



LF Skaraborg

Rapport om solvens och finansiell ställning 2025

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut	6
A. Verksamhet och resultat	7
A.1 Verksamhet	7
A.2 Försäkringsresultat	9
A.3 Investeringsresultat	10
A.4 Resultat från övriga verksamheter	12
A.5 Övrig information	13
B. Företagsstyrningssystem	13
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	13
B.2 Lämplighetskrav	18
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	19
B.4 Internkontrollsystem	26
B.5 Internrevisionsfunktion	28
B.6 Aktuariefunktion	28
B.7 Uppdragsavtal	28
B.8 Övrig information	29
C. Riskprofil	30
C.1 Försäkringsrisk	31
C.2 Marknadsrisk	33
C.3 Kreditrisk	37
C.4 Likviditetsrisk	40
C.5 Operativ risk	42
C.6 Övriga materiella risker	44
C.7 Övrig information	47
D. Värdering för solvensändamål	48
D.1 Tillgångar	50
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	55
D.3 Andra skulder	62
D.4 Alternativa värderingsmetoder	66

D.5	Övrig information	67
E.	Finansiering	68
E.1	Kapitalbas	68
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	71
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	73
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	73
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	73
E.6	Övrig information	73
	Bilagor: Publika rapporter	74

Not till läsaren

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

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

Länsförsäkringar Skaraborg (bolaget eller LF Skaraborg) är ett kundägt sakförsäkringsbolag med huvudsaklig verksamhet i Västra Götalands 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 affärsgrenarna (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 affärsgrenar 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 188 206 tkr (400 243 tkr) före bokslutsdispositioner och skatt, varav försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 132 802 tkr (56 716 tkr). Sakförsäkringsaffären har fortsatt att växa under 2025 och premieintäkterna för egen räkning ökade med 5 % till 1 076 887 tkr (1 026 825 tkr). Kapitalförvaltningen redovisar ett positivt resultat för året om 135 351 tkr (396 642 tkr), vilket motsvarar en totalavkastning på 3 %.

Bolagets styrelse föreslår att årsstämman beslutar om 100 000 tkr i återbäring till kunderna för verksamhetsåret 2025.

Företagsstyrningssystemet

Bolagets företagsstyrningssystem syftar till att säkerställa en sund och ansvarsfull styrning av bolaget, riskhantering samt en god intern kontroll i verksamheten. Företagsstyrningssystemet beskriver vilka risker bolaget har, hur bolaget arbetar med riskhantering och den egna risk- och solvensanalysen (ERSA), hur ansvaret är fördelat och hur den interna kontrollen följer upp bolagets riskåtagande. Andra viktiga delar i bolagets företagsstyrningssystem är vilka ersättningssystem som finns, hur lämplighetsprövningen genomförs, hur och på vilket sätt aktsamhetsprincipen styr investeringar av kapitalet samt hur bolaget genomför och följer upp utlagd verksamhet. För uppföljning av företagsstyrningssystemet finns riskhanteringsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen samt internrevisionsfunktionen. Utöver dessa finns en aktuariefunktion som bedömer och beräknar försäkringstekniska avsättningar och 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.

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

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

Som ett resultat av den rådande situationen i omvärlden avser bolaget att under 2026 genomföra en krisövning med beaktande av den ökade hotbilden.

Riskprofil

Av de risker bolaget är exponerat mot är marknadsrisk och skadeförsäkringsrisk de mest materiella. Exklusive diversifiering uppgår marknadsrisk till 78 % och skadeförsäkringsrisk till 14 % 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.

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. Tillgångar och skulder ska omvärderas i de fall Solvens II-regel-verket föreskriver andra värderingsregler än IFRS. Den största balansposten som omvärderas är försäkringstekniska avsättningar. De försäkringstekniska avsättningarna täcker kostnader för inträffade skador, kostnaden för att reglera dessa skador, samt kostnader för framtida skador och övriga kostnader för ingångna avtal, premiereserv. Värdet på de försäkringstekniska avsättningarna beräknas som summan av en bästa skattning plus en riskmarginal.

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 kapitalsituation har under rapportperioden förbättrats. Vid årets slut uppgick medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav (SCR) till 3 744 402 tkr (3 3 623 719 tkr) och medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet (MCR) till 3 744 402 tkr (3 623 719 tkr). SCR uppgick till 2 145 417 tkr (1 876 323 tkr) och MCR uppgick till 536 354 tkr (469 081 tkr) vilket innebar en solvenskvot om 175 % (193 %). Kapitalbasen i LF Skaraborg 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

Under 2025 drabbades bolaget av sin enskild största brandskada någonsin. En industribyggnad i södra Sverige brann ned till grunden. Även om skadan inträffade utanför Skaraborg hanterades den av bolaget, då den drabbade företagets huvudkontor är beläget i Skaraborg. Skaderegleringen pågår fortsatt och kommer att fortsätta under hela 2026. Bolaget har skydd genom sin återförsäkring både internt inom länsförsäkringsgruppen och externa återförsäkringskontrakt.

Under hösten 2025 tog bolaget beslut om en ny affärsstrategi Samspel 2030 – en affär till och en ny organisation som började träda i kraft den 1 januari 2026.

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Bolagets beslut om en organisationsförändring trädde i kraft 1 januari 2026.

Lördagen den 28 februari attackerades Iran av amerikanska och israeliska styrkor, vilket har lett till ökad osäkerhet på marknaden. Bolaget följer fortlöpande utvecklingen i mellanöstern.

A. Verksamhet och resultat

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

A.1 Verksamhet

A.1.1 Om LF Skaraborg

LF Skaraborg bildades 1842 och har idag totalt 109 816 kunder där försäkringstagarna äger bolaget. Målsättningen för LF Skaraborg är att ge kunderna ekonomisk trygghet och säkerhet genom att tillhandahålla konkurrenskraftiga försäkringar och finansiella tjänster. Bolaget har sitt huvudsakliga verksamhetsområde i före detta Skaraborgs läns 17 kommuner, varav 15 i Västra Götalands län och två i Jönköpings län. Verksamheten bedrivs enbart i Sverige.

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

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

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

Ägarstyrning och operativ organisation

LF Skaraborg 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 Skaraborg äger 3,04 % av Länsförsäkringar AB.

LF Skaraborg 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 65 fullmäktigeledamöter. Bolagsstämman utser bolagets styrelse som består av sju ledamöter. Därutöver ingår två personalrepresentanter i styrelsen.

Koncernen LF Skaraborg består av moderbolaget LF Skaraborg (566000-6866) och dess dotterbolag LF Skaraborg Förvaltning AB (559171-2095) samt Skaraborg Skadeförebygg AB (559322-3596). I koncernen ingår även intressebolagen Länsförsäkringar AB (502010-9681), Platzer Fastigheter Holding AB (556746-6437) och Skaraborg Invest AB (556936-6924).



Figur A.1 (1): LF Skaraborgs dotterbolag per den 31 december 2025.

Extern revisor och finansiell tillsyn

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

Kontaktuppgifter:

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

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

Kontaktuppgifter:

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

A.1.2 Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Under 2025 drabbades bolaget av sin enskild största brandskada någonsin. En industribyggnad i södra Sverige brann ned till grunden. Även om skadan inträffade utanför Skaraborg hanterades den av bolaget, då den det drabbade företagets huvudkontor är beläget i Skaraborg. Skaderegleringen pågår fortsatt och kommer att fortsätta under hela 2026. Bolaget har skydd genom sin återförsäkring både internt inom länsförsäkringsgruppen och externa återförsäkringskontrakt.

Under hösten 2025 tog bolaget beslut om en ny affärsstrategi Samspel 2030 – en affär till förr de kommande 5 åren fram till 2030 och en ny organisation som började träda i kraft den 1 januari 2026.

A.2 Försäkringsresultat

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

Affärsgrän, tkr (S2 LoB)	2025		2024	
	Premieintäkt (brutto)	Försäkringsresultat (netto)	Premieintäkt (brutto)	Försäkringsresultat (netto)
Försäkring avseende inkomstskydd	71 677	-48 638	72 249	7 390
Ansvarsförsäkring för motorfordon	118 265	37 913	112 752	31 568
Övrig motorfordonsförsäkring	365 145	39 092	324 600	-20 075
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	580 354	132 374	581 633	105 234
Sjukförsäkring	845	706	1 137	1 602
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	34	8 090	95	-7 052
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		72 135		89 838
Övriga tekniska intäkter och kostnader		-8 872		-1 789
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat (exkl				

återbäring) enligt årsredovisningen		232 802		206 716
--	--	----------------	--	----------------

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

Försäkringsresultatet är positivt totalt sett och uppgick till 232 802 (206 716) tkr före återbäring. Premieintäkten uppgick vid årsskiftet till 1 076 887 (1 026 825) tkr, vilket innebär en ökning med drygt 5% under året. Skadekostnadsprocenten för 2025 blev 68 (74) vilket 6-procentenheter lägre än föregående år.

Försäkringsresultatet har utvecklats positivt under 2025. Premieintäkten för egen räkning ökar med 4,6%, framförallt drivet av premiejusteringar. Försäkringsersättningar för egen räkning har under året minskat med 3,7%. Minskning mellan beror på antalet brand, vatten och annan skada på egendom under 2024. Antalet skador har under året uppgått till drygt 37 700. Under 2025 har bolaget haft 2 skador över självbehåll.

Driftkostnaderna har under året ökat med 34 049 tkr och driftkostnadsprocenten har gått upp till 17 (14) %, vilket delvis förklaras av justering av fördelning mellan driftkostnader och skaderegleringskostnader.

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	22 613	-	-	27 545	50 191
Investeringsfonder	15 793	-	-	24 602	10 330
Strukturerade produkter	-	-	-	-	-
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	-	-	-	-	-
Likvida medel och andra insättningar	-	3 000	-	18	-

Hypotekslån och andra lån	-	-	-	-	-
Fastigheter	-	-	6 842	400	-
Övriga investeringar	-	-	-	-	-
Summa	38 405	3 000	6 842	52 529	60 521

Investeringsresultat per tillgångskategori 2024, tkr	Utdelning	Ränta	Hyra	Orealiserat resultat	Realiserat resultat
Statsobligationer	-	-	-	-	-
Företagsobligationer	-	-	-	-	-
Aktier	24 390	-	-	132 278	-2 597
Investeringsfonder	4 111	-	-	223 503	21 263
Strukturerade produkter	-	-	-	-	-
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	-	-	-	-	-
Likvida medel och andra insättningar	-	4 579	-	5	-
Hypotekslån och andra lån	-	-	-	-	-
Fastigheter	-	-	6 825	-4 000	-
Övriga investeringar	-	-	-	-	-
Summa	28 500	4 579	6 825	351 786	18 666

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

Resultatet i kapitalförvaltningen har minskat i jämförelse med föregående rapportperiod. Största delen av investeringsresultatet kommer ifrån värdeuppgång på aktier i svenska och globala bolag samt bolagets räntebärande tillgångar, vilket påverkats av omvärldsläget. Avkastningen för totala portföljen blev 3 (8) %.

A.3.2 Vinster och förluster som direkt påverkar eget kapital

Alla vinster och förluster inom LF Skaraborgs 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 Skaraborg 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	159 065	-169 387	-10 322	185 971	-155 238	30 733
Förmedlad livförsäkringsaffär	20 997	-18 911	2 086	24 561	-19 154	5 407
Förmedlad fastighetsförmedlingsaffär	4 944	-4 562	382	4 584	-3 899	685
Summa	185 006	-192 860	-7 854	215 116	-178 291	36 825

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

Bankverksamheten har utvecklats mycket positivt vad gäller såväl affärsvolym som antalet nya kunder.

Den sammantagna affärsvolymen har ökat till 30 565 000 tkr, en ökning med 2 280 895 tkr jämfört med föregående år. Det motsvarar en ökning om 8,1 %. Antalet kunder i bankverksamheten ökade med 3,3 % till 49 498 st. Det betyder att bolaget hade 1 602 fler bankkunder den 31 december 2025 jämfört med antalet vid årets ingång. Resultatet i den förmedlade bankverksamheten var -10 311 tkr.

Försäljningen av liv- och pensionsprodukter har ökat under året.

Bolagets inbetalda premier uppgår till 371 000 (332 000) tkr, en ökning med 12% jämfört med året innan. Det förvaltade kapitalet ökade med 601 000 (1 319 000) tkr, en ökning motsvarande 7 %.

Leasingavtal

LF Skaraborgs operationella leasingavtal avser företagsbilar, kontorsmaskiner och lokalhyror vilka ej är att betrakta som materiella. Bolaget har inga finansiella leasingavtal.

A.5 Övrig information

A.5.1 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 LF Skaraborg 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

LF Skaraborgs företagsstyrningssystem inbegriper bolagets interna styrning och kontroll samt riskhanteringssystem. Bolagets företagsstyrningssystem syftar till att säkerställa en effektiv och ändamålsenlig styrning och ledning av bolaget och uppfyllnad av dess uppdrag och mål inom ramen för beslutad risktolerans och uppsatta regelverk.

