



# LF Gävleborg

Rapport om solvens och finansiell  
ställning 2025

# Rapport om solvens och finansiell ställning 2025

## LF Gävleborg

### Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	4
Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut.....	5
A. Verksamhet och resultat .....	6
A.1 Verksamhet .....	6
A.2 Försäkringsresultat.....	8
A.3 Investeringsresultat.....	9
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	10
A.5 Övrig information.....	11
B. Företagsstyrningssystem .....	11
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	11
B.2 Lämplighetskrav.....	15
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	15
B.4 Internkontrollsystem.....	20
B.5 Internrevisionsfunktion .....	21
B.6 Aktuariefunktion.....	21
B.7 Uppdragsavtal .....	22
B.8 Övrig information.....	22
C. Riskprofil .....	23
C.1 Teckningsrisk.....	23
C.2 Marknadsrisk.....	25
C.3 Kreditrisk.....	29
C.4 Likviditetsrisk.....	32
C.5 Operativ risk.....	33
C.6 Övriga materiella risker.....	35
C.7 Övrig information.....	38
D. Värdering för solvensändamål .....	39
D.1 Tillgångar.....	42
D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	47
D.3 Andra skulder .....	52

D.4	Alternativa värderingsmetoder .....	55
D.5	Övrig information .....	56
E.	Finansiering .....	57
E.1	Kapitalbas.....	57
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	59
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	61
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller .....	61
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	61
E.6	Övrig information .....	61
	Bilagor: Publika rapporter.....	62

## 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.

## Sammanfattning

### Verksamhet och resultat

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

Det redovisade resultatet för år 2025 uppgick till 103 978 tkr (278 500 tkr) före bokslutsdispositioner och skatt, varav försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 21 471 tkr (-5 105 tkr). Sakförsäkringsaffären har fortsatt att växa under 2025 och premieintäkterna för egen räkning ökade med 6% till 684 574 tkr (646 993 tkr). Kapitalförvaltningen redovisar ett positivt resultat för året om 114 544 tkr (281 314 tkr).

### Företagsstyrningssystemet

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

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

### Riskprofil

Av de risker bolaget är exponerat mot är marknadsrisk och skadeförsäkringsrisk de mest materiella. Marknadsrisk uppgår till 71 procent och försäkringsrisk till 21 procent av total riskexponering mätt som solvenskapitalkrav enligt standardformeln. Bolaget är även, men i mindre grad, exponerat mot sjukförsäkringsrisk liknande skadeförsäkring, livförsäkringsrisk från livräntor, motpartsrisk och operativ risk.

Bolagets exponering mot marknadsrisk kommer till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av räntor, priser på finansiella tillgångar och valutakurser. Riskerna hanteras genom att tillgångsportföljen är väl diversifierad och placeringarna sker enligt aktsamhetsprincipen. Bolagets enskilt största marknadsrisk är aktierisk. Detta beror till stor del på grund av två större strategiska innehav som är Länsförsäkringar AB och Humlegården AB. Dessa innehav uppgår till 37 procent av tillgångsportföljen.

Årligen genomför bolaget en egen risk- och solvensanalys som syftar till att säkerställa att bolagets kapital är tillräckligt på sikt för att täcka de risker som bolaget har och kan komma bli exponerat mot under genomförandet av bolagets affärsstrategi. Resultatet av analysen visar att bolaget klarar av stora påfrestningar i både försäkrings- och finansrörelsen, exempelvis i form av börsfall eller ökad konkurrens, utan att det föreligger behov av extraordinär kapitalanskaffning eller förändringar i bolagets risktagande. Under 2025 har det inte skett någon materiell förändring av bolagets riskprofil.

## Värdering för solvensändamål

Den finansiella redovisningen är upprättad i enlighet med Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Inom Solvens 2-regelverket är huvudprincipen att tillgångar och skulder ska värderas till marknadsvärde. Till följd av Solvens 2-justeringar är det belopp med vilket tillgångarna överskrider skulderna 197 423 tkr (304 124 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 till kapital analyseras där målet är att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen. Bolagets kapitalstatus har inte förändrats materiellt under rapportperioden. Vid årets slut uppgick medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkravet (MCR) till 2 356 767 tkr (2 364 409 tkr). SCR uppgick till 1 280 562 tkr (1 155 913 tkr) och MCR uppgick till 320 140 tkr (288 978 tkr), vilket innebär en solvenskvot om 184 procent (205). Kapitalbasen i LF Gävleborg består endast av primärkapital, nivå 1, och tillåts därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav. Bolaget använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet.

## Övriga väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Bolaget har under slutet av året hanterat ett ökat antal skadeärenden till följd av stormen Johannes och snöovädret Anna som drabbade länet, vilket har påverkat både resultatet och arbetsbelastningen för vår personal.

På global nivå har fortsatt geopolitisk oro och osäkerhet på de finansiella marknaderna främst påverkat kapitalförvaltningen och riskhanteringen. De långvariga konsekvenserna är svåra att överblicka både för bolaget och västvärlden. Dessutom har nya regelverk (Digital Operational Resilience Act) tillkommit för att stärka den digitala operativa motståndskraften inom finanssektorn, vilket har krävt anpassningar i verksamheten.

Bolaget har lämnat in en polisanmälan om en före detta leverantör, Thunbergs Bil AB, där bolagets tidigare styrelseordförande är VD och styrelseledamot. En förundersökning om brott har inletts. Bolaget har i samband med detta valt att avsluta sitt samarbete med Thunbergs Bil AB. Bolagets styrelseordförande avgick den 25 november 2025 på grund av uppkommen intressekonflikt och efterträddes av den tidigare vice ordförande, Pernilla Lundin. Till ny vice ordförande har styrelsen utsett Ann Horn.

## Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Inga väsentliga förändringar efter verksamhetsåret finns att rapportera.

## A. Verksamhet och resultat

### A.1 Verksamhet

#### A.1.1 Om LF Gävleborg

LF Gävleborg bildades 1852 och har idag totalt 80 300 kunder där försäkringstagarna äger bolaget. Målsättningen för LF Gävleborg är att ge kunderna ekonomisk trygghet och säkerhet genom att tillhandahålla konkurrenskraftiga försäkringar och finansiella tjänster. LF Gävleborg har sitt verksamhetsområde i Gävleborgs län.

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

Bolaget bedriver verksamhet inom nedanstående angivna 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

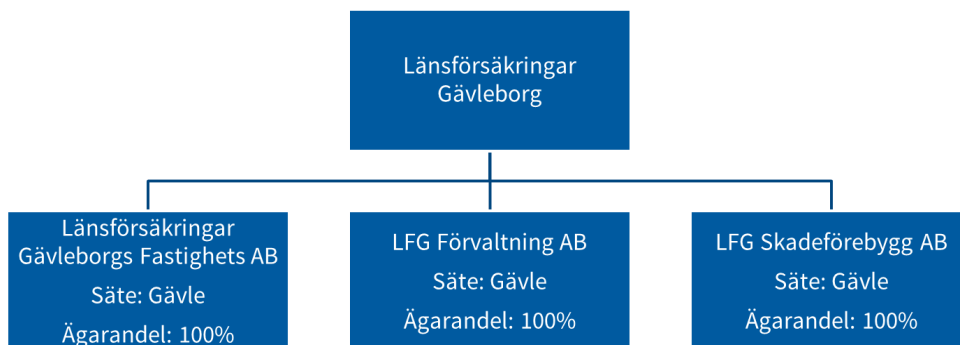
#### Ägarstyrning och operativ organisation

LF Gävleborg ingår som ett av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag i länsförsäkringsgruppen. För länsförsäkringsbolagens gemensamma service- och utvecklingsverksamhet äger gruppen tillsammans Länsförsäkringar AB med dotterbolag, där LF Gävleborg äger 3,27 procent.

LF Gävleborg är ett ömsesidigt skadeförsäkringsbolag, vilket betyder att ägarna utgörs av bolagets försäkringstagare. Dessa har inflytande över verksamheten och utser representanter till fullmäktige som är bolagets högsta beslutande organ. Fullmäktige består av minst 40 fullmäktigeledamöter. Bolagsstämman utser bolagets styrelse som består av 6-10 ledamöter. Därutöver ingår 2 personalrepresentanter och verkställande direktör (VD) i styrelsen.

Koncernen LF Gävleborg består av moderbolaget LF Gävleborg (585001-3086) och dess dotterbolag Länsförsäkringar Gävleborgs Fastighets AB (556927-2247), som förvaltar bolagets kontorsfastighet i Gävle, LFG Förvaltning AB (559169-3170), som förvaltar bolagets aktier i fastighetsbolaget Humlegården AB, samt LFG

Skadeförebygg AB (559465-5390), som bedriver försäljning, leverans och service av skadeförebyggande produkter och tjänster.



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

### Extern revisor och finansiell tillsyn

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

*Kontaktuppgifter:*

Brunnsgatan 3, Box 7821

103 97 Stockholm

Telefon nr: 08-408 98 000

Bolagets revisionsbyrå för räkenskapsåret är PwC, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Huvudansvarig revisor är Catarina Ericsson, auktoriserad revisor PwC, Öhrlings PricewaterhouseCoppers AB, [www.pwc.se](http://www.pwc.se)

*Kontaktuppgifter:*

Torsgatan 21

113 97 Stockholm

Telefon nr: 010-212 40 00

### A.1.2 Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Bolaget har under slutet av året hanterat ett ökat antal skadeärenden till följd av stormen Johannes och snöovädret Anna som drabbade länet, vilket har påverkat både resultatet och arbetsbelastningen för vår personal.

På global nivå har fortsatt geopolitisk oro och osäkerhet på de finansiella marknaderna främst påverkat kapitalförvaltningen och riskhanteringen. De långvariga konsekvenserna är svåra att överblicka både för bolaget och västvärlden. Dessutom har nya regelverk (Digital Operational Resilience Act) tillkommit för att stärka den digitala operativa motståndskraften inom finanssektorn, vilket har krävt anpassningar i verksamheten.

## A.2 Försäkringsresultat

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

Affärgren (S2 LoB, tkr)	2025		2024	
	Premieintäkt (brutto)	Försäkringsresultat (netto)	Premieintäkt (brutto)	Försäkringsresultat (netto)
Försäkring avseende inkomstskydd	43 298	-43 009	40 300	-8 998
Ansvarsförsäkring för motorfordon	74 781	15 466	71 642	44 608
Övrig motorfordonsförsäkring	222 275	-13 888	200 221	-36 533
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	376 359	33 823	363 728	-20 228
Sjukförsäkring				
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser		9 288		-12 833
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		21 200		30 100
Övriga tekniska intäkter och kostnader		-1 409		-1 221
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat enligt årsredovisningen</b>		21 471		-5 105

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

Försäkringsresultatet har utvecklats positivt inom företag, lantbruk och fastighet, trafik och hem och villa och negativt inom sjuk- och olycksfall och motoraffären. Premieintäkten totalt ökar med 6 procent, framför allt drivet av affärgren företag, trafik och övrig motorfordonsförsäkring. Skadekostnaderna för egen räkning totalt ökar med 0,5 procent vilket främst är hänförligt till försäkring mot brand och annan skada på egendom. Få skador har varit av den storleken att återförsäkringskyddet trätt in. Under verksamhetsåret minskade driftskostnaderna med 0,5 procent.

