



# **LF Västerbotten**

**Rapport om solvens och finansiell  
ställning (SFCR) 2025**

# Rapport om solvens och finansiell ställning 2025

## LF Västerbotten

### Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	3
A. Verksamhet och resultat.....	5
A.1 Verksamhet.....	5
A.2 Investeringsresultat.....	9
A.3 Resultat från övriga verksamheter.....	11
A.4 Övrig information.....	11
B. Företagsstyrningssystem.....	12
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	12
B.2 Lämplighetskrav.....	15
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	16
B.4 Internkontrollsystem.....	21
B.5 Internrevisionsfunktion.....	22
B.6 Aktuariefunktion.....	23
B.7 Uppdragsavtal.....	23
B.8 Övrig information.....	24
C. Riskprofil.....	25
C.1 Teckningsrisk.....	25
C.2 Marknadsrisk.....	27
C.3 Kreditrisk.....	31
C.4 Likviditetsrisk.....	33
C.5 Operativ risk.....	34
C.6 Övriga materiella risker.....	36
C.7 Övrig information.....	39
D. Värdering för solvensändamål.....	39
D.1 Tillgångar.....	41
D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	46
D.3 Andra skulder.....	51
D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	54
D.5 Övrig information.....	55

E.	Finansiering .....	56
E.1	Kapitalbas.....	56
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	58
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.....	60

## Not till läsaren

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

## Sammanfattning

### Verksamhet och resultat

Länsförsäkringar Västerbotten (LF Västerbotten, bolaget) är ett ömsesidigt försäkringsbolag vilket innebär att bolaget ägs av försäkringstagarna. Bolaget erbjuder och förmedlar ett brett utbud av liv-, hälsa-, och djurförsäkringar samt bank- och fondtjänster.

Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt slutade på 520 366 tkr vilket är ett mycket starkt resultat. Under året har vi haft lägre skadekostnader och färre antal skador, och det i kombination med stora reservupplösningar inom trafikaffären och egendom gör att det totala försäkringsresultatet slutar på 200 994 tkr, vilket är betydligt bättre än budgeterat.

Bank- och livverksamheten har haft en bra volymtillväxt under året men marginalpressen på marknaden gör att resultatet är lägre än tidigare år. Det sammantagna resultatet inom bank och liv uppgick till 18 200 tkr, vilket är något sämre än budgeterat.

Även bolagets aktie- och fondplaceringar har utvecklats bra under året, trots den geopolitiska oron och den försvagade dollarn, finansrörelsens resultat slutade på 295 181 tkr.

### Företagsstyrningssystemet

Bolaget har ett väl genomarbetat företagsstyrningssystem som beskriver vilka risker bolaget har, hur bolaget arbetar med riskhantering och hur den interna kontrollen följer upp bolagets riskåtagande. Vilka ersättningssystem som finns, hur lämplighetsprövning genomförs, hur och på vilket sätt aktsamhetsprincipen styr investeringar av kapitalet samt hur bolaget genomför och följer upp utlagd verksamhet är även viktiga delar av bolagets företagsstyrning. För uppföljning av företagsstyrningssystemet finns internrevisor, compliance och riskhanteringsfunktion. Utöver dessa finns en aktuariefunktion som gör försäkringstekniska bedömningar.

Bolaget utvärderar löpande företagsstyrningssystemet och utifrån 2025 års rapportering har styrelsen bedömt företagsstyrningssystemet som effektivt och ändamålsenligt, med hänsyn tagen till arten, omfattningen och komplexiteten av de risker som igår i bolagets affärsverksamhet.

Under 2025 har bolaget fortsatt arbeta med att implementera Digital Operational Resilience Act (DORA). Bolaget har en strategi för digital operativ motståndskraft (DOM) och informationssäkerhet som bygger på flera centrala mål och strategier som fokuserar på kritiska verksamhetsfunktioner. Strategin säkerställer även att utlagda IKT-tjänster uppfyller bolagets DOM-strategi, inklusive krav på redundans och tydliga servicenivåer.

I och med anpassning till DORA omfattar även Riskhanteringssystemet sedan föregående år ett tydligare ramverk som syftar till att stärka den operativa motståndskraften och hanteringen av informations- och kommunikationsteknikrelaterade risker.

## Riskprofil

Kapitlet beskriver bolagets riskprofil nedbrutet i olika riskkategorier. För varje riskkategori beskrivs exponering, eventuell koncentration, riskreduceringstekniker och riskkänslighet. Bolagets är främst exponerat mot marknadsrisk följt av försäkringsrisk. Riskprofilen är i stort oförändrat även om marknadsrisken har ökat något jämfört med föregående år och utgör nu cirka 80% av det totala solvenskapitalkravet utan hänsyn tagen till diversifieringseffekter.

Sedan föregående år har SCR ökat med 408 350 tkr. Förändringen förklaras främst av en högre marknadsrisk till följd av en högre aktierisk.

Bolaget genomför årligen en egen risk- och solvensanalys (ERSA) där känsligheten för olika typer av risker stresstestas. Resultaten visar att bolaget har förmåga att motstå även kraftigt negativa scenarier i både intjäning och nedgång på de finansiella marknaderna.

## Värdering för solvensändamål

Bolaget värderar tillgångar och skulder i den finansiella redovisningen enligt så kallad lagbegränsad IFRS. Inom Solvensregelverket är huvudprincipen att tillgångar och skulder ska värderas till marknadsvärde. Till följd av Solvens 2-justeringar är det belopp med vilket tillgångarna överskrider skulderna 308 379 tkr (316 833 tkr) högre i Solvens 2-balansräkningen jämfört med balansräkningen i årsredovisningen vid slutet av året. Solvens 2-justeringarna är främst hänförliga till försäkringstekniska avsättningar.

## Finansiering

Kapitalplanering genomförs en gång per år och är integrerad med affärsplaneringen. Storleken på kapitalbehovet och tillgången på kapital analyseras där målet är att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen. Kapitalbasen i Bolaget består endast av primärkapital nivå 1 och tillåts därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav. Bolaget använder Standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet. Sedan föregående år har kapitalbasen ökat med 436 769 tkr och det förklaras framförallt av årets starka resultat.

## Övriga väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Inga övriga väsentliga händelser föreligger under rapporteringsperioden.

## Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Den 28 februari 2026 genomförde USA och Israel ett gemensamt anfall mot Iran, som svarade med motattacker i flera länder runt Persiska viken. Detta har påverkat makroekonomin och stor osäkerhet råder i regionen vilket påverkar världens börser med stor volatilitet och stigande priser på olja. Påverkan för LF Västerbotten är främst att placeringstillgångarna påverkas vid en negativ utveckling på de finansiella marknaderna. Bolaget följer löpande utvecklingen

Inga övriga väsentliga förändringar efter rapporteringsperioden föreligger.

## A. Verksamhet och resultat

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

### A.1 Verksamhet

#### A.1.1 Om LF Västerbotten

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

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

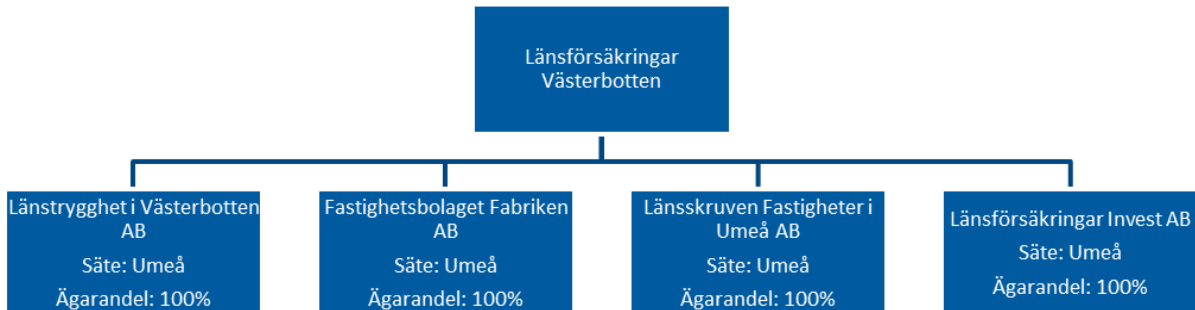
Bolaget bedriver verksamhet inom nedanstående angivna affärsgränar (S2 LoB) enligt EU-förordningen 2015/35 bilaga I:

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

#### Ägarstyrning och operativ organisation

Ägarnas inflytande utövas av 49 fullmäktigeledamöter, valda av försäkringstagarna. Bolagsstämman utser bolagets styrelse som för närvarande består av 8 ledamöter. Utöver dessa ingår två personalrepresentanter i styrelsen. Bolagets verksamhetsområde är Västerbotten län. Bolaget är ett av Länsförsäkringsgruppens 23 ömsesidigt ägda länsbolag, vilka samverkar genom det gemensamt ägda bolaget Länsförsäkringar AB (LFAB). Länsförsäkringar Västerbottens andel av aktiekapitalet i LFAB uppgår till 3,72 %. Bolaget har fyra dotterbolag med följande verksamheter:

- Fastighetsbolaget Fabrikens AB; fastighetsinnehav
- Länsskruven Fastigheter i Umeå AB; parkeringsverksamhet
- Länsförsäkringar Västerbotten Invest AB; placeringsverksamhet
- Länstrygghet i Västerbotten AB; skadeförebyggande verksamhet och juridiks rådgivning



Figur A.1 (1): LF Västerbottens dotterbolag och anknutna företag 31 december 2024.

### Extern revisor och finansiell tillsyn

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

Kontaktuppgifter:

Sveavägen 44, Box 7821

103 97 Stockholm

08-408 98 000

Bolagets revisionsbyrå för räkenskapsåret är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Huvudansvarig revisor är Morgan Sandström, auktoriserad revisor Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

<http://www.pwc.se>

Kontaktuppgifter:

Torsgatan 21

113 97 Stockholm

010- 212 40 00

### A.1.2 Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt slutade på 520 366 tkr vilket är ett mycket starkt resultat. Under året har vi haft lägre skadekostnader och färre antal skador, och det i kombination med stora reservupplösningar inom trafikaffären och egendom gör att det totala försäkringsresultatet slutar på 201 738 tkr, vilket är betydligt bättre än budgeterat. Bank- och livverksamheten har haft en bra volymtillväxt under året men marginalpressen på marknaden gör att resultatet är lägre än tidigare år. Det sammantagna resultatet inom bank och liv uppgick till 18 200 tkr, vilket är något efter budget.

Även bolagets aktie- och fondplaceringar har utvecklats bra under året, trots den geopolitiska oron och den försvagade dollarn, finansrörelsens resultat slutade på 295 181 tkr.

Bolaget har satt en ny strategi och målbild för 2030 som beskriver vår ambition att bidra till en växande och hållbar utveckling i länet och att vara med och skapa en trygg miljö för våra kunder och generationer framåt. Genom samverkan och dialog bygger vi relationer med både kunder, partner och det omgivande samhället. Vi ska;

- driva en effektiv, lönsam och växande affär.

- öka vår digitala tillgänglighet och datadrivna verksamhet,
- samverka, ingå partnerskap och positionera oss – ett samhällshjärta i länet.

Vår vision tydliggör LF Västerbottens målbild och ambition: Vi är en ledande kraft för ett tryggt och livskraftigt Västerbotten.

Federationens gemensamma och strategiska dokument, Marknads- och IT-strategin samt Varumärkesstrategin, har reviderats under året. Dokumenten har ett tioårsperspektiv och sätter tydlig riktning mot federationens målbild för 2033. Strategierna vägleder federationen framåt, både gällande utveckling och i den dagliga operativa verksamheten.

Årets resultat i försäkringsrörelsen har påverkats mycket av reservförändringar i våra skadereserver. I trafikaffären har reserverna sänkts med 68 mkr vilket påverkat resultatet positivt med samma belopp. Huvudförklaringen till reservsänkningen är nya trender inom personskador. Egendomsreserverna har sänkts på grund av ett gynnsammare skaderesultat än väntat. Det påverkar resultatet för Hem, Villa och Fritidshus samt Lantbruk och Företag och Fastighet positivt med cirka 40 mkr.

Bolagets fastighetsprojekt i fastigheterna Fabriken 5 & 6 har färdigställts under 2025, en del i vårt arbete att bidra till utvecklingen av Umeå och länet.

Bolaget har under året beslutat att delta i den nya kvotlösningen för internationell återförsäkring. Det innebär att LF Västerbotten deltar i det internationella återförsäkringsskyddet som LFAB erbjuder med sin ägarandel i LFAB (3,72 procent). I och med detta deltar LF Västerbotten även i Retropoolen från och med 1 januari 2026.

### A.1.3 Försäkringsresultat

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

Försäkringsresultat per affärsgren (tkr)	2025		2024	
	Premieintäkt (Brutto)	Försäkringsersättning (Netto)	Premieintäkt (Brutto)	Försäkringsersättning (Netto)
<b>Skadeförsäkringsförpliktelser</b>				
Försäkring avseende inkomstskydd	86 285	-4 504	77 980	-16 290
Ansvarsförsäkring för motorfordon	152 705	15 399	150 007	79 552
Övrig motorfordonsförsäkring	408 773	32 674	359 948	-39 371
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	540 178	112 061	519 536	-29 736
<b>Totalt försäkringsresultat skadeförsäkringsförpliktelser</b>	<b>1 187 941</b>	<b>155 630</b>	<b>1 107 471</b>	<b>-5 845</b>
<b>Icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser</b>				
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	815	194	822	868
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	7 540	39 765	7 495	80 075
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	35 906	1 165	33 163	7 367
<b>Totalt försäkringsresultat icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser</b>	<b>44 261</b>	<b>41 124</b>	<b>41 480</b>	<b>88 310</b>
<b>Livförsäkringsförpliktelser</b>				
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser		4 385		-6 639
<b>Totalt försäkringsresultat livförsäkringsförpliktelser</b>		<b>4 385</b>		<b>-6 639</b>
<b>Livförsäkringsförpliktelser</b>				
Livåterförsäkring	41	599	41	541
<b>Totalt försäkringsresultat livförsäkringsförpliktelser</b>	<b>41</b>	<b>599</b>	<b>41</b>	<b>541</b>
<b>Totalt försäkringsresultat</b>	<b>1 232 243</b>	<b>201 738</b>	<b>1 148 992</b>	<b>76 367</b>

Tabell A.2 (1): Premieintäkter och försäkringsresultat per affärsgren 31 december 2025.

