

A photograph of a man with dark, curly hair and a beard, wearing a dark blue t-shirt, holding a baby. He is kissing the baby on the forehead. The baby is wearing a light-colored patterned shirt. The background is a plain, light-colored wall.

# 2025

Års- och hållbarhetsredovisning

**LF Värmland**



## INNEHÅLL

### Inledning

Kort om Länsförsäkringar .....	3
Vd har ordet .....	4
2025 i siffror .....	6
2025 i korthet .....	7

### Verksamheten

Ordförande blickar tillbaka .....	9
Samverkan .....	10
Förvaltningsberättelse .....	14
Hållbarhetsrapport .....	18

### Finansiella rapporter

Femårsöversikt koncern .....	33
Resultaträkningar .....	34
Balansräkning .....	36
Förändringar i eget kapital .....	38
Resultatanalys moderbolag .....	39
Noter .....	41
Revisionsberättelse .....	68

### Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapport .....	73
Styrelse .....	76
Företagsledning .....	78
Fullmäktige .....	79

### Övrig information

Definitioner .....	81
Bolagsstämma .....	83
Adresser .....	83



#### OM RAPPORTEN

Länsförsäkringar Värmlands års- och hållbarhetsredovisning för 2025 innehåller information om verksamheten. I hållbarhetsredovisningen finns information om hur Länsförsäkringar Värmland arbetar med hållbarhet i kunderbjudandet, i verksamheten och med samhällsengagemang

# Kundägd och kundnära trygghet i Värmland. För all tid.

Det är våra värmländska kunder som tillsammans äger Länsförsäkringar Värmland. Därför är ett Värmland i utveckling viktigt för oss och vi arbetar dagligen för att bidra till en attraktiv och trygg region full av möjligheter. Det är inte så konstigt. Det finns i våra gener. Vi har alltid gått samman för att hjälpa varandra. Att vara många och dela på risken har varit vår modell sedan 1843 när det brann på landsbygden och den

fungerar fortfarande, både i staden och på landet. Vi vet också att vår närhet till kunderna gör att vi enkelt sätter oss in i deras vardagsekonomi och kan erbjuda snabb och smidig skadeservice om något händer. Dygnet runt, året om. Det tycker vi är viktigt för att upprätthålla goda relationer till våra kunder, i livets alla skeenden. För all tid.



## OM LÄNSFÖRSÄKRINGAR

Länsförsäkringar består av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag och det gemensamt ägda Länsförsäkringar AB, som är bankens moderbolag. Länsförsäkringsbolagen ägs av försäkringskunderna, och kundägandets principer utmärker även bankverksamheten. Genom respektive länsförsäkringsbolag får kunderna ett helhetserbjudande inom bank, försäkring och fastighetsförmedling. Utgångspunkten är den lokala

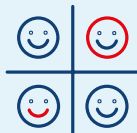
närvaron och förankringen — erfarenheten visar att lokal beslutskraft, kombinerad med gemensam förvaltning och affärsutveckling, skapar ett mervärde för kunderna. Grundläggande är också en långsiktig omsorg om kundernas trygghet: Det finns inga externa aktieägare och kundernas behov och krav är därför det primära uppdraget. Länsförsäkringar har 4,5 miljoner kunder och 10 200 medarbetare.

### LÄNSFÖRSÄKRINGAR ERBJUDER

-  Sakförsäkring
-  Banktjänster
-  Liv- och pensionsförsäkring
-  Fastighetsförmedling

### TILL

**4,5**  
MILJONER  
KUNDER



### GENOM

**23**  
LOKALA LÄNS-  
FÖRSÄKRINGSBOLAG



# Ett starkt Värmland i utveckling.

## VD HAR ORDET

**Redan på 1800-talet gick värmländska bönder samman för att hjälpa varandra vid brand. De insåg styrkan i att hålla ihop och dela risk. 1843 grundades Wermlands Brandstodsbolag som senare bytte namn till Länsförsäkringar Värmland, byggt på gemenskap och trygghet.**

Mycket har hänt sedan dess, men vi drivs fortfarande av samma idé; att med genuin omtänksamhet bygga långsiktiga relationer med våra kunder, som också är våra ägare, i Värmland där vi lever och verkar. Alla beslut vi fattar är för att våra kunder ska ha ett bra liv, både i dag och i morgon. Vår idé är att erbjuda ett brett utbud av tjänster inom bank, försäkring, pension och fastighetsförmedling. Ekonomisk trygghet till privatpersoner, företagare och lantbrukare. Vi vill också bidra till att göra Värmland till en bättre plats att bo och leva på, därför sponsrar vi fler än 150 värmländska föreningar och ger tillbaka till länet genom olika former av samhällsengagemang. Vårt hjärta klappar för Värmland och lite extra hårt för att barn och unga ska ha en trygg och meningsfull fritid. Under året har vi säkerställt att våra samarbeten och sponsring är jämställda och att vi bidrar i länets alla kommuner. Vi deltar också aktivt i det offentliga samtalet kring hållbarhet och klimatanpassning men också kring trygghet och skadeförebyggande.

## God tillväxt och starka resultat

Lönsam tillväxt är vår ledstjärna liksom engagerade medarbetare som tillsammans skapar marknadens bästa kundupplevelse. När vi växer kan vi dela kostnader och risker med fler. Det ökar vår konkurrenskraft och ger möjlighet att investera i utveckling, medarbetare och samhällsnytta. Vi skapar starka kundrelationer genom helhet när kunden har flera kärnaffärer. Det ger en djupare och mer långsiktig relation som ökar värdet, nöjdheten och lojaliteten. Under året har vi utvecklat arbetet med analys och data i de tvärfunktionella teamen som ska bredda affären.



Hösten 2025 beslutades att investera i fyra strategiska satsningar för att möta förändrade kundbehov och stärka konkurrenskraften inom sak, bank och pension. En viktig förutsättning för att uppnå ambitionen i den, för federationen, gemensamma Marknadsplanen 2030. Satsningarna, CRM-förmåga, Nya kanaler, Data/AI och Accelererad sak-roadmap, ska säkerställa fortsatt utveckling av affären i en snabbföränderlig värld. Tillsammans med all annan utveckling bidrar de till sömlösa och personliga kundmöten, konkurrenskraftig digital kundupplevelse, hållbara och värdeskapande erbjudanden och tjänster, men också kundnytta genom personalisering och värdeskapande samarbeten med kunden i fokus. LF Värmland tar ett stort ansvar i federationens gemensamma utveckling och deltar aktivt i olika grupperingar. Vi har startat ett internt förflytningsarbete inom AI där syftet är att identifiera mätbara effekter, driva förändring, skala upp och accelerera AI-utvecklingen hos oss.

”

**Det är verkligen inspirerande att vara en del av en organisation med så stark kultur och drivkraft.**

**Ulrika Obstfelder Peterson**  
Vd LF Värmland

### Skadekostnader

Skadeåret 2025 var frekvensmässigt ett normalår för bolaget. Totalt hanterades 28 700 skador varav fyra är över återförsäkringsjälvbehållet; två egendomsskador och två motorskador. Kostnaderna inom sjuk- och olycksfall har ökat till följd av förändrade aktuariella reservsättningsantaganden för barnförsäkring. Inom trafik har aktuarierna löst upp reserver från tidigare skadeår. Inom privatmotor ser vi en kostnadsökning som framför allt drivs av ökad efterfrågan på begagnade delar i kombination med generellt stigande reservdelpriser i omvärlden.

### Tack för året som gått

Jag vill avsluta med att rikta ett stort tack till alla härliga medarbetare för att ni med stort engagemang skapat vårt fina resultat. Ett år fyllt med mängder av uppskattade kundmöten som gör skillnad. Tack till styrelsen och förtroendevalda för er förmåga att ge insikter kring vår verksamhet. Tack till alla samarbetspartner för att ni vill vara med och göra skillnad tillsammans med oss. Och sist men inte minst vill jag tacka alla kunder runt om i länet som ger oss förtroendet att skapa trygghet och en enklare vardag i Värmland.

### Årets resultat

Under 2025 har vi tillväxt, 8 procent i egen affär privat, företag och lantbruk. Vi fortsätter att bidra till gemensamma bankens ökade affärsvolym genom att öka vår lokala affärsvolym med 8,4 procent, det innebär att vi också ökar vår marknadsandel i Värmland på bolån. Liv och pension ökar och vi har ett nettokundkassaflöde på 5,8 procent. Vi avslutar året med ett fint resultat och styrelsen har därför beslutat om avsättning till återbäring med 94 Mkr, vilket motsvarar cirka 10 procent av den inbetalda premien 2025.

Arbetet med den prestationsdrivna företagskulturen har gett effekt och det är verkligen inspirerande att vara en del av en organisation med så stark kultur och drivkraft.

För 2025 redovisar Länsförsäkringar Värmland ett tekniskt resultat över uppsatt mål. Det försäkringstekniska resultatet blev 80,8 Mkr före avsättning till återbäring, -13,2 Mkr efter. Vår andel av volymtillväxten i banken var 1 127 Mkr och vår totala volym uppgår till 14 539 Mkr. Det tekniska resultatet inklusive förmedlad affär blev 86,8 mkr före avsättning till återbäring, -7,2 Mkr efter. Värdeutvecklingen på placeringskapitalet blev 169 Mkr eller 3,8 procent. Moderbolagets resultat efter skatt blev 112,6 Mkr, koncernens 134,4 Mkr. Av resultatet har 94 Mkr avsatts till återbäring. Från redovisad premieinkomst är 57,1 Mkr avdraget för länsbonus.

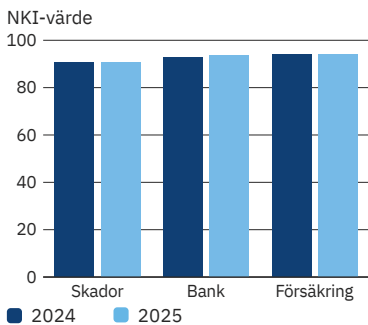
Karlstad februari 2026

**Ulrika Obstfelder Peterson**  
Verkställande direktör Länsförsäkringar Värmland

# 2025 i siffror

Länsförsäkringar Värmlands prestationer och utveckling under 2025 omfattar en ökning i antalet kunder och försäkringsavtal, stabila marknadsandelar samt ett starkt ekonomiskt resultat. (Uppgifter inom parentes avser 2024).

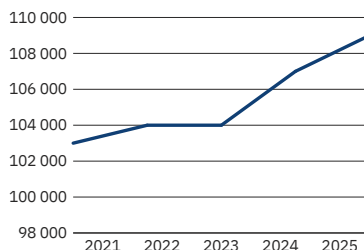
## Generell kundnöjdhet



**92,8 NKI**

2025 var vår snitt NKI över alla områden 92,8. Statistik från mätverktyget Brilliant visar att den generella kundnöjdheten inom bank, försäkring och skador har ökat under de senaste åren.

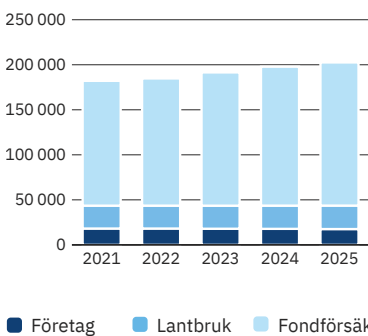
## Antal kunder i SAK-, LIV- och BANK-affären



**109 000**

Under 2025 har antalet kunder i Länsförsäkringar Värmlands sak-, liv- och bankaffär ökat med ca 2 000. Vid årets slut hade totalt ca 109 000 värmlänningar, jämfört med 107 000 föregående år, valt Länsförsäkringar Värmland som sitt försäkringsbolag och/eller bank.