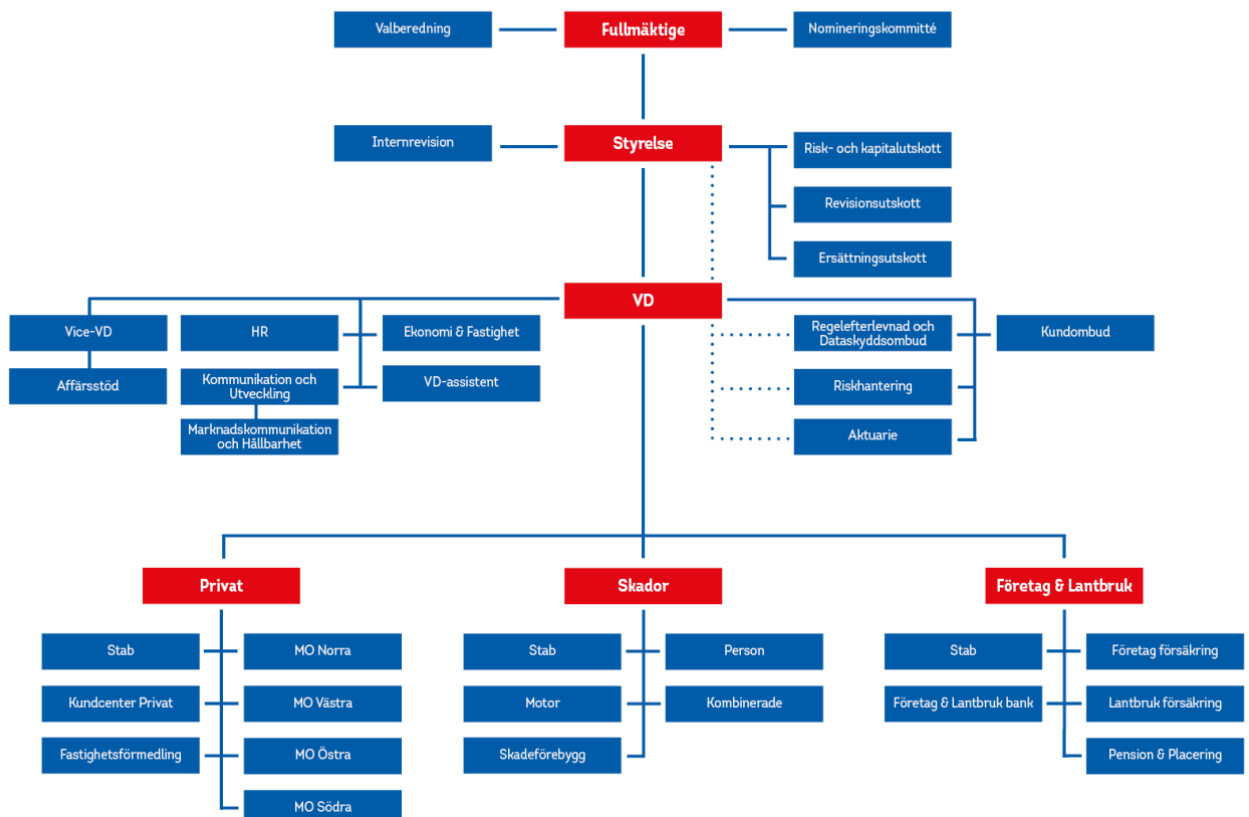
B.1.1 Strukturen hos förvaltnings- och ledningsorganen samt centrala funktioner

Grunden i företagsstyrningen är den av styrelsen fastställda operativa verksamhetsstrukturen med en ändamålsenlig och överblickbar organisation med en tydlig fördelning av ansvar och uppgifter mellan dels de olika bolagsorganen, dels mellan verksamheten och bolagets centrala funktioner samt en tydlig besluts- och rapporteringsordning.

Inom ramen för bolagets verksamhet ska bland annat säkerställas skalfördelar genom utlagd verksamhet, kontinuitetshantering och beredskapsplaner, effektiva system för rapportering och överföring av information, informationssäkerhet, hantering av intressekonflikter samt att styrelseledamöter och medarbetare är lämpliga för sina respektive uppgifter.

Modellen för företagsstyrning omfattar således en beskrivning av beslutsordningen, av organisationen, hur ansvaret är fördelat, styrelsens och ledningens arbetssätt samt centrala funktioners ansvar.

Organisation



Figur B1 (1): LF Skaraborgs organisation per den 31 december 2025.

Bolagsstämma/Fullmäktige

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ med ett antal formella uppgifter som regleras i lag och bolagsordning. Stämmans huvudsakliga uppgifter är att besluta om bolagsordningen, utse ledamöter till styrelse, utse revisorer, och ledamöter till nomineringskommitté och valberedning samt besluta om ersättning till dessa. Bolagsstämman ska även besluta om 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.

Nomineringskommitté

Bolaget har en av bolagsstämman utsedd nomineringskommitté som utgörs av fyra fullmäktigeledamöter, med huvudsaklig uppgift att utarbeta förslag till val av valberedning, val av ordförande för valberedning samt arvode och övriga ersättningar till dessa.

Valberedning

Bolaget har en av bolagsstämman utsedd valberedning utanför fullmäktige med huvudsaklig uppgift att utarbeta förslag till val av styrelse och revisorer samt ersättning till dessa. Dessutom ansvarar valberedningen för förslag till val av fullmäktige marknadsområdesvis samt ersättning till dessa.

Styrelse

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

- Handlägga och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande bolagets verksamhet
- Kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning
- Fastställa en ändamålsenlig operativ organisation för bolaget, verksamhetens mål och strategier
- Upprätthålla ett ändamålsenligt företagsstyrnings- och riskhanteringssystem inklusive fastställande och godkännande av väsentliga styrande dokument
- Upprätthållande av den interna styrningen och kontrollen inklusive förvaltningsmetoder samt lämpliga rapporteringsrutiner
- Regelbundet behandla och utvärdera bolagets riskutveckling och riskhantering
- Säkerställa genomförande av egen risk- och solvensanalys
- Säkerställa att det finns oberoende centrala funktioner
- Säkerställa att det finns processer för lämplighetsprövning
- Säkerställa att utlagd verksamhet sker i enlighet med gällande regelverk
- Ansvara för bolagets ersättningssystem
- Tillsätta utskott som bereder styrelsens arbete
- Utse, utvärdera och entlediga Vd.

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

Utskott som stödjer styrelsen

I syfte att effektivisera styrelsearbetet har styrelsen inrättat tre utskott. Utskottens arbete regleras av styrelsens och utskottens arbetsordningar och rapporteringsinstruktioner. Utskotten rapporterar till styrelsen, mötena protokollförs och delges styrelsen.

Revisionsutskott är ett beredande utskott till bolagets styrelse vars ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och företagsledningen. Utskottet har utsetts av styrelsen i syfte att bereda i revisionsfrågor och för att kvalitetssäkra bolagets interna styrning och kontroll vad gäller finansiell rapportering inklusive lagstadgad hållbarhetsredovisning, riskhantering, regelefterlevnad och övrig intern styrning. Revisionsutskottet ska även för styrelsen övervaka effektiviteten i bolagets företagsstyrningssystem.

Risk- och kapitalutskott ansvarar för att löpande följa utvecklingen av bolagets tillgångar och fattar beslut om placeringar inom de ramar som styrelsen beslutat. Utskottet tar även fram förslag till eventuella förändringar av den riktlinje som styr bolagets finansförvaltning. Utskottet granskar och bereder riskrapporten i syfte att säkerställa dess ändamålsenlighet och omfattning, därutöver bidrar utskottet till ERSA bland annat genom att

stödja i framtagande av scenarier och stresstester. Utskottet ska rapportera utskottets arbete, iakttagelser och ställningstaganden till styrelsen.

Ersättningsutskott bereder och beslutar kring ersättning till Vd vilket sedan anmäls i bolagets styrelse samt bereder principer för ersättning och andra anställningsvillkor för övriga anställda i företagsledningen och till anställda som har det övergripande ansvaret för någon av bolagets centrala funktioner. Ersättningsutskottet ansvarar även för översyn av bolagets Riktlinje för ersättning och för att följa upp och utvärdera efterlevnaden av Riktlinje för ersättning.

Vd

Vd ansvarar för den löpande operativa verksamheten och har utsett en företagsledning som ansvarar för olika delar av verksamheten. Styrelsens arbetsordning och Vd-instruktionen fastställer ansvarsområde och fördelningen mellan styrelse och Vd. Ansvaret för Vd innefattar bland annat löpande personal-, finans-, och ekonomifrågor, löpande kontakter med bolagets intressenter samt att tillse att styrelsen får den information som krävs för att fatta väl underbyggda beslut.

Centrala funktioner

Den lagstiftning som försäkringsföretag har att följa förutsätter att alla försäkringsföretag ska ha funktioner för riskhantering, regelefterlevnad och internrevision samt en aktuariefunktion, vilka benämns centrala funktioner. Nedan följer en kort beskrivning av bolagets centrala funktioner:

- **Riskhanteringsfunktionen** övergripande mål är att ge en allsidig och saklig bild av bolagets risker och analysera utvecklingen av riskerna samt agera rådgivare till Vd och styrelse i riskhanteringsfrågor. För detaljer, se kapitel B.3.1, Riskhanteringsfunktionen.
- **Regelefterlevnadsfunktionen** övergripande mål är att säkerställa att affärsverksamheten (första försvarslinjen) bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk kopplat till den tillståndspliktiga verksamheten. För detaljer, se kapitel B.4, Regelefterlevnadsfunktionen.
- **Internrevisionsfunktionen** arbetar på styrelsens uppdrag och är direkt underställd styrelsen. Funktionen utgör styrelsens stöd i utvärderingen av systemet för interkontroll och andra delar av företagsstyrningssystemet. Funktionen granskar och utvärderar alla delar av verksamheten utifrån ett riskbaserat arbetssätt. För detaljer se kapitel B.5, Internrevisionsfunktionen.
- **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, Aktuariefunktionen.

Ansvariga för riskhanteringsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen och aktuariefunktionen är organisatoriskt direkt underställda Vd men har även möjlighet att rapportera direkt till styrelsen om så bedöms nödvändigt, till exempel vid upptäckt av allvarliga brister eller inträffad allvarlig incident. Ansvarig för internrevisionsfunktionen är organisatoriskt direkt underställd styrelsen.

De centrala funktionerna verkar oberoende, effektivt och fritt från otillbörlig påverkan. Funktionernas ansvarsområden ska inte kombineras med ytterligare ansvarsområden eller uppgifter som riskerar att hota deras oberoende. Funktionerna har rätt att kommunicera med samtliga berörda medarbetare i verksamheten, och andra, samt få tillgång till den information som bedöms nödvändig för att kunna utföra givna uppdrag. På motsvarande sätt har nämnda personer en skyldighet att lämna information till funktionerna.

B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Inga materiella förändringar har skett i företagsstyrningssystemet under rapportperioden.

B.1.3 Företagsstyrningssystemets lämplighet

Bolaget strävar efter att realisera beslutade mål inom ramen för bolagets riskfilosofi. Riskfilosofin bestäms genom att bolaget på ett strukturerat och disciplinerat sätt arbetar med riskhantering för att fatta medvetna beslut, understödja strategiska mål samt undvika förluster. Syftet med LF Skaraborgs riskbaserade verksamhetsstyrning är att understödja verksamheten och dess mål genom att på ett effektivt sätt hantera och ta hänsyn till risk.

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.
- Löpande styrning, hantering och rapportering av risker samt det kapitalkrav som riskerna innebär.
- En ERSA som är integrerad med bolagets kapitalplanering och som har sin utgångspunkt i bolagets affärsplan.

För att säkerställa att hänsyn till risker tas i affärsbeslut genomförs riskanalyser i samband med strategiskt viktiga beslut.

I samband med ERSA-processen utvärderas även bolagets riskhanteringssystem i sin helhet. 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.

Bolaget genomför även regelbundet verksamhetsgenomgångar med alla avdelningar som syftar till att genomföra genomlysningar av hur bolagets organisatoriska enheter framåtriktat och strukturerat arbetar med intern kontroll, ständiga förbättringar och hanterar enheternas risker. Verksamhetsgenomgångarna är således ett verktyg för att säkerställa att företagsstyrningssystemet och dess beståndsdelar existerar, är kompletta och efterlevs inom organisationen. Avrapportering sker genom att styrelsen årligen får ta del av företagsledningens bedömning utifrån genomförda verksamhetsgenomgångar, regel- och riskhanteringsfunktionernas oberoende utlåtande utifrån desamma och Vd:s slutgiltiga sammanvägda bedömning kring Företagsstyrningssystemets lämplighet. Detta utgör ett av underlagen inför styrelsens årliga utvärdering.