Inom försäkring har vi under 2025 sett lägre skadekostnader än vad vi budgeterat. Det beror både på färre antal skador och på grund av stora reservsänkningar inom trafik och egendom.

Under året inkom 32 700 skadeanmälningar från våra kunder, vilket är en minskning med 1 300 ärenden jämfört med 2024. Minskningen förklaras främst av ett något lägre antal anmälda fordonsskador. Antalet storskador överstigande 1 mkr uppgick till 38, jämfört med 40 föregående år. Den sammanlagda skadekostnaden för dessa beräknas till cirka 90 mkr, att jämföra med 120 mkr år 2024 och 200 mkr år 2023.

År 2025 har varit relativt lugnt avseende naturskador. Under årets sista dagar drabbades dock länet av stormarna Johannes och Anna, som inom loppet av en vecka orsakade omfattande skador, framför allt i den södra delen av länet. Cirka 300 skadeärenden har registrerats till följd av stormarna och den totala skadekostnaden beräknas uppgå till cirka 13 mkr.

Under året har vi sett stora reservförändringar i våra skadereserver. I trafikaffären har reserverna sänkts med 68 Mkr vilket påverkat resultatet positivt med samma belopp. Huvudförklaringen till reservsänkningen är nya trender inom personskador. Egendomsreserverna har sänkts på grund av ett gynnsammare skaderesultat än väntat, vilket påverkat resultatet positivt med cirka 40 Mkr.

Premiämässigt har vi på övergripande nivå haft en bättre tillväxt än vad vi budgeterat och vi ökar antal kunder, antal försäkringar och våra marknadsandelar.

Sammantaget uppvisar vi ett historiskt starkt försäkringsresultat på 201,7 (76,4) mkr inklusive reservförändringar och 73,6 (-80,2) mkr utan dessa.

LF Västerbotten är enbart verksamt i Sverige.

## A.2 Investeringsresultat

### A.2.1 Investeringsresultat under rapportperioden

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

Investeringsresultat per tillgångskategori 2025 (tkr)	Utdelning	Ränta	Hyra	Orealiserat resultat	Realiserat resultat
Statsobligationer		6 643		5 062	862
Företagsobligationer		29 837		1 070	559
Aktier	26 064			100 459	581
Investeringsfonder	1 727			124 563	-1 401
Strukturerade produkter					
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter					
Likvida medel och andra insättningar		3 866		-32	
Hypotekslån och andra lån		13 971			
Fastigheter			27 867		
Övriga investeringar					
<b>Summa</b>	27 791	54 318	27 867	231 123	601

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

Investeringsresultat per tillgångskategori 2024 (tkr)	Utdelning	Ränta	Hyra	Orealiserat resultat	Realiserat resultat
Statsobligationer		2 693		4 573	329
Företagsobligationer		37 562		6 308	2 976
Aktier	26 004			86 804	0
Investeringsfonder	1 606			419 374	30 559
Strukturerade produkter					
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter					
Likvida medel och andra insättningar		4 603		10	
Hypotekslån och andra lån		16 713			
Fastigheter			17 435		
Övriga investeringar					
<b>Summa</b>	<b>27 609</b>	<b>61 571</b>	<b>17 435</b>	<b>517 069</b>	<b>33 864</b>

Tabell A.3 (1): Investeringsresultat per tillgångskategori föregående period.

Året inleddes positivt på de finansiella marknaderna fram till införandet av amerikanska tullar, vilket ledde till kraftiga börsfall globalt. Därefter har marknaderna visat motståndskraft mot såväl tullretorik som geopolitiska händelser, med ökat fokus på lägre inflation, sänkta styrräntor och förväntningar om högre tillväxt. Kronans förstärkning mot dollarn har dock haft en negativ effekt på exponeringen mot amerikanska aktier. En väl diversifierad portfölj, med exponering mot svenska aktier, övriga marknader samt en stabil fastighets- och ränteförvaltning, har sammantaget bidragit till ett positivt totalresultat.

### A.2.2 Vinster och förluster som direkt påverkar eget kapital

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

### A.2.3 Värdepapperisering

Bolaget har inga investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

## A.3 Resultat från övriga verksamheter

### Förmedlad affär

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

Intäkter och kostnader från övrig verksamhet (tkr)	2025			2024		
	Intäkter	Kostnader	Resultat	Intäkter	Kostnader	Resultat
Förmedlad bankaffär	173 990	-153 982	20 008	194 765	-147 558	47 207
Förmedlad livförsäkringsaffär	24 513	-26 323	-1 810	28 613	-25 905	2708
Stöd och serviceverksamhet	10 004	-4 755	5 249	6133	-5248	885
<b>Summa</b>	<b>208 507</b>	<b>-185 060</b>	<b>23 447</b>	<b>229 511</b>	<b>-178 711</b>	<b>50 800</b>

Tabell A.4 (1): Intäkter och kostnader från övrig verksamhet per 31 december 2024 jämfört med föregående period.

Bankverksamheten har utvecklats positivt vad gäller såväl affärsvolym som antalet nya kunder. Den sammantagna affärsvolymen har ökat till 28,2 mdr, en ökning med 1,6 mdr jämfört med föregående år. Det motsvarar en ökning om 6,0 procent. Antalet kunder i bankverksamheten ökade med 3,3 procent till 42 901 st (41 500 st). Marginalpressen gör att resultatet i den förmedlade bankverksamheten minskat jämfört med föregående år och uppgick till 20 008 (47 207) tkr.

Tillväxten inom liv- och pensionsprodukter är god och den sammanlagda premieinkomsten uppgick till 321 (362) mkr. Det förvaltade kapitalet ökade med 407 mkr, en ökning motsvarande 5,4 procent. Marginalpressen på marknaden märks även här och resultatet i den förmedlade livaffären uppgick till -1,8 (2,7) mkr.

### Leasingavtal

LF Västerbotten har ingått ett antal operationella leasingavtal som huvudsakligen gäller hyra av lokaler. Dessa leasingkostnader uppgick till 3 996 (3 882) tkr för året. Vidare har bolaget ingått operationella leasingavtal avseende uthyrning av lokaler med en hyresintäkt uppgående till 27 847 (17 435) tkr under året. Övriga operationella leasingavtal avser kontorsmaskiner, dessa är dock ej att betrakta som materiella. Bolaget har inga finansiella leasingavtal.

## A.4 Övrig information

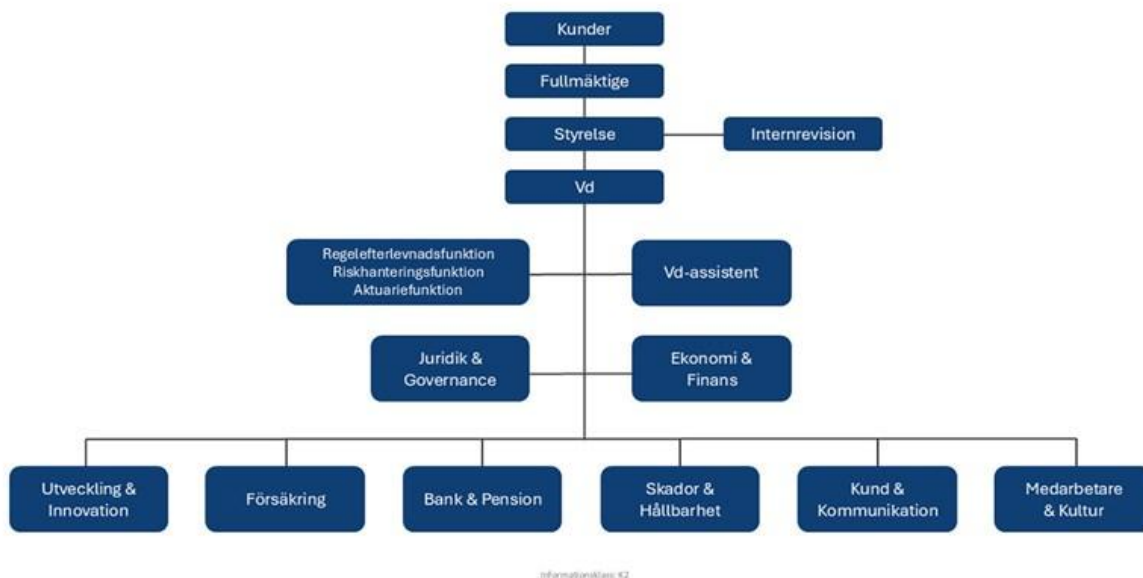
Ingen övrig materiell information om bolagets verksamhet och resultat föreligger.

## B. Företagsstyrningssystem

### B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

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

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



#### Fullmäktige

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

#### Styrelse

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

- handlägga och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande bolagets verksamhet
- kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning
- fastställa en ändamålsenlig operativ organisation för bolaget, verksamhetens mål och strategier
- upprätthålla ett ändamålsenligt företagsstyrnings- och riskhanteringssystem inklusive fastställande och godkännande av väsentliga styrande dokument

- upprätthållande av den interna styrningen och kontrollen inklusive förvaltningsmetoder samt lämpliga rapporteringsrutiner
- regelbundet behandla och utvärdera bolagets riskutveckling och riskhantering
- säkerställa genomförande av egen risk- och solvensanalys
- säkerställa att det finns oberoende centrala funktioner
- säkerställa att det finns processer för lämplighetsprövning
- säkerställa att utlagd verksamhet sker i enlighet med gällande regelverk
- ansvara för bolagets ersättningssystem
- tillsätta utskott som bereder styrelsens arbete
- utse, utvärdera och entlediga vd.

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

## Styrelsens utskott

### *Revisionsutskottet*

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

### *Risk- och kapitalutskottet*

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

### *Ersättningsutskottet*

Ersättningsutskottet bereder frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor till Vd och principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen och kontrollfunktionerna. Beslut om ersättning och övriga anställningsvillkor fattas av styrelsen.

## VD

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

## Centrala funktioner

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

- Internrevisionsfunktionen arbetar på styrelsens uppdrag och är direkt underställd styrelsen. Funktionen utgör styrelsens stöd i utvärderingen av systemet för interkontroll och andra delar av

företagsstyrningssystemet. Funktionen granskar och utvärderar alla delar av verksamheten utifrån ett riskbaserat arbetssätt. För detaljer se avsnitt B.5

- Regelefterlevnadsfunktionens övergripande mål är att säkerställa att affärsverksamheten (första försvarslinjen) bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk. För detaljer, se kapitel B.4.
- Riskhanteringsfunktionens övergripande mål är att ge en allsidig och saklig bild av bolagets risker och analysera utvecklingen av riskerna samt agera rådgivare till VD och styrelse i riskhanteringsfrågor. För detaljer, se kapitel B.3.1.
- Aktuariefunktionen samordnar och ansvarar för kvaliteten i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Aktuariefunktionen bidrar även till riskhanteringssystemet, främst genom att övervaka arbetet med aktuariernas bidrag till relevanta delar av riskberäkningarna. Aktuariefunktionen yttrar sig också över policyn för tecknande av försäkringar och lämpligheten av återförsäkringslösningarna. För detaljer, se kapitel B.6.

### **B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet**

Inga materiella förändringar har skett i företagsstyrningssystemet under rapportperioden.

### **B.1.3 Företagsstyrningssystemets lämplighet**

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

Bolaget genomför årliga verksamhetsgenomgångar med verksamhetsansvariga och funktionerna för riskhantering och regelefterlevnad i syfte att säkerställa att företagsstyrningssystemet och dess beståndsdelar fungerar effektivt och efterlevs inom organisationen. Resultatet av alla verksamhetsgenomgångar sammanställs och rapporteras till företagsledningen och till revisionsutskottet.

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

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

### **B.1.4 Ersättningsprinciper**

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

Anställda inom bolaget ska ha marknadsmässiga anställningsvillkor för den lokala marknaden i Västerbotten. Ersättningarna ska därigenom vara i nivå med branschen på den geografiska marknad där bolaget är verksamt.

Utformning och nivå på ersättningar ska harmoniera med bolagets värderingar, det vill säga vara rimliga, präglade av måttfullhet och väl avvägda, bidra till en god etik och organisationskultur samt präglas av öppenhet och transparens.

Bolagets ersättningsmodell utgörs av fast ersättning, d.v.s. fast kontant månadslön. Den fasta ersättningen ska vara på rätt nivå för att attrahera och behålla rätt kompetens och ska sättas individuellt på en nivå med en tydlig koppling till den anställdes arbete och prestation.

Till anställda sysselsatta inom försäkringsdistributionen kan provisionsbaserad ersättning lämnas. Målrelaterad ersättning på bolagsnivå, med undantag för Vd, baserad på gemensamma mål (bolagets viktigaste affärs mål, bolagets totala resultat samt resultat i finansförvaltningen) förekommer enligt vissa kriterier som fastställs av styrelsen. Rörlig ersättning ska i förekommande fall vara ett komplement till den fasta ersättningen. Det ska finnas en balans mellan den fasta och den rörliga ersättningen så att ersättningsstrukturen inte främjar distributörens intressen framför kundens.

Ordinarie pensionsålder för medarbetare i bolaget är 66 år i FTP1 och 65 år i FTP2. En tjänsteman har dock rätt att fortsätta i anställningen till 69 års ålder. För ledande befattningshavare är pensionsåldern i enlighet med pensionsavtalet mellan FAO och Forena.

### **B.1.5 Materiella transaktioner**

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

## **B.2 Lämplighetskrav**

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

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

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

Anställda som direkt deltar i distributionen av försäkringar ska lämplighetsprövas enligt lagen om försäkringsdistribution. Regelverket ställer krav på kunskap och kompetens, insikt och erfarenhet, samt skötsamhet. Bolaget har en process för lämplighetsprövning, där risken för intressekonflikter till följd av

exempelvis bisysslor eller andra uppdrag särskilt beaktas. Processen finns beskriven i riktlinjer och arbetsinstruktioner.

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

Vid förändring av styrelse, Vd eller ansvarig för central funktion underrättas Finansinspektionen som även utför lämplighetsprövning.