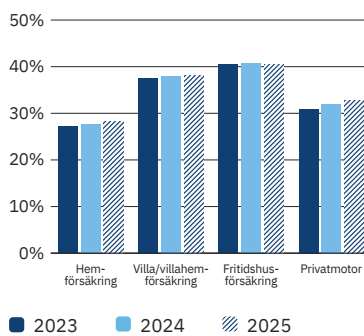
## Antal avtal i SAK-affären



**2,4%**

År 2025 har visat en positiv utveckling i antalet försäkringsavtal, där sakförsäkringsaffären har ökat med 2,4 procent. Särskilt stark tillväxt har noterats inom privatsegmentet, som har ökat med 3,1 procent, motsvarande cirka 4 700 nya försäkringsavtal.

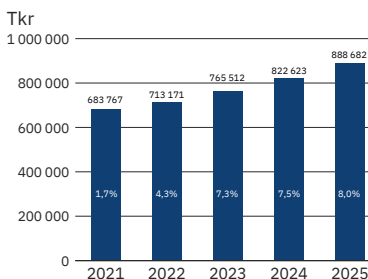
## Marknadsandelar, privat SAK-affären



**38,2%**

**marknadsandel villa/villahemförsäkring**  
Länsförsäkringar Värmlands marknadsandelar inom sakförsäkringsaffären har förblivit stabil med en liten ökning jämfört med föregående år. Produkten hemförsäkring har uppvisat störst tillväxt med en ökning på 0,7 procentenheter till 28,3 (27,6) procent.

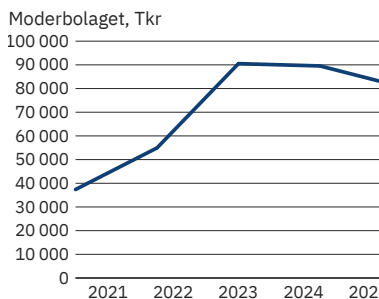
## Tillväxt i SAK-affären



**889 Mkr**

Premieinkomsten för sakförsäkringsaffären, som inkluderar privat-, lantbruks- och företagssegmenten, uppgick till 888 682 tkr, vilket motsvarar en tillväxt på 8,0 procent jämfört med föregående år. Premieintäkten för egen räkning inom samma affärsområden uppgick till 804 330 tkr, vilket motsvarar en tillväxt på 8,6 procent jämfört med föregående års 740 466 tkr.

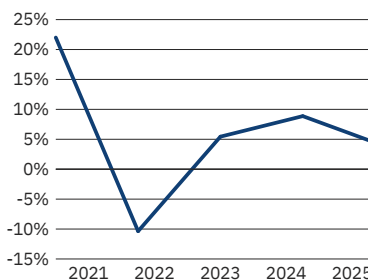
## Tekniskt resultat innan återbäring



**81 Mkr**

År 2025 har präglats av starka försäljningssiffror och stabil tillväxt. Trots ett år med betydande skadefrekvens och höga skadekostnader kan Länsförsäkringar Värmland redovisa ett tillfredsställande resultat på 80 756 tkr.

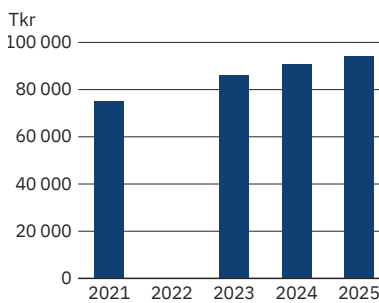
## Kapitalavkastning



**3,8%**

Den totala avkastningen på koncernens placeringstillgångar är positiv trots en negativ start på året. Årets totalavkastning uppgick till 3,8 procent, jämfört med föregående års 8,9 procent. Detta motsvarar en totalavkastning på 169 024 (361 176) tkr.

## Återbäring



**94 Mkr**

Länsförsäkringar Värmland har, tack vare ett starkt resultat, för fjärde gången på fem år möjlighet att åter ge tillbaka till sina värmländska ägare/kunder genom återbäring. För år 2025 avsätts 94 Mkr till återbäring, vilket är den största avsättningen i bolagets historia.

# 2025 i korthet



## 50/50 - Jämställd sponsring

Vi tror att Värmland blir en bättre plats att bo och leva på när barn och ungdomar får en meningsfull och inkluderande fritid. Därför vill vi bidra till ett Värmland där fler unga kan och vill vara en del av föreningslivet, oavsett var de bor. Under 2025 implementerades en ny och förbättrad ansökningsprocess, vilket bidrog till en mer rättvis och transparent fördelning av sponsringen mellan föreningar i hela Värmland. 1 miljon kronor delades ut till fler än 150 föreningar över hela länet, omfattade över 30 000 barn och var jämnt fördelad mellan killar och tjejer - så att alla får samma möjligheter att växa, delta och utvecklas.



## Workshop med Värmlands UF-alumner

Vi är stolta över vårt engagemang som guldpartner till Ung Företagsamhet Värmland. Genom samarbetet bidrar vi till att barn och ungdomar får utveckla sin kreativitet, företagsamhet och entreprenörskap. Under våren arrangerade vi en workshop där vi bjöd in UF-alumner för att utforska och diskutera våra kampanjer, erbjudanden och rollen som arbetsgivare. Under en eftermiddag fick ungdomarna dela sina perspektiv och ge värdefulla förbättringsförslag kring hur vi kan nå unga vuxna och stärka vår kommunikation. Att få ta del av deras insikter var både värdefullt och lärorikt, och har gett oss nya perspektiv på hur vi kan fortsätta utvecklas.

## Nya digitala säljkanaler för gravidförsäkring

Genom vårt partnerskap med Baby Journey, Sveriges ledande gravidapp med en räckvidd på cirka 90 procent av den gravida målgruppen, har Länsförsäkringar en unik möjlighet och effektiv kanal att nå ut till gravidmarknaden och expandera personriskbeståndet. Under året har ett köpflöde för gravidförsäkring implementerats i appen, vilket har bidragit till en positiv utveckling för produkten och ett ökat antal försäkringar inom ett tidigare utmanande marknadsområde.



## Populärt företagsevent

För att fira 2025 års återbäring bjöd vi i november in våra företagskunder till en föreläsning med komikern Klas Hallberg på Karlstad CCC. Alla 230 platser blev fullbokade på mindre än en timme och en lång reservlista fick inrättas. Kommentarer från besökarna gjorde att vi kunde sammanfatta eventet som en succé. Högsta betyg från nästan alla de som svarade på vår efterföljande enkät om deras upplevelse.



## Digital trygghet för unga

Vi vill göra spelvärlden till en trygg plats för barn och unga i Värmland. Därför har vi, tillsammans med 16 andra länsbolag, inlett ett samarbete med Rädda Barnen. Genom satsningen stöttar och utbildar vi Digitala trygghetsvårdare. Målet är att de ska fungera som en trygg punkt för unga i spelvärlden.

# Vår verksamhet

Ordförande blickar tillbaka .....	9
Samverkan.....	10
Förvaltningsberättelse.....	14
Hållbarhetsrapport.....	18



# Ordförande blickar tillbaka

**2025 har präglats av en omvärld i förändring, där ekonomisk osäkerhet, klimatutmaningar och geopolitisk oro fortsatt påverka samhället. I detta landskap har Länsförsäkringar Värmland stått stadigt. Det känns som jag upprepar mig år från år men givetvis känner jag även detta år en enorm stolthet över vad vi har åstadkommit under 2025. Verksamheten ligger fortfarande med toppnoteringar inom alla områden bland de 23 länsbolagen och målen för 2025 har uppfyllts.**

Vår ömsesidiga affärsmodell, vår långsiktiga strategi och vårt starka lokala engagemang och varumärke är avgörande för att skapa trygghet och värde för våra kunder och ägare. Länsförsäkringar Värmland fortsätter att utveckla sitt erbjudande inom försäkring, bank och pension med fokus på kundnytta, tillgänglighet och hållbar utveckling. Hållbarhet är en integrerad del av vår affär och omfattar såväl miljömässigt och socialt ansvar som god styrning.

Kapitalförvaltningen har under 2025 bedrivits i en marknad med betydande svängningar i ränte- och aktiemarknader. Trots detta har Länsförsäkringar Värmland även inom kapitalförvaltningen landat över avkastningskravet vilket vi inte trodde under första halvan av året. Vi ska vara aktsamma med våra ägares kapital och det har kanske till viss del gynnat oss under 2025.

Länsförsäkringar Värmland har ett tydligt fokus på långsiktig avkastning, stabil riskspridning och ansvarsfulla investeringar. Hållbarhetskriterier är en naturlig del av våra investeringsbeslut, där hänsyn tas till klimatpåverkan.

Vi ska vara klimatneutrala 2045 och har satt delmål för 2030 för att nå dit. Det stärker både den finansiella stabiliteten och vårt bidrag till en hållbar samhällsutveckling. Vår lokala närvaro och våra engagerade medarbetare är centrala i detta arbete. Vår ambition att ta ett större grepp kring social hållbarhet riktat mot förebyggande åtgärder kring barn och ungdomars psykiska hälsa har fortsatt under 2025 och det känns väldigt bra att vi kan vara med att skapa en tryggare tillvaro för våra unga i Värmland.

Lönsam tillväxt är fortsatt strategin för styrelsen och vi har som vanligt under året haft strategidagar med uppföljningar. Alltid med fokus på framtidens möjligheter och utmaningar. I denna strategi inkluderar vi även den målbild 2033 som vi fastställde 2024 tillsammans med övriga länsbolag. Vi vill växa inom arenorna Hem och Hälsa där hemmarenan är central och hälsa ska utvecklas till ny tillväxtmotor. Vi vill stärka positionen för lokalt förankrade företag inom försäkring, liv, pension och bank. Inom arena mobilitet ska vi utveckla begagnataffären och säkra en lönsam märkesaffär. Utifrån målbilden har vi tagit beslut om en gemensam marknadsplan för vår gemensamma utveckling.

De beslut vi fattar i styrelsen omvandlas till mål och handlingsplaner som organisationen tar sig an med ett stort engagemang. Det är fantastiskt att se det fina arbete som görs för att leverera enligt vår beslutade strategi ända ner till individnivå.

Tack vare det goda resultatet har vi i styrelsen återigen kunna ta det trevliga beslutet om återbäring, i år på 94 Mkr till våra kunder och ägare i Länsförsäkringar Värmland. Så tillsammans de senaste åren, inklusive årets avsättning, har vi gett 476 Mkr i återbäring till våra ägare och kunder.

2025 års regelverksförändringar är som vanligt många och berör oss på många sätt, men än kan vi inte se någon avtrappning kring detta. Det som implementerats eller påbörjats under 2025 är bland annat Digital operativ motståndskraft, Dora, Direktiv återhämtning och resolution, IRRD, Solvens 2 2020-översyn; DataAct, AI Act, Lönetransparensdirektivet och Tillgänglighetsdirektivet. Vi blir dock som bolag inte lika berörda av rapportering enligt CSRD-regelverket som vi trodde men vi kommer ändå att ha en god uppföljning på våra hållbarhetsmål.

I styrelsen håller vi oss uppdaterade med information och utbildningar för att säkerställa att vi tar beslut enligt givna regler. Regelverk och andra frågor diskuteras givetvis också inom konsortiet, i möten mellan alla ordföranden och vd:ar och samordning mellan bolagen för effektivitet är en viktig fråga. Under året har en översyn av Blå Pärm genomförts. Den Blå Pärm är samlingsplatsen för alla våra gemensamma strategiska och styrande dokument som beskriver samverkan inom federationen.