Företagsstyrningssystemet utvärderas löpande av Revisionsutskottet. Bolagets styrelse får löpande under året information om företagsstyrningssystemet. En företagsövergripande utvärdering genomförs och presenteras årligen för styrelsen. Styrelsen har bedömt att företagsstyrningssystemet säkerställt en sund och ansvarsfull styrning och kontroll av bolaget.

B.1.4 Ersättningsprinciper

Bolagets Riktlinje för ersättning styr hur ersättningar till anställda ska fastställas, tillämpas och följas upp. Syftet med riktlinjen är att den ska främja långsiktighet och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande. Riktlinjen grundar sig på en av styrelsen genomförd riskanalys och ska tillämpas tillsammans med bolagets Riktlinje för hantering av intressekonflikter.

Utgångspunkten för ersättningsmodellen är att den ska bidra till att skapa goda förutsättningar för LF Skaraborg att på ett långsiktigt och tillfredsställande sätt bedriva sin verksamhet. Ersättningsmodellen ska vara förenlig med och främja en sund och effektiv riskhantering, motverka ett överdrivet risktagande samt överensstämma med bolagets långsiktiga intressen. Ersättningarna får inte hota bolagets förmåga att upprätthålla en tillräcklig

kapitalbas. Ersättningsmodellen ska stimulera till goda prestationer och bidra till att göra bolaget till en attraktiv arbetsgivare som kan konkurrera om rätt kompetens på marknaden.

Ersättningsmodellen för anställda i bolaget som är sysselsatta inom försäkringsdistribution, inklusive anställda som direkt leder eller ansvarar för sådant arbete, ska vara förenligt med gällande externa krav och vara uppbyggt på ett sätt som inte motverkar bolagets förmåga att uppfylla de grundläggande kraven vid försäkringsdistribution eller motverka anställda att kunna utöva god försäkringsdistributionsled.

Basen i ersättningsmodellen ska utgöras av fast kontant ersättning, det vill säga 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. Utöver fast ersättning tillämpar bolaget målrelaterad rörlig ersättning. Målrelaterad rörlig ersättning är ett komplement till den fasta ersättningen och ska uppmuntra och belöna goda prestationer som långsiktigt leder till att bolaget utvecklas positivt.

Hälften av den målrelaterade ersättningen ska baseras på att gemensamma mål i bolagets verksamhetsplan nås och hälften på att avdelningens mål nås. Förutsättningen för att målrelaterad ersättning ska utfalla på bolagsnivå är att bolaget når de fem bolagsövergripande målen som är beslutade i verksamhetsplan för 2024 samt att resultatet före återbäring, bokslutsdispositioner, skatt och utdelad bolagsövergripande målrelaterad ersättning är positivt.

Målrelaterad rörlig ersättning utgår inte till Vd eller övriga personer som ingår i företagsledningen, till personer som innehar centrala funktioner eller till personer som utövar eller kan utöva ett inte oväsentligt inflytande på bolagets risknivå.

Bolaget har en premie- och förmånsbestämd pensionsplan i enlighet med bestämmelserna i kollektivavtalet. Pensionsåldern för Vd och vice Vd är 65 år, reglerat i avtal. För styrelseledamöter finns inga pensionsförpliktelser. För personer i företagsledningen gäller försäkringsbranschens normala villkor. Pensionsvillkor för övriga anställda följer av kollektivavtal.

B.1.5 Materiella transaktioner

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

B.2 Lämplighetskrav

Bolaget har interna regler och en process för lämplighetsprövning för att säkerställa att bolaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt samt för att säkerställa att befattningshavare inom bolaget besitter den kunskap, färdighet, erfarenhet samt anseende och integritet som krävs för att bedriva verksamheten.

Bolaget genomför lämplighetsprövningar på ledamöter i styrelsen, Vd, övriga personer som ingår i företagsledning, samt personer som ansvarar för och/eller utför arbete inom bolagets centrala funktioner. Vid utläggning av en funktion, som omfattas av kraven på lämplighet, kvarstår bolagets ansvar för att kraven på lämplighet är uppfyllda av den person hos leverantören som ska utföra arbetsuppgifterna. Även den person hos bolaget som har kvar ansvaret för den utlagda verksamheten lämplighetsprövas.

Person som omfattas av kraven på lämplighet ska vid var tid vara lämplig för de uppgifter denne/denna är avsedda att utföra vad avser dels kompetens, färdighet och erfarenhet som krävs för verksamhetsområdet samt ha gott anseende och god integritet. Vid utvärdering av lämplighet tas hänsyn till mångfald av kvalifikationer, kunskap och relevant erfarenhet. Risken för eventuella intressekonflikter till följd av exempelvis bisysslor eller andra uppdrag beaktas särskilt.

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. Vid omständigheter som väsentligen kan påverka styrelsens lämplighet, exempelvis vid väsentliga förändringar i bolagets affärsmodell, riskapitet eller strategier, sker en ny bedömning av styrelsens samlade kompetens. Ansvarig för lämplighetsprövning av styrelsen är valberedningen.

I enlighet med externa regler om försäkringsdistribution så genomförs även, utöver ovan, lämplighetsprövningar på anställda och konsulter som direkt deltar i distributionen av försäkringar. I och med ikraftträdandet av reglerna kring försäkringsdistribution har ytterligare krav på kunskap och kompetens samt anseende och integritet tillkommit.

Samtliga anställda som deltar i distributionen av försäkringar och dessas chefer, inklusive de som ingår i ledningsstrukturen som ansvarar för verkställande av strategier och förfarande med anknytning till försäkringsdistributionen har genomgått den årliga kunskapsuppdatering som stipuleras i enlighet med externa regelverkskrav.

Anställda som direkt deltar i distributionen av försäkringar, inklusive sådan anställds närmaste chef liksom chefer högre upp i organisationen om dessa har ett utpekat ansvar för verksamheten med försäkringsdistribution längre ner i organisationen, ska lämplighetsprövas enligt lagen om försäkringsdistribution. Regelverket ställer krav på kunskap och kompetens, insikt och erfarenhet, samt skötsamhet. Bolaget har en process för lämplighetsprövning, där risken för intressekonflikter till följd av exempelvis bisysslor eller andra uppdrag särskilt beaktas. Processen finns beskriven i riktlinjer och arbetsinstruktioner.

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

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

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

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

B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

Riskhantering

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

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

Riskbaserad styrning utförs i verksamheten genom:

- Att affärsplanering och affärsmässiga beslut tar höjd för identifierade risker och framtida händelser med potentiell inverkan på bolagets möjlighet att uppfylla sina mål.
- 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.
- Skadeförsäkringsriskerna ska begränsas genom en väldiversifierad försäkringsportfölj med tydlig villkorsutformning samt riskurvalskriterier och riskbesiktningar beroende på försäkringsprodukt.
- Livförsäkringsriskerna ska hanteras med både förebyggande och löpande aktiviteter, såsom villkorsutformning, kundbearbetning, återförsäkring och översyn av antaganden för pris- och reservsättning.
- Aktsamhetsprincipen ska beaktas vid bolagets tillgångsförvaltning, val av motparter i finansiella derivat, kassa och likviditet samt återförsäkring.
- Operativa risker ska hanteras så att beslutade mål om långsiktig lönsamhet ska uppfyllas och så att kunders och andra intressenters förtroende för bolaget fortsatt ska vara högt.
- Uppföljning av riskerna ska göras löpande mot prognoser och affärs mål och vid behov ska åtgärder vidtas.

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

Riskstrategi

Risktagande är nödvändigt för att uppnå verksamhetens mål och ska ske utifrån medvetna beslut.

Bolaget ska arbeta strukturerat och disciplinerat med riskhantering för att skapa möjlighet till medvetna beslut, understödja strategiska mål samt undvika förluster. I alla beslut ska hänsyn tas till risk och regelefterlevnad.

Riskstrategin är en integrerad del i Bolagets verksamhetsstyrning vilken, givet Bolagets affärsstrategi, syftar till att styra Bolagets risktagande så att en bra avvägning mellan risktagande och förutsättningar för avkastning uppnås. Riskstrategin uppdateras årligen som en del av Bolagets strategi- och affärsplaneringsarbete och baseras bland annat på erfarenheter och lärdomar från Bolagets egen risk- och solvensanalys.

Huvuduppgiften för Bolaget är att uppfylla uppsatta strategiska mål vilka är förenade med risktagande. Bolagets verksamhet innebär också exponering mot risker som varken kan undvikas eller ska minimeras. Däremot ska riskerna styras medvetet och bolaget ska sträva efter att inga onödiga risker tas eller på något sätt uppmuntras.

Tydliga interna system för bevakning av riskrelaterade händelser samt en intern miljö och en riktlinje för ersättning som främjar riskmedvetenhet bidrar till rätt nivå av risktagande.

Organisationens kapacitet och förmåga att hantera risker ska vara en faktor som beaktas vid beslut om:

- Vilka produkter och tjänster som ska erbjudas
- Vilka kundgrupper bolagets riktar sig till
- Vilka instrumenttyper och produkter som tillgångar placeras i
- Förändringar i processer, organisationsstruktur och hur bolaget arbetar och samverkar.

LF Skaraborg klassificerar och hanterar riskerna efter i vilken grad de är önskvärda i form av önskade, nödvändiga eller icke önskvärda risker.

Önskvärda risker är de risker Bolaget är villigt att exponera sig för med syfte att uppnå Bolagets strategiska mål. Dessa ska dock hållas på en medveten och kontrollerad nivå så att Bolaget maximerar värdeskapandet utan att riskera insolvens eller bristande möjlighet att uppfylla åtaganden till försäkringstagarna.

Nödvändiga risker är de risker som inte bidrar direkt till Bolagets avkastning, men som är nödvändiga för att bedriva verksamheten. Dessa ska i möjlig mån begränsas.

Icke önskvärda risker är risker vars negativa påverkan på Bolagets möjligheter till måluppfyllnad överskrider riskens potentiella värdeskapande. Dessa ska reduceras och om möjligt elimineras.

Kategoriseringen sammanfattas nedan och ger uttryck för bolagets attityd till risker och är förenlig med bolagets övergripande strategi. Genom indelningen kan verksamheten agera för rätt riskexponering och för att maximera värdeskapande utan att riskera insolvens.

Önskvärda risker	Hålls måttlig genom
Försäkringsrisker inom skade-, sjuk- och livförsäkringsrisker inkl. katastrofrisk.	Beslut om åtagande ska följa affärsstrategi och Bolagets regelverk. Återförsäkringsskydd används för att begränsa risktagandet i vissa affärer.
Marknadsrisk, såsom aktie- ränte-, spread- och fastighetsrisk, relaterat till kapitalförvaltningen i syfte att skapa meravkastning.	Eftersträva väldiversifierad portfölj med tillgångar allokerade på olika marknader.
Nödvändiga risker	Begränsas genom
Marknadsrisk i form av valutarisk och koncentrationsrisk.	Begränsa placeringar på utländska marknader.
Marknadsrisk i form av ränterisk som uppstår då försäkringstekniska avsättningar (FTA) diskonteras (trafik och olycksfall).	Eftersträvan mot durationsmatchning.
Motpartsrisk kopplat till återförsäkringsavtal.	Diversifiering genom gruppens gemensamma återförsäkringsprogram samt val av motpart utifrån rating.

Koncentrationsrisk i försäkringsportfölj och placeringstillgångar.	Riktlinje för att eftersträva diversifiering av försäkringsportfölj.
Affärsrisk i form av strategisk risk, intjäningsrisk och hållbarhetsrisk.	Väl underbygga strategiska beslut genom löpande uppföljning samt omvärldsbevakning.
Klimatrisk – omställningsrisker.	Interna regelverk, processer, rutiner och arbetsbeskrivningar som ska efterföljas.
Likviditetsrisk i form av att egna åtaganden inte går att fullfölja på grund av brist på likvida medel eller fullgöras endast genom upplåning som innebär högre kostnad.	Efterlevnad av Bolagets principer om likviditetshantering.
Motpartsrisk kopplat till bankkonton och finansiella derivat.	Motparter skall ha en god rating (i enlighet med riskpolicy).
Operativ risk i form av produkt- och processrisk.	Interna regelverk, processer, rutiner och arbetsbeskrivningar som ska efterföljas.
Icke önskvärda risker	Reduceras/elimineras genom
Affärsrisk i form av ryktesrisk genom förlorad tilltro till Bolagets verksamhet och/eller produkter.	Interna strukturer för att undvika åtgärder som kan innebära försämrat varumärke och minskad tillit.
Operativa risker (mer omfattande) i form av bristande regelefterlevnad, fel i finansiell rapportering, intern brottslighet etc.	Interna regelverk, processer, rutiner och arbetsbeskrivningar som ska efterföljas.
Klimatrisk – Fysiska risker.	Interna regelverk, processer, rutiner och arbetsbeskrivningar som ska efterföljas.

Tabell B3 (1): Klassificering av risker.

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

I och med anpassning till Digital Operational Resilience Act (DORA) omfattar även Riskhanteringssystemet nu ett tydligare ramverk som syftar till att stärka den operativa motståndskraften och hanteringen av informations- och kommunikationsteknikrelaterade risker.

