 160		42 008	1 533 165	
	Bästa skattning totalt – brutto			R0260	8 162	78 641		18 714	2 197 135
	Bästa skattning totalt – netto			R0270	8 162	78 641		18 714	2 098 811
	Riskmarginal			R0280	3 484	26 163		12 170	158 802
	Forsäkningstekniska avsättningar – totalt				R0320	11 646	104 804		30 884
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt				R0330	0	0		0	98 324
Forsäkningstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt				R0340	11 646	104 804		30 884	2 257 613

S.19.01.21

Skadekostnader i skadeförsäkring

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade), utvecklingsår

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	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	7 957
N-9	R0160	481 396	250 486	40 143	17 482	11 621	3 010	1 744	2 956	2 163	2 394	---
N-8	R0170	508 047	375 828	60 521	19 185	13 275	3 903	3 435	3 986	2 477	---	---
N-7	R0180	595 750	402 325	89 948	15 016	14 568	7 959	8 703	3 544	---	---	---
N-6	R0190	623 550	339 720	52 827	16 797	11 466	6 321	5 353	---	---	---	---
N-5	R0200	569 496	300 980	84 919	26 361	17 540	12 213	---	---	---	---	---
N-4	R0210	628 904	488 400	96 086	27 559	20 223	---	---	---	---	---	---
N-3	R0220	653 141	450 436	81 611	27 342	---	---	---	---	---	---	---
N-2	R0230	715 934	478 828	82 642	---	---	---	---	---	---	---	---
N-1	R0240	865 007	495 280	---	---	---	---	---	---	---	---	---
N	R0250	823 003	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S.19.01.21

Skadekostnader i skadeförsäkring

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	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	202 634
N-9	R0160	412 467	179 428	103 075	89 849	76 242	70 396	46 305	35 594	28 535	24 951	---
N-8	R0170	601 426	202 874	141 127	119 009	99 650	71 926	58 274	53 872	45 675	---	---
N-7	R0180	564 813	206 392	127 719	104 545	78 737	60 937	46 445	43 980	---	---	---
N-6	R0190	505 621	197 188	128 338	84 812	63 894	53 364	43 022	---	---	---	---
N-5	R0200	585 022	294 010	141 630	103 404	83 024	69 936	---	---	---	---	---
N-4	R0210	730 119	257 929	132 787	107 934	79 186	---	---	---	---	---	---
N-3	R0220	606 209	226 400	140 192	114 473	---	---	---	---	---	---	---
N-2	R0230	741 957	244 144	159 394	---	---	---	---	---	---	---	---
N-1	R0240	862 178	297 127	---	---	---	---	---	---	---	---	---
N	R0250	778 529	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

S.19.01.21

Skadekostnader i skadeförsäkring

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 (ackumulerat)
		C0170	C0180
Föregående	R0100	7 957	7 957
N-9	R0160	2 394	813 395
N-8	R0170	2 477	990 657
N-7	R0180	3 544	1 137 813
N-6	R0190	5 353	1 056 034
N-5	R0200	12 213	1 011 509
N-4	R0210	20 223	1 261 172
N-3	R0220	27 342	1 212 530
N-2	R0230	82 642	1 277 404
N-1	R0240	495 280	1 360 287
N	R0250	823 003	823 003
Totalt	R0260	1 482 428	10 951 761

S.19.01.21

Skadekostnader i skadeförsäkring

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

Skadeår/ försäkringsår	Z0020	(1) 1 - Skadeår
		Årets slut (diskonterade data)
		C0360
Föregående	R0100	162 117
N-9	R0160	19 615
N-8	R0170	35 388
N-7	R0180	36 248
N-6	R0190	33 298
N-5	R0200	52 769
N-4	R0210	61 966
N-3	R0220	93 212
N-2	R0230	138 390
N-1	R0240	268 182
N	R0250	739 778
Totalt	R0260	1 640 963

S.23.01.01

Kapitalbas

		Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade	Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010		---		---
	Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030		---		---
	Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040		---		---
	Efterställda medlemskonton	R0050		---		
	Överskottsmedel	R0070		---	---	---
	Preferensaktier	R0090		---		
	Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110		---		
	Avstämningsreserv	R0130	11 071 275	11 071 275	---	---
	Efterställda skulder	R0140		---		
	Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	0	---	---	
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180					
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220		---	---	---	---
Avdrag	Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230				
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	11 071 275	11 071 275			0
Tilläggskapital	Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300		---	---	---
	Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310		---	---	---
	Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320		---	---	
	Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330		---	---	
	Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340		---	---	---
	Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350		---	---	
	Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360		---	---	---
	Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370		---	---	
Annat tilläggskapital	R0390		---	---		
Sammanlagt tilläggskapital	R0400		---	---		
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas	Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	11 071 275	11 071 275		0
	Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	11 071 275	11 071 275		---
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	11 071 275	11 071 275		0
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	11 071 275	11 071 275		---
Solvenskapitalkrav	R0580	6 824 276	---	---	---	---
Minimikapitalkrav	R0600	1 706 069	---	---	---	---
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	1,6223	---	---	---	---
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	6,4893	---	---	---	---

S.23.01.01

Kapitalbas

Avstämningsreserv

Avstämningsreserv		C0060	
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	11 071 275	
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	11 071 275	
Förväntade vinster	Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	0
	Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	65 989
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	65 989	

S.25.01.21

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

Primärt solvenskapitalkrav

		Solvenskapitalkrav brutto	Förenklningar
		C0110	C0120
Marknadsrisk	R0010	6 899 978	
Motpartsrisk	R0020	125 959	----
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	20 733	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	205 543	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	914 288	
Diversifiering	R0060	-886 034	----
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0	----
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	7 280 467	----

S.25.01.21

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

Beräkning av solvenskapitalkrav

		Varde
		C0100
Operativ risk	R0130	67 807
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	0
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-524 000
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200	6 731 018
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	6 731 018
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

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

Primärt solvenskapitalkrav (företagsspecifika parametrar)

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

S.25.01.21

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

Metodik för beräkning av skattesats

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

S.25.01.21

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

Beräkning av förlustabsorberande kapital från uppskjutna skatter

		Förlusttäcknings- kapacitet hos uppskjutna skatter
		C0130
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	R0640	-524 000
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder	R0650	-524 000
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	-570 714

S.28.01.01

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

		Minimikapitalkrav – komponenter
		C0010
Minimikapitalkrav/NLResultat	R0010	398 040

S.28.01.01

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

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	454 132	158 567
Trygghetsförsäkring vid arbetskada och proportionell återförsäkring	R0040	0	0
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050	283 928	183 216
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060	280 429	729 750
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070	0	0
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080	973 215	1 136 744
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090	0	0
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100	0	0
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110	0	0
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120	1 588	2 835
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130	0	0
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140	8 162	2 592
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150	78 640	7 599
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160	0	0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170	18 714	59 308

S.28.01.01

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

		C0040
Minimikapitalkrav/ Resultat	R0200	8 009

S.28.01.01

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

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	381 370	---
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250	---	0

S.28.01.01

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	406 049
Solvenskapitalkrav	R0310	6 824 276
Högsta minimikapitalkrav	R0320	3 070 924,2
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	1 706 069
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	1 706 069
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	43 700
Minimikapitalkrav	R0400	1 706 069