Jag vill rikta ett stort tack till styrelsen, vd, ledningsgrupp och alla medarbetare för det goda samarbetet och för det fantastiska arbete som gjorts för mig, styrelsen, våra ägare och kunder. "Tillsammans skapar vi trygghet och en enklare vardag i Värmland". En vision som förpliktigar så att vi alltid agerar för våra kunders bästa.



Karlstad februari 2026

A handwritten signature in blue ink that reads "Eva Julin Dombrowe". The signature is fluid and cursive.

**Eva Julin Dombrowe**  
Ordförande Länsförsäkringar Värmland

# Samverkan som stärker LF Värmland

## SAMVERKAN

Länsförsäkringar Värmland äger Länsförsäkringar AB tillsammans med de övriga 22 länsförsäkringsbolagen. Inom bank, försäkring och pension finns påtagliga stordriftsfördelar och länsförsäkringsbolagen har valt att samla gemensamma resurser i Länsförsäkringar AB. För våra kunder är vi alltid nära och lokala - LF Värmland har kundkontakterna här i länet, medan Länsförsäkringar AB driver affärsverksamhet samt service- och utvecklingsarbete inom bland annat liv- och fondförsäkring, bank, fondförvaltning, IT, återförsäkring, djurförsäkring och personriskförsäkring. Länsförsäkringar ABs uppgift är att ge förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att vara framgångsrika på sina respektive marknader.



### Aktieinnehav i Länsförsäkringar AB

Länsförsäkringar Värmland äger 2,24 procent av aktiekapitalet i Länsförsäkringar AB.

### Styrkan i varumärket

Styrkan i Länsförsäkringars varumärke är resultatet av ett konsekvent och långsiktigt varumärkes- och värderingsarbete. Varumärket är ett sätt att leva och uppträda i kontakt med kunderna och med det lokala samhället i övrigt. Länsförsäkringars varumärke är fortsatt mycket starkt i relation till konkurrenternas inom branschen för bank, försäkring och pension. I Swedish Brand Award 2025 varumärkesundersökning hamnar Länsförsäkringar i topp inom försäkring. Länsförsäkringar har under många år legat högt upp när Svenskt Kvalitetsindex redovisar hur nöjda kunderna är med sin bank, sitt försäkringsbolag och sin fastighetsförmedling – den senaste mätningen för 2025 visade högsta kundnöjdhet inom sakförsäkring för företagskunder och näst högsta kundnöjdhet inom sakförsäkring, pension, bolån, privatlån och bank för privatkunder samt tjänstepension för företagskunder.

### Liv- och pensionsförsäkring

Länsförsäkringar Fondliv är Länsförsäkringars fondförsäkringsbolag och dotterbolag till Länsförsäkringar AB. Bolaget erbjuder pensionssparande främst inom tjänstepension i form av fond- och garantiförvaltning. Länsförsäkringar Fondlivs produkter distribueras via länsförsäkringsbolagen, franchise och oberoende försäkringsförmedlare. Ett attraktivt fondutbud av hög kvalitet som ger kunderna god långsiktig avkastning på sitt pensionskapital är en central del av Länsförsäkringars erbjudande. Länsförsäkringar arbetar för att hela verksamheten ska präglas av ett aktivt hållbarhetsarbete. 99,3 procent av kundernas kapital är placerat i fonder som främjar hållbarhet eller har hållbarhet som mål enligt klassificeringen i EUs förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar. Länsförsäkringar Fondlivs förvaltrade kapital uppgick till 293 Mdkr per 31 december 2025. Länsförsäkringar Liv, som är stängt för nyteckning sedan 2011, förvaltar traditionell livförsäkring åt sina kunder i tre bestånd; Nya Trad, Gamla Trad och Nya Världen. Kunder har möjlighet att byta befintliga försäkringar i Gamla Trad och Nya Världen till Nya Trad. Länsförsäkringar Livs förvaltrade kapital uppgick till 105 Mdkr per 31 december 2025.

## Bankverksamhet

Länsförsäkringar Bank grundades 1996 och är idag Sveriges femte största retailbank. Bankverksamheten bedrivs enbart i Sverige och marknadspositionen fortsätter att stärkas kontinuerligt. Strategin är att erbjuda banktjänster till Länsförsäkringars kunder och utgår från vårt starka varumärke och den lokala förankringen. Målet är att med en låg risk ha en fortsatt god tillväxt i volymer och lönsamhet, de mest nöjda kunderna och fler kunder som har både bank och försäkring hos Länsförsäkringar. Under 2025 förvärvade Länsförsäkringar Bank den digitala sparplattformen SAVR. Genom att kombinera Länsförsäkringars långsiktiga stabilitet med SAVRs teknik och innovationskraft kan Länsförsäkringar nu accelerera utvecklingen av det digitala kunderbudandet och erbjuda en ännu mer modern och användarvänlig sparupplevelse.

## Djur- och grödaförsäkring

Agria Djurförsäkring är Länsförsäkringars specialistbolag för djur- och grödaförsäkring och är ett av Europas största djurförsäkringsbolag med en marknadsledande position i Sverige och Norge. Med stöd av kärnvärden som kunnig, generös, nyfiken, passionerad och ansvarsfull har Agria byggt ett starkt varumärke i Sverige. Agria har en tydlig ambition om fortsatt tillväxt i Europa. Nu pågår arbetet med att öka kändedomen om Agrias varumärke i Norge, Danmark, Finland, Storbritannien, Frankrike, Tyskland och Irland med samma framgångsrika koncept. En viktig del av Agrias affärsmodell är nära samarbeten med djurägarorganisationer.



## Personriskförsäkring

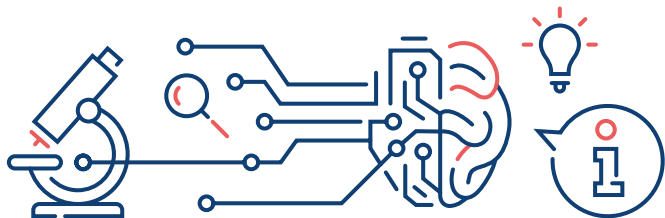
Länsförsäkringar AB bedriver produkt- och affärsutveckling inom det växande sjukvårds- och gruppörsäkringsområdet, mot såväl företags- som privatsegmentet. Bland erbjudandena finns produkter som liv-, sjuk-, olycksfalls- och sjukvårdsförsäkring, samt bolåneskyddet Bo kvar. Länsförsäkringar är en av Sveriges ledande aktörer inom personriskförsäkring med missionen att skapa ett friskare Sverige genom att bidra till en hållbar livsstil, ett hållbart arbetsliv och ett hållbart samhälle. Länsförsäkringar försäkrar mer än vart tredje företag i Sverige och kan erbjuda en sjukvårdsförsäkring som ger företagen och deras medarbetare tillgång till ett antal förebyggande hälsotjänster och personligt samtalsstöd. Genom LF Hälsotjänster bedriver Länsförsäkringar vårdförmedling i sjukvårdsförsäkringen i egen regi, vilket förbättrar kunderbudandet då Länsförsäkringar har bättre möjlighet att styra tillgänglighet, utveckling och kostnader för en mycket viktig del av sjukvårdsförsäkringen. Bolåneskyddet är ett viktigt sätt att bidra till våra kunders ekonomiska trygghet.

## Stabil återförsäkring till lägre kostnad

Alla försäkringsbolag har behov av att skydda sin verksamhet mot kostnader för stora enskilda skador och naturkatastrofer. Oftast vänder sig ett försäkringsbolag till speciella återförsäkringsbolag på den internationella marknaden för att försäkra en del av sina risker. Inom Länsförsäkringar har bolagen en naturlig möjlighet att dela riskerna mellan sig. Länsförsäkringar Värmland betalar årligen in en återförsäkringspremie till Länsförsäkringar AB. Premien baseras bland annat på exponering och skadehistorik, men också på hur stort så kallat självbehåll bolaget väljer. Självbehållet kan jämföras med den självrisk som privatpersoner och företag betalar inom skadeförsäkring. Genom gemensam upphandling och intern återförsäkring behålls den största delen av återförsäkringspremien inom Länsförsäkringar och kostnader för externa återförsäkrare blir mindre och stabila, något som gynnar Länsförsäkringar Värmlands kunder.

## LF Forskningsstiftelse

LF Forskningsstiftelse grundades av Länsförsäkringar och är en del av vårt samhällsengagemang. Genom stiftelsen stödjer vi forskning som ligger nära människors vardagstrygghet. Forskningsanslag ges till projekt på en kvalificerad vetenskaplig nivå med relevans för Länsförsäkringar och kunderna. Alla resultat görs allmänt tillgängliga och på så vis bidrar Länsförsäkringar till en kunskapsbaserad trygghetsutveckling av samhället.



## Övrig samverkan

Förutom den samverkan som sker genom Länsförsäkringar AB direktäger de 23 länsförsäkringsbolagen, tillsammans med berörda bolag inom Länsförsäkringar AB-koncernen, LF Fastighetsförmedling och LF Mäklarservice. I dessa bolag deltar LF Värmland med ägarandelarna 3,7 respektive 4 procent. LF Fastighetsförmedling utgör en viktig säljkanal för LF Värmland och LF Mäklarservice samordnar erbjudandet gentemot försäkringsförmedlarna. Dessutom äger de 23 länsförsäkringsbolagen tillsammans med Länsförsäkringar AB och dess dotterbolag, fastighetsbolaget Humlegården Fastigheter AB. LF Värmlands ägarandel är 1,2 procent.

Under 2025 fortsatte förbättringsarbetet av mobilappen för ännu bättre kundupplevelser.



## Gemensam utveckling

En av Länsförsäkringar AB:s uppgifter är att driva Länsförsäkringars gemensamma utvecklingsarbete i syfte att stärka länsförsäkringsbolagens konkurrenskraft och att öka kundvärdet. Utvecklingsarbetet utgår alltid från kundbehov och Länsförsäkringars gemensamma strategier med fokus på kundmötesplatser, produkter, tjänster och funktioner. Länsförsäkringar lägger stor vikt på att kundmötesplatserna ska vara tillgängliga för alla kunder. Under 2025 gjordes omfattande tillgänglighetsanpassningar i Länsförsäkringars app och webbsida, LF.se. I appen gjordes ett flertal förbättringar av visningsläget där kunden nu kan ändra till mörkt läge, större text eller liggande läge av inloggningssidan. Dessutom är det nu enklare för kunden att använda hjälpmedel. På LF.se gjordes tillgänglighetsanpassningar för att kunden lättare ska kunna navigera på webbsidan, välja specifikt länsförsäkringsbolag och teckna olycksfalls- och sjukvårdsförsäkring. Under 2025 fick startsidan för LF.se en tydligare och flexiblare design och är bättre anpassad för att användas i mobiltelefoner. Dessutom är det nu enklare för de enskilda länsförsäkringsbolagen att göra lokala anpassningar för sina kunder. Arbetet med förbättrad säkerhet, stabilitet och prestanda av Länsförsäkringars app och LF.se sker kontinuerligt. Länsförsäkringar lägger stor vikt på kundupplevelser –

Länsförsäkringars app uppskattas av kunderna som ger den genomgående höga betyg i appbutikerna Google Play och App Store. Under 2025 blev det möjligt för Länsförsäkringars kunder att ge sitt godkännande till att dela uppgifter med Länsförsäkringars fastighetsförmedling, bank och försäkringsbolag för mer relevanta kundmöten, bättre anpassade erbjudanden och en mer sammanhållen upplevelse. Dessutom är det nu enklare för kunden att ange ett kontonummer för exempelvis utbetalningar eller autogiro i appen eller på Mina sidor, då kontonumret kan hämtas direkt från kundens bank med hjälp av BankID. Länsförsäkringar började även skicka digitala dokument för signering till kunden under 2025, vilket kommer utökas under 2026. Länsförsäkringars digitala tjänster för företagskunder förbättrades under 2025 genom enklare anslutning, förbättrad navigering samt tillgång till fler digitala dokument i det inloggade kundmötet. Under 2025 fortsatte arbetet inom anti-penningtvättområdet. Till exempel kan Länsförsäkringar tillgängliggöra mer officiell information om företag i sina system, vilket höjer kvaliteten på olika bedömningar. Länsförsäkringar ser stora möjligheter att med AI skapa bättre tjänster och öka tryggheten för kunderna. Under 2025 arbetade Länsförsäkringar med flera AI-projekt exempelvis för att förbättra kundmötet och skadehanteringen.



# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Länsförsäkringar Värmland (573201-8329) upprättar härmed årsredovisning och koncernredovisning för 2025, bolagets 183:e verksamhetsår.



## Företagsbeskrivning

### Organisation och struktur

Länsförsäkringar Värmland startades den 11 mars 1843 och har idag totalt 109 000 kunder där sakförsäkringstagarna tillsammans äger bolaget. Målsättningen för Länsförsäkringar Värmland är att ge kunderna ekonomisk trygghet och säkerhet genom att tillhandahålla konkurrenskraftiga försäkringar och finansiella tjänster.

Länsförsäkringar Värmland ingår som ett av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag i länsförsäkringsfederationen. För länsförsäkringsbolagens gemensamma service och utvecklingsverksamhet äger federationen tillsammans Länsförsäkringar AB där Länsförsäkringar Värmlands andel är 2,24 procent. I helägda dotterföretag till Länsförsäkringar AB (LFAB) bedrivs livförsäkring, bank- och fondverksamhet, djurförsäkring samt viss sakförsäkring.

Länsförsäkringar Värmland är ett ömsesidigt skadeförsäkringsbolag, vilket betyder att ägarna utgörs av bolagets sakförsäkringstagare. Dessa har inflytande över verksamheten genom att välja fullmäktigeledamöter som ska företräda dem på bolagsstämman. Bolagsstämman utser bolagets styrelse som består av åtta stämموvalda ledamöter. Därutöver ingår två personalrepresentanter i styrelsen.

Koncernen Länsförsäkringar Värmland består av moderbolaget Länsförsäkringar Värmland (573201-8329) och dess dotterbolag Länsförsäkringar Värmland Fastigheter AB (556230-0292) samt Länsförsäkringar Värmland Aktieförvaltning AB (556763-7250).

## Verksamhet

Länsförsäkringar Värmland har sitt verksamhetsområde i Värmlands län. Bolaget erbjuder skade- och livförsäkringar samt banktjänster till företag, lantbruk och privatpersoner. Bolaget är även delaktigt i olika gemensamma återförsäkringsaffärer inom federationen och i sockenbolagen.

Förutom verksamhet där Länsförsäkringar Värmland 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 kreditkvaliteten.

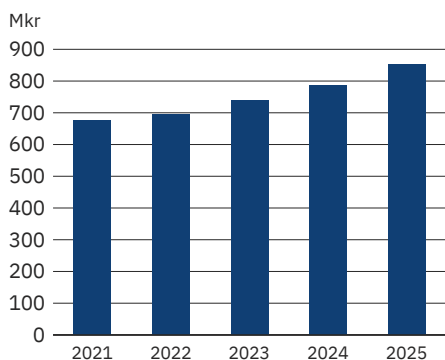
Länsförsäkringsbolagen arbetar nära kunderna. Genom att samarbeta får bolagen den produktbredd, finansiella styrka och de specialistkunskaper som är nödvändiga för att tillgodose olika kunders behov.

## Resultat och ekonomisk ställning

### Försäkringsrörelsen

Premieinkomsten brutto uppgick till 937,7 (869,5) Mkr. Premieinkomst i direkt försäkring ökade med 66,1 Mkr och mottagen återförsäkring ökade med 2,1 Mkr. Ökningen av premieinkomsten i direkt försäkring har genererats av en fin tillväxt i alla tre segmenten - privat, företag och lantbruk. Starkast utveckling har vi haft inom privat- och företagsmotor. Kostnaden för premier för avgiven återförsäkring uppgick till 53,0 (53,2) Mkr. Premieintäkt f.e.r. ökade med 8,4 procent till 853,0 (786,8) Mkr.

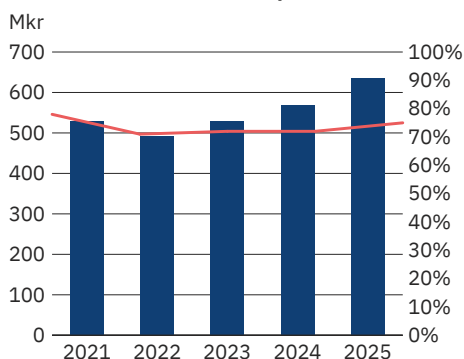
## Premieintäkt f e r



Försäkringsersättningar för egen räkning ökade med 66,4 Mkr till 635,8 (569,4) Mkr. Återförsäkrarens andel i den totala summan av utbetalda försäkringsersättningar uppgick till 10,1 (14,5) Mkr samt till 183,6 (152,0) Mkr avseende försäkrings-tekniska avsättningar. Avvecklingsresultatet för tidigare års skador uppgick till 74,4 (138,1) Mkr och skadekostnadsprocenten till 74,5 (72,4).

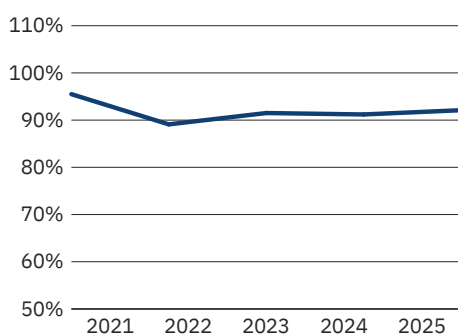
Skadeåret 2025 var frekvensmässigt ett normalår för bolaget. Totalt hanterades 28 700 skador varav fyra är över återförsäkringsjälvbehållet; två egendomsskador och två motorskador. Kostnaderna inom sjuk- och olycksfall har ökat till följd av förändrade aktuariella reservsättningsantaganden för barnförsäkring. Inom trafik har aktuarierna löst upp reserver från tidigare skadeår. Inom privatmotor ser vi en kostnadsökning som framför allt drivs av ökad efterfrågan på begagnade delar i kombination med generellt stigande reservdelspriser i omvärlden.

## Skadekostnader / Skadeprocent



Försäkringsrörelsens tekniska resultat före återbäring och rabatter uppgick till 80,8 (89,5) Mkr. Driftkostnaderna i direkt försäkring, det vill säga alla kostnader för anskaffning och administration uppgår till 149,7 (148,4) Mkr och utgör 17,5 procent (18,9) av premieintäkten för egen räkning.

## Totalkostnadsprocent



## Principer och processer för ersättning och förmåner till ledningen

Principer och processer för ersättningar och förmåner till företagsledningen redovisas i not 1 under rubriken Ersättningar till anställda. Medelantal anställda, löner och ersättningar till bolagets medarbetare inklusive företagsledning samt styrelse redovisas i not 29.

## Marknadsandelar

Sakförsäkringsprodukt	2025	2024	2023
Hemförsäkring	28,3%	27,6%	27,2%
Villa/villahemförsäkring	38,2%	38,0%	37,6%
Fritidshusförsäkring	40,4%	40,7%	40,4%
Privatmotor	32,7%	32,0%	30,9%
Företagsförsäkring	47,0%	46,4%	46,6%
Företagsmotor	43,8%	42,4%	42,0%
Lantbrukshushåll	43,6%	44,0%	43,9%
Lantbruksmotor	65,5%	66,6%	67,7%

## Liv och Bank

Fondliv har ett fortsatt starkt tillväxtfokus inom tjänstepension, avtalspension och kapitalförsäkring där både Fondliv och länsbolagen ska vidta åtgärder för att öka tillväxten kommande år. Fondlivaffären i Länsförsäkringar Värmland har en fortsatt stark tillväxt under 2025. Beståndet har under året ökat med 22 procent för samtliga produkter och nettokundkassaflödet har totalt sett ökat med 5,82 procent, vilket kraftigt överträffar målet på 3 procent. Eget sälj har den bästa beståndstillväxten på tjänstepensionsaffären av samtliga länsbolag med 16 procent tillväxt där genomsnittet är ca 3 procent. Totalt sett har vi ett positivt flyttnetto där eget sälj och avtalspensionsaffären bidrar mest, medan den mäklade kanalen har negativt flyttnetto. Under 2025 uppgår premieinkomsten, samtliga inbetalda premier, till 558 Mkr på samtliga säljkanaler. Resultatet för bolagets förmedlade livverksamhet uppgick under året till 3,5 (4,6) Mkr. Utöver detta härrör 9,8 (8,8) Mkr av den totala värdeökningen på LFAB-aktien under året från livaffären.

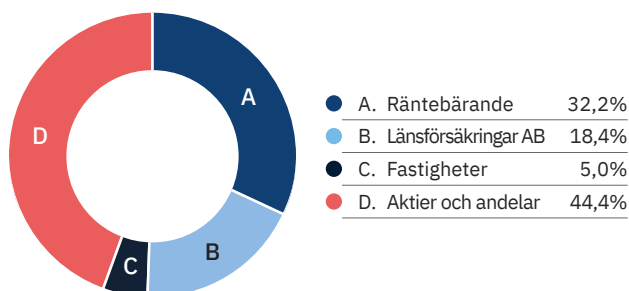
Andelen av bankens totala affärsvolym uppgick vid årsskiftet till 14 539 (13 412) Mkr. Ökningen under året blev 1 127 Mkr, vilket motsvarar 8,4 (11,1) procent. Antalet kunder har ökat och uppgick till 23 200 stycken (22 100) vid årsskiftet. Bolaget har ansvar för kreditförluster upp till 80 procent av konstaterade förluster, dock högst vad som motsvarar bolagets samtliga framtida provisionsersättningar. Resultatet för bolagets förmedlade bankverksamhet uppgick till 2,4 (17,5) Mkr. Årets resultat beror till största delen av ett minskat räntenetto, ett ökat provisionsnetto samt en minskning av marknadsjusterade ersättningar från gemensamma banken. Av den totala värdeökningen på LFAB-aktien under året härrör 42,4 (33,2) Mkr från banken.

Liv- och bankverksamheterna redovisas som övriga intäkter och kostnader i resultaträkningen under rubriken Resultat förmedlad affär.

## Kapitalförvaltning

Marknadsvärdet på koncernens placeringstillgångar inklusive likvida medel och rörelsefastigheten uppgick vid verksamhetsårets slut till 4 563,0 (4 400,1) Mkr. Den totala avkastningen på placeringstillgångarna uppgick till 169,0 (361,2) Mkr. Direktavkastningen på placeringstillgångarna uppgick till 36,1 (29,9) Mkr. Årets totalavkastning blev därmed 3,8 procent (8,9).

Placeringsstruktur, totalt 4 563,0 (4 400,1) Mkr



## Resultat

Moderbolagets resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 132,8 (391,4) Mkr och efter bokslutsdispositioner och skatt till 112,6 (232,4) Mkr.