Bolagets övergripande risktolerans

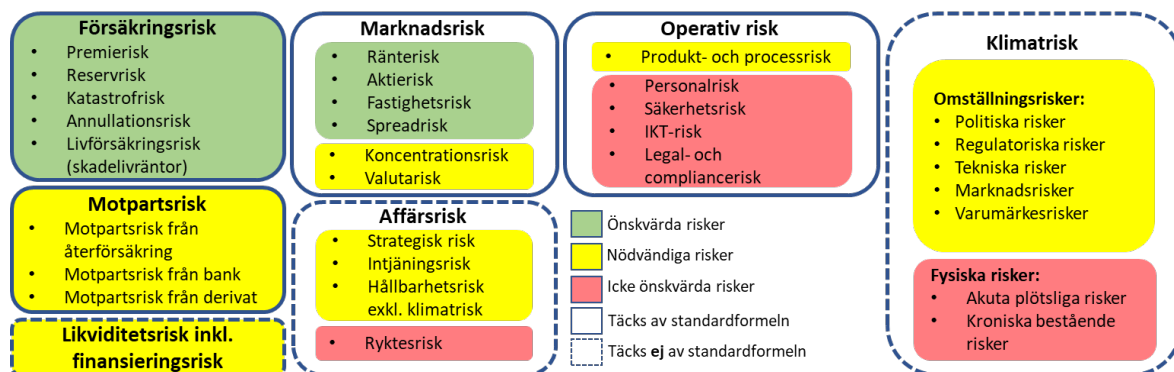
För LF Skaraborg bestäms den övergripande risktoleransen årligen av styrelsen. Risktoleransen uttrycks som den lägsta nivå vilken bolagets kapitalkvot (kapitalbas i relation till kapitalkrav) aldrig får gå under.

Den övergripande risktoleransen beslutades i december 2024 för 2025 till en kapitalkvot om lägst 160 %. Utöver att besluta den övergripande risktoleransen har bolagets styrelse även beslutat om bolagets kapitalmål vilket uttrycks som ett intervall inom vilket kapitalkvoten ska ligga, målintervall är beslutat att ligga inom 170 - 220 %.

Om kapitalkvoten faller utanför intervallet vidtas ett antal fördefinierade åtgärder. De åtgärder som ska vidtas om toleransnivån underskrids är mer genomgripande.

Att bedriva affärsverksamhet innebär ett risktagande, varför kunskaper om risker är en kärnkompetens inom försäkringsverksamhet. En alltmer utvecklad och lättrollig finansiell marknad och mer detaljerade offentliga regelverk, ställer ständigt ökade krav på finansiella företag och inte minst på företagens riskhantering.

LF Skaraborgs arbete med styrning, hantering och kontroll av affärsverksamhetens risker är därför viktigt för styrelse, ledning och verksamheten.



Figur B3 (2): LF Skaraborgs indelning i risker.

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. Detta beskrivs i bolagets ERSA-dokumentation.

Övervakning och efterlevnad

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

Det operativa ansvaret för löpande riskhantering fördelas enligt nedan.

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

Tre försvarslinjer

Styrelsen ansvarar för bolagets riskhantering som helhet och Vd ansvarar för riskhanteringen inom den operativa verksamheten enligt styrelsens föreskrifter.

Det operativa ansvaret för löpande riskhantering fördelas i tre försvarslinjer:

Första försvarslinjen	Andra försvarslinjen	Tredje försvarslinjen
Verksamheten	Kontrollfunktioner	Oberoende granskning
<p>Verksamheten består av bolagets ledning, samtliga chefer och medarbetare.</p> <p>Verksamheten ansvarar för att sätta mål, utforma och följa interna regler, processer och kontroll samt att rapportera resultatet</p>	<p>Kontrollfunktionerna består av funktionerna för riskhantering, regelefterlevnad 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>

Tabell B3 (3): De tre försvarslinjerna.

Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen tillhör den andra försvarslinjen och är organisatoriskt direkt underställd Vd. Funktionen är objektiv, står oberoende gentemot bolagets affär och är fri från påverkan från andra funktioner inom bolaget. 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. Funktionen ansvar sammanfattas enligt följande:

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

Riskhanteringsfunktionen och regelefterlevnadsfunktionen utvärderar utformning och effektivitet av riskhanteringssystemet samt företagsstyrningssystemet och rapporterar resultatet till styrelsen en gång per år. Utöver detta rapporterar riskhanteringsfunktionen löpande till företagsledning och styrelse för information om bolagets risker i form av kvartalsvisa riskrapporter.

Utöver riskrapporten tar riskhanteringsfunktionen tillsammans för Ekonomi och Finanschef fram en rapport som redogör för resultatet av bolagets egen risk- och solvensanalys (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* beskriver hur ERSA ska genomföras och integreras inom bolaget. Såväl styrelse som företagsledning är involverade i den beskrivna processen.

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

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

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

ERSA-processens ingångsvärden är bolagets bedömning av de makroekonomiska förutsättningarna för utvecklingen i omvärlden och affärsplanen för planeringsperioden 2025 - 2028. Bolagets styrelse och företagsledning identifierar kritiska och väsentliga risker som verksamheten möter och kan komma att möta.

Utfallet av analyserna visar att bolaget är väl rustat att möta sina risker och även vid kraftigt negativ utveckling kommer bolaget att vara tillräckligt kapitaliserat för att i god ordning kunna vända utvecklingen.

I ERSA-processen 2025 använde bolaget en förenklad modell baserad på historiska data av bolagets skadekostnader relaterat till naturkatastrofer för att utvärdera klimatriskernas påverkan på bolaget.

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

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

Ett företags interna styrning och kontroll definieras som en process som utförs på alla nivåer i bolaget så som styrelse, ledning och samtliga ledare 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 styrdokument.

Den interna styrningen och kontrollen är tätt integrerad i bolagets företagsstyrningssystem respektive riskhanteringssystem. För att uppnå verksamhetens syfte och mål samt säkerställa en god riskhantering och regelefterlevnad, kan bolagets interna styrning och kontroll betraktas i korthet enligt nedan:

- Verksamhetens operativa enheter ska hantera sina risker och se till att följa de regler som gäller för sin verksamhet genom ett väl utvecklat system för egenkontroller och nyckelkontroller, fastställda i särskilda rutiner av Vd.
- Aktuariefunktionen ansvarar för att samordna och säkerställa kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna samt att bistå styrelse och Vd i aktuariella frågor.
- Riskhanterings- och regelefterlevnadsfunktionerna ansvarar inför Vd att stödja och säkerställa riskhanteringen och regelefterlevnaden.

- Internrevisionsfunktionen ansvarar inför styrelsen för att granska hela bolagets system för intern styrning och kontroll.

B.4.1 Incidentrapportering

Medarbetare i LF Skaraborg rapporterar och dokumenterar alla inträffade incidenter i enlighet med uppsatt och kommunicerad process. 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. Händelse-typer som kan vara föremål för incidentrapportering finns definierade i bolagets Riktlinje för incidentrapportering. Incidenterna rapporteras i bolagets incidentrapporteringssystem av medarbetares chef direkt efter inträffande samt delges angiven mottagare och riskhanteringsfunktionen.

Samtliga anmälda incidenter rapporteras av säkerhetschef till Vd och styrelsens revisionsutskott. Riskhanteringsfunktionen tar med en sammanfattande del kring incidenter kvartalsvis i riskrapporten som tillsänds Vd och styrelse. Säkerhetschef rapporterar även årligen en säkerhetsrapport till Vd och styrelse.

I DORA-förordningen ställs särskilda krav på hantering, klassificering och rapportering av allvarliga IKT-incidenter. Med hänsyn till de krav som ställs på beredskap kopplat till incidenthantering har bolaget beslutat att under utöka befintlig utlagd verksamhet av väsentlig betydelse avseende IT drift och förvaltning till att även omfatta tjänsten klassificering och rapportering av allvarliga IKT-incidenter.

B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

För att säkerställa en god intern styrning och kontroll finns en regelefterlevnadsfunktion i bolaget. Regelefterlevnadsfunktionen är en av fyra centrala funktioner och är organisatoriskt direkt underställd Vd. Funktionen verkar oberoende, effektivt och fritt från otillbörlig påverkan.

Funktionens övergripande mål är att säkerställa att affärsverksamheten bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk kopplat till den tillståndspliktiga verksamheten. Funktionens ansvar sammanfattas enligt följande:

- Kvalitetssäkring av interna regler.
- Rådgivning och stöd till styrelse och Vd och övriga centrala funktioner samt verksamheten i regelefterlevnadsrelaterade frågor.
- Information och utbildning av berörda personer i regelefterlevnadsrelaterade frågor såsom nya och ändrade externa och interna regler.
- Riskbedömningar och riskanalyser genom att identifiera, dokumentera och värdera regelefterlevnadsrisker som kan uppstå i daglig verksamhet eller vid utveckling av produkter, förändring av verksamheten, processer eller kundrelationer.
- Bevakning av den löpande verksamheten genom granskningar och uppföljning av fastställda rutiner samt identifiering och hantering av eventuella intressekonflikter.
- Löpande rapportering om regelefterlevnaden i verksamheten.
- Facilitering av verksamhetsgenomgångar för att säkerställa och utmana att företagsstyrningssystem och dess beståndsdelar existerar, är kompletta och efterlevs inom organisationen.

Regelefterlevnadsfunktionen rapporterar till Vd minst sex gånger per kalenderår avseende pågående och kommande aktiviteter enligt beslutad årsplan, utfärdade iakttagelser och rekommendationer, omvärldsbevakning kring nya och kommande regelverk samt praxisbeslut och bedömning av regelefterlevnadsrisker. Om allvarigare brister upptäcks tas de direkt upp med Vd.

Regelefterlevnadsfunktionen tar kvartalsvis fram en rapport till styrelsen vilken bland annat omfattar omvärldsbevakning kring nya och kommande regelverk och information om allvarigare brister i regelefterlevnad samt utvärdering av regelefterlevnaden utifrån föregående rapport samt, vid relevans, status över bolagets beslutade interna regler.

B.5 Internrevisionsfunktion

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

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

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

B.6 Aktuariefunktion

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

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

B.7 Uppdragsavtal

LF Skaraborg har grundsynen att så mycket som möjligt av dess kärnverksamhet ska hanteras inom bolaget. I syfte att effektivisera verksamheten och inom områden där bolaget svårligen kan bedriva verksamhet med god kostnadseffektivitet, kan bolaget dock från tid till annan uppdraga åt annan att utföra ett visst arbete eller vissa funktioner eller verksamheter som har ett naturligt samband med bolagets försäkringsrörelse. Uppdraget kan lämnas såväl till annat bolag inom länsförsäkrings-gruppen, som till ett externt företag. Bolaget ansvarar dock alltså för den utlagda verksamheten och befrias inte från ansvaret gentemot kunderna eller andra skyldigheter som följer av tillståndet.

Bolaget har fastställt *Riktlinje för utlagd verksamhet* och underliggande instruktioner och processer som reglerar hur utlagd verksamhet ska genomföras och hanteras. Av riktlinjen framgår:

- Bedömningskriterier kring utläggning av verksamhet.
- Bedömning av om verksamheten är av kritisk betydelse.

- Bedömning av om verksamheten är en IKT-tjänst och om den i sådana fall stödjer en kritisk eller viktig funktion.
- Process för hantering av utlagd verksamhet av kritisk betydelse.
- Krav på utvärdering av uppdragstagare och underleverantör.
- Krav på upprättande av uppdragsavtal och avtalsinnehåll inbegripet vilken lagstiftning som gäller för det land där eventuella tjänsteleverantörer av den utlagd verksamheten är belägna.
- Krav på intern beställarkompetens.
- Krav på styrning, uppföljning, rapportering och efterlevnad.
- Krav på beslutsordning.

Styrelsen har i riktlinjen fastställt kriterier samt även utifrån dessa identifierat vilka verksamheter som är av kritisk betydelse för bolaget. Inför utläggning av en verksamhet som är av kritisk betydelse ska styrelsen besluta om tillåtligheten och lämpligheten. Bedömningen görs med utgångspunkt från verksamhetens betydelse för bolaget och de risker som är förenade därmed, liksom mot bakgrund av bolagets totala utlagda verksamhet.

Omfattningen och lämpligheten av den utlagda verksamheten rapporteras till och ska årligen utvärderas av styrelsen. Styrelsen ska i samband med detta informeras om utfallet av den årliga uppföljningen av bolagets uppdragsavtal för beslut om eventuella åtgärder. Vd ska även regelbundet delge styrelsen rapporter över hur kritisk eller viktig utlagd verksamhet utförs. Vd ska även säkerställa att bolaget i den löpande rapporteringen till Finansinspektionen lämnar information om den utlagda verksamheten i enlighet med vad som följer av lag och annan författning.