LF Gävleborg är enbart verksamt i Sverige. Bolaget har under året såväl tappat som tagit marknadsandelar inom olika segment.

## A.3 Investeringsresultat

### A.3.1 Investeringsresultat under rapportperioden

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

Investeringsresultat per tillgångskategori 2025 (tkr)	Utdelning	Ränta	Hyra	Orealiserat resultat	Realiserat resultat
Statsobligationer					
Företagsobligationer					
Aktier	22 856			54 811	
Investeringsfonder				-62 920	116 298
Strukturerade produkter					
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter					
Likvida medel och andra insättningar		863		16	
Hypotekslån och andra lån		2 170			
Fastigheter			28		
Övriga investeringar					8 312
<b>Summa</b>	<b>22 856</b>	<b>3 033</b>	<b>28</b>	<b>-8 093</b>	<b>124 610</b>

Investeringsresultat per tillgångskategori 2024 (tkr)	Utdelning	Ränta	Hyra	Orealiserat resultat	Realiserat resultat
Statsobligationer					
Företagsobligationer					
Aktier	22 856			58 205	
Investeringsfonder				139 481	83 111
Strukturerade produkter					
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter					
Likvida medel och andra insättningar		2 153		4	
Hypotekslån och andra lån		2 366			
Fastigheter			33	0	
Övriga investeringar					9 262
<b>Summa</b>	<b>22 856</b>	<b>4 519</b>	<b>33</b>	<b>197 690</b>	<b>92 373</b>

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

Resultatet i kapitalförvaltningen har minskat jämfört med föregående rapportperiod. Största delen av investeringsresultatet kommer ifrån värdeuppgång på aktier i svenska bolag. På räntesidan är det främst företagsobligationer och korta räntefonder som har bidragit positivt till resultatet. Avkastningen för totala portföljen blev 3,8 procent.

### A.3.2 Vinster och förluster som direkt påverkar eget kapital

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

### A.3.3 Värdepapperisering

Bolaget har inga investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

## A.4 Resultat från övriga verksamheter

### Förmedlad affär

Bolaget erbjuder och förmedlar ett brett utbud av liv-, hälsa-, - fastighetsförmedling samt bank- och fondtjänster genom avtal med Länsförsäkringar AB och dess helägda dotterbolag. För de förmedlade affärerna har LF Gävleborg 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	91 390	117 380	-25 990	105 330	105 594	-264
Förmedlad livförsäkringsaffär	12 159	18 100	-5 941	14 668	12 097	2 571
Förmedlad fastighetsförmedlingsaffär	4 714	4 820	-106	4 104	4 120	-16
<b>Summa</b>	<b>108 263</b>	<b>140 300</b>	<b>-32 037</b>	<b>124 102</b>	<b>121 811</b>	<b>2 291</b>

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

Bankverksamheten har utvecklats positivt vad gäller affärsvolym. Den sammantagna affärsvolymen har ökat till 15 475 553 tkr, en ökning med 853 073 tkr jämfört med föregående år. Det motsvarar en ökning om 6 procent. Minskade marginaler har påverkat resultatet. Resultatet i den förmedlade bankverksamheten var -25 990 tkr.

Försäljningen av liv- och pensionsprodukter har ökat under året. Försäljningen uppgick till en sammanlagd premieinkomst om 410 631 tkr, en minskning med 55 473 tkr jämfört med året innan. Det förvaldade kapitalet ökade med 225 000 tkr, en ökning motsvarande 4 procent.

### Leasingavtal

LF Gävleborg har ingått ett antal operationella leasingavtal som huvudsakligen gäller hyra av lokaler. Total leasingkostnad för året uppgick till 23 469 (21 424) tkr. Övriga operationella leasingavtal avser företagsbilar och kontorsmaskiner, dessa är dock ej att betrakta som materiella. Bolaget har inga finansiella leasingavtal.

## A.5 Övrig information

### Kommande regelverksändringar

#### 2020-översynen av Solvens II-regelverket

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

Ingen övrig materiell information om bolagets verksamhet och resultat föreligger.

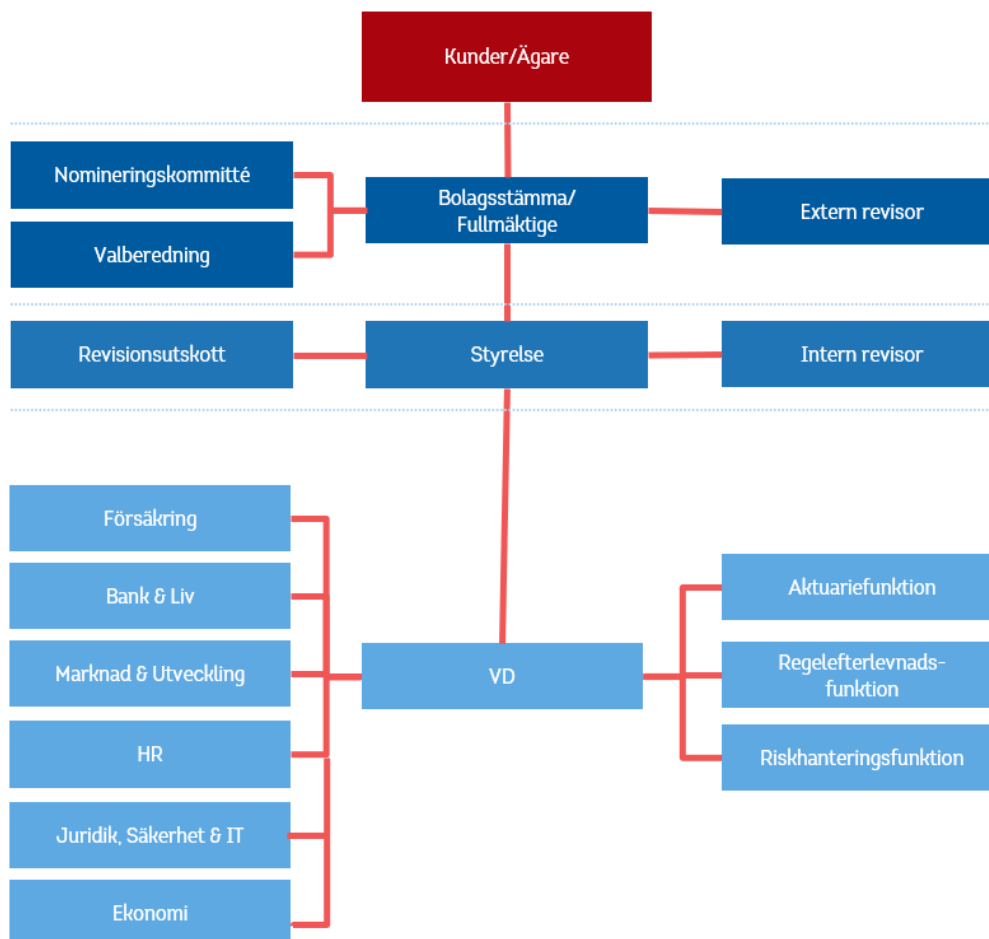
## B. Företagsstyrningssystem

### 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



#### Bolagsstämma/Fullmäktige

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

#### Styrelse

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

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

- upprätthållande av den interna styrningen och kontrollen inklusive förvaltningsmetoder samt lämpliga rapporteringsrutiner
- regelbundet behandla och utvärdera bolagets riskutveckling och riskhantering
- 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
- godkänna ersättning och övriga anställningsvillkor till VD och principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen
- utse, utvärdera och entlediga vd.

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

## Styrelsens utskott

### *Revisionsutskottet*

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

### VD

VD för LF Gävleborg 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 internkontroll och andra delar av företagsstyrningssystemet. Funktionen granskar och utvärderar alla delar av verksamheten utifrån ett riskbaserat arbetssätt. För detaljer se kapitel B.5.
- Regelefterlevnadsfunktionens övergripande mål är att utföra sitt uppdrag på så sätt att affärsverksamheten kan säkerställa att bolaget bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk. se kapitel B.4.2.
- Riskhanteringsfunktionens övergripande mål är att ge en allsidig och saklig bild av bolagets risker och analysera utvecklingen av riskerna samt agera rådgivare till verksamheten, 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.

Årligen genomför regelefterlevnadsfunktionen och riskhanteringsfunktionen verksamhetsgenomgångar med verksamhetsansvariga i syfte att kartlägga och säkerställa att företagsstyrningssystemet och dess beståndsdelar fungerar effektivt och efterlevs inom organisationen. Resultatet av alla verksamhetsgenomgångar sammanställs och rapporteras till företagsledningen, revisionsutskottet och bolagets styrelse.

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.

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

### **B.1.4 Ersättningsprinciper**

Bolagets styrdokument *Riktlinje för ersättningar* styr hur ersättningar till anställda ska fastställas, tillämpas och följas upp. Syftet med riktlinjen är att den ska främja långsiktighet och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande. Vidare beskriver riktlinjen hur ersättningsystemet är uppbyggt samt dess tillämpning och uppföljning.

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

Bolagets ersättningsmodell utgörs av fast ersättning, d.v.s. fast 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.

### **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**

I Riktlinjen för lämplighetsprövning och kompetenskrav samt Arbetsinstruktion för bedömning av kompetens och lämplighet säkerställs att företaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Bolaget genomför lämplighetsprövningar på styrelse, vd, personer som ingår i företagsledning samt de centrala funktionerna för att säkerställa att de uppfyller krav på kompetens och erfarenhet samt anseende och integritet.

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

Centrala funktioner ska vid varje tidpunkt besitta den kompetens och erfarenhet som krävs för verksamhetsområdet för att kunna utöva ett sunt och ansvarsfullt arbete och fullgöra sina uppgifter och skyldigheter på ett tillfredställande sätt. Vid bedömningen av kompetens ska hänsyn tas till arten, omfattningen och komplexiteten i bolagets verksamhet. Bedömningen ska ske med utgångspunkt från det ansvar och de arbetsuppgifter som ska tilldelas eller har tilldelats personen i fråga. 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.

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

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

LF Gävleborg har ett effektivt och robust system för riskhantering, riskhanteringssystemet, som gör det möjligt att kontinuerligt utvärdera och bedöma de risker som bolagets verksamhet är förknippad med. Systemet ska vara en integrerad del av bolagets beslutsprocesser och bidra till att målen för bolagets verksamhet kan uppnås med högre grad av säkerhet.

Riskhanteringssystemet innehåller de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att fortlöpande kunna identifiera, värdera, hantera, övervaka och rapportera de risker som verksamheten ger upphov till.