## **B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning**

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

LF Västerbotten har ett effektivt och ändamålsenligt riskhanteringssystem som omfattar de strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner som behövs för att säkerställa att bolaget löpande kan identifiera, mäta, hantera, övervaka, och rapportera de risker som bolaget är eller kan förväntas komma att bli exponerade för och eventuella beroenden mellan risker.

### **B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet**

#### **Riskhantering**

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

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

Riskbaserad styrning utförs i verksamheten genom:

- Att affärsplanering och affärsmässiga beslut tar höjd för identifierade risker och framtida händelser med potentiell inverkan på bolagets möjlighet att uppfylla sina mål.
- Marknadsrisker, motpartsrisker och försäkringsrisker tas medvetet som ett led i genomförandet av affärsstrategin.
- Löpande uppföljning, styrning, hantering och rapportering av risker samt det kapitalkrav som riskerna innebär.
- Egen risk- och solvensanalys (ERSA) som är integrerad med bolagets affärsplanering och som tar sin utgångspunkt i bolagets affärsplan.
- Skadeförsäkringsriskerna ska begränsas genom en väldiversifierad försäkringsportfölj med tydlig villkorsutformning samt riskurvalskriterier och riskbesiktningar beroende på försäkringsprodukt.
- Livförsäkringsriskerna ska hanteras med både förebyggande och löpande aktiviteter såsom villkorsutformning, kundbearbetning, återförsäkring och översyn av antaganden för pris- och reservsättning.

- Aktsamhetsprincipen ska beaktas vid bolagets tillgångsförvaltning, val av motparter, likviditet samt återförsäkring.
- Operativa risker ska hanteras så att beslutade mål om långsiktig lönsamhet kan uppfyllas och så att kunders och andra intressenters förtroende för bolaget fortsatt ska vara högt.
- Uppföljning av riskerna ska göras löpande mot prognoser och affärsmål och vid behov ska åtgärder vidtas.

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

### Riskstrategi

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

Klassificering	Hantering
<b>Önskvärda risker</b>	<b>Hålls måttlig genom</b>
Försäkringsrisker inom skade-, sjuk- och livförsäkringsrisker inklusive katastrofrisk.	Beslut om åtagande ska följa affärsstrategi och bolagets regelverk. Återförsäkringsskydd används för att begränsa risktagandet i vissa affärer.
Marknadsrisk, såsom aktie- ränte-, spread- och fastighetsrisk, relaterat till kapitalförvaltningen i syfte att skapa meravkastning.	Beslut om placeringar ska följa affärsstrategi och bolagets regelverk. Aktsamhetsprincipen ska tillämpas.
<b>Nödvändiga risker</b>	<b>Begränsas genom</b>
Marknadsrisk i form av valutarisk.	Begränsa placeringar på utländska marknader.
Marknadsrisk i form av ränterisk som uppstår då försäkringstekniska avsättningar (FTA) diskonteras.	Durationen i ränteportföljen följs och om räntan närmar sig nivån på UFR-räntor övervägs en durationsmatchning.
Motpartsrisk kopplat till återförsäkringsavtal.	Diversifiering genom gruppens gemensamma återförsäkringsprogram samt val av motpart utifrån rating.
Koncentrationsrisk i försäkringsportfölj och placeringstillgångar.	Eftersträva diversifiering av försäkringsaffären och placeringstillgångarna

Affärsrisk i form av strategisk risk och intjäningsrisk.	Väl underbyggda strategiska beslut baserade på omvärldsbevakning samt löpande uppföljning av affären.
Likviditetsrisk i form av att egna åtaganden inte går att fullfölja på grund av brist på likvida medel.	Efterlevnad av bolagets principer om likviditetshantering.
Motpartsrisk kopplat till finansiella derivat.	Aktsamhetsprincipen ska tillämpas.
Klimatrisk på grund av fler inslag av extremväder och gradvis höjda havsnivåer (fysiska risker), eller genom omställningsrisker relaterade till övergången mot ett koldioxidsnått och hållbart samhälle.	Risken materialiseras genom övriga risker, såsom försäkrings-, motparts-, marknads-, eller rykterisk.
<b>Icke önskvärda risker</b>	<b>Reduceras/elimineras genom</b>
Affärsrisk i form av rykterisk genom förlorad tilltro till bolagets verksamhet och/eller produkter.	Interna strukturer och processer för att hantera händelser som kan leda till försämrat varumärke och minskad tillit.
Operativa risker (mer omfattande) i form av bristande regelefterlevnad, fel i finansiell rapportering, intern brottslighet etc.	Interna regelverk, processer, rutiner och arbetsbeskrivningar som ska efterföljas.

### Bolagets övergripande risktolerans

För LF Västerbotten bestäms den övergripande risktoleransen årligen av styrelsen. Risktoleransen uttrycks som den lägsta nivå vilken bolagets solvenskapitalkvot (kapitalbas i relation till solvenskapitalkrav) aldrig får gå under. Den övergripande risktoleransen beslutades 2025 till en solvenskapitalkvot om lägst 160 procent.

### Riskhanteringsprocessen

Riskhanteringssystemets process för hantering av samtliga risker bolaget identifierat, innefattar nedanstående komponenter:

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

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

Riskbaserad styrning utförs även i verksamheten genom:

- Att affärsplanering och affärsmässiga beslut tar höjd för identifierade risker och framtida händelser med potentiell inverkan på bolagets möjlighet att uppfylla sina mål.
- Löpande styrning, hantering och rapportering av risker samt det kapitalkrav som riskerna innebär.
- Egen risk- och solvensanalys (ERSA) som är integrerad med bolagets affärsplanering och som tar sin utgångspunkt i bolagets affärsplan.

För att säkerställa att risker beaktas i affärsbeslut, genomförs riskbedömningar i samband med förändringar och strategiskt viktiga beslut. Riskhanteringsfunktionen övervakar bolagets övergripande riskprofil och riskhanteringssystemet.

### Övervakning och efterlevnad

Styrelsen ansvarar för bolagets riskhantering som helhet och har delegerat till vd ansvar för riskhanteringen inom den operativa verksamheten. Styrelsen uppföljning av bolagets risker och riskhantering sker bland annat genom rapportering från vd, ansvariga i affärsverksamheten samt centrala funktioner.

Det operativa ansvaret för löpande riskhantering fördelas enligt nedan.

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

### Tre försvarslinjer

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

<b>Första försvarslinjen</b>	<b>Andra försvarslinjen</b>	<b>Tredje försvarslinjen</b>
<i>Verksamheten</i>	<i>Kontrollfunktioner</i>	<i>Oberoende granskning</i>
Verksamheten består av bolagets ledning, samtliga chefer och medarbetare.  Verksamheten ansvarar för att sätta mål, utforma och följa	Andra försvarslinjen består av funktionerna för riskhantering, regelefterlevnad, aktuarie och dataskyddsbud (DSO).	Internrevision ansvarar för oberoende granskning av bolagets företagsstyrning, riskhantering och interna styrning och kontroll.

interna regler, processer och kontroller samt att rapportera resultatet.	Funktionerna utgör ett stöd till verksamheten genom att bistå och ge råd vid utformning av interna regler, processer och kontroller.  Funktionerna ansvarar för att utvärdera effektivitet och ändamålsenlighet i första försvarslinjen.	
--	--	--

### Riskhanteringsfunktionen

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

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

Riskhanteringsfunktionen och regelefterlevnadsfunktionen utvärderar utformning och effektivitet av riskhanteringssystemet samt företagsstyrningssystemet och rapporterar resultatet till styrelsen en gång per år. Utöver detta rapporterar riskhanteringsfunktionen minst kvartalsvis till styrelsen enligt Riktlinje för riskhanteringsfunktionen.

Riskhanteringsfunktionen är även delaktig i att ta fram en rapport som redogör för resultatet av bolagets ERSA. Denna syftar till att ge styrelse och chefer en ökad förståelse för frågor kring kapitalbehov och beredskap för att vid behov reducera risker eller anskaffa nytt kapital.

### B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen

Det övergripande målet med ERSA är att säkerställa att bolagets kapital är och förblir tillräckligt för att bära de risker som följer av realiserandet av bolagets affärsplan. Det är styrelsen som fastställer riktlinjerna för bolagets process. *Riktlinje för ERSA* och *Riktlinje för kapitalhantering* beskriver hur ERSA ska genomföras och integreras inom bolaget. Såväl styrelse som företagsledning är involverade i den beskrivna processen.

ERSA ingår i företagsstyrningssystemet och är bolagets process för att bedöma vilka risker som finns i verksamheten och vilket solvenskapital som krävs för att möta riskerna. ERSA-processen genomförs minst årligen, men om väsentliga förändringar i bolagets riskprofil eller ställning inträffar ska bolaget genomföra en ny analys. Analysen har sin utgångspunkt i arbetet med affärsplanen och inkluderar utvärdering av affärsplanens konsekvenser på bolagets ställning, men även konsekvenser av andra mer negativa scenarier inkluderades. ERSA-

processen utvärderar även hur kapitalanskaffning eller riskreducering, vid behov, ska göras om bolagets ställning försvagas.

Utifrån bolagets riskprofil, risktolerans och affärsplan analyserar bolaget hur mycket kapital som fordras för att bedriva verksamheten enligt affärsplanens planeringsperiod. Vid beräkning av det egna solvenskapitalkravet utreds också vilka antaganden som använts i den på förhand givna standardformeln för beräkning av risk och dokumentation av hur bolagets riskprofil överensstämmer med dessa antaganden. ERSA-processens ingångsvärden är bolagets bedömning av de makroekonomiska förutsättningarna för utvecklingen i omvärlden och affärsplanen för planeringsperioden 2025 - 2028. Bolagets styrelse och företagsledning identifierar kritiska och väsentliga risker som verksamheten möter och kan komma att möta. Utfallet av analyserna visar att bolaget är väl rustat att möta sina risker och även vid kraftigt negativ utveckling kommer bolaget att vara tillräckligt kapitaliserat för att i god ordning kunna vända utvecklingen.

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

### **B.3.3 Förvaltning av den interna modellen**

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

## **B.4 Internkontrollsystem**

Länsförsäkringar Västerbottens målsättning är att upprätthålla en effektiv och ändamålsenlig intern styrning och kontroll. Detta innebär att bolaget har en tydlig och dokumenterad process där:

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

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

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

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

### **B.4.1 Incidentrapportering**

Medarbetare i bolaget rapporterar och dokumenterar inträffade incidenter. Syftet är dels att säkerställa att incidenter hanteras när de inträffar, dels att samla kunskap om verksamhetens operativa risker och avhjälpa strukturella fel i processer och rutiner. Händelsetyper som kan vara föremål för incidentrapportering finns definierade i bolagets Riktlinje för hantering och rapportering av incidenter och väsentliga händelser.

Incidenterna rapporteras i bolagets incidentrapporteringsystem. Enhetschefer ansvarar för att incidenter registreras samt för att omedelbart eskalera ärendet till Vd om det bedöms kunna vara fråga om en händelse av väsentlig betydelse. Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att detektera incidenter som rapporterats som kan vara väsentliga och omedelbart underrätta Vd om det inte är gjort. Incidenter, allvarlighetsgrad, och bedömning av åtgärder ingår i riskhanteringsfunktionens kvartalsvisa riskrapport.

#### **B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen**

För att säkerställa en god intern styrning och kontroll finns en regelefterlevnadsfunktion i bolaget.

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

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

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

Regelefterlevnadsfunktionen har även möjlighet att rapportera direkt till styrelsen om så bedöms nödvändigt, till exempel vid upptäckt av allvarliga brister eller inträffad allvarlig incident.

Regelefterlevnadsfunktionen tar kvartalsvis fram en rapport till styrelsen vilken omfattar bland annat omvärldsbevakning och information om allvarigare brister i regelefterlevnad samt utvärdering av regelefterlevnaden utifrån föregående årsrapport och en samlad bild över företagsövergripande kontroller samt status över bolagets beslutade interna regler. Regelefterlevnads- och regelverksfrågor som är mer omfattande och/eller som har stor inverkan på bolagets interna styrning och kontroll rapporteras till revisionsutskottet för beredning innan de behandlas av styrelsen.

### **B.5 Internrevisionsfunktion**

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

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

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

## B.6 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen är organisatoriskt direkt underställd 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. Uppdrag kan ges till ett annat bolag inom länsförsäkringsgruppen eller till ett externt företag. Oavsett vem som utför uppdraget ansvarar bolaget för den utlagda verksamheten och ska övervaka att leverantören uppfyller sina åtaganden. Bolaget har fastställt *Policy för utlagd verksamhet och IKT-tjänster* som reglerar hur kritisk eller viktig utlagd verksamhet ska genomföras och hanteras. Av Policyn 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

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

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

Under 2025 hade bolaget följande utlagd verksamhet av väsentlig betydelse avseende obligatoriska och individuella tjänster från Länsförsäkringar AB; medicinsk riskbedömning vid nyteckning och utökning, personskadereglering personskada, utlandsskador motor och transportöransvar, data och IT-drift inklusive IKT-incidenthantering, kapitalkravsberäkningar, reservsättningsaktuarie samt IKT-incidenthantering. Därutöver har bolaget väsentlig utlagd verksamhet rörande skadereglering vid ID-stöld, skadereglering utlandsskador, medicinsk rådgivning vid personskadereglering, inlösen vid märkesförsäkring, skadereglering personalens skador, konsultstöd under funktionen för riskhantering samt diskretionär kapitalförvaltning. Samtlig utlagd verksamhet var till tjänsteleverantörer som omfattas av svensk lag.

## B.8 Övrig information

Ingen övrig materiell information om bolagets företagsstyrningssystem föreligger.