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

Den verksamhet av kritisk betydelse som bolaget har haft utlagt under rapporteringsperioden avser drift och förvaltning av IT-system och nyttjanderätt av IT-system i sin helhet inkl. IKT-incidenthantering, skadestyrningstjänster till mindre del, skadereglering till mindre del, medicinsk rådgivning i sin helhet, medicinsk riskbedömning till betydande del, gemensam kundservice till mindre del (utanför bolagets ordinarie öppettider) riskhanteringstjänster samt kapitalkravsberäkningar i sin helhet. Samtlig utlagd verksamhet var till tjänsteleverantörer som omfattas av svensk lag av svenska tillsynsmyndighetens tillsyn på så sätt att Finansinspektionens möjlighet att utöva tillsyn inte har begränsats i och med bolagets ingående av uppdragsavtalen.

Vd har sedan tidigare av styrelsen lämnat mandat att besluta om förändringar och väsentliga förändringar avseende de utlagda uppdrag som styrelsen redan beslutat om, under förutsättning av att förändringarna inte får till följd att kvaliteten i företagsstyrningssystemet försämras väsentligt, den operativa risken i Bolaget ökar väsentligt, Finansinspektionens möjlighet att utöva tillsyn försämras eller försäkringstagarnas möjlighet till tillfredsställelse och fortlöpande service inte kan upprätthållas. Vd ska informera styrelsen om sådana beslut och dess konsekvenser.

B.8 Övrig information

Ingen övrig materiell information om bolagets företagsstyrningssystem föreligger.

C. Riskprofil

Risker utgör en väsentlig del av LF Skaraborgs verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. För att hantera riskerna finns tydligt definierade strategier och ansvarsområden tillsammans med ett starkt engagemang för riskhanteringsprocessen. Följande karakteriserar bolagets risktagande:

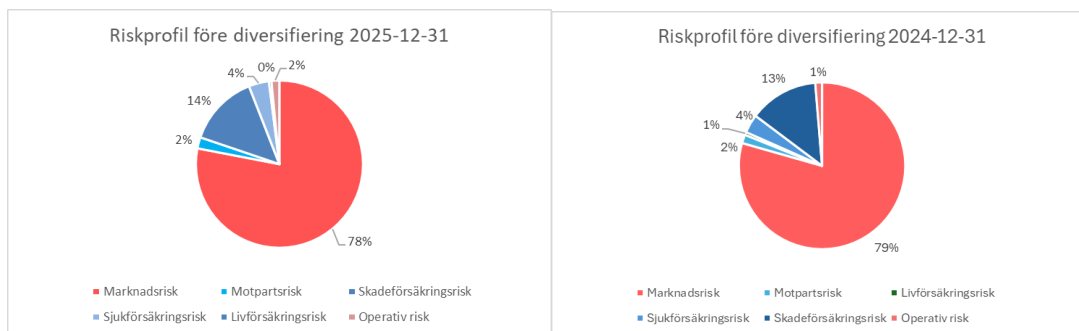
- Bedriver egen tillståndspliktig verksamhet inom skadeförsäkring.
- Bedriver förmedlad affär åt Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Liv samt Länsförsäkringar Bank.
- Marknadsrisken är en betydande del av den totala risken. Bolaget tillämpar en försiktig placeringsstrategi och därmed är risktagandet ändå begränsat. En stor del av aktierisken och koncentrationsrisken består av innehav i Länsförsäkringar AB, ett innehav som är av strategisk betydelse för LF Skaraborg.
- De risker som tas inom skadeförsäkring återförsäkras i relativt hög utsträckning.
- Återförsäkringslösningar hanteras av Länsförsäkringar AB.

Verksamheten bedrivs inom Sverige och riktar sig såväl mot privatpersoner som mot företag och lantbruk. Prioriterade målgrupper inom företagssegmentet är små och medelstora företag.

Bolagets risker delas in efter huruvida de är eftertraktade i form av önskvärda, nödvändiga eller icke önskvärda, se avsnitt B.3 Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensanalys. Indelningen ger uttryck för bolagets attityd till risk och är samstämmig med bolagets övergripande strategi.

Riskexponering

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



Figur C (1): Riskprofil före diversifiering 2025 jämfört med 2024.

De två största riskmodulerna för bolaget är marknads- och skadeförsäkringsrisk. Under det senaste året har det skett relativt små förändringar mellan olika riskmoduler. Bolagets solvenskapitalkrav (SCR) beräknat enligt Solvens II-regelverkets standardformel är 2 145 417 tkr och har ökat med 14 % under året vilket till övervägande del beror på värdetillväxt

C.1 Försäkringsrisk

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

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

C.1.1 Riskexponering

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

Livförsäkringsrisken i LF Skaraborg består av den livfallsrisk (långlevnadsrisk) som uppstår i de skadelivräntor som är kopplade till trafikaffären och utgör en begränsad andel av bolagets risker. Bästa skattning av livförsäkringsavsättningen är 264 797 (258 194) tkr.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolagets försäkringsaffär bedöms inte ha förändrats i betydande omfattning under det senaste året. Självbehåll fastställs inför varje kalenderår, valet har en påverkan på bolagets andel i återförsäkringspoolerna och därmed premierna för avgiven återförsäkring. Bolagets högsta självbehållsnivå har under perioden ökat från 13 500 tkr till 15 000 tkr. Övriga förändringar se nedan tabell.

Självbehåll, tkr	2025	2024
Egendom	15 000	13 500
Katastrofskador	15 000	13 500
Ansvar	5 000	3 000
Motorkasko	2 000	2 000
Båt	500	500
Olycksfall	3 500	2 000
Trafik	4 000	4 000

Tabell C.1 (1): Självbehållsnivåer 2025 jämfört med 2024.

C.1.2 Riskkoncentration

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

Trots den diversifierade portföljen kan riskkoncentrationer, och därmed stora skador, inträffa genom exempelvis exponeringar mot naturkatastrofer såsom stormar och översvämningar. Verksamhetens inriktning mot ett län medför en geografisk koncentrationsrisk, vilket innebär en risk för att flera enskilda försäkringar blir skadedrabbade samtidigt. Mer information om premiefördelning mellan försäkringsgrenar finns i bilaga 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 återförsäkringskydd 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. Bolagets större åtaganden går igenom varje år så att rätt EML är beräknat. I Policy för försäljning finns beskrivet vilken instans som har rätt att ta beslut vid större försäkringsåtagande.

Bolagets koncentrationer till enskilda teckningsrisker begränsas av de valda självbehållen i återförsäkringen. Om återförsäkring inte hade tecknats hade betydande koncentrationer förelegat, de tio största enskilda försäkringsriskerna har EML om 13 172 158 tkr.

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

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

C.1.4 Riskkänslighet

Känslighetsanalyser genomförs för att mäta påverkan på eget kapital. Effekterna har beräknats antagande för antagande med övriga antaganden konstanta enligt nedanstående tabell.

Känslighetsanalys, teckningsrisk, tkr	Inverkan på vinst före skatt	Påverkan på eget kapital
+/-10% ökning i skadekostnader	73 110	60 270
+/-10% ökning av premier vid bibehållen affär	116 870	92 790

Tabell C.1 (2): Känslighetsanalyser teckningsrisk.

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 aktiekurs-, valutakurs-, 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 placeringsriktlinjerna fastställs bland annat riskkaptit för marknadsrisk samt placeringstillgångarnas sammansättning och tillåtna avvikelsernivåer i förhållande till den strategiska inriktningen. Normalportföljen utgör koncernens strategiska allokering mellan tillgångsslag och dess sammansättning ska säkerställa en väl diversifierad tillgångsportfölj, att aktsamhet i kapitalförvaltningen uppnås samt att åtagandena mot försäkringstagarna alltid kan fullföljas. Bolaget har under året arbetat aktivt med att följa upp och ta fram ytterligare mål för en hållbar kapitalförvaltning. Risk- och kapitalutskottet fastställer utifrån normalportföljen, inom givna ramar från styrelsen och normalportföljen, en taktisk allokering och ger därvid tydliga ramar för den operativa förvaltningen.

Bolagets kapitalförvaltning bedrivs på ett aktsamt sätt enligt följande:

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

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

C.2.1 Riskexponering

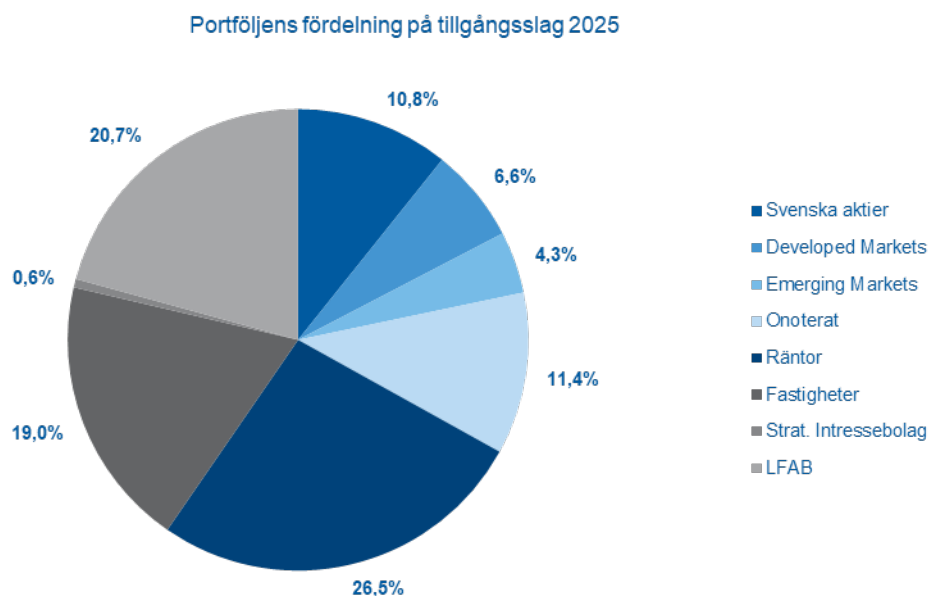
Solvenskapitalkravet för marknadsrisk har ökat från 2 027 693 tkr till 2 145 417 under 2025. Ökningen beror främst på uppgångar på finansmarknaden och effekter av den s.k. aktiedämparen.

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 eller andra typer av begränsningsregler vilka skulle möjliggöra väsentliga förändringar i riskprofil och risktagande.

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 2,56 %. För detaljer om placeringsstillgångarna, se diagram nedan.



Figur C.2 (1): Bolagets placeringsstillgångar.

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. Jämfört med 2024 har valutarisken ökat under 2025, vilket främst beror på värdeuppgångar i den utländska aktieportföljen.

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. Totalt var marknadsvärdet på noterade aktieinnehaven 1 191 891 tkr. Värdet har minskat med -38 035 tkr under året (-3,1 %).

Fastighetsrisk

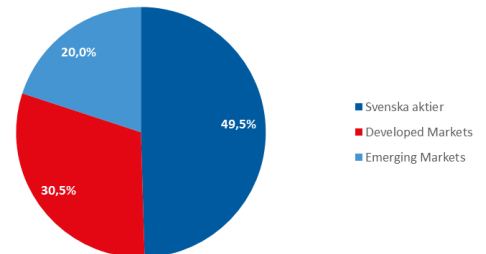
Fastighetsrisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av marknadspriserna för fastigheter eller deras volatilitet. Fastighetsinnehavet består till största del av direktägda fastigheter i Loke 3, Loke 6, Bele 5, fritidshus samt innehav i Platzer Fastigheter Holding AB. Utöver detta äger bolaget aktier i Humlegården som investerar i kommersiella fastigheter i Stockholmsområdet samt delar av innehavet i Platzer Fastigheter Holding AB som klassas enligt Solvens II som aktierisk. Fastighetsportföljen var vid slutet av 2025 värderad till 1 046 878 356 tkr, en uppgång med 0,42 %, vilket förklaras av värdeökningar.

Ränterisk

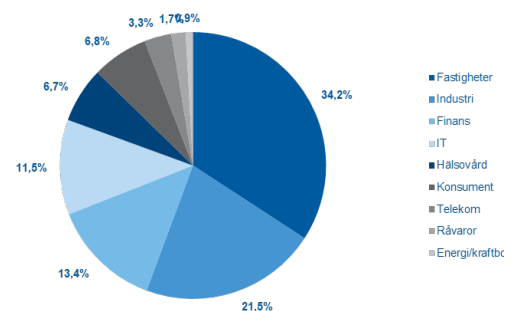
Ränterisk avser känsligheten i värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av räntesatser eller deras volatilitet. Durationen för de räntebärande placeringarna var 1,84 år per 2025-12-31.

Spreadrisk

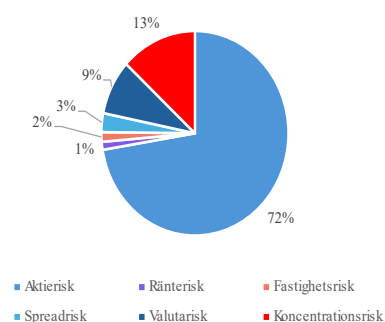
Spreadrisk avser känsligheten av värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna eller volatiliteten av kreditspreaden över den riskfria räntan. Spreadrisk har sjunkit under året, främst på grund av lägre kreditriskexponering i ränteportföljen. Information om exponering, koncentration, riskreducerande tekniker samt känslighet för spreadrisk finns i avsnitt C.3 Kreditrisk.