### B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

#### Riskhantering

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

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

Riskbaserad styrning utförs i verksamheten genom:

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

Styrelsen är ytterst ansvarig för utformningen av riskhanteringssystemet. Övergripande styrdokument för riskhanteringssystemet är Riskpolicy och Riktlinje för riskhantering och intern styrning och kontroll, vilka beslutas av styrelsen. Riskhanteringssystemet omfattar samtliga risker kopplat till bolagets försäkringsverksamhet.

#### Riskstrategi

Riskstrategin är ett uttryck för bolagets övergripande risktagande som krävs för att uppnå strategiska mål. Den ska omfatta bolagets riskaptit och risktolerans och fungera som vägledande i beslutsprocesser.

Riskstrategin ska också vägleda bolagets risktagande på ett sådant sätt att en välavvägd balans uppnås mellan att ta kalkylerade risker och skapa förutsättningar för en hållbar långsiktig avkastning.

### Bolagets övergripande risktolerans

För LF Gävleborg bestäms den övergripande risktoleransen årligen av styrelsen. Bolaget utgår i huvudsak från Solvens 2-regelverket vid beräkning och rapportering av risk, men då inte alla risker i bolagets riskkarta omfattas av standardmodellen har bolagets övergripande risktolerans en marginal mot det legala kravet på 100 procent. Risktoleransen uttrycks som den lägsta nivå vilken bolagets solvenskvot (kapitalbas i relation till solvenskapitalkrav) aldrig får gå under. Enligt beslut av styrelsen i december 2025 ska solvenskapitalkvoten vara minst 150 % och ett målintervall för kapitalkvoten är fastställt till 180 % - 250 %.

### Riskhanteringsprocessen

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

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

Genom att analysera riskerna utifrån stegen utvärderas riskernas omfattning samt samspel på individuell och aggregerad nivå och hur respektive riskmodul ska hanteras. För att säkerställa att risker beaktas i affärsbeslut, genomförs riskbedömningar i samband med förändringar och strategiskt viktiga beslut.

LF Gävleborgs riskhanteringsprocess illustreras nedan.



Figur B.3 (1) Riskhanteringsprocessen

Kommunikation och samråd är viktigt för en effektiv process och ska ske i alla steg av processen för att öka medvetenheten och förståelsen samt säkerställa att riskerna bedöms och hanteras. Riskhanteringsfunktionen övervakar bolagets övergripande riskprofil och riskhanteringssystemet.

### Roller och ansvar i riskhanteringssystemet

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

Det operativa ansvaret för löpande riskhantering fördelas enligt nedan.

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

Det operativa ansvaret för löpande riskhantering fördelas i tre försvarslinjer:

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

## Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen ska verka oberoende gentemot bolagets affär och vara fri från påverkan från andra funktioner inom bolaget. Funktionens 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.

Lämplighetsprovning genomförs årligen. Funktionens ansvar sammanfattas enligt följande:

- Övergripande stöd för vd och styrelse i att fullgöra sitt ansvar att bedriva verksamheten med god riskkontroll genom att förse dessa med analyser och ge råd vid strategiska verksamhetsförändringar såsom bolagsförvärv, större investering eller förändrat tjänsteutbud.
- Övervaka bolagets riskprofil och analysera utvecklingen av denna över tid, samt kvartalsvis rapportera utfall till vd, revisionsutskott samt styrelse.
- Övergripande stöd för första försvarslinjen med att identifiera, värdera, styra och rapportera risker så att dessa kan fullgöra sitt ansvar att bedriva verksamheten med god riskkontroll.
- Upprätta planer för riskhantering och övervaka bolagets risker, aktiviteter för riskhantering och riskhanteringssystem.
- Övergripande ansvar för korrekt införande av Riskpolicy.

Riskhanteringsfunktionen och compliancefunktionen bidrar med underlag till styrelsens årliga utvärdering av utformning och effektivitet av riskhanteringssystemet samt företagsstyrningssystemet. Utöver detta rapporterar riskhanteringsfunktionen löpande till styrelsen för information samt ansvarar för kvartalsvis incidentrapportering och rapportering till Finansinspektionen vid väsentlig händelse (som kan äventyra bolagets stabilitet eller skyddet av kundernas tillgångar).

Utöver riskrapporten deltar riskhanteringsfunktionen i framtagande av den rapport som redogör för resultatet av bolagets ERSA. Denna syftar till att ge styrelse, chefer och medarbetare ökad förståelse för frågor kring kapitalbehov och beredskap för att vid behov reducera risker eller anskaffa nytt kapital.

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

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 *Kapitalplan* beskriver hur ERSA ska genomföras och integreras inom bolaget. Såväl styrelse som företagsledning är involverade i den beskrivna processen.

ERSA-processen är integrerad med bolagets affärsplaneringsprocess. Utifrån bolagets riskstrategi, riskprofil, affärsplan samt framväxande risker analyseras kapitalsituationen genom krävande men realistiska scenarier och stresstester som simuleras ske under affärsplanens planeringsperiod. I analysen beskrivs även hur kapitalhantering och riskreducering ska ske om bolagets ställning försvagas.

ERSA-processens ingångsvärden är bolagets bedömning av de makroekonomiska förutsättningarna för utvecklingen i omvärlden. 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**

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

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

Den interna styrningen och kontrollen är i bolaget tätt integrerad i bolagets system för riskhantering. Bolaget har etablerat ett lednings-/dokumenthanteringssystem i vilket bolagets policyer, riktlinjer, arbetsinstruktioner, processer, och nyckelkontroller 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 LF Gävleborg 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 incidentrapportering*. Incidenterna rapporteras i bolagets incidentrapporteringssystem direkt efter inträffande till angiven mottagare.

Allvarigare incidenter av väsentlig betydelse rapporteras vidare av riskhanteringsfunktionen direkt till VD och styrelse. Bolagsjurist rapporterar även årligen en sammanfattande rapport till VD och styrelse.

### **B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen**

För att säkerställa en god intern styrning och kontroll finns en regelefterlevnadsfunktion i bolaget, som även kallas för compliancefunktion. Funktionen är organisatoriskt direkt underställd VD och utför sitt arbete självständigt och oberoende.

Målet för compliance är att utföra sitt uppdrag så att Affärsverksamheten kan säkerställa att bolaget bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk. Funktionen ansvarar för att rapportera till styrelse och VD om regelefterlevnaden i bolaget. Därutöver ska funktionen identifiera brister och risker för bristande regelefterlevnad och bedöma konsekvenser av nya och förändrade regelverk inom den tillståndspliktiga

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

Compliancefunktionen rapporterar till VD minst sex gånger per kalenderår avseende pågående och kommande aktiviteter enligt årsplan, iakttagelser och rekommendationer, omvärldsbevakning kring regelverk samt praxisbeslut och bedömning av risker. Om allvarigare brister upptäcks tas de direkt upp med VD. Under året ska den sammanlagda rapporteringen till revisionsutskottet, företagsledningen och styrelsen innehålla följande:

- Redogörelse för områden med konstaterade brister
- Presentation av den riskbaserade Complianceplanen
- Resultatet av aktiviteter enligt Complianceplanen
- Uppföljning av åtgärdade iakttagelser
- Relevant omvärldsbevakning
- Problem av väsentlig betydelse

## 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. Funktionen ansvar sammanfattas enligt följande:

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

## B.7 Uppdragsavtal

LF Gävleborg 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 LF Gävleborg för den utlagda verksamheten och ska övervaka att leverantören uppfyller sina åtaganden. Bolaget har fastställt *Riktlinje för utlagd verksamhet och IKT-tjänster* som reglerar hur utlagd verksamhet och kritisk utlagd verksamhet ska genomföras och hanteras. Av riktlinjen framgår:

- Kriterier för bedömning av om utläggning av verksamhet föreligger
- Kriterier för bedömning om verksamheten är kritisk
- Krav på beställarkompetens
- Krav på 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 kritiskt 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 halvår 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 kritiskt utlagd verksamhet avseende obligatoriska och individuella tjänster från Länsförsäkringar AB; medicinsk riskbedömning vid nyteckning och utökning, personskadereglering personskada, utlandsskador motor och transportöransvar, data och IT-drift, reservsättningsaktuarie, internrevision samt kapitalkravsberäkningar. Därutöver hade bolaget till andra leverantörer kritiskt utlagd verksamhet rörande gemensam kundkommunikationslösning, kapitalförvaltning, skadereglering personskada personal, utlandsskador "Travel", skadereglering båt, skadereglering vid ID-stöld, regresshantering, lokal märkesförsäkring, nationell och internationell motorskadejour "Mobility", medicinsk rådgivning, skadereglering skadedjur. Samtidig utlagd verksamhet var till tjänsteleverantörer som omfattas av svensk lag.

## B.8 Övrig information

Bolaget har lämnat in en polisanmälan om en före detta leverantör, Thunbergs Bil AB, där bolagets tidigare styrelseordförande är VD och styrelseledamot. En förundersökning om brott har inletts. Bolaget har i samband med detta valt att avsluta sitt samarbete med Thunbergs Bil AB. Bolagets styrelseordförande avgick den 25 november 2025 på grund av uppkommen intressekonflikt och efterträddes av den tidigare vice ordförande, Pernilla Lundin. Till ny vice ordförande har styrelsen utsett Ann Horn.

Ingen övrig materiell information om bolagets företagsstyrningssystem föreligger.

## C. Riskprofil

LF Gävleborg bedriver egen tillståndspliktig verksamhet enligt ömsesidiga principer inom skadeförsäkring och förmedlar affär åt Länsförsäkringar AB-koncernen inklusive Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB. Riskprofilen för LF Gävleborg utgörs huvudsakligen av risker relaterade till bedrivande av skadeförsäkringsaffär, förvaltningen av placeringstillgångarna och förmedlad affär. Verksamheten bedrivs i Gävleborgs 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.

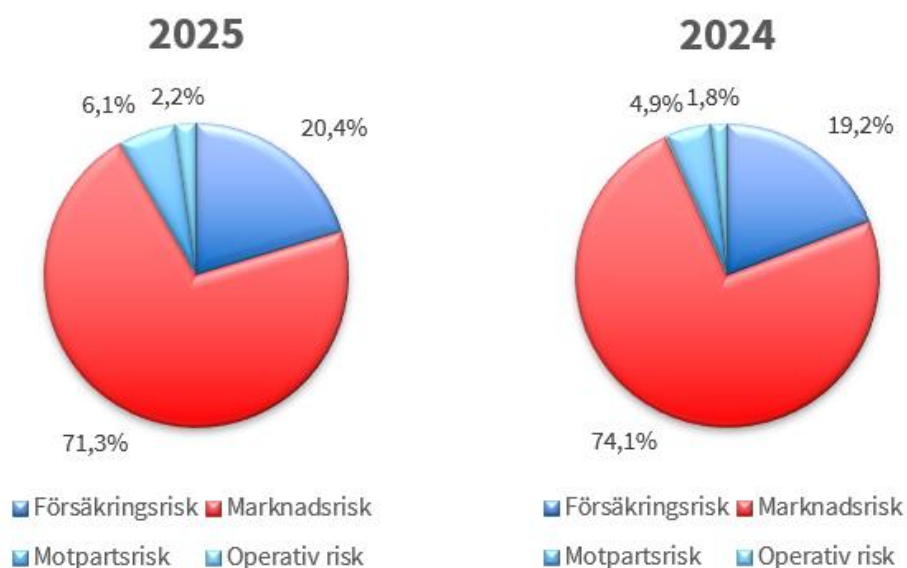


Diagram C.1 (1): Fördelning av risk.