Årets resultat i koncernen före skatt uppgick till 149,4 (366,3) Mkr och efter bokslutsdispositioner och skatt till 134,4 (209,5) Mkr.

## Hållbarhetsupplysningar

Länsförsäkringar Värmland arbetar aktivt för att stödja en hållbar utveckling globalt och att bidra till ett hållbart samhälle. Frågor om ekonomisk, miljömässig och social hållbarhet är en naturlig del av verksamheten.

Under 2025 beslutades ett uppskov för hållbarhetsrapportering enligt Stop the clock-direktivet (EU 2025/794). Detta innebär att tillämpnings- och rapporteringsdatum för CSRD skjuts upp med två år för de senare vågorna av företag under CSRD, vilket innebär att Länsförsäkringar Värmland inte beröres under 2025. Länsförsäkringar Värmland har dock fortfarande ett stort fokus på rapportering. Vår utgångspunkt är att kommande rapportering ska bygga på det framåtlutade och proaktiva hållbarhetsarbete som vi bedriver i verksamheten varje dag.

Bolaget har sedan 2025 arbetat tillsammans med övriga länsbolag och LFAB med att ta fram en gemensam ansats för hållbarhet. Ansatsen ska säkerställa en gemensam grund för gemensamt ansvarstagande, gemensamma satsningar för framtidssäkring av affär och att främja omställning.

Hållbarhetsarbetet är integrerat i verksamheten med målet att leda till positiv utveckling för oss, våra kunder och vår omvärld. Att hela tiden sträva efter att förbättra vår verksamhet utifrån social, ekonomisk och miljömässig hållbarhet är viktigt för oss. För att säkerställa att vårt arbete ger resultat utvärderar vi prestanda inom hållbarhet regelbundet och kommunicerar detta både internt och externt.

Vårt hållbarhetsarbete är fokuserat på följande områden:

- Ansvarsfullt erbjudande
- Ansvarsfullt företagande
- Långsiktigt miljö- och samhällsengagemang

För mer information om vårt hållbarhetsarbete, se hållbarhetsrapporten s.18.

Läs mer på sidorna 18–31

## Väsentliga händelser under året

### Strategiska satsningar

Under 2025 fattade konsortiet beslut om en ny gemensam marknadsplan. Marknadsplanens förflyttningar ställer krav på att ett antal möjliggörande förutsättningar kommer på plats. Flera har stark koppling till IT men de beskriver också förmågor som behöver utvecklas för att vi ska kunna göra förflyttningar. Som en del i förverkligandet av marknadsplanen har fyra strategiska satsningar beslutats.

Tre av dessa relaterar till möjliggörande förutsättningar inom våra gemensamma förmågor att skapa ett mer relevant och modernt kundmöte och stärka vår konkurrenskraft:

- CRM förmågor respektive Nya Kanaler skapar en datadriven och personifierad kundupplevelse i alla kontaktpunkter.
- Data & AI förser både CRM-förmågor och Nya Kanaler med insikter och förmågor som gör kundinteraktionerna smartare, snabbare och mer relevanta.

Den fjärde strategiska satsningen är acceleration SAK Roadmap. Satsningen syftar till att stärka sakaffären genom att införa mer moderna system.

### Projekt

Projekt FSRR, Framtidssäkrad redovisning och rapportering, pågår tillsammans med övriga Länsförsäkringsbolag. Projektet har som målbild att hela Länsförsäkringar har:

- En framtids- och kvalitetssäkrad finansiell rapportering med låg regelefterlevnadsrisk
- En snabb och samtidig tillgång till tillförlitliga finansiella data och information för stärkt förmåga till kvalitativa beslutsunderlag
- Låga operativa risker i den finansiella rapporteringen med stärkt och samlad kompetens inom redovisning och rapportering
- Kostnadseffektiva processer med samordnad system- och verksamhetsutveckling inom redovisning och finansiell rapportering

Pilotbolag beräknas starta i det nya systemet under våren 2026. Länsförsäkringar Värmland beräknas starta under våren 2027 och projektet beräknas vara färdigställt år 2029.

### Regelverk

Stop the clock-direktivet (EU 2025/794) skjuter upp tillämpnings- och rapporteringsdatum för CSRD med två år för de senare vågorna av företag under CSRD, vilket innebär att Länsförsäkringar Värmland inte beröres under 2025.

## 2020-översynen av Solvens II-regelverket

I Solvens II-direktivet finns bestämmelser om att Solvens II-regelverket ska ses över i ett bredare perspektiv och att vissa specifika områden ska utvärderas. Detta har nu till stora delar genomförts genom att Parlamentet och Rådet antagit förslag från EU-kommissionen om ändringar i direktivet. Arbetet med delegerade akter, olika standarder samt nationellt införande i lag pågår och väntas vara klart under 2026. Ändringsdirektivet ska börja tillämpas från 30 januari 2027. Vid samma tidpunkt kommer förändringarna i Solvens II-förordningen att träda i kraft.

Effekterna av berörda områden bedöms få begränsad betydelse för kapitalsituationen i Länsförsäkringar Värmland, utfallet kan dock komma att ändras över tid.

## Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

### Verksamheten

Den 1 mars 2026 flyttar verksamheten i Arvika in i en centralt belägen lokal som är anpassad efter den verksamhet vi bedriver. Där kommer även Länsförsäkringar Fastighetsförmedling att sitta.

### Nya Sakförsäkringssystem

Det nya försäkringssystemet för produkter inom företags- och lantbruksförsäkring övrig sak, Sirius, tas i drift 2026. Från och med januari kommer nyteckningar att göras för företagsförsäkring.

### Ny struktur internationell mottagen återförsäkring

Från och med 2026 kommer Länsförsäkringar Värmland att ingå i en ny kvotaffär inom federationens internationella återförsäkringsportfölj. Den nya strukturen kommer att ersätta det nuvarande deltagandet i internationell återförsäkringsaffär i poolerna Inter Agg och Inter Cat. Avtalet kommer att löpa på tre år.



## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

### Försäkringsrisker

Bolagets riskportfölj i direkt affär bedöms vara väl balanserad. Den genomsnittliga skadeprocenten för egen räkning på 73,5 procent (70,8) under senaste femårsperiod återspeglar försäkringsrisken. Den mottagna affären innehåller huvudsakligen svensk affär. Premieinkomsten från den mottagna affären uppgick under verksamhetsåret till 49,0 Mkr (46,9) eller 5,2 procent (5,4) av den totala premieinkomsten. Bolagets försäkringsrisker beskrivs mer ingående i not 2.

### Marknadsrisker (Finansiella risker)

I kapitalförvaltningen har vi definierat placeringsrisker bestående av aktiekursrisk, fastighetsrisk, ränterisk, spreadrisk samt valutarisk. I not 2 lämnas en mer ingående redogörelse över bolagets finansiella risker och riskhantering.

## Koncernen

Koncernen Länsförsäkringar Värmland består av moderbolaget Länsförsäkringar Värmland (573201-8329) och dess dotterbolag Länsförsäkringar Värmland Fastigheter AB (556230-0292) samt Länsförsäkringar Värmland Aktieförvaltning AB (556763-7250). Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden. Koncernens fria kapital inklusive årets resultat uppgår till 2 955 202 tkr.

## Förslag till vinstdisposition i moderbolaget

Föregående års vinst har i enlighet med bolagsstämmans beslut överfört till balanserade vinstmedel. Styrelsen och verkställande direktören föreslår bolagsstämman besluta att årets vinst, kronor 112 568 056 jämte balanserad vinst, kronor 2 132 642 789 totalt kronor 2 245 210 845 överförs i ny räkning.

# Hållbarhetsrapport 2025

182 ÅR AV TRYGGHET I VÄRMLAND

Länsförsäkringar Värmlands affärsidé utgår från kunden med visionen att tillsammans skapa trygghet och en enklare vardag i Värmland. Vår uppgift är att se och lösa våra kunders behov inom bank, försäkring, pension och fastighetsförmedling. Vi är övertygade om att vi genom att ha ett ansvarsfullt erbjudande skapar ett ökat värde till kunderna och även bidrar till en hållbar samhällsutveckling.



## Våra prioriterade hållbarhetsfrågor

Länsförsäkringar Värmlands hållbarhetsarbete ska utgå från visionen "Tillsammans skapar vi trygghet och en enklare vardag i Värmland". Arbetet ska ha som inriktning att bidra till mer hållbara och framtidssäkrade samhällen för våra kunder. Framtidssäkrade samhällen hanterar hållbarhetsrelaterade risker, minimerar dess negativa konsekvenser och tillvaratar möjligheter i omställningen till en mer hållbar ekonomi. Detta innebär att hållbarhetsarbetet ska bidra till stabilitet ur ett finansiellt, socialt, och miljömässigt perspektiv på kort och lång sikt.

Länsförsäkringar Värmlands olika verksamhetsområden ska vara medvetna om, och aktivt arbeta utifrån, verksamhetsområdets väsentliga hållbarhetsområden. I väsentlighetsanalysen ska påverkan, risker, möjligheter och åtgärder identifieras utifrån perspektiven:

- Hur Länsförsäkringar Värmlands verksamhet påverkar omgivningen och olika hållbarhetsområden.
- Hur händelser och förändrade omständigheter i omgivningen driver hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter som påverkar Länsförsäkringar Värmlands verksamhet och finansiella ställning antingen direkt eller indirekt.

Väsentlighetsanalysen är genomförd utifrån ett riskbaserat synsätt där verksamheten har identifierat risker och inverkan. Styrelse och företagsledningen har därefter värderat den bedömningen, vilket har resulterat i en tydlig prioritering av områdena ansvarsfullt företagande, den egna arbetskraften, arbetstagare i värdekedjan, konsumenter och slutanvändare samt klimatförändringar.

## Hållbarhetsarbetets inriktning

Utifrån bolagets väsentliga områden har bolaget konkretiserat fokusområden för hållbarhet. Fokusområdena syftar till att tydliggöra hållbarhetsarbetets inriktning. Hållbarhetsarbetets fokusområden är; ansvarsfullt erbjudande, ansvarsfullt företagande och långsiktigt miljö- och samhällsengagemang. Bilden på sida 19 visualiserar fokusområdena och dess underområden.

## Styrning

På Länsförsäkringar Värmland ska hållbarhet vara en integrerad del av verksamheten och hållbarhetsarbetet ska hanteras som en del av den ordinarie verksamhetsstyrningen. För att styra och följa upp hållbarhetsarbetet har Länsförsäkringar Värmland följande struktur och roller.



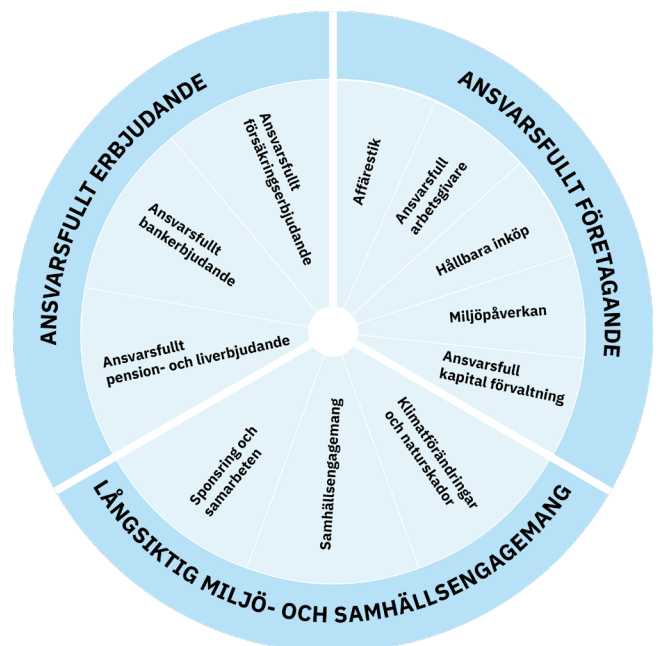
Styrelsen beslutar om väsentliga hållbarhetsområden, Hållbarhetspolicyn, övergripande hållbarhetsmål som en del av affärsplanen samt hållbarhetsrapporten som en del av bolagets årsredovisning. Uppföljning av mål och nyckeltal görs som en integrerad del av styrelsens uppföljning av affärsplanen. Styrelsen beslutar även om Riskpolicy, vilken innehåller hållbarhetsrelaterade risker.