Figur C.2 (2): Marknadsvärde för olika marknader per den 31 december 2025.



Figur C.2 (3): Branschsamansättning noterade aktieportföljen per den 31 december 2025.



Figur C.2 (4): Kapitalkrav per risktyp per den 31 december 2025

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.

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 marknadsriskerna 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.

Bolagets största koncentration är innehavet i Länsförsäkringar AB, denna investering är av strategisk karaktär utifrån bolagets deltagande i länsförsäkringsgruppen. Bolagets näst största koncentration finns i Platzer Fastigheter Holding AB och Humlegården Fastigheter AB.

Bolagets investering i Länsförsäkringar AB är en direkt konsekvens av affärsmodellen och den gemensamma styrningen inom länsförsäkringsgruppen. Värdet i innehavet utgör 21 % av det totala placeringsinnehavet 2025-12-31, motsvarande andel 2024-12-31 var 20 %.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

Bolagets placeringsriktlinjer är det styrande dokumentet för hantering av marknadsriskerna. 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 tillgångsportfolio 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. Risknivån begränsas ytterligare av styrelsens beslutade målintervall för kapitalkvoten enligt bolagets Riskpolicy.

Användningen av derivatinstrument ska ses som en metod för att reducera riskerna i den ordinarie kapitalförvaltningen. Aktieportföljen förvaltas aktivt med en långsiktig investeringshorisont. Ränterisken hanteras genom en fastställd limitnivå för ränteportföljen.

Bolagets fastighetsrisk styrs genom tillåtna gränsvärden i förhållande till totala portföljvärdet. Fastighetstillgångar bedöms vara ett bra komplement till aktietillgångar för att reducera den totala risknivån i placeringstillgångarna.

Ansvarig för kapitalförvaltningen bedömer det löpande behovet av att använda riskreduceringstekniker med hänsyn till marknadsutveckling och bolagets kapitalförvaltningsstrategier.

Marknadsrisken övervakas och kontrolleras aktivt av styrelsen genom bolagets risk- och kapitalutskott.

C.2.4 Riskkänslighet

Bolagets riskprofil innebär känslighet mot olika typer av marknadsförändringar. I nedanstående tabell redovisas resultat av känslighetsanalysen per 2025-12-31. Beräkningarna är utförda med ett förenklat beräkningsverktyg som baseras på standardformeln. Vid beräkningen antas att allokeringen av de olika tillgångsslagen är

oförändrad och att inga andra åtgärder vidtas. Störst enskild resultatpåverkan har en värdenedgång i bolagets noterade aktietillgångar.

Känslighetsanalys, tkr	Värdepåverkan	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskapitalkrav	Påverkan på solvenskvot
Kursnedgång aktier 10 %	-390 539	-355 671	-170 434	-3 %-enheter
Ränteuppgång 100 punkter	-31 181	24 494	-7 216	+2 %-enheter
Ökning av direktavkastningskrav direktägda fastigheter 10 %	17 000	13 151	2 620	+0,4%-enhet

Tabell C.2 (5): Känslighetsanalys placeringstillgångar per den 31 december 2025.

Bolaget genomför årligen en ERSA som övergripande syftar till att säkerställa att bolagets kapital är, och förblir, tillräckligt för att bära de risker som följer av realiserandet av verksamhetsplanen. Som en del i ERSA-arbetet genomförs olika scenarioanalyser där balans- och resultaträkning stressas med olika faktorer, händelser och/eller trender för att se hur dessa påverkar verksamheten och kapitalet. Exempel på stresstest kan vara kraftiga korrigeringar på de finansiella marknaderna. Rapportering av tillvägagångssätt och resultat sker dels internt, dels till Finansinspektionen. Sammanfattningsvis påvisar resultaten av stresstesterna att LF Skaraborg sannolikt skulle klara av tämligen stora påfrestningar utan att det föreligger något behov av att genomföra extraordinär kapitalanskaffning eller förändra bolagets risktagande från vad som antas i bolagets långtidsplan.

Utöver dessa mer djupgående analyser inom ERSA-processen utförs analyser vid investeringar som sker i exempelvis nya tillgångslag, instrument och/eller produkter och som inte är att betrakta som rutinmässiga. När dessa typer av investeringar är aktuella finns en beslutad rutin för vad som ska beräknas och analyseras utifrån riskkänsligheten i tillgångsportföljen enligt aktsamhetsprincipen.

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

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

Bolaget äger idag inga finansiella derivat.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende kreditrisk har skett under rapportperioden.

C.3.2 Riskkoncentration

Koncentration i återförsäkringsverksamhet

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

Koncentration i placeringstillgångar

Placeringar i värdepapper kan leda till en koncentrationsrisk om placeringar begränsas till ett fåtal emittenter. Bolaget bedöms inte ha stora riskkoncentrationer i placeringstillgångarna och det finns en tillfredsställande riskspridning utifrån att enskilda emittenter (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.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

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

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

Genom innehav i obligationer och andra ränterelaterade tillgångar med kreditrisk exponeras bolaget mot risken för att förändrade kreditspreadar påverkar bolaget negativt. Exponeringen finns såväl direkt som indirekt via de räntefonder bolaget investerat i. Bolagets placeringar sker huvudsakligen i värdepapper med relativt hög kreditvärdighet och spreadrisken bedöms därför vara tämligen begränsad.

Kreditrating	2025		2024	
	Marknadsvärde, tkr	% av ränte- portföljen	Marknadsvärde, tkr	% av ränte- portföljen
Statsobligationer	3 481	0,3%	7 031	0,6%
Investment grade	765 081	62,2%	764 996	70,2%
AAA	106 661	13,9%	131 031	17,1%
AA	86 423	11,3%	70 146	9,2%
A	209 255	27,4%	195 745	25,6%
BBB	362 743	47,4%	368 075	48,1%
High yield	460 665	37,5%	317 207	29,1%
BB	142 985	31,0%	134 488	42,4%
B	124 044	26,9%	86 933	27,4%
CCC	135 398	29,4%	2 649	0,8%
Saknar rating	58 236	12,6%	93 138	29,4%
Totalt	1 229 227	100%	1 089 234	100%

Tabell C.3 (1): Kreditrating statsobligationer, investment grade och high yield 2025 jämfört med 2024.

För att begränsa motpartrisken 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 motpartrisken i återförsäkringen. Allt annat lika innebär ett högt självbehåll en lägre riskexponering.

C.3.4 Riskkänslighet

För att stressa känsligheten i kreditrisk har en totalförlust hos den största externa motparten antagits, resultatet redovisas i tabell C.3 (2). Beräkningen är förenklad där ingen påverkan har antagits för solvenskapitalkravet, vilket medför att kravet överskattas något men bedöms inte påverka resultatet i någon större utsträckning.

Känslighetsanalys, tkr	2025		2024	
	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskvot (%-enheter)	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskvot (%-enheter)
	- 24 237	-1,13%	- 18 665	-0,99%

Tabell C.3 (2): Känslighetsanalys för kreditrisk.

Bolagets riskprofil i ränteportföljen innebär exponering mot förändringar i kreditspreaden, det vill säga att avkastningskravet på riskfyllda ränteinstrument ökar. Vid en förändring på 1 procentenhet i kreditspreaden mellan statsobligationsräntan och företagsobligationer (samtliga ratingnivåer) påverkas marknadsvärdet i obligationsportföljen med - 31 042 tkr.

C.4 Likviditetsrisk

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

C.4.1 Riskexponering

Bolagets strategi för att hantera likviditetsrisker syftar till att sträva mot att säkerställa att likvida medel snabbt kan göras tillgängliga för utbetalningar i betydligt större omfattning än vad som normalt krävs i verksamheten och än vad som har krävts historiskt i bolaget. Bolagets affärsmodell innebär att premier i försäkringsrörelsen betalas in i förskott och stora skadeutbetalningar ofta är kända innan de förfaller. 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.

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

Nivå	Definition	Marknadsvärde, tkr	Andel	Kumulativ marknadsvärde, tkr	Kumulativ andel
1	0 dagar	0	0%	0	0%
2	1-2 dagar	2 234 578	42,30%	2 234 578	42,30%
3	3-7 dagar	0	0%	2 234 578	42,30%
4	8-180 dagar	40 237	0,76%	2 274 815	43,06%
5	>180 dagar	3 007 787	56,94%	5 282 603	100%

Tabell C.4 (1): Likviditetskapacitet per den 31 december 2025.

Förväntad vinst som ingår i framtida premier

Det totala beloppet för den förväntade vinsten som ingår i framtida premier uppgår per 2025-12-31 till 49 249 tkr.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende likviditetsrisk har skett under rapportperioden.

C.4.2 Riskkoncentration

Den huvudsakliga riskkoncentrationen för likviditetsrisk uppstår från risken att många stora skadeutbetalningar kan behöva göras med kort varsel under en kort tidsperiod samtidigt som likviditeten i de finansiella marknaderna minskar varför bolaget inte kan sälja tillgångar utan att göra onödiga förluster. Genom att ett sådant scenario är väldigt osannolikt och bolagets likviditetsstrategi likväl reducerar effekterna bedöms känsligheten vara låg och bolaget inte exponerat för koncentrationer inom likviditetsrisk.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

Vid ett negativt scenario kan bolaget avyttra omsättningsbara tillgångar i form av obligationer och noterade aktier som möjliggör likviditet inom några dagar i syfte att begränsa bolagets likviditetsrisk beaktas den i utformningen av placeringsstrategin. I Placeringsriktlinjerna har styrelsen fastställt att en tillräcklig andel av placeringstillgångarna ska vara noterad på en aktiv marknad, det vill säga att priserna är marknadsnoterade. I bolagets placeringsriktlinjer framgår att bankmedel ej får understiga 50 000 tkr. I enlighet med den av styrelsen beslutade aktsamhetsprincipen ska likviditetsrisken alltid beaktas inför investeringar. Den likvida situationen följs upp genom dagliga likviditetsrapporter via bolagets ekonomifunktion. Likviditetsrisken reduceras således genom styrdokumenterna avseende *Placeringsriktlinjer*.

C.4.4 Riskkänslighet

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

C.5 Operativ risk

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

LF Skaraborg klassificerar operativ risk enligt följande riskkategorier:

- Produkt- & processrisk
- Personalkrisk
- Säkerhetsrisk
- IKT-risk
- Legala risker/regelefterlevnadsrisker

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

C.5.1 Riskexponering

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

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 IKT-risker ökat. Bolaget har under 2025 arbetat mycket med identifiering och hantering av IKT-risker som ett arbete med fortsatt implementeringen av EU förordningen kring digital operativ motståndskraft.

Bolaget är exponerat mot IKT-risk i hela verksamheten och med förflyttningar mot alltmer digitala kundmöten ökar exponeringen. IKT-risk 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 styrelsen och ledning sker enligt fastställd rapporteringsplan.

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

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende operativ risk har skett under rapportperioden.

C.5.2 Riskkoncentration

LF Skaraborg 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, IKT-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 regelefterlevnadsriskerna (se avsnitt B.4 ovan). Exempel på viktiga tekniker är tydliga styrdokument och instruktioner, utbildning, uppdelning av ansvar, behörigheter och dualitetsprincipen.

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

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

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 god förmåga att hantera krissituationer. Övningar och tester omfattar såväl manuella beredskapsrutiner som automatiserat IKT-stöd och genomförs

årligen enligt framtagna plan. Under året har dessa utförts enligt 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

Affärsriskerna behandlas primärt inom ramen för den strategiska planeringen och i den årliga processen för affärsplanering och ERSA. 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 risken för förlust till följd av förändringar i marknaden gällande geopolitiska effekter, branschutvecklingen gällande teknikstöd, nya affärsmodeller och prissättning samt stora störningar i IKT-systemmiljön till följd av cyberhot/hackerattacker och hög utvecklingstakt.

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

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

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

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

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

Hållbarhetsrisk

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

Klimat- och miljörelaterade risker

Klimatförändringarna innebär både risker och möjligheter för bolaget. Extremväder kan öka skadekostnader och påverka återförsäkringsmarknaden negativt. Svårigheter att förutse naturskadekostnader och brist på pålitliga data kan leda till felaktiga beslut. Bolaget kan undvika klimatutsläpp genom att förebygga skador. Inom bankverksamheten kan finansiering av förnybar energi ha positiv påverkan, medan utlåning till klimatbelastande åtgärder kan vara negativ. Extremväder kan också påverka kunders återbetalningsförmåga. I kapitalförvaltningen kan investeringar i klimatsmarta lösningar vara positiva, medan investeringar i utsläppsintensiva bolag kan vara negativa. Energibrist och ökade råvarupriser kan påverka placeringstillgångar negativt, och brist på data kan påverka avkastningen.