De två största riskmodulerna för bolaget är marknads- och sakförsäkringsrisk. Under det senaste året har det skett relativt små förändringar mellan olika riskmoduler. Bolagets solvenskapitalkrav (SCR) beräknat enligt Solvens 2-regelverkets standardformel är 1 280 562 tkr per 2025-12-31 och har ökat med 11 procent under året, vilket till övervägande del beror på värdetillväxt i den noterade aktieportföljen.

### C.1 Teckningsrisk

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

Premierisk utgör risken för förluster till följd av att det kommande årets skador blir dyrare än förväntat. Reservrisk är risken för förluster till följd av att tidigare inträffade skador blir dyrare än förväntat. Katastrofrisk är risken för förluster till följd av extrema väderförhållanden, naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter. Annullationsrisk är risken att oväntat många kunder säger upp sina avtal i förtid, vilket medför att bolaget inte kan tillgodoräkna sig förväntade vinster i framtida premier och därmed försämras det framtida resultatet.

### **C.1.1 Riskexponering**

Bolaget är exponerat mot teckningsrisker inom de affärsgränar som framgår av bilaga 8, rapportmall S.28.01, vilken redovisar bolagets affärssammansättning utifrån premievolymer och avsättningsfördelning. När det gäller mottagen återförsäkring är bolaget i första hand exponerat mot risker i de för länsförsäkringsgruppen gemensamma återförsäkringspoolerna, där riskerna är av samma natur som bolagets direktförsäkringsrisker. Bolaget är genom det interna riskutbytet exponerat för katastrofskador som inträffar i de övriga länsförsäkringsbolagen, samtidigt minskar detta den egna katastrofrisken.

Livförsäkringsrisken i LF Gävleborg 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 är oförändrade och försäkringsaffärens sammansättning har inte förändrats i någon betydande omfattning.

### **C.1.2 Riskkoncentration**

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

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

### **C.1.3 Riskreduceringstekniker**

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

Bolagets återförsäkringsskydd tecknas enligt konsortialavtal mellan länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar AB. Återförsäkringsprogrammen ger automatiskt skydd över valda självbehåll upp till kapacitetsbeloppen. För Estimated Maximum Loss (EML) över kapaciteten sker avtäckning genom fakultativ återförsäkring vilket innebär att specifika risker som faller utanför kapaciteten återförsäkras separat.

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

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

#### C.1.4 Riskkänslighet

En känslighetsanalys har genomförts genom att mäta effekten på resultat före skatt och eget kapital av rimligt sannolika förändringar i några centrala antaganden. Effekterna har mätts antagande för antagande, med övriga antaganden konstanta.

Känslighetsanalys, skadeförsäkring (tkr)	Resultateffekt	Inverkan på eget kapital
1 % förändring totalkostnadsprocent	6 876	5 459
1 % förändring i premienivån	6 846	5 436
1 % förändring i skadefrekvens objekt sak	3 569	2 834
10 % förändring i premier för avgiven återförsäkring	3 214	2 552

Tabell C.1 (1): Känslighetsanalyser tekningsrisk

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

## C.2 Marknadsrisk

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

Den övergripande riskkaptiten för marknadsrisker motsvarar kapitalförvaltningens mål att eftersträva en jämn och stabil avkastning över tid, i enlighet med aktsamhetsprincipen. I Policy för kapitalförvaltning och Placeringsriktlinjerna fastställs bland annat riskkapit för marknadsrisk samt placeringstillgångarnas sammansättning och tillåtna avvikelsernivåer i förhållande till den strategiska inriktningen. Normalportföljen utgör bolagets strategiska allokering och dess sammansättning ska säkerställa en väl diversifierad

tillgångsportfölj, att aktsamhet i kapitalförvaltningen uppnås samt att åtagandena mot försäkringstagarna alltid kan fullföljas. Bolaget arbetar aktivt med att följa upp och ta fram skarpare mål för en hållbar kapitalförvaltning.

Bolagets kapitalförvaltning bedrivs på ett aktsamt sätt enligt följande:

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

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

### **C.2.1 Riskexponering**

Solvenskapitalkravet för marknadsrisk har ökat från 1 094 954 tkr till 1 191 381 tkr under 2025. Ökningen beror främst på ett ökat portföljvärde och effekter av den s.k. aktiedämparen.

Bolaget har inte förändrat de övergripande förutsättningarna och styrningen inom kapitalförvaltningen under året och placeringsstrategier och riskaptit har hållits relativt oförändrade. Det har inte skett förändringar i placeringsriktlinjerna avseende befogenheter, limiter eller andra typer av begränsningsregler vilka skulle möjliggöra väsentliga förändringar i riskprofil och risktagande. Bolagets förvaltningsmodell eftersträvar diversifiering och en riskprofil i linje med benchmark.

Bolaget har en väldiversifierad placeringsportfölj vilket reducerar risknivån. Placeringsstillgångarna består av räntebärande tillgångar, aktier 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 3,8 procent, för detaljer om placeringsstillgångarna, se tabell nedan.

### Tillgångsfördelning (tkr)

Tillgångsslag	Marknadsvärde		Allokering %	
	2025	2024	2025	2024
Räntebärande placeringar	1 302 699	1 179 144	37%	35%
Likvida medel	34 206	25 916	1%	1%
Aktieexponering utöver LFAB	985 200	1 043 083	28%	31%
LFAB	1 211 242	1 156 011	34%	34%
Direktägda fastigheter	2 400	2 400	0%	0%
<b>Total portfölj</b>	<b>3 406 554</b>	<b>3 406 554</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Tabell C.2 (1): Bolagets placeringstillgångar per 2025-12-31

### Valutarisk

Valutarisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar i valutakurserna eller deras volatilitet. Bolaget exponeras mot valutarisk genom investeringar noterade i utländsk valuta. Största enskilda valutaexponering är i USD. Valutarisken minskade något mellan 2024 och 2025 till följd av omplacering av aktietillgångar till räntebärande.

### Aktierisk

Aktierisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av marknadspriserna för aktier eller deras volatilitet. Aktieportföljen är väldiversifierad och består av både svenska och utländska aktier inom olika branscher. Bolaget har placeringstillgångar som är exponerade mot aktierisk främst i och med innehav i fonder och bolagets strategiska innehav av aktier i Länsförsäkringar AB. Bolagets innehav i fonder och övriga aktieinnehav (exkl Länsförsäkringar AB) uppgår till per 2025-12-31 till 985 (1 043) mkr. Bolagets innehav av aktier i Länsförsäkringar AB uppgår till 1 211 (1 156) mkr.

### Fastighetsrisk

Fastighetsrisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av marknadspriserna för fastigheter eller deras volatilitet. Fastighetsinnehavet består endast av ett direktägt fritidshus.

### Ränterisk

Ränterisk avser känsligheten i värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av räntesatser eller deras volatilitet. Bolagets placeringar i räntebärande värdepapper uppgår totalt till 1 303 mkr. Bolagets placeringar i räntebärande värdepapper uppgår totalt till 1 302 (1 179) mkr. Några räntebärande skulder finns inte. Bolagets ränteportfölj består främst av innehav i räntefonder samt lån till eget fastighetsbolag. Durationen i ränteportföljen uppgår för närvarande till 1,4 (4,3) år. Den genomsnittliga durationen i bolagets åtagande uppgår för närvarande till 7,4 (8,0) år.

### Spreadrisk

Spreadrisk avser känsligheten av värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna eller volatiliteten av kreditspreaden över den riskfria räntan. Spreadrisk har legat relativt stabil under året men ökade något under sista kvartalet till följd av omallokering av portföljen. Information om exponering, koncentration samt riskreducerande tekniker finns i avsnitt C.3 Kreditrisk.

### 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 förändringar i placeringsriktlinjerna avseende befogenheter, limiter och andra typer av begränsningsregler vilka möjliggör väsentliga förändringar i riskprofil och risktagande. Bolagets förvaltningsmodell eftersträvar diversifiering och en riskprofil i linje med benchmark.

### C.2.2 Riskkoncentration

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

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.

Det finns några aspekter och riskdimensioner i placeringstillgångarna som är att betrakta som riskkoncentrationer. På portföljnivå finns en geografisk koncentration till Sverige givet den stora andelen i LFAB-aktien. Detta är en medveten strategi givet att den försäkringstekniska skulden är noterad i SEK.

Bolagets enskilt största koncentration inom placeringsportföljen är det strategiska innehavet i Länsförsäkringar AB aktien. LF Gävleborgs aktieportfölj hade per 2025-12-31 exponering mot nedan branscher:

Bransch	Marknadsvärde (tkr)		% av aktieportföljen	
	2025	2024	2024	2024
Försäkring	1 211 242	1 156 011	52%	52%
Ej branschkodad	851 523	916 201	42%	42%
Real Estate	133 167	126 597	6%	6%
<b>Totalt</b>	<b>2 198 809</b>	<b>2 198 809</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Tabell C2(2): Aktieportfölj - branschsammanställning per 2025-12-31

Försäkring utgörs av innehavet i LFAB. Fondinnehaven branschgrupperas inte i tabellen ovan. Bolagets investering i Länsförsäkringar AB är en direkt konsekvens av affärsmodellen och den gemensamma styrningen inom länsförsäkringsgruppen. Värdet i LFAB- innehavet utgör 34 procent av bolagets samtliga placeringstillgångar.

### C.2.3 Riskreduceringstekniker

Bolagets placeringsriktlinjer är det styrande dokumentet för hantering av marknadsrisker. 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.

Om derivatinstrument används i syfte att effektivisera förvaltningen eller hantera risk ska det påvisas att hela portföljens kvalitet, säkerhet, likviditet eller lönsamhet förbättras utan någon materiell negativ inverkan på någon av dessa faktorer. Centralt är även förmågan att hantera de nya risker som uppstår i samband med användande av derivatinstrument, t ex motpartsrisker och saknas denna förmåga bör bolaget avstå att genomföra investeringen.

Aktieportföljen förvaltas aktivt med en långsiktig investeringshorisont. Ränterisken hanteras genom en fastställd limitnivå för ränteportföljen. För att styra matchningsrisken använder bolaget ett durationsintervall mellan tillgångar och skulder som uttrycker bolagets riskaptit. För att styra matchningsrisken kan kassaflöden i de räntebärande instrumenten styras i förhållande till motsvarande kassaflöden för de försäkringstekniska avsättningarna.