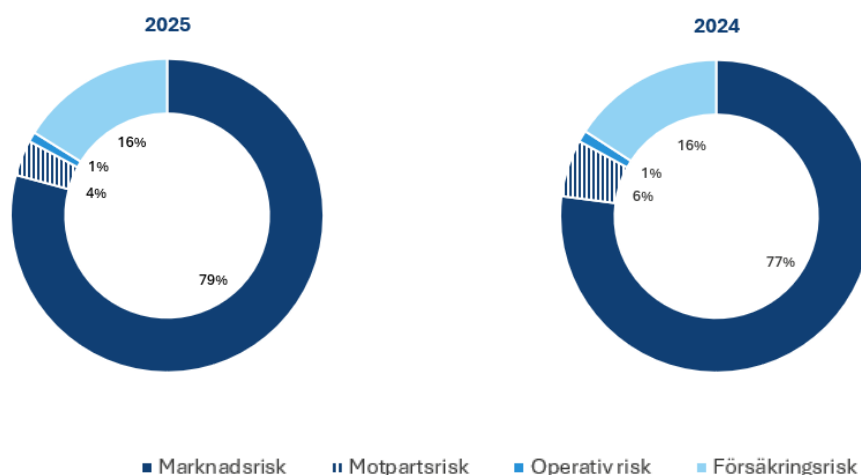
## C. Riskprofil

LF Västerbotten bedriver egen tillståndspliktig verksamhet enligt ömsesidiga principer inom skadeförsäkring och förmedlar affär åt Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Liv samt Länsförsäkringar Bank. Riskprofilen för LF Västerbotten utgörs huvudsakligen av risker relaterade till bedrivande av skadeförsäkringsaffär, förvaltningen av placeringstillgångarna och förmedlad affär. Verksamheten bedrivs i Västerbottens län i Sverige och riktar sig såväl mot privatpersoner som mot företag. Prioriterade målgrupper inom företagssegmentet är små och medelstora företag.

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

### Riskexponering

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



De två största riskkategorierna för bolaget är marknads- och försäkringsrisk. En viss ökning har skett mot marknadsrisk under året till följd av ökade marknadsvärden samt förändrade antaganden kring genomlysning.

### C.1 Teckningsrisk

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

Premierisk utgör risken för förluster till följd av att det kommande årets skador blir dyrare än förväntat. Reservrisk är risken för förluster till följd av att tidigare 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. Annullationsrisk 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 teckningsrisker inom de affärgrenar som framgår av bilaga 8, rapportmall S.28.01, vilken redovisar bolagets affärssammansättning utifrån premievolymer och avsättningsfördelning. När det gäller mottagen återförsäkring är bolaget i första hand exponerat mot risker i de för länsförsäkringsgruppen gemensamma återförsäkringspoolerna, där riskerna är av samma natur som bolagets direktförsäkringsrisker. Bolaget är genom det interna riskutbytet exponerat för katastrofskador som inträffar i de övriga länsförsäkringsbolagen, samtidigt minskar detta den egna katastrofrisken. Livförsäkringsrisken i LF Västerbotten består av den livsfallrisk (långlevnadsrisk) som uppstår i de skadelivräntor som är kopplade till trafikaffären och utgör en begränsad andel av bolagets risker.

De försäkringstekniska avsättningarna domineras av affär med lång duration, till exempel trafikförsäkringen, vilket medför en väsentlig exponering mot skadeinflation och förändringar i medicinsk praxis.

#### Väsentliga förändringar under perioden

Bolagets försäkringsaffär bedöms inte ha förändrats i betydande omfattning under det senaste året. Självbehållsnivåerna i återförsäkringsprogrammet har varit oförändrade under året där de största självbehållen är för brand och katastrof på 15 mkr. Försäkringsaffärens sammansättning har inte förändrats i någon betydande omfattning.

### C.1.2 Riskkoncentration

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

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

### C.1.3 Riskreduceringstekniker

För att reducera försäkringsrisken finns det olika metoder att tillgå och det viktigaste verktyget är val av självbehåll. För att begränsa riskerna i försäkringsrörelsen deltar bolaget i ett riskutbyte tillsammans med de övriga länsförsäkringsbolagen i länsförsäkringsgruppen genom återförsäkringspooler via Länsförsäkringar AB som också tecknar extern återförsäkring. Riskutbytet innebär att de deltagande bolagen begränsar sina åtaganden i försäkringsavtalen upp till vissa, av styrelsen fastställda belopp (självbehållsnivåer) per riskslag, per skada, per händelse och totalt per skadeår. Bolagets självbehåll fastställs inför varje kalenderår.

Bolagets återförsäkringsskydd tecknas enligt konsortialavtal mellan länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar AB. Återförsäkringsprogrammen ger automatiskt skydd över valda självbehåll upp till

kapacitetsbeloppen. För Estimated Maximum Loss (EML) över kapaciteten sker avtäckning genom fakultativ återförsäkring vilket innebär att specifika risker som faller utanför kapaciteten återförsäkras separat.

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

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

#### C.1.4 Riskkänslighet

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

Känslighetsanalys, teckningsrisk (tkr)	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskapitalkrav	Påverkan på solvenskvot (%-enheter)
10% ökning i skadekostnader	-62 955	-6 269	-1,8
10% minskning av premier	-30 300	-35 660	1,4

Tabell C.1 (1): Känslighetsanalyser teckningsrisk

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

## C.2 Marknadsrisk

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

Den övergripande riskaptiten för marknadsrisker motsvarar kapitalförvaltningens mål att eftersträva en jämn och stabil avkastning över tid, i enlighet med aktsamhetsprincipen. I Policy för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning tillsammans med Placeringsriktlinjerna fastställs bland annat placeringstillgångarnas sammansättning och tillåtna avvikelsernivåer i förhållande till den strategiska inriktningen. Normalportföljen utgör bolagets strategiska allokering och dess sammansättning ska säkerställa en väl diversifierad tillgångsportfölj, att aktsamhet i kapitalförvaltningen uppnås samt att åtagandena mot försäkringstagarna alltid kan fullföljas.

Bolagets kapitalförvaltning bedrivs på ett aktsamt sätt enligt följande:

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

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

Kapitalförvaltningen följs upp minst månadsvis, och exponering för marknadsrisk, genom kontroll att beslutade limiter efterlevs. Vid limitöverträdelse sker rapportering enligt fastställd rutin och åtgärder vidtas.

### C.2.1 Riskexponering

Solvenskapitalkravet för marknadsrisk har ökat från 2 475 435 tkr per 2024-12-31 till 2 891 065 tkr per 2025-12-31.

Bolaget har inte förändrat de övergripande förutsättningarna och styrningen inom kapitalförvaltningen under året. Placeringsstrategier och riskaptit har inte förändrats. Det har inte skett väsentliga förändringar i placeringsriktlinjerna avseende befogenheter, limiter eller andra typer av begränsningsregler vilket skulle innebära väsentliga förändringar i riskprofil och risktagande. Bolagets förvaltningsmodell eftersträvar diversifiering.

Bolaget har en väldiversifierad placeringsportfölj vilket reducerar risknivån. Placeringstillgångarna består av räntebärande tillgångar, fonder, aktier av strategisk karaktär och fastighetsrelaterade tillgångar. Användningen av derivat är obefintlig. Kapitalförvaltningens strategier och beslutsfattande bygger på långsiktighet och riskspridning.

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

Tillgångssammansättning och riskprofil har inte förändrats väsentligt under 2025. Bolagets tillgångsfördelning ligger i linje med bolagets strategiska fördelning. Värdeutvecklingen för 2025 är 4,6 procent, för detaljer om placeringstillgångarna, se diagram nedan.

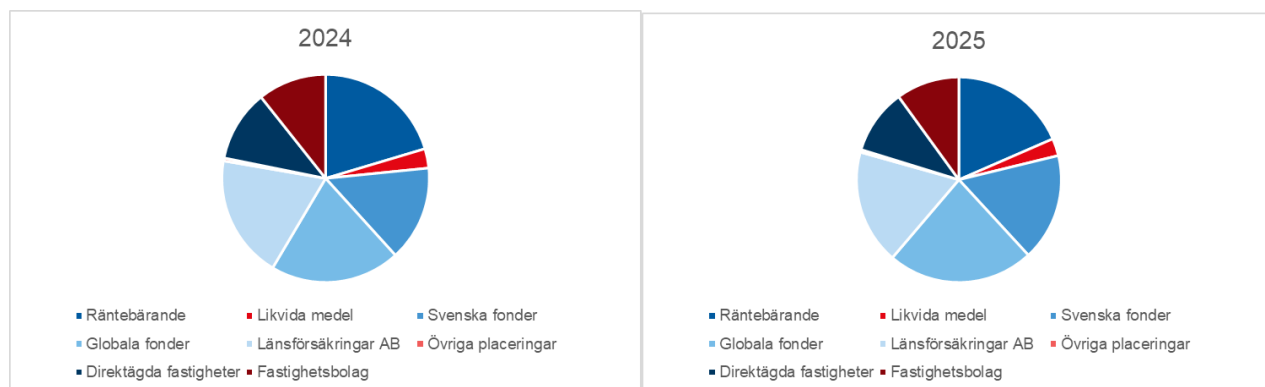


Diagram C.2 (1): Bolagets placeringstillgångar

Ovanstående uppgifter är hämtade från den finansiella redovisningen och skiljer sig obetydligt från motsvarande solvensredovisning.

### Valutarisk

Valutarisk avser risken för förluster till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av valutakurser. Bolaget exponeras mot valutarisk genom investeringar noterade i utländsk valuta. Störst valutaexponering har bolaget i USD. Valutarisken har ökat med 10 764 tkr under året, vilket främst beror på värdeuppgång i den utländska delen av fondportföljen.

### Aktierisk

Aktierisk avser risken för förluster till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av aktiekurser och priser på alternativa tillgångar. Aktiekursrisk är bolagets enskilt största marknadsrisk. Totalt är bolagets aktieexponering 4 518 629 tkr per 2025-12-31. Aktieplaceringarna sker i huvudsak i Länsförsäkringar AB och i aktie- och indexfonder. Genom att placera i flera olika geografiska regioner samt på flera olika förvaltare minskar den totala aktiekursrisken.

### Fastighetsrisk

Risken för förluster till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av priser på fastigheter. Fastighetsinnehavet består till största del av direktägda fastigheter men utöver detta äger bolaget aktier i Länsförsäkringars gruppgemensamt ägda fastighetsbolag: Humlegården och Lansa. Vid utgången av året var värdet på fastighetsportföljen, direkta ägda fastigheter, 815 805 tkr. En ökning med 10,1% jämfört med 2024-12-31 vilket i huvudsak förklaras av en pågående nybyggnation och ökade marknadsvärden.

### Ränterisk

Ränterisk avser risken för förluster till följd av ändringar i marknadsräntornas nivå eller volatilitet. Placeringar i räntebärande värdepapper uppgår totalt till 1 427 228 tkr per 2025-12-31. Bolagets ränteportfölj består huvudsakligen av stats- och kommunobligationer, hypoteksobligationer samt företagsobligationer. Värdepapperens emittenter kommer från Sverige och Europa. Ränterisken har inte förändrats i någon väsentlig grad under året. Bolaget diskonterar för skadelivräntor och det medför en viss ränterisk även på skuldsidan.

### Spreadrisk

Spreadrisk avser risken för förluster till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av differensen mellan marknadsräntor på obligationer med kreditrisk och statspappersräntor. Spreadrisken har i stort varit oförändrad under året och utgör endast ca 1% av marknadsrisken per 2025-12-31. Information om exponering, koncentration, riskreducerande tekniker samt känslighet för spreadrisk finns i avsnitt C.4 Kreditrisk.

### Matchningsrisk

Matchningsrisk är risken för förlust eller ogynnsam förändring i den finansiella situationen, orsakad av en bristande matchning mellan tillgångarnas och skuldernas duration. De räntebärande investeringarna ska på aggregerad nivå beakta durationen för Bolagets skuld gentemot försäkringstagarna. I samband med den årliga revideringen av placeringsriktlinjerna ska durationsmatchning av ränteportföljen prövas mot skulden och stämmas av mot genomförd ALM-analys. Detta för att säkerställa att Bolaget uppfyller sina interna risklimiters avseende marknadsrisken i Bolagets tillgångar samt uppfyller de regulatoriska kraven avseende kapitalförvaltningen. En fullständig ALM-analys bör genomföras minst vart tredje år utifrån förändringar i marknaden. En kompletterande portföljoptimeringsanalys bör däremellan göras årligen.

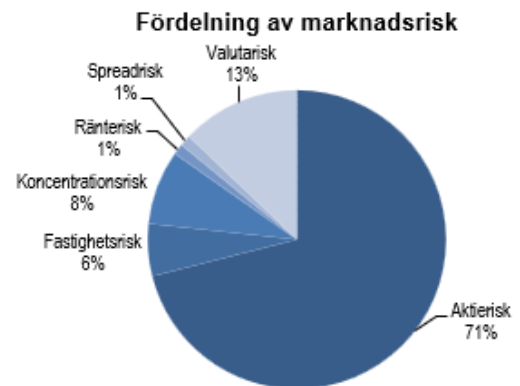


Diagram C.2 (2): Marknadsrisk, 2025-12-31.

## Väsentliga förändringar under perioden

Bolaget har inte förändrat de övergripande förutsättningarna och styrningen inom kapitalförvaltningen under året. Placeringsstrategier och riskaptit har inte förändrats. Det har inte skett väsentliga förändringar i placeringsriktlinjerna avseende befogenheter, limiter eller andra typer av begränsningsregler vilket skulle innebära väsentliga förändringar i riskprofil och risktagande. Bolagets förvaltningsmodell eftersträvar diversifiering.

### C.2.2 Riskkoncentration

Med koncentrationsrisk avses risken att bolagets riskexponering inte är tillräckligt diversifierad vilket leder till att en enskild exponering, homogen grupp av exponeringar eller en specifik marknadshändelse kan hota bolagets solvens eller finansiella ställning.

En grundläggande princip inom kapitalförvaltningen är att eftersträva diversifiering i placeringstillgångarna. Detta uppnås bland annat genom att investera i olika tillgångsklasser, olika sektorer och länder samt undvika för stora exponeringar mot enskilda emittenter alternativt aktieinnehav. Bolagets strategi består av att de marknadsnoterade tillgångarna ska vara diversifierade. Det finns några aspekter och riskdimensioner i placeringstillgångarna som är att betrakta som riskkoncentrationer. På portföljnivå finns en geografisk koncentration till Sverige givet att majoriteten av tillgångarna är noterade i SEK. Detta är en medveten strategi givet att den försäkringstekniska skulden är noterad i SEK.

Bolaget har en begränsad fastighetsportfölj och de direktägda fastigheterna är främst lokaliserade i Västerbottens centrala delar.