Bolaget kan ha en negativ påverkan på miljöföreningar genom att försäkra och låna ut pengar till företag som har utsläpp till mark, luft och vatten. Bolagets kapitalförvaltning och utlåning skapar möjligheter för företag men kan också medföra en negativ påverkan på biologisk mångfald och ekosystemtjänster bland annat genom förändrad markanvändning och skövling av värdefull natur. Där finns också möjligheter att stötta bolag och initiativ som främjar biologisk mångfald och hållbar matproduktion. Förlust av biologisk mångfald kan utgöra en finansiell risk bland annat genom påverkan från skadedjur och invasiva arter. Bolaget kan ha positiv påverkan genom att främja återbruk och återvinning, men negativ påverkan genom vissa begränsningar för reparationer i våra villkor.

Sociala risker

Bristande systematik i arbetet med samtliga diskrimineringsgrunder, kompetensutveckling, mångfald och hög arbetsbelastning var risker som lyftes kopplat till bolagets egna anställda. Inom värdekedjan finns risker kopplade till bristfällig uppföljning av skadereparatörer och deras arbetsvillkor. Bolaget har en positiv påverkan på berörda samhällen genom samhällsengagemang och stöttning av förenings- och näringsliv, men det finns också risk att investeringar i kapitalförvaltningen kan ha negativ inverkan på samhällen runt om i världen. Bolagets risk- och prissättningsmodeller som utgår från postnummerområden kan bidra till ökade ekonomiska klyftor och sågs därför som negativ påverkan.

Grundidén med ett ömsesidigt försäkringsbolag där kunderna kan ha inflytande över bolagets utveckling innebär en positiv påverkan, likaså att dela risk i ett försäkringskollektiv. Bolagets skadeförebyggande arbete kan ha en positiv påverkan på individer och samhället. Genom att i rådgivningen informera kunderna om jämställd ekonomi och sparande kan bolaget bidra positivt till kundernas möjlighet att få en hållbar privatekonomi. Risken för dataintrång och informationsstöld lyftes som signifikant då det kan ha en negativ påverkan på våra kunder.

Styrningsrelaterade risker

Styrningsrelaterade risker kopplade till korruption, penningtvätt, organiserad brottslighet och bedrägerier behöver alla aktörer inom bank- och försäkringssektorn hantera. Bolaget arbetar aktivt med dessa frågor genom att ha tydliga styrdokument, riktlinjer och arbetsinstruktioner, samt genom att erbjuda kontinuerlig kompetensutveckling och ha systemstöd på plats. Bolaget har även en egen utredningsenhet för att motverka försäkringsbedrägerier. Trots detta har den gemensamma banken fått böter för brister i hanteringen, vilket indikerar att det finns utrymme för förbättringar.

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:

- Klimatförändringar och extremväder
- Geopolitisk osäkerhet och konflikter
- Globala hälsokriser och pandemier
- Global finansiell kris utanför modellen
- Generativ AI och modellrisker
- Kvantteknologi hotar kryptering
- Desinformation och ryktesspridning
- Kompetensbrist och hälsorisker i arbetsstyrkan

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.

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

Hållbarhetsrisk

Under 2025 har bolaget fortsatt utvecklat styrningen kopplat till hållbarhet. Uppdaterade hållbarhetspolicy och hållbarhetsstrategi har tagits fram. Bolaget utgår FN:s globala mål för hållbar utveckling och Sveriges klimatmål. För kapitalförvaltningen finns också mer specifika hållbarhets- och klimatmål. Samtliga medarbetare och ledare i bolaget har involverats i arbetet med att ta fram förslag hur bolaget kan bli mer hållbart.

Klimatriskerna 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 bl.a. med hjälp av vårt produktutbud.

Bolaget arbetar aktivt med att motverka korrupktion, penningtvätt, organiserad brottslighet och bedrägerier inom bank- och försäkringssektorn genom att ha tydliga styrdokument, riktlinjer och arbetsinstruktioner, samt genom att erbjuda kontinuerlig kompetensutveckling och ha systemstöd på plats. Bolaget har även en egen utredningsenhet för att motverka försäkringsbedrägerier.

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.

Hållbarhetsrisk

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

I ett föränderligt klimat ökar risken för naturskador som exempelvis skyfall, översvämningar, ras och skred, storm, torka, skogsbränder, kraftiga snöfall och skadedjur. Skaraborgs geografiska läge påverkar eftersom området inte drabbas av havsnivåhöjningar och extrem torka på samma sätt som andra områden i Sverige. Bolaget utvecklar löpande förmågan att bedöma bolagets och därmed våra kunders exponering mot naturskador. Bolaget tillhandahåller årligen en extern naturskaderapport från Länsförsäkringar AB där föregående års naturskadehändelser summeras.

Framväxande risker

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

C.7 Övrig information

Ingen övrig materiell information om bolagets riskprofil föreligger.

D. Värdering för solvensändamål

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

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

Tillgångar, tkr	Finansiell redovisning	Omklassificering	Omvärdering	Solvens II-värde 2025	Solvens II-värde 2024
Förutbetalda anskaffningskostnader	23 946	-	-23 946	0	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	180 244	-	-	180 244	179 889
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	2 423 787	-1 140 137	-	1 283 650	1 256 800
Aktier - börsnoterade	1 359 359	- 1 219 915	-	133 445	198 726
Aktier - icke börsnoterade	16 486	1 140 137	-	1 156 623	1 097 275
Obligationer	1 318 287	-1 318 287	-	0	0
Investeringsfonder	0	2 538 203	-	2 538 202	2 530 982
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	533 853	-	-33 190	500 663	140 448
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	683	-	-	683	310

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	368 806	-46 488	-319 156	3 161	2 114
Återförsäkringsfordringar	13 566	-	-13 566	0	0
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	98 562	46 488	-	145 050	167 235
Kontanter och andra likvida medel	220 710	-	-	220 710	104 686
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	5 902	-	-	5 902	5 524
Totala tillgångar	6 558 193	0	-389 859	6 168 333	5 683 990
Skulder, tkr	Finansiell redovisning	Omklassificering	Omvärdering	Solvens II-värde 2025	Solvens II-värde 2024
Försäkringstekniska avsättningar	2 239 606	-	-450 608	1 788 998	1 416 059
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	118 761	-	-	118 761	167 054
Uppskjutna skatteskulder	302 948	-	99 714	402 662	421 635
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	218 738	-47 392	-168 954	2 393	0
Återförsäkringsskulder	1 208	-	-1 171	37 688	0
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	33 437	47 392	-	80 829	25 969
Övriga skulder som inte visas någon annanstans					

	30 251	-	-	30 251	29 554
Totalt skulder	2 944 950	0	-521 018	2 423 931	2 060 271
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder (se avsnitt E.1)	3 613 243	-	131 159	3 744 402	3 623 719

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

D.1 Tillgångar

D.1.1 Värderingsprinciper för solvensändamål för olika tillgångskategorier

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

Tillgångspost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens II	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Goodwill	Goodwill har värderats till noll enligt Solvens II.	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 II.	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 II-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 II-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens II. Det innebär att den omvärdering som sker mellan Solvens II och den finansiella redovisningen medför en beräkning av uppskjuten skatt för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skattefordran redovisas netto mot beräknad uppskjuten skatteskuld i Solvens II-balansräkningen.	Uppskjutna skattefordringar har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	Fastigheter värderas till verkligt värde, baserat på värderingar utförda av oberoende värderingsmän. Maskiner och inventarier värderas till verkligt värde.	Maskiner och inventarier värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Tillgångspost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens II	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Fastigheter (annat än för eget bruk)	Fastigheter värderas till sitt marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	<p>Aktier och andelar i anknutna bolag värderas enligt den justerade kapitalandelsmetoden, vilket är LF Skaraborgs andel av den positiva skillnaden mellan innehavets tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens II.</p> <p>Bolagets innehav i Länsförsäkringar AB klassificeras i Solvens II som aktier - icke börsnoterade, se nedan.</p>	<p>Aktier och andelar i dotterföretag värderas till verkligt värde. 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 Skaraborgs andel av Länsförsäkringar AB-koncernens egna kapital.</p>
Aktier - börsnoterade	Aktiens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället.	Inga materiella skillnader.

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

Tillgångspost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens II	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
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 II-balansräkningen en uppskjuten skatteskuld netto, se avsnitt D.3.

Tillgångar kopplade till leasingavtal

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

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

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

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärgrenar

De försäkringstekniska avsättningar (FTA) beräknas som summan av en bästa skattning och riskmarginal. Bästa skattning delas upp i avsättning för oreglerade försäkringsfall och premieavsättning. Premieavsättning avser kostnader för framtida skador samt övriga kostnader för ingångna avtal. Avsättning för oreglerade försäkringsfall avser skadehändelser som redan inträffat, oberoende av om de har rapporterats eller inte, samt kostnaden för att reglera dessa. Riskmarginalen ska motsvara kostnaden för att hålla det kapital som krävs för att klara bolagets åtaganden tills dessa är slutavvecklade.

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

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

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

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

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

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

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

Affärsgren, tkr	Premie- avsättning	Oreglerade skador	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Direktförsäkring				
Försäkring avseende inkomstskydd	13 249	235 961	38 273	287 483
Ansvarsförsäkring för motorfordon	18 518	198 983	9 650	227 151
Övrig motorfordonsförsäkring	54 968	70 498	3 170	128 636
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	151 117	556 928	6 074	714 119
Proportionell skadeåterförsäkring				
Ansvarsförsäkring för motorfordon	0	16 575	646	17 221
Övrig motorfordonsförsäkring	32 881	1 318	1 188	35 385
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	214	673	5	893
Assistansförsäkring	848	362	70	1 280
Icke-proportionell skadeåterförsäkring				
Sjukåterförsäkring	-100	8 987	2 493	11 380
Olycksfallsåterförsäkring	-2 200	59 283	18 031	75 114
Egendomsåterförsäkring	-10 795	20 748	5 765	15 718
Livförsäkring och livåterförsäkring				

Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	0	220 845	8 028	228 873
Livåterförsäkring	0	43 951	1 699	45 650
Summa	258 700	1 435 112	95 091	1 788 903

Tabell D.2 (1): Försäkringstekniska avsättningar LF Skaraborg.

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

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

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

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

D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

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

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

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

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

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

Omvärdering FTA, oreglerade försäkringsfall (tkr)	Finansiell redovisning	Marginaler	Solvens 2 Justeringar	Riskmarginal Solvens 2	Solvens 2- balansräkning
Direkt skadeförsäkring					
Försäkring avseende inkomstskydd	383 698	-96 492	-37 995	38 273	287 483
Ansvarsförsäkring för motorfordon	321 275	-45 552	-58 221	9 650	227 151
Övrig motorfordons- försäkring	238 229	-1 418	-111 344	3 170	128 636
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	797 375	-15 818	-73 512	6 074	714 119
Proportionell skade- återförsäkring					
Ansvarsförsäkring för motorfordon	25 267	-6 161	-2 530	646	17 221
Övrig motorfordons- försäkring	27 235	-1 332	8 295	1 188	35 385
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	1 052	-20	-144	5	893
Assistansförsäkring	2 804	1 206	-2 800	70	1 280
Icke-proportionell skade- återförsäkring					
Sjukåterförsäkring	12 878	-3 546	-445	2 493	11 380
Olycksfalls-återförsäkring	98 480	-32 607	-8 790	18 031	75 114
Egendoms-återförsäkring	40 050	-5 032	-25 065	5 765	15 718
Livförsäkring och livåterförsäkring					

Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	242 930	-22 085	0	8 028	228 873
Livåterförsäkring	48 346	-4 395	0	1 699	45 650
Totalt	2 239 617	-233 255	-312 551	95 091	1 788 903

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

Skadeförsäkring, premieavsättningen

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

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

I solvensbalansräkningen beräknas premieavsättningen utifrån

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

Skadeförsäkring, avsättningen för oreglerade försäkringsfall

Grunden för avsättningen för oreglerade försäkringsfall är, både i den finansiella redovisningen och i solvensbalansräkningen, en uppskattning av de framtida kostnader. I den finansiella redovisningen diskonterar Bolaget all trafikaffär och direktförsäkring av Sjuk och olycksfall. Härvid används en försiktig diskonteringsränta i enlighet med gällande föreskrifter.

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 i stället 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 affärsgren.

Bästa skattning (tkr)	Brutto	Åf andel	Netto
Direkt skadeförsäkring			
Försäkring avseende inkomstskydd	249 210	6 494	242 717
Ansvarsförsäkring för motorfordon	217 501	104 439	113 062
Övrig motorfordonsförsäkring	125 466	-146	125 612
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	708 045	389 876	318 168
Totalt	1 300 222	500 663	799 559

Tabell D 2 (3): Bästa skattning brutto, Åf andel och netto för direkt försäkring uppdelat per affärsgren 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.