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 rapportering av bolagets VD.

#### C.2.4 Riskkänslighet

Bolagets riskprofil innebär känslighet mot olika typer av marknadsförändringar. I nedanstående tabell redovisas resultat av känslighetsanalysen per 2025-12-31. Vid beräkningen antas att allokeringen av de olika tillgångsslagen är oförändrad och att inga andra åtgärder vidtas. Störst enskild resultatpåverkan har en värdenedgång i bolagets onoterade aktietillgångar.

Känslighetsanalys, marknadsrisker (mkr)	Inverkan på resultat före skatt	
	2025	2024
10 % lägre aktiekurser (exkl. strategiskt innehav i LFAB aktien)	-80,6	-86,9
10 % lägre aktiekurs LFAB aktie	-121,1	-115,6
10 % negativ förändring valutakurser mot SEK	-44,4	-61,1
1 % -enhet högre räntenivå (parallellskifte av räntekurvan)	-18,5	-17,9
1 % -enhet ökad kreditspread	-6,5	-9,1

Tabell C2(3): Känslighetsanalys marknadsrisker 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 spreadrisker eller koncentrationer av marknadsrisker.

### C.3.1 Riskexponering

Bolaget är exponerad mot motpartsrisk genom likvida medel, placeringstillgångar och motpartsrisk i återförsäkring. Motpartsrisk i likvida medel begränsas genom krav på vilka bolag som får hantera bolagets likvida medel. Bolaget äger idag inga finansiella derivat.

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

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

#### Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende kreditrisk har skett under rapportperioden.

### C.3.2 Riskkoncentration

#### Koncentration i återförsäkringsverksamhet

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

#### Koncentration i placeringstillgångar

Placeringar i värdepapper kan leda till en koncentrationsrisk om placeringar begränsas till ett fåtal emittenter. Bolaget bedöms inte ha stora riskkoncentrationer i placeringstillgångarna och det finns en tillfredsställande riskspridning utifrån att enskilda emittenter (bortsett ifrån Länsförsäkringar AB) utgör en relativt låg andel av det totala marknadsvärdet i placeringstillgångarna. Bolagets enskilt största riskexponering i placeringar är mot Länsförsäkringar AB.

Nedan visas bolagets räntebärande portfölj uppdelad på kreditratingklasser.

Kreditrating	Marknadsvärde (tkr)		% av ränteportföljen	
	2025	2024	2025	2024
AAA	515 771	613 369	40 %	52 %
AA	17 132	9 176	1 %	1 %

A	108 596	85 974	8 %	7 %
BBB	260 323	150 611	20 %	13 %
BB	71 103	4 155	5 %	0 %
B	8 204	6 533	1 %	1 %
Not Rated	321 571	309 326	25 %	26 %
<b>Totalt</b>	<b>1 302 699</b>	<b>1 179 144</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Tabell C3(1): Kreditrating – ränteportföljen per 2025-12-31

### C.3.3 Riskreduceringstekniker

Nedan redovisas de banker som får hantera bolagets likvida medel:

- Länsförsäkringar Bank Aktiebolag
- Nordea Bank Sverige (Plusgiro)

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

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

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

<b>Sektion/produkt/ produktgrupp</b>	<b>Självbehåll</b>
<b>Egendom</b>	12 000 tkr
<b>Ansvar</b>	5 000 tkr
<b>Motor</b>	2 000 tkr
<b>Båt</b>	500 tkr
<b>Olycksfall</b>	2 500 tkr

---

<b>Trafik</b>	3 000 tkr
---------------	-----------

---

*Tabell C3(2): Självbehåll 2025*

### C.3.4 Riskkänslighet

Påverkan på bolagets räntebärande tillgångar, vid 1%-enhets ökad kreditspread för samtliga ratingsteg uppgår till -6,5 mkr.

## C.4 Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk menas risken för förluster till följd av att egna åtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel eller att de kan fullgöras endast genom upplåning till avsevärt högre kostnad än normalt eller 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 avvyttra omsättningsbara tillgångar i form av obligationer och noterade aktier som möjliggör likviditet inom några dagar.

#### 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 35 089 tkr.

#### Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende likviditetsrisk har skett under rapportperioden.

### C.4.2 Riskkoncentration

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

### C.4.3 Riskreduceringstekniker

I syfte att begränsa bolagets likviditetsrisk beaktas densamma i utformningen av bolagets placeringsstrategi. För att säkerställa att bolaget har tillräckligt med likvida medel för daglig drift och för att täcka bolagets risker och åtaganden bör kassalikviditeten normalt vara minst 20 mkr.

I det fall bolagets likviditetsbehov överstiger tillgängliga likvida medel kan följande aktiviteter initieras på kort och lång sikt i syfte att öka bolagets likviditet:

1. Bolaget avyttrar likvida tillgångar.
2. Bolaget skiftar löpande illikvida tillgångar till mer likvida.

#### 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.

<b>Tillgångar - bedömning av realiserbarhet</b>	<b>% av total portfölj</b>
Likvida medel (omedelbart tillgängliga)	1 %
Inom 1 vecka	57 %
Aktie- & räntefonder	
Illikvid	8 %
Dotterbolag och övrigt, inklusive lån	
Illikvid	34 %
Länsförsäkringar AB aktier	
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>

Tabell C.4 (1): Bolagets bedömning av realiserbarhet placeringstillgångar per 2025-12-31.

### C.5 Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av otillräckliga eller fallerade interna processer, människor och system eller yttre händelser, inbegripet, men inte begränsat till, legala risker, och informations- och kommunikationsteknikrisker (IKT-risker), men med undantag för strategiska risker och ryktesrisker.

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

#### C.5.1 Riskexponering

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

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

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

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

Operativa risker identifieras årligen utifrån bolagets affärskritiska processer av respektive processägare med stöd av riskhanteringsfunktionen. Varje processägare äger samtliga risker i den egna processen samt risker utanför processen med naturlig koppling till respektive process (till exempel säkerhetsrisker). Inträffade incidenter hanteras och rapporteras löpande. Återkoppling till verksamheten beträffande riskreducerande åtgärder, dess utfall, effektivitet och nödvändiga justeringar ska ske av respektive chef eller processägare. Återrapportering till styrelse 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 riskkontrollfunktionen, exempelvis som följd av inträffad incident eller proaktivt för att utvärdera risken inom särskilt område.

### Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende operativ risk har skett under rapportperioden.

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

LF Gävleborg anser sig inte ha riskkoncentrationer inom operativa risker.

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

Riskreducerande åtgärder vidtas om de utifrån fastställd metod för riskbedömning överstiger beslutad risknivå. Riskvärdet utgör en sammanvägd bedömning av riskens potentiella konsekvens för verksamheten och sannolikheten att risken inträffar.

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

- Styrande dokument,
- Företagsövergripande kontroll,
- Nyckelkontroll,
- Utbildning,
- Process- och rutinförändring.

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 Gävleborgs kontinuitetshantering handlar om att säkerställa organisationens förmåga att hantera den kritiska verksamheten på en acceptabel nivå, oavsett vilka störningar som inträffar, med målsättningen att skydda kunder, förtroende och varumärke. Genom att upprätta kontinuitetsplaner och rutiner skapas förberedelse och förmåga att upprätthålla kontinuitet i verksamheten före, under och efter det att ett avbrott eller en kris har inträffat. Det övergripande målet för säkerhetsarbetet är att skydda organisationens skyddsvärda tillgångar mot alla typer av hot - interna eller externa avsiktliga eller oavsiktliga. Säkerhetsarbetet följer gällande legala krav och bedrivs enligt standarderna för informationssäkerhet SS-ISO/IEC 27001:2022 och 27002:2022 samt den normerande standarden inom kontinuitetshantering SS-ISO/IEC 22301:2019

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 att bolaget har en god förmåga att hantera krisituationer. Övningar och tester omfattar såväl manuella beredskapsrutiner som automatiserat IT-stöd. Krisledningsövningar, skrivbordstester och mindre såväl som större tekniska tester av applikationers infrastruktur och förvaltningsobjekt genomförs enligt framtagen plan. Resultatet av testerna och övningarna visar att bolaget har en övergripande god förmåga och beredskap att hantera uppkomna kriser.

### **C.6 Övriga materiella risker**

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

Affärsrisker behandlas primärt inom ramen för den strategiska planeringen och i den årliga processen för ERSA och 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 försämrad försäljning och lägre intjäning, och kan därmed i det senare skedet inte enkelt särskiljas från intjäningsrisk.

Hantering av affärsrisker sker genom en strukturerad identifiering och bedömning av potentiella händelser. Risker som bedömts som allvarliga ska åtgärdas och rapporteras till styrelsen.

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 överskrider befogenheterna. Förväntade kreditförluster regleras genom avdrag på årliga provisionsintäkter tills krediten är reglerad. För att minimera risken för kreditförluster och maximera provisionen ska så stor andel av krediterna som möjligt ha låg sannolikhet för fallissemang.

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

### Hållbarhetsrisk

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

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

### Framväxande risker

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

- Växande risk för Cyberhotsrisk och IKT-systemrisk
- Hårdnande samhällsklimat innebär ökande försäkringsbedrägerier och hot

- Klimatomställningskonflikter och de risker det innebär
- Geopolitiska risker

### Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende övriga risker har skett under rapportperioden.

### C.6.2 Riskkoncentration

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

### C.6.3 Riskreduceringstekniker

#### Affärsrisk

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 affärs mål.

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

#### Hållbarhetsrisk

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

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

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

#### Framväxande risker

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

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

## C.6.4 Riskkänslighet

### Affärsrisk

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

### Hållbarhetsrisk

Hållbarhetsrisk hanteras inom ramen för bolagets ERSA-process. Framåtriktad scenariobaserad analys tillämpas där utgångspunkten är att bedöma bolagets motståndskraft och sårbarhet om väsentliga risker och händelser inträffar. För att värdera bolagets risker som är förknippat med klimatförändringar tillämpas ett längre tidsperspektiv än vad bolaget tillämpar för att värdera andra risker.

I ett föränderligt klimat ökar risken för naturskador som exempelvis skyfall, översvämningar, ras och skred, storm, torka, skogsbränder, kraftiga snöfall och skadedjur. Bolaget utvecklar löpande förmågan att bedöma bolagets och därmed våra kunders exponering mot naturskador.

### Framväxande risker

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

## C.7 Övrig information

Ingen övrig materiell information om bolagets riskprofil föreligger.