Bolagets investering i Länsförsäkringar AB är en direkt konsekvens av affärsmodellen och den gemensamma styrningen inom länsförsäkringsgruppen. Värdet i innehavet utgör 19 procent av totala placeringstillgångarna per 2025-12-31. 2024-12-31 var det också 19 procent. Bolagets enskilt största riskkoncentrationer i placeringar är mot Länsförsäkringar AB och det helägda dotterbolaget LF Invest. Dessa överstiger aktuella gränsvärden och resulterar i koncentrationsrisk inom marknadsrisk.

### C.2.3 Riskreduceringstekniker

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

Fondportföljen (aktierisk) förvaltas utifrån en långsiktig investeringshorisont. Ränterisken hanteras genom en fastställd limitnivå för ränteportföljen.

Bolagets fastighetsrisk styrs genom tillåtna gränsvärden i förhållande till totala portföljvärdet. Fastighetstillgångar bedöms vara ett bra komplement till aktietillgångar (fonder) för att reducera den totala risknivån i placeringstillgångarna. Inriktningen är främst att investera i centrala hyresfastigheter för uthyrning till privatpersoner eftersom bedömningen är att denna typ av verksamhet innebär en lönsam affär med en balanserad risknivå.

Ansvarig för kapitalförvaltningen bedömer det löpande behovet av att använda riskreduceringstekniker med hänsyn till marknadsutveckling och bolagets kapitalförvaltningsstrategier. Marknadsrisken övervakas och kontrolleras aktivt av styrelsen genom bolagets risk- och kapitalutskott.

### C.2.4 Riskkänslighet

Bolagets riskprofil innebär känslighet mot olika typer av marknadsförändringar. I nedanstående tabell redovisas resultat av känslighetsanalysen per 2025-12-31. Beräkningarna är utförda med ett förenklat beräkningsverktyg som baseras på standardformeln. Vid beräkningen antas att allokeringen av de olika tillgångsslagen är oförändrad och att inga andra åtgärder vidtas. Största negativa resultatpåverkan på kapitalkvoten har en valutakursnedgång för aktieportföljen.

Känslighetsanalys (tkr)	Värdepåverkan	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskapitalkrav	Påverkan på solvenskvot (%-enheter)
Kursnedgång noterade aktier 10%	-304 378	-241 415	-137 186	1,14
Ränteuppgång 100 punkter	-21 216	29 769	-3 664	1,29
Valutakursnedgång aktier 10%	-180 318	-142 912	-82 181	0,73

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

## C.3 Kreditrisk

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

### C.3.1 Riskexponering

Bolaget är exponerat mot motpartsrisk genom likvida medel samt genom återförsäkring. Bolaget äger idag inga finansiella derivat. Bolaget köper i dagsläget all återförsäkring genom återförsäkringsavdelningen på Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringsgruppen har ett antal interna återförsäkringspooler som ger länsförsäkringsbolagen återförsäkringsskydd tillsammans med extern återförsäkring. Detta innebär att bolagen återförsäkrar varandra för de skador som överstiger det enskilda bolagets självbehåll upp till den skadekostnadsnivå som täcks av externa återförsäkrare.

I den avgivna återförsäkringen begränsas risken för att betalning inte erhålls från återförsäkringsgivaren genom att länsförsäkringsgruppen har ett regelverk för att ta fram vilka externa återförsäkringsgivare som får användas.

Motpartsrisk i likvida medel begränsas genom krav på vilka motparter som får hantera bolagets likvida medel.

Bolaget har i sin ränteportföljd spreadrisk framförallt kopplat till företagsobligationer med lägre kreditvärdighet. Enligt Placeringsriktlinjerna får max 50% av portföljen bestå av obligationer som har företag som emittent och maximalt 10% av dessa får ha en rating om BB- (Ba3).

### Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende kreditrisk har skett under rapportperioden.

### C.3.2 Riskkoncentration

#### Koncentration i återförsäkringsverksamhet

All återförsäkring sker via Länsförsäkringar AB inklusive fakultativ återförsäkring. De största exponeringarna i det gemensamma återförsäkringsprogrammet kan betraktas som en riskkoncentration. Bolagets enskilt största motpartsrisiker är mot LF Skåne, LF Dalarna och Länsförsäkringar Stockholm. Samtliga bolag har en solvenskvot som överstiger legala krav med god marginal och det finns inte några indikationer på att de bolagen saknar förmåga att fullgöra sina åtaganden.

### Koncentration i placeringstillgångar

Bolagets placeringar i framförallt företagsobligationer med lägre kreditrating medför en spreadrisk för ränteportföljen.

#### C.3.3 Riskreduceringstekniker

Motpartsrisiken, avseende de banker som hanterar bolagets likvida medel, begränsas genom att endast banker specifika banker med kreditrating A eller högre får hantera bolagets likvida medel. En limit är dessutom satt per bank.

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

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

För att reducera spreadrisken i finansiella instrument placerar bolaget övervägande, minst 60%, i obligationer med hög kreditkvalitet, det vill säga instrument med kreditrating AAA-A samt max 50% i obligationer som är emitterade av företag.

#### C.3.4 Riskkänslighet

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

Känslighetsanalys (tkr)	2025		2024	
	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskvot (%-enheter)	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskvot (%-enheter)
	-205 699	-7,2	-523 857	-21,3

Tabell C.3 (1): Känslighetsanalys för kreditrisk

Bolagets riskprofil i ränteportföljen innebär även exponering mot förändringar i kreditspreadar framförallt för företagsobligationer, men spreadrisken bedöms inte som väsentlig då den bara utgör 1% av den totala marknadsrisiken per 2025-12-31.

## C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för förluster till följd av att egna åtaganden inte kan fullgöras när de förfaller till betalning på grund av brist på likvida medel eller att de kan fullgöras endast genom avyttring av tillgångar till underpris.

### C.4.1 Riskexponering

Bolagets strategi för att hantera likviditetsrisker syftar till att sträva mot att balansera förväntade in- och utbetalningar vilket bland annat uppnås genom att balansera tillgångsportföljens kassaflöden. Investeringar som görs i noterade aktier och i ränteplaceringar är huvudsakligen fokuserade på tillgångar med god likviditet. Mer än hälften av tillgångsportföljen utgörs av marknadsnoterade tillgångar som möjliggör likviditet inom några dagar. Likviditetsrisken är en viktig beslutsparameter vid investeringsbeslut givet bolagets innehav med begränsade avyttringsmöjligheter.

Likviditetsrisk följs löpande inom ramen för ekonomisk uppföljning. Det förväntade kassaflödesmönstret och möjligheten att realisera placeringstillgångar innebär en låg riskexponering. Vid ett negativt scenario kan bolaget avyttra omsättningsbara tillgångar i form av obligationer och fonder som möjliggör likviditet inom några dagar.

Tabellen nedan beskriver placeringsportföljen grupperad utifrån möjligheten att avyttra tillgångar per tidsintervall.

#### Likviditetsexponering av tillgångar och skulder

Tillgångar, Mkr	<3 mån	3 mån-1 år	1-5 år	> 5 år	Utan löptid	Summa
Kassa och bank					210,8	210,8
Byggnader och mark		753,2				753,2
Aktier och andelar <sup>1)</sup>					3 092,2	3 092,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12,3	147,8	1 267,1			1 427,2
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring				1,1		1,1
Fordringar avseende direkt försäkring	56,7	371,1				427,8
Fordringar avseende återförsäkring	10,9					10,9
Övriga fordringar	70,4					70,4
	150,3	1 272,1	1 267,1	1,1	3 303,0	5 993,6
Skulder, Mkr	<3 mån	3 mån-1 år	1-5 år	> 5 år	Utan löptid	Summa
Skulder avseende direkt försäkring	36,2					36,2
Skulder avseende återförsäkring	1,2					1,2
Övriga skulder	38,4	25,3				63,6
	75,8	25,3				101,0

<sup>1)</sup> Avser endast aktier och andelar som kan klassificeras som omsättningsbara.

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 33 914 tkr.

#### Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende likviditetsrisk har skett under rapportperioden.

### C.4.2 Riskkoncentration

Bolaget bedöms inte vara exponerat mot riskkoncentrationer kopplade till likviditet. Bolagets skadeutbetalningar sker normalt sett inte under en kort tidsperiod. Uppstår en katastrofriskhändelse som innebär stora

likviditetsutflöden under en kort tidsperiod kan bolaget avyttra likvida räntetillgångar alternativt noterade aktietillgångar.

### C.4.3 Riskreduceringstekniker

I syfte att begränsa bolagets likviditetsrisk beaktas densamma i utformningen av bolagets placeringsstrategi. I Policy för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning tillsammans med Placeringsriktlinjerna har styrelsen fastställt de tillgångsslag som är tillåtna och hur limiter avseende dessa tillgångar ska hanteras. Vidare framgår att bolagets likvida medel ska minst uppgå till summan av en månads drift och skadeutbetalningar. Likviditetsrisken mäts genom att jämföra innehavet av likvida medel med summan av en månads drift- och skadeutbetalningar samt hur stor andel av placeringskapitalet som är noterade på en aktiv marknad. I enlighet med den av styrelsen beslutade aktsamhetsprincipen ska likviditetsrisken alltid beaktas inför investeringar. Likviditetsrisken reduceras således genom bolagets Placeringsriktlinjer.

### C.4.4 Riskkänslighet

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

## C.5 Operativ risk

Operativ risk är risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

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

### C.5.1 Riskexponering

Operativa risker utgör en central del av LF Västerbottens riskprofil. Den dagliga verksamheten inrymmer olika processrisker och produkter och tjänster som kan vara förknippade med operativa risker i olika omfattning. Framträdande riskområden inom operativ risk är säkerhetsrisk, IKT-risk och regelverksrisk.

Med säkerhetsrisk avses risken för förlust till följd av skada på eller missbruk av något av företagets skyddsvärden. Riskerna uppstår bland annat till följd av sårbarheter och/eller hot, oegentligheter eller brottslighet och innefattar cyberattacker samt finansiell brottslighet inklusive risken för att verksamheten utsätts eller utnyttjas för finansiering av terrorism eller penningtvätt. Säkerhetsrisk omfattar även informationssäkerhetsrisk.

Med IKT-risk avses risken för förlust genom varje rimligen identifierbar omständighet i samband med användningen av nätverks- och informationssystem som, om de inträffar, kan äventyra säkerheten i nätverks- och informationssystem, verktyg eller processer som är teknikberoende, funktioner och processer eller tillhandahållandet av tjänster genom att orsaka negativa effekter i den digitala eller fysiska miljön. Detta kan innefatta, men inte utesluta; Fel eller avbrott inom IT-verksamheten, som på grund av mänskliga eller tekniska fel samt attacker, kan påverka tillgänglighet, konfidentialitet och/eller riktighet i bolagets funktioner/processer.

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

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

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

### Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende operativ risk har skett under rapportperioden men hanteringen av IKT-risker får en allt mer framträdande roll för att säkerställa en digital operativ motståndskraft.

#### **C.5.2 Riskkoncentration**

LF Västerbotten anser sig inte ha riskkoncentrationer inom operativa risker.

#### **C.5.3 Riskreduceringstekniker**

Riskreducerande åtgärder vidtas om de utifrån fastställd metod för riskbedömning överstiger beslutad risknivå, 1 mkr per enskild operativ risk enligt Riskpolicy. Riskvärdet utgör en sammanvägd bedömning av riskens potentiella konsekvens för verksamheten och sannolikheten att risken inträffar.

Valet av åtgärd för att reducera en operativ risk varierar i hög grad som följd av riskernas olikartade karaktär. Föreskrivna generella åtgärder enligt bolagets riktlinje för riskhantering och intern styrning och kontroll är följande:

- styrande dokument
- nyckelkontroll
- utbildning
- process- och rutinförändring
- förtydliga roller och ansvar
- resurser

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

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

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

LF Västerbottens kontinuitetshantering handlar om att säkerställa organisationens förmåga att hantera den kritiska verksamheten på en acceptabel nivå, oavsett vilka störningar som inträffar, med målsättningen att skydda kunder, förtroende och varumärke. Genom att upprätta kontinuitetsplaner och rutiner skapas förberedelse och förmåga att upprätthålla kontinuitet i verksamheten före, under och efter det att ett avbrott eller en kris har inträffat. Det övergripande målet för säkerhetsarbetet är att skydda organisationens skyddsvärda tillgångar mot alla typer av hot – interna eller externa avsiktliga eller oavsiktliga. Säkerhetsarbetet följer gällande legala krav och sker i samklang med övriga bolagsgruppen.

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

#### **C.5.4 Riskkänslighet**

Bolaget genomför regelbundna övningar och tester för att säkerställa en god förmåga att hantera krissituationer. Övningar och tester kan omfatta såväl krishantering, manuella beredskapsrutiner som automatiserat IT-stöd. Bedömningen är 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 risken för förluster till följd av effekter av strategiska beslut, en sämre intjäning och rykten. Hållbarhetsrisk är risken för negativ påverkan på bolaget eller till följd av att bolagets agerande som ger direkta eller indirekta negativa konsekvenser ur ekonomiskt, miljömässigt eller socialt perspektiv. Med framväxande risker avses nya eller förändrade företeelser, situationer eller trender som kan komma att väsentligen påverka bolagets finansiella situation, marknadsposition eller varumärke i negativ riktning inom bolagets affärsplaneringshorisont.

#### **C.6.1 Riskexponering**

##### **Affärsrisk**

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

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

Hanteringen av affärsrisker sker genom en strukturerad identifiering och bedömning av potentiella händelser. Risker som bedömts som allvarliga ska åtgärdas och rapporteras till styrelsen. Företagsledningen har fördelat ansvaret mellan sig för löpande bevakning av strategisk risk, intjäningsrisk och ryktesrisk. Hantering av

affärsrisker följs upp och utvärderas årligen i företagsledningen. Detta sker i form av genomgång av bolagets samtliga allvarliga identifierade affärsrisker och dess beslutade åtgärder samt status för genomförandet.

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

För den förmedlade affären från Länsförsäkringar AB, främst inom Bank, finns en intjäningsrisk i form av minskade provisionsintäkter. Risk för reducering av provisionsintäkter finns bland annat till följd av kreditförluster upp till 80 procent i den förmedlade Bankaffären och kan uppgå till 100 procent av kreditförlusten om bolaget till exempel överskridit befogenheterna. Kreditförlusten regleras genom avdrag på kommande provisionsintäkter tills kreditförlusten är reglerad. För att minimera risken för kreditförluster och maximera provisionen ska så stor andel av krediterna ligga där risken är som lägst.