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 eller övergångsregler vid beräkning av FTA..

D.3 Andra skulder

D.3.1 Värderingsprinciper för solvensändamål för andra skulder

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

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

Skuldpost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens II	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Eventualförpliktelser	<p>En eventalförpliktelse redovisas i Solvens II-balansräkningen om den är materiell. Värdet av eventalförpliktelserna är det förväntade nuvärdet av de framtida kassaflöden som krävs för att reglera eventalförpliktelsen under dess livstid, varvid riskfria räntesatser för relevanta durationer ska användas.</p>	<p>I den finansiella redovisningen tas ej eventalförpliktelser upp som en skuld i balansräkningen utan upplyses istället om i not till årsredovisningen.</p>
Andra avsättningar än FTA	<p>Övriga avsättningar omfattar avsättning till återbäring och kapitalförsäkringar. Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.</p>	<p>Inga materiella skillnader.</p>
Uppskjutna skatteskulder	<p>Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens II-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens II.</p> <p>Det innebär att den omvärdering som sker mellan Solvens II och den finansiella redovisningen medför en beräkning av uppskjuten skatt för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skatteskuld redovisas netto mot beräknad uppskjuten skattefordran.</p> <p>Se tabell D3 (1) nedan.</p>	<p>Uppskjutna skatter har i den finansiella redovisningen beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.</p>
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare Återförsäkringsskulder	<p>Till skillnad från den finansiella redovisningen så inkluderas endast de skulder som har förfallit till betalning. De poster som ej är förfallna ses som en del av de in- och utflöden som härrör från försäkringstekniska avsättningar, se även avsnitt D.2.</p> <p>Posterna värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.</p>	<p>I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga skulder.</p>
Skulder (leverantörsskulder, ej försäkring)	<p>Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.</p>	<p>Inga materiella skillnader.</p>

Skuldpost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens II	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 II i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar som del av framtida förväntade premier som ej förfallit till betalning, se även avsnitt D.2. För övriga poster inom övriga skulder anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde på grund av deras korta duration.	I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga övriga skulder.

Uppskjutna skatteskulder

Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens II-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens II. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas netto i de fall de är hänförliga till samma skattemyndighet och kan kvittas mot varandra. Skatteeffekter av skattemässiga underskottsavdrag redovisas som uppskjuten skattefordran om det är sannolikt att den kan användas mot skattepliktiga vinster i framtiden. Efter Solvens II-justeringar ökade det uppskjutna skuldbeloppet med 103 870 tkr till en uppskjuten skatteskuld om 400 688 tkr, se tabell nedan:

Uppskjuten skatt netto 2024, tkr	Värde uppskjuten skattefordran/skuld i finansiell redovisning	Solvens II-justeringar skatteeffekt	Solvens II-värde uppskjuten skatt	Förfaller
Periodiseringsfonder	-	-50 180	-50 180	1-5 år
Skattemässiga underskottsavdrag	-	-	-	-
Övriga temporära skillnader	-302 948	-	-302 948	> 1 år
Omvärdering SII immateriella tillgångar	-	-	-	-
Omvärdering SII förutbetalda anskaffningskostnader	-	4 933	4 933	-
Omvärdering SII försäkringstekniska avsättningar netto	-	-92 825	-92 825	-
Omvärdering SII försäkringsfordringar/skulder	-	33 495	33 495	-

Omvärdering SII återförsäkringsfordringar/skulder	-	6 837	6 837	-
Totalt uppskjutna skatteskulder netto	-302 948	-97 740	-400 688	-

Tabell D.3 (1): Uppskjuten skatt netto 2024.

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 II-direktivet, någon omvärdering i Solvens II 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

Bolagets pensionsplaner för kollektivavtalade tjänstepensioner är tryggade genom försäkringsavtal. Koncernen betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har inte någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernen följer FTP-planen i enlighet med bestämmelserna i kollektivavtal. Huvudprincipen innebär förmånsbestämd plan för alla födda 1971 eller tidigare och avgiftsbestämd plan för alla födda 1972 eller senare.

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

Den förmånsbestämda planen är försäkrad genom försäkringsbranschens pensionskassa (FPK). Denna pensionsplan innebär att ett företag som huvudregel redovisar sin proportionella andel av den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen samt av de förvaltningstillgångar och kostnader som är förbundna med pensionsförpliktelsen. I redovisningen ska även upplysningar lämnas enligt kraven för förmånsbestämda pensionsplaner. För närvarande har inte FPK möjlighet att tillhandahålla erforderlig information, varför ovannämnda pensionsplan redovisas som en avgiftsbestämd plan. Det finns inte heller information om framtida överskott eller underskott i planen och om dessa i så fall skulle påverka kommande årsavgifter till den.

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

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

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

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

Innehav av aktier i Länsförsäkringar AB

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

Innehav av aktier i LF Skaraborg Förvaltning AB och Skaraborg Skadeförebygg AB

Bolaget äger två dotterbolag: LF Skaraborg Förvaltning AB och Skaraborg Skadeförebygg AB. Dessa innehav värderas både i den finansiella redovisningen och i solvensbalansräkningen till verkligt värde.

LF Skaraborg äger 100% av LF Skaraborg Förvaltning AB som äger aktier och andelar i fastighets- och skogsbolag. Verkligt värde baseras på dotterbolagets substansvärde, innebärande beskattat eget kapital i dotterbolaget justerat för över- och/eller undervärde på dotterbolagets innehav av aktier och andelar.

LF Skaraborg Förvaltning AB äger aktier i fastighetsbolagen Platzer Fastigheter Holding AB, Humlegården Fastigheter AB och skogsbolaget Hällefors Tierp Skogar AB samt innehar ytterligare några mindre väsentliga aktie- och andelsposter.

Innehavet i Platzer Fastigheter Holding AB värderas till börskurs vid bokslutstillfället. Övriga innehavs verkliga värde baseras på tillgångens substansvärde, varav de väsentligaste kommenteras nedan.

Substansvärdet för innehavet i Humlegården Fastigheter AB beräknas som Humlegårdskoncernens eget kapital enligt den finansiella redovisningen justerat för över- och/eller undervärdet i Humlegårdskoncernens fastigheter. Över- respektive undervärdet är lika med fastigheternas marknadsvärde jämfört med koncernmässigt bokfört värde korrigerat för latent skatt. Detta är den värderingsmetod som bedöms bäst avspegla verkligt värde. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Därmed blir osäkerheten i värderingen låg.

Bolaget erhåller en årlig marknadsvärdering av LF Skaraborg Förvaltning ABs aktier i Hällefors Tierp Skogar från en extern part. Värderingen bygger på en kombination av ortsprismetod och avkastningsvärdering. Därmed blir osäkerheten i värderingen låg.

Innehav av aktier i intressebolaget Skaraborg Invest AB

Även bolagets aktieinnehav i Skaraborg Invest AB har värderats till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Substansvärdet för innehavet i Skaraborg Invest AB beräknas som Skaraborg Invest ABs beskattade eget kapital justerat för över- och/eller undervärdet i Skaraborg Invest ABs innehav av aktier och andelar.

Övriga materiella onoterade innehav

Bolagets onoterade aktieinnehav i värderas till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Osäkerheten i värderingen bedöms som låg beaktat vald värderingsmetod.

Värdering av tillgångar som saknar noterade kurser på en aktiv marknad innebär alltid en osäkerhet. Det finns osäkerhet i använda värderingsmodeller, exempelvis vad gäller tillförlitlighet avseende de antaganden som används samt att tillgångsvärdet i en stressad marknad kan antas vara avsevärt lägre.

D.5 Övrig information

Bolaget har ingen övrig materiell information att lämna avseende bolagets alternativa värderingsmetoder.

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 % 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 II, 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 II-balansräkningen är större än den uppskjutna skatteskulden, klassificeras den som nivå 3 och beloppet dras av från avstämningsreserven och får inte räknas med i medräkningsbar kapitalbas för MCR.

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

Vid rapportperiodens slut utgörs LF Skaraborgs medräkningsbara kapitalbas av nedanstående belopp som är klassificerad som primärkapital, nivå 1.

Nivåindelning kapitalbas, tkr, 2025-12-31	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Eget kapital	2 494 649	2 388 365	-	-
Avstämningsreserv	1 249 753	1 235 353	-	-
Uppskjutna skattefordringar netto	-	-	-	-
Efterställda skulder	-	-	-	-
Andra kapitalbasposter godkända av FI	-	-	-	-
Summa medräkningsbar kapitalbas	3 744 402	3 623 719	-	-

Tabell E.1 (1): Överskådlig nivåindelning av kapitalbasen.

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

Förklaringsposter eget kapital och obeskattade reserver enligt finansiell redovisning och kapitalbas Solvens II, tkr	2025	2024
Balanserad vinst och årets resultat	2 494 649	2 388 365
Obeskattade reserver	1 118 594	1 065 594
Summa eget kapital och obeskattade reserver enligt årsredovisningen	3 613 243	3 453 959
Solvens II-omvärderingar		
Förutbetalda anskaffningskostnader, immateriella tillgångar och goodwill (elimineringar)	-23 946	-18 574
Placeringstillgångar		
Uppskjuten skatt	-99 714	-103 870
Försäkringstekniska avsättningar (netto)	417 418	391 736
Övriga omvärderingar	-162 598	-99 532
Summa Solvens II-omvärderingar	131 159	169 760
Summa avstämningsreserv	131 159	169 760
Summa medräkningsbar kapitalbas (Solvens II)	3 744 402	3 623 719

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

LF Skaraborgs totala kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet uppgick 2025-12-31 till 3 744 402 tkr och ökade jämfört med föregående år (3 623 719 tkr). Betydande förändringar under rapporteringsperioden som påverkat bolagets primärkapital nivå 1, är årets omvärdering av placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar. Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar netto uppgår till 427 001 tkr, vilket ger en positiv effekt på kapitalbasen och beskrivs kvalitativt och kvantitativt i avsnitt D.2.

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

Bolagets solvenskapitalkrav uppgick 2025-12-31 till 2 145 417 tkr. Kapitalkravet ökade med 269 094 tkr, vilket framför allt berodde på högre/lägre kapitalkrav för marknadsrisk och sakförsäkringsrisk.

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

Medräkningsbar kapitalbas, tkr	2025	2024
Tillgänglig kapitalbas	3 744 402	3 623 719
Medräkningsbar kapitalbas för SCR	3 744 402	3 623 719
Medräkningsbar kapitalbas för MCR	3 744 402	3 623 719

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

E.1.4 Övrig information om kapitalbasen

Bolaget har ingen övrig information att lämna gällande kapitalbasen.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

E.2.1 Allmän information om bolagets solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

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

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

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav, tkr	2025	2024
Skadeförsäkringsrisk	398 550	343 643
Sjukförsäkringsrisk	112 351	91 930
Livförsäkringsrisk	14 277	14 234
Marknadsrisk	2 242 160	2 027 693
Motpartsrisk	62 135	42 549
Diversifiering	-402 390	-339 040
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	2 427 084	2 181 009
Operativ risk	44 062	33 542
Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter*	-325 729	-338 229
Solvenskapitalkrav (SCR)	2 145 417	1 876 323
Minimikapitalkrav (MCR)	536 354	469 081

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

Uppskjutna skatteskulder uppgick 2025-12-31 till 402 662 tkr och minskade med -18 973 tkr jämfört med 2024-12-31. Vid beräkning av SCR gör bolaget en justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter om -325 729 tkr per 2025-12-31, vilket motsvarar 13,2 % av BSCR+ operativ risk. Vid beräkning av förlusttäckningskapaciteten nyttjas ej uppskjutna skatter för att förlusttäcka 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 ej lösas upp för att täcka förväntade tekniska förluster vid en 200-årshändelse. Kapitalkrav från försäkringsrisker och operativ risk ingår därför i beräkningen av det BSCR som kan förlusttäckas med uppskjutna skatter. 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 269 094 tkr och minimikapitalkravet har ökat med 67 273 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 reell och materiell förändring har skett i bolagets återförsäkringskydd. Övriga förändringar är relativt små och beror på förändrade volymer i den totala affären.

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

Kapitalmätt, tkr	2025	2024
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka SCR	3 744 402	3 623 719
Solvenskapitalkrav (SCR)	2 145 417	1 876 323
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav (%)	175%	193%
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka MCR	3 744 402	3 623 719
Minimikapitalkrav (MCR)	536 354	469 081
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav (%)	698%	773%

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

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

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

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

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

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Varken minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet har överträtts av bolaget under rapporteringsperioden. Enligt den egna risk- och solvensanalysen bedöms bolaget kunna uppfylla minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet under hela prognosperioden. I händelse av överträdelse av bolagets målnivåer för minimikapitalkrav och solvenskapitalkrav finns dokumenterade och av styrelsen beslutade fördefinierade åtgärder. Den 31 december 2025 uppgick bolagets solvenskvot till 175 %, vilket med marginal överstiger bolagets beslutade risktolerans om 160 %.

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