Vd och företagsledning ansvarar för att rekommendera väsentliga hållbarhetsområden för beslut till styrelsen baserat på resultat från väsentlighetsanalysen. Inom ramen för arbetet med bolagets affärsplan ska företagsledningen föreslå mål och nyckeltal för hållbarhetsarbetet med utgångspunkt från väsentlighetsanalysen och bolagets fokusområden för hållbarhet. Varje avdelningschef har ansvar för att beslutade mål konkretiseras och följs upp inom respektive enhet och återrapporteras inom ramen för ordinarie rapportering.

Chef för Kommunikation och utveckling samt hållbarhetsansvarig ska stödja verksamhetens hållbarhetsarbete. Chef för Kommunikation och utveckling är verksamhetens hållbarhetschef och ansvarar för styrning, strategi och utveckling av verksamhetens ramverk för hållbarhetsarbete inklusive väsentlighetsanalys. Vidare har hållbarhetsansvarig i uppgift att bistå med råd i samband med affärsplanering, expertkunskap, omvärldsbevakning, kommunicera hållbarhetsarbetet och stärka varumärket inom hållbarhetsområdet.

Chef för Kommunikation och utveckling ansvarar för återrapportering till ledningsgruppen och styrelse samt är talesperson i verksamhetsövergripande hållbarhetsfrågor.

#### Länsförsäkringar Värmlands fokusområden för hållbarhet



## Styrdokument för hållbarhetsarbetet

Löpande uppföljning av styrdokument görs genom egenkontroller och rutiner i verksamheten. En årlig översyn av policyer och riktlinjer görs. Nya medarbetare informeras om innehållet i hållbarhetspolicyen och andra relevanta riktlinjer i introduktionsprogrammet. Alla medarbetare ska varje år genomföra obligatoriska e-utbildningar som bland annat inkluderar hållbarhet samt säkerhet. E-utbildningarna ses över och uppdateras årligen.

### HÅLLBARHETSPOLICY

Anger hur hållbarhetsarbetet ska styras, följas upp och rapporteras, hållbarhetsarbetets utgångspunkt och inriktning där bolagets tre fokusområden beskrivs.

### MEDARBETARHANDBOKEN

Är en uppsättning affärsetiska regler och riktlinjer som förklarar hur medarbetare förväntas agera. Den syftar också till att främja ett hållbart, effektivt och säkert tjänstere-sande.

### RIKTLINJE MOT OTILLÅTNA FÖRMÅNER

Anger principer för hur förmåner ska hanteras och följas upp samt ett tydliggörande av bolagets ställningstagande avseende otillåtna förmåner och korruption.

### POLICY FÖR KAPITALFÖRVALTNING OCH ANSVARSFULLA INVESTERINGAR

Anger hur arbetet med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning ska bedrivas. Policyen refererar till Global Compact, OECD guidelines, internationella konventioner, PRI och FN:s globala mål.

### HR POLICY

Omfattar anställda och lägger grunden för det HR-strategiska arbetet. Till policyen finns underordnade dokument som beskriver arbetsätt och rutiner inom HR-området.

### POLICY FÖR INKÖP, UPPHANDLING OCH AVTAL

Anger regler och förhållningssätt som ska gälla vid avtals-hantering samt inköp och upphandling av varor, tjänster och leverantörer. Bolagets uppförandekod för leverantörer utgör en integrerad del av denna policy och tydliggör krav på leverantörernas efterlevnad av sociala, etiska och miljömässiga principer.

### UPPFÖRANDEKOD

Uppförandekod för leverantörer tydliggör de krav bolaget ställer på leverantörer av varor och tjänster. Uppförandekoden är baserad på FN:s Global Compact's tio principer för hållbart företagande och täcker in områdena: mänskliga rättigheter & arbetsförhållanden, miljö & klimat samt affärsetik.

### STYRNINGS- OCH ORGANISATIONS POLICY

Anger hur verksamheten inom Länsförsäkringar Värmland ska organiseras, styras och kontrolleras samt att verksamheten ska bedrivas på ett ansvarsfullt sätt.

### RIKTLINJE FÖR ARBETSMILJÖ OCH HÄLSA

Syftar till att främja god fysisk och psykisk hälsa genom att erbjuda en arbetsplats och arbetsuppgifter som ger stimulans, engagemang och möjlighet till utveckling.

### RIKTLINJE FÖR HANTERING AV INTRESSEKONFLIKTER

Anger hur intressekonflikter ska identifieras och hanteras. Riktlinjerna ska främja en sund och effektiv verksamhet med god intern styrning och kontroll.

### RIKTLINJE FÖR SPONSRING

Anger regler och förhållningssätt kring beviljande av ekonomiska bidrag i form av sponsring och samhällsengagemang och inkluderar krav på att beviljande ska inkludera ett hållbarhetsperspektiv.

### RISKPOLICY

Anger ramverket för bolagets riskhanteringssystem och beskriver riskaptit och riskstrategi. Riskpolicy inkluderar hållbarhetsrelaterade risker.

### RIKTLINJE FÖR LÄMPLIGHETSBEDÖMNING, LÄMPLIGHETSPRÖVNING OCH KOMPETENSKRAV

Anger att samtliga anställda liksom styrelseledamöterna ska vara lämpliga för de uppgifter de är ansvariga för att utföra avseende kvalifikationer, kunskap, erfarenhet, och anseende samt integritet.



# Ansvarsfullt företagande

Genom en väl fungerande bolagsstyrning och en tydlig företagskultur arbetar Länsförsäkringar Värmland för att säkerställa hög transparens, regelefterlevnad och ett etiskt affärsbeteende med respekt för miljö, människor och samhälle. En grundläggande del av vårt ansvar och en viktig förutsättning för vårt långsiktiga hållbarhetsarbete är att förebygga bedrägerier, korruption och penningtvätt vilket är centralt för att upprätthålla och stärka förtroendet bland våra kunder och andra intressenter.



## Bolagsstyrningsrelaterad väsentlighet

Länsförsäkringar Värmlands bolagsstyrning och företagskultur innebär positiv inverkan genom vårt arbete för transparens, hög affärsetik och god regelefterlevnad, vilket stärker förtroendet och främjar en hållbar affärsutveckling i samhället. Omvänt kan brister i styrning och etiska riktlinjer medföra negativ inverkan, så som minskat förtroende, ökade ojämlikheter eller spridning av oetiska affärsmetoder i värdekedjan. De bolagsstyrningsrelaterade risker som har identifierats är kopplade till konsekvenserna av otillräcklig styrning och kontroll samt en företagskultur som inte genomsyras av affärsetik. Dessa risker omfattar bland annat frågor kring beskattning, mutor, korruption och bristande respekt för mänskliga rättigheter, samt risken för att bolaget utsätts för bedrägeriförsök eller utnyttjas för exempelvis penningtvätt.

### Affärsetik och motverkande av korruption

Som ömsesidigt försäkringsbolag har Länsförsäkringar Värmland en samhällsviktig funktion och ett ansvar att förebygga brott, samtidigt som vi ska skydda försäkringskollektivets intressen och säkerställa att inga försäkringstagare gynnas otillbörligt. Detta gör att arbetet med att upptäcka och förebygga försäkringsbedrägerier är avgörande, både för att motverka korruption och för att bidra till en hållbar utveckling av försäkringsaffären.

## Styrning och kontroll

Styrelsens ledamöter ska inneha sådana kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter inom bolagets olika verksamheter som är tillräckliga för att kunna utöva en sund och ansvarsfull företagsstyrning, samt ha ett gott anseende och god integritet. För att säkerställa att kraven på lämplighet är uppfyllda ansvarar valberedningen för årlig lämplighetsbedömning av valda styrelseledamöter samt av de personer som föreslås till ny- eller omval till styrelsen vid bolagsstämman.

Styrelsen ska ha en självständig ställning och valberedningen ska beakta eventuella intressekonflikter. I samband med den årliga lämplighetsprövningen görs därför även en separat intressekonfliktsanalys för att tillse att situationer där intressekonflikter uppstår eller kan uppstå identifieras, hanteras samt dokumenteras.

Härutöver gör även valberedningen en ny lämplighetsbedömning om omständigheter uppstår som ger anledning att ifrågasätta en styrelseledamöts förmåga att utföra sitt uppdrag på ett sunt och ansvarsfullt sätt.

Styrelsen ansvarar för att säkerställa ett ledningssystem som främjar sund och ansvarsfull styrning av bolaget. Detta innefattar fastställande och årlig uppdatering av styrdokument som policyer och riktlinjer, vilka bland annat omfattar otillåtna förmåner, penningtvätt och skatter. För att minimera korruptionsrisker ingår interna kontroller och revisioner i företagsstyrningssystemet. Styrdokumentet publiceras på intranätet och chefer ansvarar för att sprida relevant information och utbildning till medarbetare. Vissa av styrdokumentet är obligatoriska att ta del av och ska läsas och kvitteras av samtliga medarbetare årligen.

## Företagskulturens betydelse

Företagskulturen utgör en avgörande faktor för att motverka korruption och andra oegentligheter. Genom workshoppar, utbildningar och diskussioner säkerställs att medarbetarna har kännedom om bolagets värderingar och förhållningssätt till etik och moral. Chefer har ett särskilt ansvar som förebilder och bärare av företagets kultur och värderingar. Alla medarbetare, oavsett befattning, har ett ansvar att bidra till en inkluderande arbetsmiljö där tolerans och respekt utgör grundläggande värderingar.

## Riskområden och hantering

Penningtvätt, finansiering av brottslig verksamhet, intressekonflikter, användande av kurspåverkande information och korruption är risker för alla bolag i finans- och försäkringsbranschen. Skaderegleringen och bankverksamheten är särskilt utsatta verksamhetsområden där riskerna för korruption och intressekonflikter är högre.

## Skadereglering

Det är i skadehanteringsprocessen som försäkringsersättningen betalas ut. Skadereglering är ett område med högre risk för korruption. Intern styrning och kontroll, med egenkontroller och årliga genomgångar, används för att identifiera och motverka oegentligheter. Specifika och kontinuerliga kontroller genomförs för att säkerställa att alla skaderegleringar sker enligt styrdokument och gemensamma arbetssätt samt att inga intressekonflikter uppstår. Vid misstanke om avvikelser utförs djupgående granskningar, och åtgärder vidtas vid behov för att förhindra framtida incidenter. Utöver detta säkerställs att medarbetare inom skadereglering genomgår utbildningar som fokuserar på etik och regelefterlevnad. Avtalspartners kravställs på att förebygga att inga oegentligheter sker samt att man har bra villkor och följer mänskliga rättigheter i den av Länsförsäkringar framtagna Uppförandekod.