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

### Hållbarhetsrisk

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

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

### Framväxande risker

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

- den geopolitiska utvecklingen,
- teknikutvecklingen och dess påverkan
- klimatförändringar

Megatrender följs framöver då de kan ha stor påverkan på både försäkringsverksamhet och kapitalförvaltning.

### Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende övriga risker har skett under rapportperioden.

#### C.6.2 Riskkoncentration

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

#### C.6.3 Riskreduceringstekniker

##### Affärsrisk

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

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

##### Hållbarhetsrisk

Bolaget strävar vi efter att beslut och agerande ska vila på en medvetenhet om betydelsen av såväl en ekonomisk, etisk, social som miljömässig hållbarhet, vilket statueras i Hållbarhetspolicyn.

Hållbarhetsrelaterade risker ska behandlas på samma sätt som övriga verksamhetsrisker i bolagets riskhanteringssystem. Hållbarhetsrelaterade risker ska identifieras baserat på interna och externa händelser som kan påverka bolaget och affären negativt. Hållbarhetsrelaterade risker som uppkommer av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade händelser eller omständigheter materialiseras via exempelvis försäkringsrisk, marknadsrisk, ryckerisk eller operativa risker. Klimatrisk utgör en delmängd av de miljörelaterade riskerna och är en väsentlig hållbarhetsrelaterad risk för bolaget. Klimatrisk utgör därför en egen riskkategori i riskhanteringssystemet.

Hållbarhetsriskerna begränsas genom ett proaktivt arbete för att minska exponeringen av både omställningsrisker och fysiska risker. Minskningen i exponering sker främst genom skadeförebyggande tjänster och åtgärder som förhindrar skador och därmed belastning på klimatet och miljön, ansvarsfull skadereglering, investeringar i tillgångar som bidrar till en hållbar utveckling, påverkansarbete i investeringar samt genom att skapa förutsättningar för kunder att ställa om bland annat genom produktutveckling.

##### Framväxande risker

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

Framväxande risker identifieras och hanteras i det löpande riskhanteringsarbetet.

## C.6.4 Riskkänslighet

### Affärsrisk

Affärsrisker inklusive strategiska risker hanteras inom ramen för bolagets ERSA-process. Framåtriktad scenariobaserad analys tillämpas där utgångspunkten är att bedöma bolagets motståndskraft och sårbarhet om väsentliga risker och händelser inträffar.

### Hållbarhetsrisk

LF Västerbotten har under fortsatt utveckla arbetet med att identifiera och bedöma väsentliga risker kopplade till hållbarhet och klimat utifrån ett bolagsspecifikt perspektiv. Tidigare gjordes en simulering av den ekonomiska påverkan som en storm samt ett 100-års skyfall över största centralorten skulle ha. Sista året har den kvalitativa bedömningen vidareutvecklats med analyser och ställningstaganden kring omställningsrisker och sociala risker. Vidare har det gjorts en bedömning över hur väl bolagets aktieportfölj överensstämmer med målet i Parisavtalet med maximal temperaturökning på 1,5 grader. Bolaget kommer fortsatt arbeta med att olika delar inom klimat- och hållbarhetsrelaterade risker framöver för att få en ökad kunskap om hur bolaget kan komma att påverkas av den globala uppvärmningen och hur bolaget på effektivt sätt kan hantera och motverka detta.

### Framväxande risker

Dessa risker ingår inte i de kvantitativa riskberäkningarna enligt Solvens 2. Om en väsentlig riskhändelse inträffar, till följd av någon av dessa risker, kan den påverka kapitalbasen men inte ha någon direkt effekt på ekonomiskt kapital eller det regulatoriska solvenskapitalkravet. Framväxande risker kan påverka samtliga övriga riskmoduler. Känslighet och koncentration av dessa kvalitativa risker är, på grund av deras karaktär, svåra att kvantifiera.

## C.7 Övrig information

Ingen övrig materiell information om bolagets riskprofil föreligger.

## D. Värdering för solvensändamål

Bolagets värdering av tillgångar och skulder i Solvens 2-balansräkningen bygger på principer om värdering till marknadsvärde, det vill säga det belopp för vilket de skulle kunna utväxlas i en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs. För den finansiella redovisningen tillämpar bolaget värdering enligt så kallad lagbegränsad IFRS.

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

	2025-12-31		2024-12-31		
<b>Tillgångar</b>	<b>Finansiell redovisning</b>	<b>Om-klassificering</b>	<b>Om-värdering</b>	<b>Solvens 2-värde</b>	<b>Solvens 2-värde</b>
Immateriella tillgångar	0			0	0
Förvaltningsfastigheter	429 400			429 400	362 949
Rörelsefastighet( för eget bruk)	354 941			354 941	345 131
Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag	769 133			769 133	169 226
Aktier – börsnoterade	0			0	0
Aktier – icke börsnoterade	1 399 913			1 399 913	1 324 955
Statsobligationer	432 372			432 372	233 453
Företagsobligationer	994 856			994 856	1 150 450
Investeringsfonder	3 092 616			3 092 616	2 927 863
Lån till koncernföretag	0			0	557 248
Övriga finansiella tillgångar	4 570			4 570	4 988
ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	150 685		-44 535	106 150	127 031
ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	8 878		-2 477	6 401	9 332
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	1 135		0	1 135	596
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	371 090		-368 925	2 165	2 120
Återförsäkringsfordringar	6 529		-6 529	0	0
Övriga Fordringar (ej försäkring)	131 556		0	131 556	160 384
Kontanter och andra likvida medel	210 843		0	210 843	161 571
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	23 867		-14 247	9 620	7 505
<b>Totala tillgångar</b>	<b>8 382 384</b>		<b>-436 713</b>	<b>7 945 671</b>	<b>7 544 802</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>					
Försäkringstekniska avsättningar	2 153 420	0	-636 834	1 516 586	1 562 783
Andra avsättningar än FTA	4 143			4 143	5 878
Pensionsåtaganden	8 400			8 400	11 095
Uppskjutna skatteskulder	493 607		80 008	573 615	560 368
Derivat					
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	0			0	0
Återförsäkringsskulder	0			0	0
Leverantörsskulder	120 291	0	-29 582	90 709	84 668
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	206 157		-158 683	47 474	52 033
<b>Totala skulder</b>	<b>2 986 018</b>	<b>0</b>	<b>-745 091</b>	<b>2 240 927</b>	<b>2 276 825</b>
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder (se avsnitt E.1)</b>	<b>5 396 366</b>			<b>5 704 744</b>	<b>5 267 977</b>

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

## D.1 Tillgångar

### D.1.1 Värderingsprinciper för solvensändamål för olika tillgångskategorier

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

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

<b>Tillgångspost</b>	<b>Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2</b>	<b>Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen</b>
Goodwill	Goodwill har värderats till noll enligt Solvens 2.	Posten goodwill i den finansiella redovisningen härstammar från tidigare genomförda förvärv. En goodwill-post redovisas vid förvärvstidpunkten motsvarande summan av förvärvspriset minus det verkliga värdet av samtliga mottagna tillgångar plus det verkliga värdet av samtliga mottagna skulder. Goodwill skrivs av löpande på fem år.
Förutbetalda anskaffningskostnader	Förutbetalda anskaffningskostnader har värderats till noll enligt Solvens 2.	Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader i den finansiella redovisningen.
Immateriella tillgångar	Eftersom bolagets immateriella tillgångar inte är avskiljbara samt inte kan säljas separat, värderas de till noll kr i Solvens 2-balansräkningen.	Immateriella tillgångar redovisas i den finansiella redovisningen till anskaffningsvärde minus ackumulerade av- och nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens nyttjandeperiod, vilken omprövas varje år.
Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens 2-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens 2. Det innebär att den omvärdering som sker mellan Solvens 2 och den finansiella redovisningen medför en beräkning av uppskjuten skatt för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skattefordran redovisas netto mot beräknad uppskjuten skatteskuld i Solvens 2-balansräkningen.	Uppskjutna skattefordringar har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	Fastigheter värderas till verkligt värde, baserat på värderingar utförda av oberoende värderingsmän. Maskiner och inventarier värderas till verkligt värde.	Maskiner och inventarier värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.
Fastigheter (annat än för eget bruk)	Fastigheter värderas till sitt marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.

<p>Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag</p>	<p>Aktier och andelar i anknutna bolag värderas enligt den justerade kapitalandelsmetoden, vilket är LF Västerbottens andel av den positiva skillnaden mellan innehavets tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2.</p> <p>Bolagets innehav i Länsförsäkringar AB klassificeras i Solvens 2 som aktier – icke börsnoterade, se nedan.</p>	<p>Aktier och andelar i dotterföretag värderas till verkligt värde eller anskaffningsvärde utifrån syftet med dotterföretagets verksamhet. Dotterföretag som innehas med syfte att skapa kapitalavkastning genom kapitaltillväxt uteslutande genom att investera medel i kapitalplaceringstillgångar värderas till verkligt värde över resultaträkningen medan övriga dotterföretag värderas enligt anskaffningsvärdemetoden.</p> <p>Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB värderas i den finansiella redovisningen till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll enligt vilket aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet aktiernas verkliga värde. Substansvärdet för aktien är det samma som Länsförsäkringar AB-koncernens redovisade egna kapital.</p>
<p>Aktier – börsnoterade</p>	<p>Aktiens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället.</p>	<p>Inga materiella skillnader.</p>

<p>Aktier – icke börsnoterade</p>	<p>De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Huvudprincipen är att onoterade aktier värderas till senast betalt om det finns uppgifter som är relevanta. Ett alternativ till detta är värdering till senaste emissionskurs om denna inte ligger allt för långt tillbaka i tiden. För värderingsmetod av onoterade aktieinnehav, se avsnitt D.4</p> <p>Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB värderas till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll enligt vilket aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet aktiernas verkliga värde. Substansvärdet för aktien är det samma som Länsförsäkringar AB-koncernens redovisade egna kapital.</p>	<p>Bolagets innehav i Länsförsäkringar AB klassificeras i den finansiella redovisningen som Innehav i anknutna företag, inklusive intresseföretag.</p>
<p>Obligationer        Investeringsfonder        Derivat</p>	<p>De flesta obligationer och andra räntebärande papper är noterade på en aktiv marknad eller auktoriserad börs och värderas därmed till noterad köpkurs på balansdagen. Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så används en värderingsteknik som i så hög utsträckning som möjligt 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.</p>	<p>Investeringsfonder särredovisas inte i den finansiella redovisningen utan ingår istället i aktier och i obligationer. I Solvens 2-balansräkningen utgör investeringsfonder en egen post.</p>
<p>Banktillgodohavanden som inte är likvida medel</p>	<p>Värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en bra uppskattning av marknadsvärdet.</p>	<p>Inga materiella skillnader.</p>
<p>Lån och hypotekslån</p>	<p>Värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.</p>	<p>Inga materiella skillnader.</p>
<p>Fordringar enligt återförsäkringsavtal</p>	<p>Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.</p>	<p>Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.</p>

<p>Depåer hos företag som avgivit återförsäkring</p> <p>Kontanter och andra likvida medel</p> <p>Fordringar (kundfordringar, inte försäkringsfordringar)</p>	<p>Värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.</p>	<p>Inga materiella skillnader.</p>
<p>Återförsäkringsfordringar</p> <p>Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare</p>	<p>Till skillnad från den finansiella redovisningen så inkluderas endast de fordringar som har förfallit till betalning. De poster som ej är förfallna (bl.a. framtida premier) ses som en del av de in- och utflöden som härrör från försäkringstekniska avsättningar, se även avsnitt D.2.</p> <p>Posterna värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.</p>	<p>I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga fordringar.</p>
<p>Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans</p>	<p>Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till nominellt värde på grund av deras korta duration, detta anses vara en bra uppskattning av marknadsvärde.</p>	<p>Inga materiella skillnader.</p>

### Uppskjuten skattefordran

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

### Tillgångar kopplade till leasingavtal

För information om bolagets Solvens 2-värdering av leasingkontrakt, se avsnitt D.3.

### Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

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

## D.2 Försäkringstekniska avsättningar

### D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärgrenar

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

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

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

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

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

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

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

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

LoB/Affärsgren (tkr)	Premie- avsättning	Avsättning för oreglerade skador	Risk- marginal	Försäkringstekniska avsättningar
<b>Direkt skadeförsäkring</b>				
Försäkring avseende inkomstskydd	17 863	239 393	36 877	294 133
Ansvarsförsäkring för motorfordon	33 311	189 797	12 672	235 779
Övrig motorfordonsförsäkring	78 014	91 262	4 044	173 319
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	162 729	245 140	7 642	415 511
<b>Proportionell skadeåterförsäkring</b>				
Ansvarsförsäkring för motorfordon	0	20 116	1 069	21 185
Övrig motorfordonsförsäkring	24 210	889	704	25 803
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	46	17	1	65
Assistansförsäkring	577	202	48	828
<b>Icke-proportionell skadeåterförsäkring</b>				
Sjukåterförsäkring	-153	5 851	1 910	7 608
Olycksfallåterförsäkring	-3 325	96 345	30 007	123 027
Egendomsåterförsäkring	-11 939	18 485	5 629	12 175
<b>Livförsäkring och livåterförsäkring</b>				
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser sjukförsäkringsförpliktelser	0	146 172	5 576	151 748
Livåterförsäkring	0	53 341	2 063	55 404

<b>Summa</b>	<b>301 333</b>	<b>1 107 010</b>	<b>108 242</b>	<b>1 516 585</b>
--------------	----------------	------------------	----------------	------------------

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

### Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

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

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

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

### D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

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

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

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

I tabell D2 (2) redovisas skillnader mellan solvensbalansräkning och den finansiella redovisningen per affärsgrän.