## D. Värdering för solvensändamål

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

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

Tillgångar	Solvens II - värde		Finansiell redovisning	
	2025	2024	2025	2024
Goodwill				
Förutbetalda anskaffningskostnader			12 000	10 000
Immateriella tillgångar			690	1 380
Uppskjutna skattefordringar				
Överskott av pensionsförmåner				
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	7 194	7 462	4 794	5 062
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	3 385 730	3 265 054	3 388 130	3 267 454
Fastighet (annat än för eget bruk)			2 400	2 400
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	163 216	156 647	1 374 458	1 312 658
Aktier	1 226 679	1 173 248	15 437	17 237
Aktier - börsnoterade				
Aktier - icke börsnoterade	1 226 679	1 173 248	15 437	17 237
Obligationer				
Statsobligationer				
Företagsobligationer				
Strukturerade produkter				
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter				
Investeringsfonder	1 995 835	1 935 159	1 995 835	1 935 159
Derivat				

Banktillgodohavanden som inte är likvida medel				
Övriga investeringar				
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal				
Lån och hypotekslån	112 900	112 900	112 900	112 900
Lån på försäkringsbrev				
Lån och hypotekslån till fysiska personer				
Andra lån och hypotekslån	112 900	112 900	112 900	112 900
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	352 614	89 046	379 896	116 489
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	352 614	89 046	379 896	116 489
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	340 303	74 731	364 793	99 401
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	12 311	14 315	15 103	17 088
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal				
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring				
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal				
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring				
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	511	284	511	284
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	1 989	1 951	260 219	1 951
Återförsäkringsfordringar	0	0	4 690	0
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	67 108	304 105	67 108	324 105
Egna aktier (direkt innehav)				
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som inforrats men ej inbetalats				
Kontanter och andra likvida medel	34 206	25 916	34 206	25 916
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	5 639	3 911	5 639	3 911
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 967 891</b>	<b>3 830 629</b>	<b>4 270 783</b>	<b>3 869 452</b>

	<b>Solvens II - värde</b>		<b>Finansiell redovisning</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Skulder</b>				
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring	1 048 357	753 145	1 479 282	1 150 453
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	859 655	598 845	1 182 813	903 169

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet				
Bästa skattning	821 183	565 092		
Riskmarginal	38 472	38 753		
Försäkringstekniska avsättningar - sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	188 702	154 300	296 469	247 284
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet				
Bästa skattning	164 367	136 632		
Riskmarginal	24 335	17 669		
Försäkringstekniska avsättningar - livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	216 078	226 814	229 494	251 357
Försäkringstekniska avsättningar - sjukförsäkring (liknande livförsäkring)				
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet				
Bästa skattning				
Riskmarginal				
Försäkringstekniska avsättningar - livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	216 078	226 814	229 494	251 357
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet				
Bästa skattning	208 632	218 572		
Riskmarginal	7 446	8 242		
Försäkringstekniska avsättningar - indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal				
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet				
Bästa skattning				
Riskmarginal				
Övriga försäkringstekniska avsättningar				
Eventualförpliktelser				
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar				
Pensionsåtaganden	4 006	3 971	4 006	3 971
Depåer från återförsäkrare				
Uppskjutna skatteskulder	276 674	318 757	225 454	239 853
Derivat				
Skulder till kreditinstitut				

Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut				
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare			91 538	
Återförsäkringsskulder			2 088	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	43 051	142 091	56 620	142 091
Efterställda skulder				
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet				
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet				
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	22 958	21 442	22 958	21 442
<b>Summa skulder</b>	1 611 124	1 466 220	2 111 440	1 809 167
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>	2 356 767	2 364 409	2 159 343	2 060 285

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.***

Tillgångspost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
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 innehåser 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.

Tillgångspost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
<p>Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag</p>	<p>Aktier och andelar i anknutna bolag värderas enligt den justerade kapitalandelsmetoden, vilket är LF Gävleborgs andel av den positiva skillnaden mellan innehavets tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2.</p> <p>Bolagets innehav i Länsförsäkringar AB klassificeras i Solvens 2 som aktier – icke börsnoterade, se nedan.</p>	<p>Aktier och andelar i dotterföretag värderas till verkligt värde eller anskaffningsvärde utifrån syftet med dotterföretagets verksamhet. Dotterföretag som innehas med syfte att skapa kapitalavkastning genom kapitaltillväxt uteslutande genom att investera medel i kapitalplaceringstillgångar värderas till verkligt värde över resultaträkningen medan övriga dotterföretag värderas enligt anskaffningsvärdemetoden.</p> <p>Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB värderas i den finansiella redovisningen till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll enligt vilket aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet aktiernas verkliga värde. Verkliga värdet likställs med LF Gävleborgs andel av Länsförsäkringar AB-koncernens 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>

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

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

### 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 3 & 4 nedan.

Affärsgren (tkr)	Premie- avsättning	Oreglerade skador	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
<b>Direktförsäkring</b>				
Försäkring avseende inkomstskydd	283 891	-80 413	-45 586	22 337
Ansvarsförsäkring för motorfordon	194 282	-34 203	-52 664	6 671
Övrig motorfordonsförsäkring	160 244	-1 043	-77 040	2 149
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	637 860	-11 299	-92 786	6 103
<b>Proportionell skadeåterförsäkring</b>				
Ansvarsförsäkring för motorfordon	32 441	-8 895	-5 087	1 012
Övrig motorfordonsförsäkring	18 538	-854	5 104	825
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	182	-4	-16	1
Assistansförsäkring	1 748	772	-1 748	48
<b>Icke-proportionell skadeåterförsäkring</b>				
Sjukåterförsäkring	11 663	-3 579	-1 608	1 998
Olycksfallsåterförsäkring	101 720	-36 559	-18 077	16 388
Egendomsåterförsäkring	36 766	-9 030	-19 171	5 276
<b>Livförsäkring och livåterförsäkring</b>				
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	175 654	-15 969	0	5 554
Livåterförsäkring	53 840	-4 895	0	1 892
<b>Summa</b>	<b>1 708 830</b>	<b>-205 971</b>	<b>-308 679</b>	<b>70 253</b>

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

### Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

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

För kaskoförsäkring har en förändring genomförts i Bornhuetter-Fergusson-modellen. I stället för att utgå från premieprognos och skadeprocent används nu duration och riskpremie som exponering för reservsättningen, för att bättre spegla den faktiska riskutvecklingen. Samt utvecklat modellen 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 affärgren.

Omvärdering FTA, (tkr)	Finansiell redovisning	Marginal redovisning	Solvens 2 Justeringar	Riskmarginal Solvens 2	Solvens 2-balansräkning
<b>Direkt skadeförsäkring</b>					
Försäkring avseende inkomstskydd	283 891	-80 413	-45 586	22 337	180 229
Ansvarsförsäkring för motorfordon	194 282	-34 203	-52 664	6 671	114 085
Övrig motorfordonsförsäkring	160 244	-1 043	-77 040	2 149	84 311
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	637 860	-11 299	-92 786	6 103	539 878
<b>Proportionell skadeåterförsäkring</b>					

Ansvarsförsäkring för motorfordon	32 441	-8 895	-5 087	1 012	19 470
Övrig motorfordonsförsäkring	18 538	-854	5 104	825	23 613
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	182	-4	-16	1	164
Assistansförsäkring	1 748	772	-1 748	48	819
<b>Icke-proportionell skadeåterförsäkring</b>					
Sjukåterförsäkring	11 663	-3 579	-1 608	1 998	8 473
Olycksfalls-återförsäkring	101 720	-36 559	-18 077	16 388	63 473
Egendoms-återförsäkring	36 766	-9 030	-19 171	5 276	13 841
<b>Livförsäkring och livåterförsäkring</b>					
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	175 654	-15 969	0	5 554	165 240
Livåterförsäkring	53 840	-4 895	0	1 892	50 838
<b>Totalt</b>	<b>1 708 830</b>	<b>-205 971</b>	<b>-308 679</b>	<b>70 253</b>	<b>1 264 434</b>

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

### Skadeförsäkring, premieavsättningen

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

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

I solvensbalansräkningen beräknas premieavsättningen utifrån

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

### **Skadeförsäkring, avsättningen för oreglerade försäkringsfall**

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

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

### **Skadelivräntor**

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

## **D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar**

### **Återförsäkrares andel av bästa skattning**

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

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

<b>Bästa skattning (tkr)</b>	<b>Brutto</b>	<b>Åf andel</b>	<b>Netto</b>
Försäkring avseende inkomstskydd	157 892	12 311	145 581
Ansvarsförsäkring för motorfordon	107 415	43 260	64 155
Övrig motorfordonsförsäkring	82 162	1 110	81 052
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	533 775	295 934	237 841
<b>Totalt</b>	<b>881 243</b>	<b>352 614</b>	<b>528 629</b>

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

### **Osäkerhet i samband med beräkning**

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

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

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

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

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

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

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

## **D.3 Andra skulder**

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

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

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

Skuldpost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Eventualförpliktelser	En eventualförpliktelse redovisas i Solvens 2-balansräkningen om den är materiell. Värdet av eventualförpliktelserna är det förväntade nuvärdet av de framtida kassaflöden som krävs för att reglera eventualförpliktelserna under dess livstid, varvid riskfria räntesatser för relevanta durationer ska användas.	I den finansiella redovisningen tas ej eventualförpliktelser upp som en skuld i balansräkningen utan upplyses i stället om i not till årsredovisningen.
Andra avsättningar än FTA	Övriga avsättningar omfattar avsättning till återbäring. Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.
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 (1) 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 225 453 tkr i årsredovisningen. Efter Solvens 2-justeringar ökade det uppskjutna skuldbeloppet med 51 221 tkr till en uppskjuten skatteskuld om 276 674 tkr.

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader:	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde	Förfaller
Skuld avseende placeringstillgångar	225 420	276 641	> 1 år
Skuld avseende övriga temporära skillnader	33	33	
<b>Totalt</b>	<b>225 453</b>	<b>276 674</b>	

Tabell D3 (1): LF Gävleborgs uppskjutna skatteskulder brutto avseende temporära skillnader

Uppskjuten skatteskuld avseende omvärderingsbelopp:	Solvens 2-värde	Förfaller
Omvärdering av FTA brutto	85 914	N/A
<b>Totalt</b>	<b>85 914</b>	

Tabell D3 (2): LF Gävleborgs uppskjutna skatteskulder brutto avseende temporära skillnader

### Skulder kopplade till leasingavtal

För de operationella leasingkontrakt där bolaget är leasetagare redovisas leasingavgifter som en kostnad linjärt över leasingperioden såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden. Detta gäller även om betalningarna fördelas på annat sätt. Nyttjanderätten och leasingkulden redovisas således ej i balansräkningen. Samma princip gäller för de operationella leasingkontrakt där bolaget är leasegivare. Bolaget tillämpar undantaget i artikel 9.4 Kommissionens delegerade förordning EU 2015/35 för värdering av operationella leasingavtal och gör bedömningen att den finansiella redovisningens värdering är förenlig med artikel 75 i Solvens 2-direktivet, någon omvärdering i 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 vinstandelar redovisas när en rättslig eller informell förpliktelse att göra sådan betalning föreligger och denna förpliktelse kan beräknas tillförlitlig.

### Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

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

## D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

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

### Innehav av Länsförsäkringar AB-aktier

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

### Länsförsäkringar Gävleborgs Fastighets AB

Länsförsäkringar Gävleborgs Fastighets AB är ett helägt dotterbolag till LF Gävleborg. Dessa aktier värderas i Solvens2-balansräkningen till substansvärde. Substansvärdet beräknas som bolagets egna kapital. Fastigheten värderas av externt värderingsföretag med användning av ortspriser och fastighetens kassaflöden. Därmed blir osäkerheten i värderingen låg.

### **LFG Förvaltning AB**

LFG Förvaltning AB, äger aktier i fastighetsbolaget Humlegården Fastigheter AB, och är ett helägt dotterbolag till LF Gävleborg. Substansvärdet i Humlegården Fastigheter AB beräknas enligt aktuellt substansvärde och utgörs av redovisat eget kapital justerat med bedömd verklig uppskjuten skatt i stället för nominell skatt. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Därmed blir osäkerheten i värderingen låg.

### **LFG Skadeförebygg AB**

LFG Skadeförebygg AB är ett helägt dotterbolag till LF Gävleborg. Dessa aktier värderas i Solvens2-balansräkningen till substansvärde. Substansvärdet beräknas som bolagets egna kapital.

## **D.5 Övrig information**

Bolaget tillämnar 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 Gävleborg inte nämnvärt kommer att ändra inriktning på förvaltningen av sina tillgångar.

## E. Finansiering

### E.1 Kapitalbas

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

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

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

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

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

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

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

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

<b>Förklaringsposter eget kapital och obeskattade reserver enligt finansiell redovisning och kapitalbas Solvens 2 (tkr)</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Balanserad vinst och årets resultat	1 748 411	1 661 476
Obeskattade reserver	410 932	398 809
<b>Summa eget kapital och obeskattade reserver enligt årsredovisningen</b>	<b>2 159 343</b>	<b>2 060 285</b>
<b>Solvens 2-omvärderingar</b>		
Förutbetalda anskaffningskostnader, immateriella tillgångar och goodwill (elimineringar)	-12 690	-11 380
Placeringstillgångar	0	0
Uppskjuten skatt	-51 221	-78 904
Försäkringstekniska avsättningar (netto)	417 060	394 408
Övriga omvärderingar	-155 726	0
<b>Summa Solvens 2-omvärderingar</b>	<b>197 423</b>	<b>304 124</b>
<b>Summa avstämningsreserv</b>	<b>608 356</b>	<b>702 933</b>
<b>Summa medräkningsbar kapitalbas (Solvens 2)</b>	<b>2 356 766</b>	<b>2 364 409</b>

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

LF Gävleborgs totala kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet uppgick 2025-12-31 till 2 356 766 tkr och minskade jämfört med föregående år (2 364 409 tkr). Betydande förändringar under rapporteringsperioden som påverkat bolagets primärkapital nivå 1, är årets omvärdering av försäkringstekniska avsättningar. Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar netto uppgår till 417 060 tkr, vilket ger en positiv effekt på kapitalbasen och beskrivs kvalitativt och kvantitativt i avsnitt D.2.

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

Bolagets solvenskapitalkrav uppgick 2025-12-31 till 1 280 562 tkr och ökade med 124 649 tkr från 2024-12-31, vilket framför allt berodde på högre kapitalkrav för marknadsrisk, motpartsrisk och sakförsäkringsrisk.

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

<b>Medräkningsbar kapitalbas (tkr)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Tillgänglig kapitalbas	2 364 409	2 294 137
Medräkningsbar kapitalbas för SCR	2 364 409	2 294 137
Medräkningsbar kapitalbas för MCR	2 364 409	2 294 137

Tabell E.1 (2): Medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

### E.1.4 Övrig information om kapitalbasen

Bolaget har ingen övrig information att lämna gällande kapitalbasen.

## E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

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

LF Gävleborg 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 Gävleborg 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 företags specifika parametrar för beräkning av solvenskapitalkrav för försäkringsrisk.

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

<b>Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav (tkr)</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<i>Skadeförsäkringsrisk</i>	262 471	215 861
<i>Sjukförsäkringsrisk</i>	67 503	56 382
<i>Livförsäkringsrisk</i>	10 722	11 258
<i>Marknadsrisk</i>	1 191 381	1 094 954
<i>Motpartsrisk</i>	102 409	72 082
<i>Diversifiering</i>	-293 352	-239 335
<b>Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)</b>	<b>1 341 133</b>	<b>1 211 2012</b>
<i>Operativ risk</i>	30 505	22 035
<i>Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter</i>	-91 077	-77 324

<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>1 280 562</b>	<b>1 155 913</b>
<b>Minimikapitalkrav (MCR)</b>	<b>320 140</b>	<b>288 978</b>

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

Uppskjutna skatteskulder uppgår 2025-12-31 till 225 454 tkr och dessa har minskat med 14 3400 tkr jämfört med 2024-12-31. Vid beräkning av SCR gör bolaget en justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter om 91 077 tkr per 2025-12-31, vilket motsvarar 6,8 procent av BSCR.

Vid beräkning av förlusttäckningskapaciteten nyttjas ej uppskjutna skatter för att förlusttäckas de delar av primärt/grundläggande solvenskapitalkrav (BSCR) som härrör från näringsbetingade andelar. De näringsbetingade andelarnas bidrag till BSCR exkluderas därför vid framräkandet av den del av BSCR som kan förlusttäckas med uppskjutna skatter. Vidare tas hänsyn till obeskattade reserver och säkerhetsreserven antas lösas upp för att täcka förväntade tekniska förluster vid en 200-årshändelse. Kapitalkrav från försäkringsrisker och operativ risk ingår därför ej i beräkningen av det BSCR som kan förlusttäckas med uppskjutna skatter, annat än i den utsträckning de riskerna är större än säkerhetsreserven, om så vore fallet. Beräkningen av förlusttäckningsförmågan hos uppskjutna skatter tar enbart hänsyn till uppskjutna skatteskulder och skattefordringar som är skattemässigt kvittningsbara, och ingen justering sker för ej utnyttjad skatteskuld mot andra poster ifall det inte är skattemässigt kvittningsbart.

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

## E.2.2 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Under rapporteringsperioden har solvenskapitalkravet ökat med 124 649 tkr och minimikapitalkravet har ökat med 31 162 tkr. Ökningen av solvenskapitalkravet beror till stor del på högre kapitalkrav för marknadsrisk, vilket i sin tur primärt beror på högre aktierisk beroende på generellt ökande aktieindex under året. Minimikapitalkravets ökning beror på att SCR ökar. Utifrån kriterierna för MCR-beräkningarna har MCR utgjort 25 % av SCR både under 2025 och 2024, därmed gäller samma förklaringar för förändringar av MCR som de förklarar som gäller för SCR. Ingen materiell förändring har skett i bolagets återförsäkringsskydd. Övriga förändringar är i linje med bolagets strategi och beror på förändrade volymer i den totala affären.

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

<b>Kapitalmätt (tkr)</b>	<b>2024</b>	<b>2024</b>
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka SCR	2 356 767	2 364 409
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 280 562	1 155 913
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav (%)	184 %	205 %
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka MCR	2 356 767	2 364 409
Minimikapitalkrav (MCR)	320 140	288 978
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav (%)	736 %	818 %

Tabell E.2 (2): Bolagets kapitalmätt 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 målnivåer för minimikapitalkrav och solvenskapitalkrav finns dokumenterade och av styrelsen beslutade fördefinierade åtgärder. Den 31 december 2025 uppgick bolagets solvenskvot till 184 procent, vilket med marginal överstiger bolagets beslutade risktolerans.

### **E.6 Övrig information**

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

## Bilagor: Publika rapporter

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

Bilaga 1 S.02.01.02 Balansräkning

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

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

Bilaga 4 S.17.01.02 Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Bilaga 5 S.19.01.21 Skadeförsäkringsersättningar

Bilaga 6 S.23.01.01 Kapitalbas

Bilaga 7 S.25.01.21 Solvenskapitalkrav

Bilaga 8 S.28.01.01 Minimikapitalkrav

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

**Bilaga 1 S.02.01.02 Balansräkning**

		Solvens II - värde	
		C0010	
Tillgångar	Goodwill	R0010	---
	Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	---
	Immateriella tillgångar	R0030	0
	Uppskjutna skattefordringar	R0040	
	Överskott av pensionsförmåner	R0050	
	Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	7 194
	Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	3 385 730
	Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	0
	Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	163 216
	Aktier	R0100	1 226 679
	Aktier – börsnoterade	R0110	
	Aktier – icke börsnoterade	R0120	1 226 679
	Obligationer	R0130	
	Statsobligationer	R0140	
	Företagsobligationer	R0150	
	Strukturerade produkter	R0160	
	Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
	Investeringsfonder	R0180	1 995 835
	Derivat	R0190	
	Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	
	Övriga investeringar	R0210	
	Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	
	Lån och hypotekslån	R0230	112 900
	Lån på försäkringsbrev	R0240	
	Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
	Andra lån och hypotekslån	R0260	112 900
	Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	352 614
	Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	352 614
	Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	340 303
	Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	12 311
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	511	
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	1 989	
Återförsäkringsfordringar	R0370	0	
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	67 108	
Egna aktier (direkt innehav)	R0390		
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400		
Kontanter och andra likvida medel	R0410	34 207	
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	5 639	
Summa tillgångar	R0500	3 967 892	

Skulder	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	<b>R0510</b>	1 048 357
	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	<b>R0520</b>	859 655
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0530</b>	
	Bästa skattning	<b>R0540</b>	821 183
	Riskmarginal	<b>R0550</b>	38 472
	Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	<b>R0560</b>	188 702
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0570</b>	
	Bästa skattning	<b>R0580</b>	164 367
	Riskmarginal	<b>R0590</b>	24 335
	Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	<b>R0600</b>	216 077
	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>	216 077
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0660</b>	
	Bästa skattning	<b>R0670</b>	208 631
	Riskmarginal	<b>R0680</b>	7 446
	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>	
	Pensionsåtaganden	<b>R0760</b>	4 006
	Depåer från återförsäkrare	<b>R0770</b>	
Uppskjutna skatteskulder	<b>R0780</b>	276 674	
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>	0	
Återförsäkringsskulder	<b>R0830</b>	0	
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	<b>R0840</b>	43 051	
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>	22 958	
Summa skulder	<b>R0900</b>	1 611 123	
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	<b>R1000</b>	2 356 769	



### Bilaga 3 S.12.01.02 Försäringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

	Försäkring med röst till överkort	Fondförsäkring och indexförsäkring				Annan livförsäkring			Skade/inkvänt till följd av skade/inkvänt som händer till andra försäkringsparterna än kvävförsäkringsparterna	Mottagen livförsäkring	Totalt livförsäkring som kvävförsäkring, inkl. med- och indexförsäkring	Sjukförsäkring som livsår livförsäkring			Skade/inkvänt till följd av skade/inkvänt som händer till kvävförsäkringsparterna	Mottagen livförsäkring, sjukförsäkring	Totalt kvävförsäkring som livsår livförsäkring							
		CE02	CE03	Antal utan optioner och garantier		CE06	Antal utan optioner och garantier					CE09	CE10	CE11				CE12	CE13	CE14	CE15	CE16	CE17	CE18
				CE04	CE05		CE07	CE08																
Försäringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R010																							
Ståda medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsför specialföretag och finansiel återförsäkring eller avseende för finansiel återkräva till följd av fröjghet/bilförsäring avseende med återförsäkring som helhet	R020								0	0	0													
Försäringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R030																							
Försäringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R040								193 020	40 946	208 932													
Försäringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R050								0	0	0													
Försäringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R060								193 020	40 946	208 932													
Försäringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R070								5 554	1 802	7 440													
Försäringstekniska avsättningar - totalt	R080								193 244	51 838	216 078													