## Bankverksamheten

Att förhålla sig till Finansinspektionens regler samt tydliga interna rutiner, regelbundna utbildningar och att utöva egenkontroll är viktiga verktyg för banken. Egenkontroll, riskgranskning av de anställda samt årliga behörighetskontroller genomförs. Genom Financial Crime Prevention (FCP) bekämpas risker som penningtvätt, terrorfinansiering och bedrägerier. Banken arbetar aktivt med att hjälpa kunder som blivit utsatta för bedrägerier och försöker minimera skadorna för dessa kunder. Genom hemsidan, internetbanken och vid behov även direktkommunikation, hålls kunderna informerade om bedrägeririsker och bedrägeriförsök.

## Kundkännedom

Bolag inom bank och försäkring är enligt lag skyldiga att ha god kännedom om sina kunder för att förebygga bedrägerier, penningtvätt och andra ekonomiska brott. Därför är kundkännedom en viktig del av vår verksamhet. Den hjälper oss att hantera risker och erbjuda anpassade tjänster som stärker kundrelationerna. En god kundkännedom kan också ge oss konkurrensfördelar samt skapa möjligheter att aktivt bidra till hållbarhet och samhällsvärde. Nedan följer en översikt över hur bolaget säkerställer efterlevnad av lagkraven.

Försäkringsbolag får inte erbjuda produkter till aktörer på EU:s sanktionslista, som bulvaner för kriminell verksamhet eller misstänkta för terrorism. Länsförsäkringar Värmland använder ett automatiserat system för att regelbundet kont-

rollera försäkringsbestånd och skadeutbetalningar mot dessa listor. Vid utlandsbetalningar sker även manuella slagningar i samma system.

Inom livförsäkringar kräver penningtvättslagen att kundkännedom inhämtas eller uppdateras för nya och befintliga kunder vid produktteckning eller transaktioner. För att motverka penningtvätt och andra brott för affärsförbindelser inte upprättas utan tillräcklig information. Försäkringsrådgivare utbildas årligen, och rutiner säkerställer att kundkännedom dokumenteras i kundsystemet. Stickprov görs månadsvis och rapporteras till Fondlivbolaget.

Även inom bankverksamheten är kundkännedom och riskbedömningar centrala verktyg. Kundnära processer och egenkontroller är avgörande för att hantera avvikande finansiellt beteende. Det innebär bland annat att vi, med hjälp av våra övervakningssystem, regelbundet kontrollerar transaktioner på konton för att upptäcka avvikande beteenden eller mönster som kan tyda på exempelvis bedrägerier eller penningtvätt. Vi kontrollerar även pengars ursprung och inhämtade underlag för att säkerställa att riktlinjer följs och avvikelser åtgärdas.

## Hantering av intressekonflikter och kundklagomål

Länsförsäkringar Värmland har fastställt interna regler för att identifiera, hantera och dokumentera intressekonflikter. Sådana konflikter kan uppstå mellan bolaget och dess medarbetare, kunder, uppdragstagare, styrelse eller ägare samt mellan kunder och medarbetare sinsemellan. Syftet med dessa riktlinjer är att minimera risken för oegentligheter, särskilt i relationen mellan arbetsgivare och medarbetare.

För att undvika jäv vid hantering av skador som anmäls av medarbetare, tillfälligt anställda, franchisetagare, fullmäktige-medlemmar, styrelseledamöter eller deras närstående samt avtalspartners, finns en särskild process. Dessa ärenden hanteras av utsedda skadereglerare på Länsförsäkringar Älvsborg då bolaget har lagt ut denna typ av verksamhet dit. Attest sker enligt särskild attesträtt som beslutas av VD. Kontinuerliga stickprovskontroller genomförs för att säkerställa att försäkringsvillkoren följs och att intressekonflikter undviks.

Kundklagomål hanteras med kunden i fokus för att upprätthålla och stärka förtroendet för företaget. Missnöjda kunder kan vid behov vända sig till Allmänna Reklamationsnämnden (ARN) för prövning, externa tillämpliga omprövningsforum samt till allmän domstol. Klagomålsansvarig ansvarar för att registrera, följa upp och analysera klagomål för att identifiera eventuella brister i handläggning, produkter eller information. Målet är att åtgärda grundorsakerna och förbättra verksamheten.

## KUNDKLAGOMÅL TILL KUNDOMBUDSMANNEN

	2025	2024
Klagomål till kundombudsmannen	97	127
Klagomål som har ändrats till kundens fördel	11	8
Anmälda ärenden till ARN	21	8
Anmälda ärenden till ARN där beslutet ändrades till kundens fördel	0	1

## Incidentrapportering och visseblåsning

I syfte att motverka, stoppa brott eller när vi misstänker brott i verksamheten eller nära verksamheten, finns en visseblåsarrutin för anställda, kunder, samarbetspartners och andra knutna till verksamheten.

## Utbildning och kompetensutveckling

Löpande kompetensutveckling och erfarenhetsutbyte är viktigt för att medarbetare och därmed även verksamheten ska utvecklas. Alla medarbetare utbildar sig löpande och medarbetare som arbetar med finansiella tjänster eller distribution av försäkring, har en licens eller certifiering och genomför årligen en obligatorisk kunskapsuppdatering, ÅKU. Denna årliga uppdatering stärker deras kompetens och säkerställer att de har relevant kunskap för sina roller.

Samtliga medarbetare genomgår under sitt första anställningsår en digital hållbarhetsutbildning för att säkerställa att alla har en grundförståelse för hållbarhetsfrågor.

## Personuppgiftshantering

Företag inom bank och försäkring är enligt lag skyldiga att hantera personuppgifter på ett ansvarsfullt sätt, i syfte att skydda kundernas integritet och säkerställa efterlevnad av regelverk som GDPR. En säker och korrekt hantering av personuppgifter bidrar inte bara till att stärka kundernas förtroende, utan möjliggör även en bättre riskbedömning. Frågor om personuppgiftshantering styrs via bolagets dataskyddsbud. Kunskap om personincidenter ingår i den obligatoriska GDPR-utbildning som ges årligen till alla medarbetare.

## Ansvarsfulla investeringar

Länsförsäkringar Värmland förvaltar bolagets egna tillgångar i en diversifierad portfölj med ett marknadsvärde på ca 4 miljarder kronor. Genom att vi investerar i ett stort antal bolag över hela världen, framför allt genom fonder, har vi stor möjlighet att bidra till hållbar utveckling och ska vid varje investeringsbeslut, i möjligaste mån, beakta relevanta hållbarhetsfaktorer. Vi ser det som en stor investeringsmöjlighet att identifiera bolag som verkar på ett ansvarsfullt sätt då vår förväntan är att dessa bolag kommer skapa störst avkastning till sina ägare på lång sikt. Vi främjar därför, inom ramen för fastställda förvaltningsmål, bolag som befinner sig i omställning och bolag som stödjer övergången till ett hållbart, mer klimatsmart samhälle. Att integrera hållbarhet i förvaltningen är ett sätt för oss att ta ansvar för våra kunder, vårt samhälle och vår miljö och är även ett sätt för oss att reducera risker, minimera negativa konsekvenser för en hållbar utveckling och förbättra avkastningsmöjligheterna.

## Investera i ansvarsfulla bolag och länder

Utgångspunkten för vårt arbete är FN:s Principer för ansvarsfulla investeringar (PRI), FN Global Compacts principer för ansvarsfullt företagande och OECDs riktlinjer för multinationella företag. Utifrån dessa internationella överenskommelser har länsförsäkringsbolagen utvecklat och antagit hållbarhetskriterier och ställningstaganden för utvalda sektorer. Genomlysning av befintliga och nya investeringar görs regelbundet för att identifiera bolag som misstänks överträda internationella överenskommelser och gällande exkluderingskriterier mot bolag och länder.

Genom att verka för att bolag och länder följer avsikterna i internationella principer, egna hållbarhetskriterier och ställningstaganden kan Länsförsäkringar Värmland bidra till FN:s globala mål och att reducera risker. Vi exkluderar bolag kopplade till allvarliga överträdelser av internationella konventioner och överenskommelser, kontroversiella vapen, utvinning och energiproduktion med förbränningskol, okonventionell utvinning av olja och gas, prospektering och konventionell utvinning

av olja och gas, produktion av tobaksprodukter, produktion av pornografiskt material, samt spel om pengar. Vidare exkluderar vi även stater/jurisdiktioner (emittenter) samt utvalda statskontrollerade bolag som bedöms motverka folkrätten, mänskliga rättigheter, demokrati, anti-korruption och internationella standarder för skatteförvaltning.

För lista över exkluderade bolag och länder: Exkluderade bolag och omställningsbolag ([lansforsakringar.se](http://lansforsakringar.se)).

[Läs mer på lansforsakringar.se](http://lansforsakringar.se)

## Bedriva värdeskapande ägararbete

Ett aktivt ägarstyrnings- och påverkansarbete bedrivs av länsförsäkringsbolagen både genom förebyggande och reaktivt påverkansarbete. Förebyggande påverkansarbete syftar till att uppmuntra och förmå bolag att hantera väsentliga hållbarhetsfaktorer, både risker och möjligheter, på ett värdeskapande sätt. Dialogerna utgör en del av arbetet med att kontinuerligt bevaka och påverka relevanta områden som rör bolagens strategi och styrning, finansiella och hållbarhetsrelaterade mål, resultat, risker, social och miljömässig påverkan. Detta arbete bedrivs främst med de av länsförsäkringsbolagen direktägda onoterade bolagen, där möjligheten att utöva inflytande bedöms som störst. Arbetet bedrivs av representanter från de lokala länsförsäkringsbolagen tillsammans med medarbetare från Länsförsäkringar Liv AB:s Kapitalförvaltning.

Reaktivt påverkansarbete bedrivs när ett bolag överträder, eller misstänks överträda, principer för ansvarsfullt företagande och/eller är involverade i allvarliga incidenter. Syftet med påverkansarbetet är att bolaget ska upphöra med överträdelser och vidta förebyggande åtgärder för att förhindra att liknande överträdelser upprepas. Om arbetet över tid inte når avsett resultat, avyttras bolaget. Detta arbete bedriver länsbolagen i stor utsträckning via de fondmotparter som har investerats med.

Bolaget deltar i valberedningar och röstar på stämmor i de investeringsobjekt där bolaget är en betydande ägare, främst inom gemensamt ägda bolag i länsförsäkringsbolagen. Därtill bedrivs förebyggande påverkansarbete i en rad olika investeringsinitiativ via Länsförsäkringar AB.



# Sociala upplysningar

Länsförsäkringar Värmlands affärsidé utgår från kunden med visionen att tillsammans skapa trygghet och en enklare vardag i Värmland. Vår uppgift är att se och lösa våra kunders behov inom bank, försäkring, pension och fastighetsförmedling. Vi är övertygade om att vi genom att ha ett ansvarsfullt erbjudande skapar ett ökat värde till kunderna och även bidrar till en hållbar samhällsutveckling.



## Social väsentlighet

Genom en väl fungerande bolagsstyrning och en tydlig företagskultur arbetar Länsförsäkringar Värmland för att säkerställa hög transparens, regelefterlevnad och ett etiskt affärsbeteende med respekt för miljö, människor och samhälle. En grundläggande del av vårt ansvar och en viktig förutsättning för vårt långsiktiga hållbarhetsarbete är att förebygga bedrägerier, korruption och penningtvätt vilket är centralt för att upprätthålla och stärka förtroendet bland våra kunder och andra intressenter.