Omvärdering FTA, (tkr)	Finansiell redovisning	Marginal redovisning	Solvens 2 justeringar	Riskmargin al Solvens 2	Solvens 2-balansräkning
<b>Direkt skadeförsäkring</b>					
Försäkring avseende inkomstskydd	39 702	291 534	-73 980	36 877	294 133
Ansvarsförsäkring för motorfordon	68 892	250 862	-96 647	12 672	235 779

Övrig motorfordonsförsäkring	184 391	91 749	-106 864	4 044	173 319
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	242 280	247 770	-82 181	7 642	415 511
<b>Proportionell skadeåterförsäkring</b>					
Ansvarsförsäkring för motorfordon	0	25 660	-5 544	1 069	21 185
Övrig motorfordonsförsäkring	15 967	3 548	5 584	704	25 803
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	84	18	-38	1	65
Assistansförsäkring	1 921	783	-1 925	48	828
<b>Icke-proportionell skadeåterförsäkring</b>					
Sjukåterförsäkring	0	7 397	-1 699	1 910	7 608
Olycksfallsåterförsäkring	0	127 983	-34 963	30 007	123 027
Egendomsåterförsäkring	1 368	30 864	-25 686	5 629	12 175
<b>Livförsäkring och livåterförsäkring</b>					
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra förpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	0	146 172	0	5 576	151 748

Livåterförsäkring	0	53 341	0	2 063	55 404
<b>Totalt</b>	<b>554 605</b>	<b>1 277 681</b>	<b>-423 943</b>	<b>108 242</b>	<b>1 516 585</b>

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

### Skadeförsäkring, premieavsättningen

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

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

I solvensbalansräkningen beräknas premieavsättningen utifrån framtida skadekostnader och driftskostnader, med avdrag för framtida premieinbetalningar. Premier som ska betalas efter balansdagen inkluderas därmed i premieavsättningen och tas inte upp som en tillgång i solvensbalansräkningen. Avsättningen diskonteras i solvensbalansräkningen.

### Skadeförsäkring, avsättningen för oreglerade försäkringsfall

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

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

### Skadelivräntor

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

## D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

### Återförsäkrares andel av bästa skattning

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

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

Bästa skattning (tkr)	Brutto	Åf andel	Netto
Försäkring avseende inkomstskydd	257 256	6 401	250 855
Ansvarsförsäkring för motorfordon	223 107	77 782	145 325
Övrig motorfordons-försäkring	169 275	1 644	167 632

Försäkring mot brand och annan skada på egendom	407 869	26 723	381 146
<b>Totalt</b>	<b>1 057 508</b>	<b>112 550</b>	<b>944 957</b>

Tabell D.2 (3): Bästa skattning brutto, återförsäkrares andel och netto uppdelat per direktförsäkringens affärsgränar.

### Osäkerhet i samband med beräkning

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

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

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

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

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

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

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

## D.3 Andra skulder

### D.3.1 Värderingsprinciper för solvensändamål för andra skulder

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

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

Skuldpost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Eventualförpliktelser	En eventalförpliktelse redovisas i Solvens 2-balansräkningen om den är materiell. Värdet av eventalförpliktelserna är det förväntade nuvärdet av de framtida kassaflöden som krävs för att reglera eventalförpliktelsen under dess livstid, varvid riskfria räntesatser för relevanta durationer ska användas.	I den finansiella redovisningen tas ej eventalförpliktelser upp som en skuld i balansräkningen utan upplyses istället 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 2-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens 2. Det innebär att den omvärdering som sker mellan Solvens 2 och den finansiella redovisningen medför en beräkning av uppskjuten skatt för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skatteskuld redovisas netto mot beräknad uppskjuten skattefordran. Se tabell D3 (x) nedan.	Uppskjutna skatter har i den finansiella redovisningen beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.
Derivat	Samma som för tillgångar i derivat.	Inga materiella skillnader.
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare Återförsäkringsskulder	Till skillnad från den finansiella redovisningen så inkluderas endast de skulder som har förfallit till betalning. De poster som ej är förfallna ses som en del av de in- och utflöden som härrör från försäkringstekniska avsättningar, se även avsnitt D.2. Posterna värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.	I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga skulder.
Skulder (leverantörsskulder, ej försäkring)	Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.

Skuldpost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	Utgörs främst av förutbetalda premier samt lönerelaterade upplupna kostnader. De förutbetalda premierna beaktas i Solvens 2 i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar som del av framtida förväntade premier som ej förfallit till betalning, se även avsnitt D.2. För övriga poster inom övriga skulder anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde på grund av deras korta duration.	I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga övriga skulder.

## Uppskjutna skatteskulder

Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens 2-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens 2. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas netto i de fall de är hänförliga till samma skattemyndighet och kan kvittas mot varandra. Skatteeffekter av skattemässiga underskottsavdrag redovisas som uppskjuten skattefordran om det är sannolikt att den kan användas mot skattepliktiga vinster i framtiden. För 2025 redovisades en uppskjuten skatteskuld netto om 493 607 tkr i årsredovisningen. Efter Solvens 2-justeringar ökade det uppskjutna skuldbeloppet med 80 008 tkr till en uppskjuten skatteskuld om 573 615tkr, se tabell nedan:

Uppskjuten skatteskuld:	Finansiell redovisning	Omvärderingar	Solvens 2-värde	Förfaller
<b>Skuld avseende Fastigheter</b>	21 816		21 816	> 1 år
<b>Skulder avseende Aktier o andelar</b>	439 384		439 384	> 1 år
<b>Obligationer och räntebärande</b>	258		258	> 1 år
<b>Pensionsavsättning (fodran)</b>	- 1730		1730	> 1 år
<b>Tillfällig beskattning säkerhetsreserven</b>	1 897		1 897	> 1 år
<b>Ej bokförda skattemässiga avsk. Fastigheter</b>	28 983		28 983	>1 år
<b>Solvens 2 omvärderingar:</b>				
<b>Förutbetalda anskaffningskostnader, immateriella tillgångar och goodwill (elimineringar)</b>		-2 935	-2 935	
<b>Försäkringstekniska avsättningar (netto)</b>		121 503	121 503	
<b>Övriga omvärderingar</b>		-32 457	-32 457	
<b>Totalt</b>	<b>493 607</b>	<b>80 008</b>	<b>573 615</b>	

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

## Skulder kopplade till leasingavtal

För de operationella leasingkontrakt där bolaget är leasetagare redovisas leasingavgifter som en kostnad linjärt över leasingperioden såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden. Detta gäller även om betalningarna fördelas på annat sätt. Nyttjanderätten och leasingskulden redovisas således ej i balansräkningen. Samma princip gäller för de operationella leasingkontrakt där bolaget är leasegivare. Bolaget tillämpar undantaget i artikel 9.4 Kommissionens delegerade förordning EU 2015/35 för

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

### Skulder för anställningsförmåner

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

En avsättning för förväntade kostnader för bolagets resultatandelssystem redovisas när prestationen under året varit bättre än kalkylerat baserat på faktiskt ekonomiskt utfall.

### Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

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

## D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

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

### Innehav av Länsförsäkringar AB-aktier

Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB värderas till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll enligt vilket aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet aktiernas verkliga värde. Substansvärdet för aktien är det samma som Länsförsäkringar AB-koncernens redovisade egna kapital. Det som påverkar förändringar i substansvärdet är således årets totalresultat i Länsförsäkringar AB-koncernen. På grund av hembudsförbehållet bedöms osäkerheten i värderingen som låg.

### Länsförsäkringar Västerbotten Invest AB

Länsförsäkringar Västerbottens helägda dotterbolag Länsförsäkringar Västerbotten Invest AB äger aktier i fastighetsbolagen Humlegården Fastigheter AB, Lansa Fastigheter AB och Hällefors Tierp Skogar AB. Dessa bolag värderas både i den finansiella redovisningen och i solvensbalansräkningen till substansvärde.

Substansvärdet i Humlegården Fastigheter AB och Lansa Fastigheter AB baseras på koncernens egna kapital enligt den finansiella redovisningen. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag med användning av ortpriser och fastigheternas kassaflöden. Substansvärdet för humlegården beräknas med ett marknadsmässigt avdrag för latent skatt vilket motsvarar ca 25% av den nominella skattesatsen eller 5-6% inställt för 20,6%.

Substansvärdet i Hällefors Tierp Skogar AB beräknas utifrån bolagets egna kapital vars skogsinnehav marknadsvärderas av ett externt värderingsföretag samt avdrag för 50% av den latent skatten. Marknadsvärderingen bygger på ortsprismetoden. Ortssprismetoden innebär att marknadsvärderingen görs med stöd av köpeskillingar som erlagts för liknande fastigheter, så kallade jämförelseobjekt. Köpeskillingarna kan

endera jämföras direkt eller ställas i relation till någon värdepåverkande egenskap hos fastigheten, som exempelvis areal eller virkesförråd.

Enligt den externa värderaren sker nästan uteslutande affärer med bolagsskog utan avdrag för latent skatt vilket innebär att en värdering med fullt avdrag för latent skatt är en mycket försiktig marknadsvärdering. Ett avdrag med hälften av den latent skatten bedöms ge ett mer rättvisande marknadsvärde.

## **D.5 Övrig information**

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

## E. Finansiering

### E.1 Kapitalbas

#### E.1.1 Mål och principer för kapitalbasen

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

Kvantitativa kapitalmål sätts för bolaget och uttrycks som en solvenskvot. Med solvenskvot avses kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav. Bolagets kapitalhantering ska säkerställa en lägsta solvenskvot inom en av bolaget definierad lägsta risktolerans för att betrakta som tillfredsställande, där det regulativa minimikravet om minst 100 procent alltid ska vara uppfyllt.

#### E.1.2 Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggs kapital

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

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

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

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

Ökningen av kapitalbasen mellan 2024 och 2025 förklaras främst av årets resultat samt förändring i omvärderingsposter mellan den finansiella redovisningen och Solvens 2 enligt tabell E.1 (2) nedan.

<b>Förklaringsposter eget kapital och obeskattade reserver enligt finansiell redovisning och kapitalbas Solvens 2 (tkr)</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Eget kapital inkl Balanserad vinst och periodens resultat	4 076 517	3 723 894
Obeskattade reserver	1 319 849	1 227 249
Summa eget kapital och obeskattade reserver enligt årsredovisningen	5 396 366	4 951 143
<b>Solvens 2-omvärderingar</b>		
Förutbetalda anskaffningskostnader, immateriella tillgångar och goodwill (elimineringar)	-14 247	-12 948
Placeringstillgångar		
Uppskjuten skatt	-80 008	-89 025
Försäkringstekniska avsättningar (netto)	589 822	576 364
Övriga omvärderingar	-187 188	-157 558
Summa avstämningsreserv	308 379	316 833
Summa medräkningsbar kapitalbas (Solvens 2)	5 704 745	5 267 976

Tabell E.1 (2): Förklaringsposter eget kapital i finansiell redovisning och medräkningsbar kapitalbas.

LF Västerbottens totala kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet uppgick 2025-12-31 till 5 704 745 tkr och ökade med 436 769 tkr jämfört med föregående år. Betydande förändringar under rapporteringsperioden som påverkat bolagets primärkapital nivå 1, är årets omvärdering försäkringstekniska avsättningar. Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar netto uppgår till 589 822 tkr, vilket ger en positiv effekt på kapitalbasen och beskrivs kvalitativt och kvantitativt i avsnitt D.2.

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

Bolagets solvenskapitalkrav uppgick 2025-12-31 till 2 871 030 tkr. Kapitalkravet ökade med 408 368 tkr jämfört med 2024-12-31, vilket framför allt berodde på högre kapitalkrav för marknadsrisk. Kapitalbasen ökade med 436 769 tkr jämfört med föregående år, vilket ger en god marginal mot det regulatoriska kravet och ett överskott gentemot detta krav på 2 833 715 tkr.

Kapitalbasen i LF Västerbotten består endast av primärkapital nivå 1 och får därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR).

#### **E.1.4 Övrig information om kapitalbasen**

Bolaget har ingen övrig information att lämna gällande kapitalbasen.

## E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

### E.2.1 Allmän information om bolagets solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

LF Västerbotten använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet. En bedömning av standardformelns lämplighet genomförs årligen. Bedömningen innehåller en kombination av kvantitativa och kvalitativa analyser där standardformelns antaganden jämförts med bolagets faktiska riskprofil. Bedömningen är att standardformelns antaganden ligger i linje med bolagets riskprofil och skattar bolagets kapitalbehov väl. LF Västerbotten använder inte någon förenkling i beräkning av solvenskapitalkrav som under vissa villkor är tillåten enligt bestämmelser i Solvens 2-förordningen (2015/35). Bolaget använder inte heller några företagspecifika parametrar för beräkning av solvenskapitalkrav för försäkringsrisk.

För att beräkna minimikapitalkravet använder företaget regelverkets fördefinierade formler och indata från premieinkomst (netto) och bästa skattning (netto) per affärsgren samt SCR. Följande tabell visar solvenskapitalkravets storlek, totalt och uppdelat per riskmodul, samt minimikapitalkravets storlek.

<b>Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav (tkr)</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Skadeförsäkringsrisk	462 153	392 087
Sjukförsäkringsrisk	114 464	104 356
Livförsäkringsrisk	12 035	12 607
Marknadsrisk	2 891 065	2 475 435
Motpartsrisk	134 899	189 718
Diversifiering	-496 801	-476 135
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	3 117 815	2 698 068
Operativ risk	37 163	38 223
Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	-283 948	-273 629
Solvenskapitalkrav (SCR)	2 871 030	2 462 662
Minimikapitalkrav (MCR)	717 757	615 665

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

Framtida skattepliktiga överskott i beräkningen av uppskjutna skatters förlusttäckningskapacitet har ej beaktats i beräkningen. Se vidare information i bilaga 7 rapportmall S.25.01.

### E.2.2 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Under rapporteringsperioden har solvenskapitalkravet ökat. Förändringen av solvenskapitalkravet beror till stor del på ökade marknadsvärden och högre aktiedämpare samt förändrad skadeförsäkringsrisk. Utifrån kriterierna för MCR-beräkningarna har MCR utgjort 25 % av SCR både under 2024 och 2023, därmed gäller samma förklaringar för förändringar av MCR som de förklarar som gäller för SCR. Ingen reell och materiell förändring har skett i bolagets återförsäkringsskydd. Övriga förändringar är relativt små och beror på förändrade volymer i den totala affären.

LF Västerbottens viktigaste kapitalmått redovisas i tabell E.2 (2) och visar att bolaget är välkapitaliserat.