**Bilaga 4** S.17.01.02 Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

	Försäkringstekniska avsättningar beträffande som helhet	Direkt försäkring och restigen proportionell återförsäkring											Biljett/icke-proportionell återförsäkring				Totalt skadeförsäkringstekniska	
		Sjukvårdförsäkring	Försäkring avseende hämnatvård	Trygghetsförsäkring vid arbetslöshet	Ansvarförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö, luftfärd och transporterförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendomen	Almän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring	Rättshjälpsförsäkring	Asiaterförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av vilka slag	Ikke-proportionell sjukvårdförsäkring	Ikke-proportionell sjö-, luftfärd och transporterförsäkring	Ikke-proportionell egendomsförsäkring		
		C003	C004	C006	C008	C009	C010	C008	C008	C010	C010	C012	C013	C014	C016	C017		C018
	Försäkringstekniska avsättningar beträffande som helhet	R0010																
	Totalt medel som kan betecknas enligt återförsäkringsför specialbelägg och finansiel återförsäkring eller avpassning för tvärsäkra fruster till följ av redovisningsomgång associerad med återförsäkring och helhet	R0000																
Försäkringstekniska avsättningar beträffande som helhet	Reparationskostnader	R0000	6 122		8 605	52 241		55 810				127		-110	-1 627		8 973	
	Övriga kostnader	R0000	-142		-1 221	48		-1 110									-1 271	
	Summa av båda kostnader	R0000	5 980		7 384	52 289		54 700				127		-110	-1 627		7 702	
	Reparationskostnader	R0000	51 768		117 228	58 768		418 088				246		6 588	48 681		17 568	
	Övriga kostnader	R0000	12 491		44 491	1 167		286 071										288 769
	Summa av båda kostnader	R0000	139 259		161 719	60 935		704 159				246		6 588	48 681		17 568	577 538
	Resten av försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0000	157 882		154 335	108 946		533 937				772		6 478	47 054		8 966	665 546
	Resten av försäkringstekniska avsättningar - netto	R0070	145 581		82 814	103 838		238 093				772		6 478	47 054		8 966	632 352
	Resten av försäkringstekniska avsättningar - brutt	R0000	22 301		7 521	2 914		6 155										33 194
	Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0000	180 223		139 359	107 922		540 142				808		6 478	63 472		13 841	1 048 358
Försäkringstekniska avsättningar - netto	R0000	12 311		43 203	1 111		295 054										332 679	
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan betecknas för återförsäkring specialbelägg och finansiel återförsäkring - totalt	R0000	167 912		96 156	106 811		245 088				808		6 478	63 472		13 841	665 740	



Skadeår/försäkringsår	<b>Z0020</b>	(1) 1 - Skadeår
-----------------------	--------------	-----------------

		Under innevarande år		Summan av år (ackumulerad)	
		C0170		C0180	
Föregående	<b>R0100</b>	9 276	9 276	9 276	9 276
N-9	<b>R0160</b>	1 555	1 555	287 804	287 804
N-8	<b>R0170</b>	1 375	1 375	305 932	305 932
N-7	<b>R0180</b>	1 565	1 565	384 625	384 625
N-6	<b>R0190</b>	1 525	1 525	302 225	302 225
N-5	<b>R0200</b>	1 353	1 353	335 021	335 021
N-4	<b>R0210</b>	7 391	7 391	1 373 880	1 373 880
N-3	<b>R0220</b>	14 848	14 848	368 449	368 449
N-2	<b>R0230</b>	15 785	15 785	422 153	422 153
N-1	<b>R0240</b>	155 370	155 370	418 004	418 004
N	<b>R0250</b>	235 874	235 874	235 874	235 874
Totalt	<b>R0260</b>	445 917	445 917	4 443 243	4 443 243



Skadeår/försäkringsår	<b>Z0020</b>	(1) 1 - Skadeår
-----------------------	--------------	-----------------

		<b>Årets slut (diskonterade data)</b>	
		<b>C0360</b>	
Föregående	<b>R0100</b>		87 051
N-9	<b>R0160</b>		16 996
N-8	<b>R0170</b>		11 846
N-7	<b>R0180</b>		14 563
N-6	<b>R0190</b>		13 874
N-5	<b>R0200</b>		15 917
N-4	<b>R0210</b>		30 173
N-3	<b>R0220</b>		24 374
N-2	<b>R0230</b>		47 515
N-1	<b>R0240</b>		79 897
N	<b>R0250</b>		530 659
Totalt	<b>R0260</b>		872 865

**Bilaga 6 S.23.01.01 Kapitalbas**

			<b>Totalt</b>	<b>Nivå 1 – utan begränsningar</b>	<b>Nivå 1 – begränsad</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
			<b>C0010</b>	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i	Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010			---		---
	Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030			---		---
	Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040			---		---
	Efterställda medlemskonton	R0050		---			
	Överskottsmedel	R0070			---		---
	Preferensaktier	R0090			---		
	Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110			---		
	Avstämningsreserv	R0130	2 356 767	2 356 767	---	---	---
	Efterställda skulder	R0140			---		
	Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	0	---	---	---	0
	Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180					
	Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220			---	---	---
Avdrag	R0230						
<b>Totalt primärkapital efter avdrag</b>	<b>R0290</b>	<b>2 356 767</b>	<b>2 356 767</b>			<b>0</b>	
Tilläggskapital	Obetalt och ej infortrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300		---	---		---
	Obetalt och ej infortrat garantikapital, obetalda och ej infortrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310		---	---		---
	Obetalda och ej infortrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320		---	---		
	Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330		---	---		
	Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340		---	---		---
	Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350		---	---		
	Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360		---	---		---
	Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar-- andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370		---	---		
Annat tilläggskapital	R0390		---	---			
<b>Sammanlagt tilläggskapital</b>	<b>R0400</b>						
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas	Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	2 356 767	2 356 767			0
	Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	2 356 767	2 356 767			---
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	2 356 767	2 356 767			0
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	2 356 767	2 356 767			---
Solvenskapitalkrav	R0580	1 280 562	---	---	---	---	
Minimikapitalkrav	R0600	320 140	---	---	---	---	
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	1,8404	---	---	---	---	
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	7,3617	---	---	---	---	

**Avstämningsreserv**

Avstämningsreserv			<b>C0060</b>
	Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	<b>R0700</b>	2 356 767
	Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	<b>R0710</b>	
	Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter	<b>R0720</b>	
	Andra primärkapitalposter	<b>R0730</b>	0
	Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	<b>R0740</b>	
		<b>R0760</b>	2 356 767
Förväntade vinster	Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	<b>R0770</b>	0
	Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	<b>R0780</b>	35 089
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier		<b>R0790</b>	35 089

**Bilaga 7** S.25.01.21 Solvenskapitalkrav

**Primärt solvenskapitalkrav**

		Solvenskapitalkrav brutto	Förenklingar
		C0110	C0120
Marknadsrisk	<b>R0010</b>	1 191 381	
Motpartsrisk	<b>R0020</b>	102 409	----
Teckningsrisk för livförsäkring	<b>R0030</b>	10 722	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	<b>R0040</b>	67 503	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	<b>R0050</b>	262 471	
Diversifiering	<b>R0060</b>	-293 352	----
Immateriell tillgångsrisk	<b>R0070</b>	0	----
Primärt solvenskapitalkrav	<b>R0100</b>	1 341 134	----

			Värde
			C0100
Operativ risk		<b>R0130</b>	30 505
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar		<b>R0140</b>	0
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter		<b>R0150</b>	-91 077
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG		<b>R0160</b>	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg		<b>R0200</b>	1 280 562
Kapitaltillägg redan infört		<b>R0210</b>	
	varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ a	<b>R0211</b>	
	varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ b	<b>R0212</b>	
	varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ c	<b>R0213</b>	
	varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ d	<b>R0214</b>	
Solvenskapitalkrav		<b>R0220</b>	1 280 562
Övrig information om solvenskapitalkr	Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	<b>R0400</b>	
	Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	<b>R0410</b>	
	Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	<b>R0420</b>	
	Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	<b>R0430</b>	
	Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	<b>R0440</b>	

**Primärt solvenskapitalkrav (företagsspecifika parametrar)**

		<b>Företagsspecifika parametrar</b>
		<b>C0090</b>
Teckningsrisk för livförsäkring	<b>R0030</b>	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	<b>R0040</b>	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	<b>R0050</b>	

**Metodik för beräkning av skattesats**

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

		<b>Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter</b>
		<b>C0130</b>
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	<b>R0640</b>	-91 077
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder	<b>R0650</b>	-91 077
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga ekonomiska överskott	<b>R0660</b>	
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av förlustutjämnning bakåt, innevarande år	<b>R0670</b>	
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av förlustutjämnning bakåt, kommande år	<b>R0680</b>	
Maximal förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	<b>R0690</b>	-282 558

**Bilaga 8** S.28.01.01 Minimikapitalkrav**Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring**

		<b>Minimikapitalkrav – komponenter</b>	
		<b>C0010</b>	
MinimikapitalkravNLSResultat	<b>R0010</b>		124 612

## Bakgrundsinformation

		<b>Bakgrundsinformation</b>	
		<b>Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet</b>	<b>Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna</b>
		<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	<b>R0020</b>	0	0
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	<b>R0030</b>	145 581	43 396
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	<b>R0040</b>	0	0
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	<b>R0050</b>	82 614	67 385
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	<b>R0060</b>	103 839	241 097
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	<b>R0070</b>	0	0
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	<b>R0080</b>	238 003	327 768
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	<b>R0090</b>	0	0
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	<b>R0100</b>	0	0
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	<b>R0110</b>	0	0
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	<b>R0120</b>	772	1 158
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	<b>R0130</b>	0	0
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	<b>R0140</b>	6 476	714
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	<b>R0150</b>	47 085	3 532
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	<b>R0160</b>	0	0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	<b>R0170</b>	8 566	20 112

**Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring**

		C0040
MinimikapitalkravL Resultat	R0200	4 381

**Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser**

		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0050	C0060
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210	0	----
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220	0	----
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	0	----
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	208 631	----
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250	----	0

## Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	128 993
Solvenskapitalkrav	R0310	1 280 562
Högsta minimikapitalkrav	R0320	576 252,9
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	320 140,5
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	320 140,5
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	43 700
Minimikapitalkrav	R0400	320 140,5