<b>Kapitalmått (tkr)</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka SCR	5 705 528	5 267 976
Solvenskapitalkrav (SCR)	2 871 030	2 462 680
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	199%	214 %
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka MCR	5 705 528	5 267 976
Minimikapitalkrav (MCR)	717 757	615 670
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	795%	856%

Tabell E.2 (2): Bolagets kapitalmått 2024 jämfört med 2023.

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

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

### **E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller**

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

### **E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet**

Varken minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet har överträtts av bolaget under rapporteringsperioden. Enligt den egna risk- och solvensanalysen bedöms bolaget kunna uppfylla minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet under hela prognosperioden. I händelse av överträdelse av bolagets toleransnivåer för minimikapitalkrav och solvenskapitalkrav finns dokumenterade och av styrelsen beslutade fördefinierade åtgärder. Den 31 december 2025 uppgick bolagets solvenskvot till 199 procent, vilket med marginal överstiger bolagets beslutade risktolerans.

### **E.6 Övrig information**

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

## Bilagor: Publika rapporter

*FI granskning av SFCR 2018: Rapporten ska innehålla tillämpliga kvantitativa publika blanketterna som ska anges i tusentals kronor (tkr).*

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

- Bilaga 1 S.02.01.02 Balansräkning
- Bilaga 2 S.05.01.02 Premier, ersättning och kostnader per affärsgrän
- Bilaga 3 S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring
- Bilaga 4 S.17.01.02 Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring
- Bilaga 5 S.19.01.21 Skadeförsäkringsersättningar
- Bilaga 6 S.23.01.01 Kapitalbas
- Bilaga 7 S.25.01.21 Solvenskapitalkrav
- Bilaga 8 S.28.01.01 Minimikapitalkrav

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

## Bilaga 1

## S.02.01.01

## Balansräkning

## S.02.01.02

## Balansräkning

		Solvens II - värde	
		C0010	
Tillgångar	Goodwill	R0010	---
	Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	---
	Immateriella tillgångar	R0030	
	Uppskjutna skattefordringar	R0040	
	Överskott av pensionsförmåner	R0050	
	Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	355
	Placeringsstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	7 123
	Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	429
	Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	769
	Aktier	R0100	1 400
	Aktier – börsnoterade	R0110	
	Aktier – icke börsnoterade	R0120	1 400
	Obligationer	R0130	1 427
	Statsobligationer	R0140	432
	Företagsobligationer	R0150	995
	Strukturerade produkter	R0160	
	Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
	Investeringsfonder	R0180	3 093
	Derivat	R0190	
	Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	
	Övriga investeringar	R0210	5
	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	113
	Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	113
	Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	106
	Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	6
	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	1	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	3	
Återförsäkringsfordringar	R0370		
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	132	
Egna aktier (direkt innehav)	R0390		
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infördrats men ej inbetalats	R0400		
Kontanter och andra likvida medel	R0410	211	
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	10	
Summa tillgångar	R0500	7 947	

**S.02.01.01**
**Balansräkning**
**S.02.01.02**
**Balansräkning**

			Solvens II - värde
			C0010
Skulder	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	<b>R0510</b>	1 309
	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	<b>R0520</b>	1 008
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0530</b>	
	Bästa skattning	<b>R0540</b>	946
	Riskmarginal	<b>R0550</b>	62
	Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	<b>R0560</b>	302
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0570</b>	
	Bästa skattning	<b>R0580</b>	263
	Riskmarginal	<b>R0590</b>	39
	Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	<b>R0600</b>	207
	Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	<b>R0610</b>	
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0620</b>	
	Bästa skattning	<b>R0630</b>	
	Riskmarginal	<b>R0640</b>	
	Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	<b>R0650</b>	207
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0660</b>	
	Bästa skattning	<b>R0670</b>	200
	Riskmarginal	<b>R0680</b>	8
	Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	<b>R0690</b>	
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0700</b>	
	Bästa skattning	<b>R0710</b>	
	Riskmarginal	<b>R0720</b>	
	Övriga försäkringstekniska avsättningar	<b>R0730</b>	
	Eventualförpliktelser	<b>R0740</b>	
	Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	<b>R0750</b>	4
	Pensionsåtaganden	<b>R0760</b>	8
	Depåer från återförsäkrare	<b>R0770</b>	
Uppskjutna skatteskulder	<b>R0780</b>	574	
Derivat	<b>R0790</b>		
Skulder till kreditinstitut	<b>R0800</b>		
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	<b>R0810</b>		
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	<b>R0820</b>		
Återförsäkringsskulder	<b>R0830</b>		
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	<b>R0840</b>	91	
Efterställda skulder	<b>R0850</b>		
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	<b>R0860</b>		
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	<b>R0870</b>		
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	<b>R0880</b>	47	
Summa skulder	<b>R0900</b>	2 241	
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	<b>R1000</b>	5 706	

## Bilaga 2

S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

S.05.01.02

Skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring)

			Försäkring avseende inkomstskydd	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Assistansförsäkring
			C0020	C0040	C0050	C0070	C0110
Premieinkomst	Brutto – direkt försäkring	R0110	86,285	152,705	408,773	540,922	2,147
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0	0	0
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	----	----	----	----	----
	Återförsäkrarens andel	R0140	0,98	7,757	1,992	41,268	0
	Netto	R0200	85,305	144,948	406,781	499,654	2,147
Intjänade premier	Brutto – direkt försäkring	R0210	82,328	151,655	385,396	531,664	1,696
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	0	0	0	0	0
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	----	----	----	----	----
	Återförsäkrarens andel	R0240	0,98	7,757	1,992	41,268	0
	Netto	R0300	81,348	143,898	383,404	490,396	1,696
Inträffade skadekostnader	Brutto – direkt försäkring	R0310	68,313	57,824	301,057	245,804	1,445
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0	0	0
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	----	----	----	----	----
	Återförsäkrarens andel	R0340	-3,335	-4,152	0	20,193	0
	Netto	R0400	71,648	61,976	301,057	225,611	1,445
Uppkomna kostnader	R0550	25,832	68,691	61,78	172,742	0,893	
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R1210	----	----	----	----	----	
Totala kostnader	R1300	----	----	----	----	----	

				Affärsgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring			Totalt
				Sjukförsäkring	Olycksfall	Egendom	
				C0130	C0140	C0160	C0200
Premieinkomst	Brutto – direkt försäkring	R0110	----	----	----	----	1190,832
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	----	----	----	----	0
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	----	0,815	7,54	33,759	42,114
	Återförsäkrarens andel	R0140	----	0	0	0	51,997
	Netto	R0200	----	0,815	7,54	33,759	1180,949
Intjänade premier	Brutto – direkt försäkring	R0210	----	----	----	----	1152,739
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	----	----	----	----	0
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	----	0,815	7,54	32,848	41,203
	Återförsäkrarens andel	R0240	----	0	0	0	51,997
	Netto	R0300	----	0,815	7,54	32,848	1141,945
Inträffade skadekostnader	Brutto – direkt försäkring	R0310	----	----	----	----	674,443
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	----	----	----	----	0
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	----	0,897	-22,429	31,503	9,971
	Återförsäkrarens andel	R0340	----	0	0	0	12,706
	Netto	R0400	----	0,897	-22,429	31,503	671,708
Uppkomna kostnader	R0550	----	0	0	0,73	330,668	
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R1210	----	----	----	----	0	
Totala kostnader	R1300	----	----	----	----	330,668	

### Bilaga 3

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

		Skadellivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsstaganden än sjukförsäkringsstaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	
		C0090	C0100	C0150	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet					
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet					
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Bästa skattning, brutto			
			146,172	53,341	199,513
		Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar			
		Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring			
		146,172	53,341	199,513	
	Riskmarginal				
		5,576	2,063	7,639	
Försäkringstekniska avsättningar – totalt					
		151,748	55,404	207,152	

## Bilaga 4

S.17.01.02

Försäkringstekniska avskattningar, skadeförsäkring

S.17.01.02

Försäkringstekniska avskattningar, skadeförsäkring

				Försäkring avseende inkomståkydd	Ansvarförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Assistansförsäkring		
				C0030	C0050	C0060	C0080	C0120		
Försäkringstekniska avskattningar 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	0	0	0	0		
Försäkringstekniska avskattningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Premieavskattningar	Brutto	R0060	17,863	33,311	102,224	162,775	0,577	
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	-0,163	-2,731	-0,168	-3,421	0	
			Bästa skattning av premieavskattningar netto	R0150	18,026	36,042	102,392	166,196	0,577	
		Skadeavskattningar	Brutto	R0160	239,383	209,912	92,151	245,157	0,202	
	Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang		R0240	6,564	80,514	1,812	30,144	0		
	Bästa skattning av skadeavskattningar netto			R0250	232,829	129,398	90,339	215,013	0,202	
	Bästa skattning totalt - brutto				R0260	257,286	243,223	194,375	407,932	0,779
	Bästa skattning totalt - netto				R0270	250,855	165,44	192,731	381,209	0,779
	Riskmarginal				R0280	36,877	13,741	4,748	7,644	0,048
	Försäkringstekniska avskattningar - totalt				R0320	294,133	256,964	199,123	415,576	0,827
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang - totalt				R0330	6,401	77,783	1,644	26,723	0	
Försäkringstekniska avskattningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring - totalt				R0340	287,732	179,181	197,479	388,853	0,827	

S.17.01.02

Försäkringstekniska avskattningar, skadeförsäkring

S.17.01.02

Försäkringstekniska avskattningar, skadeförsäkring

				Beviljad icke-proportionell återförsäkring			Totalt skadeförsäkringsförpliktelse		
				Icke-proportionell sjukteförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsäteförsäkring	Icke-proportionell egendomsäteförsäkring	C0180		
				C0140	C0150	C0170			
Försäkringstekniska avskattningar beräknade som helhet				R0010	0	0	0		
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet				R0050	0	0	0		
Försäkringstekniska avskattningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Premieavskattningar	Brutto	R0060	-0,153	-3,325	-11,939	301,333	
			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	-6,483	
			Bästa skattning av premieavskattningar netto	R0150	-0,153	-3,325	-11,939	307,816	
		Skadeavskattningar	Brutto	R0160	5,851	96,345	18,485	907,496	
	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	119,034		
	Bästa skattning av skadeavskattningar netto			R0250	5,851	96,345	18,485	788,462	
	Bästa skattning totalt - brutto				R0260	5,698	93,02	6,546	1208,829
	Bästa skattning totalt - netto				R0270	5,698	93,02	6,546	1096,278
	Riskmarginal				R0280	1,91	30,007	5,629	100,604
	Försäkringstekniska avskattningar - totalt				R0320	7,608	123,027	12,175	1309,433
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	112,551	
Försäkringstekniska avskattningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring - totalt				R0340	7,608	123,027	12,175	1196,882	

## Bilaga 5

**S.19.01.21**

Skadekostnader i skadeförsäkring

**S.19.01.21**

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

Skadeår/försäkringsår	<b>Z0020</b>	(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	<b>R0100</b>	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	15,192
N-9	<b>R0160</b>	259,006	156,282	22,216	9,472	4,704	2,908	1,354	3,441	0,399	1,306	----
N-8	<b>R0170</b>	259,594	168,019	29,72	6,883	3,84	2,771	5,233	1,43	-1,079	----	----
N-7	<b>R0180</b>	293,966	204,969	21,219	8,648	9,495	2,177	1,406	1,442	----	----	----
N-6	<b>R0190</b>	308,483	157,157	21,175	8,232	4,972	2,217	0,296	----	----	----	----
N-5	<b>R0200</b>	328,763	194,808	25,359	11,285	4,474	3,151	----	----	----	----	----
N-4	<b>R0210</b>	376,578	230,34	46,213	14,829	5,885	----	----	----	----	----	----
N-3	<b>R0220</b>	335,552	230,806	28,359	9,85	----	----	----	----	----	----	----
N-2	<b>R0230</b>	423,528	331,622	40,687	----	----	----	----	----	----	----	----
N-1	<b>R0240</b>	464,975	257,901	----	----	----	----	----	----	----	----	----
N	<b>R0250</b>	406,754	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----

## Bilaga 6

S.23.01.01

Kapitalbas

S.23.01.01

Kapitalbas

			<b>Totalt</b>	<b>Nivå 1 – utan begränsningar</b>	
			<b>C0010</b>	<b>C0020</b>	
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade	Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	0	0	
	Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030	0	0	
	Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040	0	0	
	Efterställda medlemskonton	R0050	0 ----		
	Överskottsmedel	R0070	0	0	
	Preferensaktier	R0090	0 ----		
	Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110	0 ----		
	Avstämningsreserv	R0130	5705,528	5705,528	
	Efterställda skulder	R0140	0 ----		
	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	0	0	
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220	0 ----			
Avdrag	Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230	0	0	
Totalt primärkapital efter avdrag			R0290	5705,528	5705,528
Tilläggskapital	Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300	0 ----		
	Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310	0 ----		
	Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320	0 ----		
	Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330	0 ----		
	Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340	0 ----		
	Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350	0 ----		
	Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360	0 ----		
	Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370	0 ----		
Annat tilläggskapital			R0390	0 ----	
Sammanlagt tilläggskapital			R0400	0 ----	
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas	Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	5705,528	5705,528	
	Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	5705,528	5705,528	
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	5705,528	5705,528	
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	5705,528	5705,528	
Solvenskapitalkrav			R0580	2871,03 ----	
Minimikapitalkrav			R0600	717,757 ----	
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav			R0620	1,9873 ----	
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav			R0640	7,9491 ----	

## Bilaga 7

**S.25.01.21**
**Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln**
**S.25.01.21**
**Primärt solvenskapitalkrav**

		<b>Solvenskapitalkrav brutto</b>
		<b>C0110</b>
Marknadsrisk	<b>R0010</b>	2891,065
Motpartsrisk	<b>R0020</b>	134,899
Teckningsrisk för livförsäkring	<b>R0030</b>	12,035
Teckningsrisk för sjukförsäkring	<b>R0040</b>	114,464
Teckningsrisk för skadeförsäkring	<b>R0050</b>	462,153
Diversifiering	<b>R0060</b>	-496,801
Immateriell tillgångsrisk	<b>R0070</b>	0
Primärt solvenskapitalkrav	<b>R0100</b>	3117,815

## Bilaga 8

**S.28.01.01****Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet****S.28.01.01****Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring**

		Minimikapitalkrav – komponenter
		C0010
MinimikapitalkravNLRultat	<b>R0010</b>	211,901