## Egna arbetskraften

Vi är fast beslutna att bidra till en trygg och hållbar framtid. Genom våra styrdokument, proaktiva insatser och sociala åtaganden skapar vi en arbetsmiljö som stödjer medarbetarnas välmående och organisationens långsiktiga framgång. Länsförsäkringar Värmland arbetar enligt och följer svensk arbetsrättslagstiftning, så som arbetsmiljölagen, arbetstidslagen, diskrimineringslagen, medbestämmandelagen och förtroendemannalagen, samt har gällande kollektivavtal med fackliga parter. Genom att följa svensk arbetsrättslagstiftning säkerställer Länsförsäkringar Värmland dessutom att vi respekterar mänskliga rättigheter och arbetstagarrättigheter, samt att bolaget har processer för att gottgöra eventuella negativa konsekvenser.

Därutöver arbetar vi strategiskt med flera policys och riktlinjer för att hantera sociala och miljömässiga risker, möjligheter och konsekvenser. Dessa inkluderar Medarbetarhandbok, Riktlinje för Arbetsmiljö och hälsa, Riktlinje mot otillåtna förmåner och Hållbarhetspolicy.

## Förebyggande insatser

Förebyggande hälsoarbete är viktigt och gäller såväl medarbetare som vårt kunderbjudande. Alla tillsvidareanställda erbjuds en sjukvårdsförsäkring där sjukvårdsrådgivning, samtalsstöd och förebyggande hälsotjänster ingår. Uppföljning av den organisatoriska och sociala arbetsmiljön görs regelbundet i syfte att motverka stress och arbetsbelastning i enlighet med Arbetsmiljöverkets föreskrift AFS 2015:4. Medarbetare erbjuds friskvård, i form av ett årligt friskvårdsbidrag som kan användas till olika hälsofrämjande aktiviteter. Under 2025 erbjöds alla medarbetare en föreläsning om tips för att främja välmående och hållbarhet i arbetslivet.

## Mångfald och inkludering

Bolaget ser mångfald och inkludering som strategiskt viktigt och arbetar aktivt för att skapa en inkluderande arbetsplats fri från diskriminering. Det innebär att vi har nolltolerans mot alla former av diskriminering, kränkande särbehandling, trakasserier och sexuella trakasserier. Chefer har ett särskilt ansvar för att aktivt driva mångfalds- och inkluderingsfrågor. Alla medarbetare, oavsett position, har ett ansvar att bidra till en inkluderande arbetsplats.

Nyckeltal för mångfald och inkludering mäts och följs upp årligen för att genomföra aktiva åtgärder. Mångfald mäts för närvarande på parametrarna ålder, kön och bakgrund. Under 2025 har bolaget utsett en arbetsgrupp som arbetar aktivt med mångfald och inkludering, och för att kvalitetssäkra arbetet har en referensgrupp med bredare mångfald tillsatts; under året har arbetsgruppen hållit workshops och utbildningar för samtliga chefer, arbetat med och vidareutvecklat bolagets rekryteringsannonser samt genomfört workshops om mångfald och inkludering för medarbetare. Arbetsgruppen har också genomfört aktiviteter för att öka inkludering på arbetsplatsen exempelvis genom att nyanställda erbjuds en LF-kompis från en annan avdelning än den man själv tillhör.

Bolagets löneprocess följer kollektivavtal mellan arbetsmarknadens parter gällande lönerevisionsprocess med regler om lägsta lön och lönekartläggning för att säkerställa rättvisa och jämställda ersättningar.

Under 2025 har inga rapporterade diskrimineringsärenden enligt diskrimineringslagen inkommit. Om några ärenden skulle uppstå hanteras de skyndsamt av HR och vid behov kan en extern utredning genomföras, exempelvis genom företagshälsovården.

### MEDARBETARE

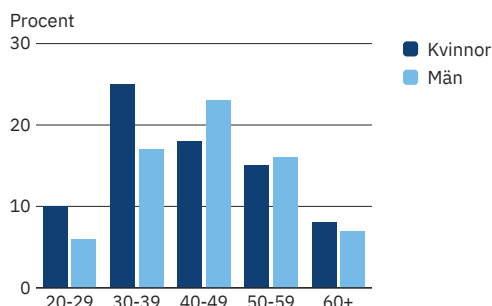
	2025	2024
Total sjukfrånvaro som andel av ordinarie arbetstid, procent	2,9%	2,4%
Andel av tillsvidareanställda som är kvinnor, procent	52%	53%



## Medarbetarperspektiv

Regelbundna uppföljningssamtal mellan chef och medarbetare och anonyma medarbetarundersökningar används för att identifiera förbättringsområden och stärka dialogen mellan medarbetare och företagsledning. I medarbetarundersökningar och i samtal följs medarbetarens arbetssituation upp. Medarbetarundersökningarna görs regelbundet och resulterar i handlingsplaner som följs upp på avdelningsnivå där frågorna handlar om engagemang, ledarskap, organisatorisk och social arbetsmiljö samt psykologisk trygghet som alla visar fint resultat på bolagsnivå. Svarsprocenten i medarbetarundersökningar är fortsatt hög, vilket visar på högt engagemang och en vilja att bidra med feedback och utveckling.

### Antal anställda fördelat efter ålder



Upplysningar om medelantal anställda, löner och ersättningar till ledande befattningshavare och styrelseledamöter återfinns i not 30.

Läs mer i not 30

## Samhällsengagemang

Som ett led i att tillsammans skapa ett tryggt och skadefritt Värmland har bolaget ett stort engagemang i det lokala samhället. För Länsförsäkringar Värmland är samverkan en viktig del av hållbarhetsarbetet. Genom partnerskap, både inom värdekedjan, samt med civilsamhälle och offentlig sektor är bolaget med och arbetar för ett framtidssäktrat Värmland.

## Sponsring

Länsförsäkringar Värmland sponsrar årligen över 150 idrotts- och kulturföreningar i länet med en miljon kronor. Vårt stöd bidrar till att barn och unga får möjlighet till en meningsfull och trygg fritid. Vi arbetar aktivt för en jämställd sponsring inom breddidrotten och under året har vi fördelat 52 procent av sponsringsmedlen till aktiva pojkar och 48 procent till aktiva flickor. Vi följer även upp den geografiska spridningen för att säkerställa att medlen fördelas över länets samtliga kommuner.

Sponsring är en viktig del av vårt hållbarhetsarbete, då forskning visar att barn och unga som har en meningsfull fritid mår bättre både psykiskt och fysiskt. Genom vårt engagemang vill vi bidra till ett tryggare och mer inkluderande Värmland, där alla barn och unga ges möjlighet att utvecklas och må bra.

Under året har det genomförts en rad större satsningar i länet med våra större samarbetspartners, exempelvis skolprojektet Skridskokompis med Färjestad BK. Projektet är tänkt att ge alla värmländska elever i förskoleklass upp till årskurs tre möjligheten att komma till Löfbergs Arena och under lättsamma former prova att åka skridskor. Utrustning finns tillgänglig för de som inte har egen. Skridskokompis har genomförts under flera år och tillsammans med Färjestad BK har tusentals barn fått åka skridskor kostnadsfritt i Löfbergs Arena.



Länsförsäkringar AB sammanställer varje år Hållbarhetsdatabasen. Den levererar statistik kring olika typer av hållbarhetsaspekter och är ett bra arbetsverktyg som gör det möjligt att identifiera utmaningar vi har i Värmland. På så sätt kan bolaget säkerställa att samhällsinsatser riktas mot där de gör skillnad. Ett område som vi har valt att fokusera på med start 2023 är hälsa. Databasen visar en negativ trend kopplat till unga värmlänningarnas upplevda välmående. Inom området hälsa har vi därför valt att fokusera på att främja psykisk hälsa bland barn och ungdomar. Under 2025 har vi genomfört två stora projekt inom området:

- Tillsammans med 16 andra länsbolag har vi ingått avtal med Rädda Barnen för att sprida initiativet Digitala trygghetsvärdar, eller DTV. Deras uppgift är att finnas på plattformar som Discord för att fånga upp unga som behöver någon att prata med, oavsett om det handlar om ett otrevligt språkbruk på nätet eller en jobbig situation hemma ska en digital trygghetsvärd lyssna och stötta. De kan även hjälpa den som behöver att slussas vidare till professionell hjälp. Under 2025 har DTV haft en aktiv närvaro på 17 Discord-servrar av varierande storlek, sammanlagt samlar de drygt 35 000 användare. De har hanterat 31 ärenden, med ärenden avses enskilda kontakter i privata röstkanaler eller chatt, utöver dessa har DTV varit aktiva i sin roll cirka 250 gånger, med aktiva avses att de har integrerat med barn och ungdomar i öppna chattar och röstkanaler. I dag finns det 104 Digitala trygghetsvärdar.
- Under hösten 2025 lanserades Nattidrott, där vi tillsammans med Karlstads kommun, Löfbergs och Erna står bakom satsningen. Varje fredag öppnas dörren till Färjestadsskolans idrottshall för ungdomar mellan 13 och 19 år. Kostnadsfritt får de möjlighet att prova på idrotter som fotboll, dans, boxning, friidrott och amerikansk fotboll i en trygg och prestationsfri miljö. Satsningen är en del i arbetet att bidra till ett mer inkluderande och hållbart samhälle där fler ungdomar får chansen att hitta vägar in i idrotten och gemenskapen. Aktiviteten vänder sig till barn och unga i områden där föreningstätheten är låg och den upplevda otryggheten högre, genom att erbjuda trygga platser för barn och unga och slussa dom in i föreningslivet bidrar vi till att barn och unga får en mer meningsfull fritid. Projektet följs av Karlstads universitet, under första kvartalet 2026 presenteras första delen av uppföljningen.

# Miljöupplysningar

Länsförsäkringar Värmland strävar efter att minska sin miljö- och klimatpåverkan genom att sätta upp mål och aktivt arbeta med dessa frågor. Samhället, näringslivet och kunderna ställer allt högre krav på hållbara lösningar och bolaget vill vara en positiv pådrivande kraft i den omställningen.



## Miljörelaterad väsentlighet

Genom ett skadeförebyggande arbete kan bolaget skapa positiv påverkan på både människa och miljö, eftersom färre skador leder till minskad negativ miljöpåverkan. Positiva inverkningsområden kan också skapas genom incitament för kunder att ställa om till mer hållbara alternativ, investering i omställningsbolag inom kapitalförvaltningen samt att arbeta med skadeförebyggande åtgärder.

Verksamheten har negativa inverkningsområden genom utsläpp och klimatpåverkande effekter från det införsäkrade beståndet av exempelvis fastigheter och bilar, liksom genom skadereglering som kan generera utsläpp och öka nyttjandet av resurser. Dessa aspekter utgör en utmaning i arbetet för klimatneutralitet och ställer krav på långsiktig hållbarhet i verksamhetens hela värdekedja.

Klimatrisk är en betydande fråga för bolaget och innebär såväl fysiska som omställningsrelaterade risker. Riskerna för verksamheten omfattar förändrade regleringar, nya marknadsvillkor samt kostnadsökningar kopplade till naturskador som stormar, bränder och översvämningar.

## Klimatmål

2022 antog Länsförsäkringar Värmland målet om att bli klimatneutrala till år 2045. Bolaget har även ett ambitiöst delmål, att minska bolagets klimatutsläpp med 50 procent till år 2030 samt öka mätbarheten med 100 procent i Scope 1 och 2 samt 75 procent i Scope 3. Vidare beskrivs hur vi jobbat med dessa områden under året.

## Miljö- och klimatarbete i skaderegleringen

En viktig nyckelkomponent i det lokala arbetet är de entreprenörer vi rekommenderar våra kunder att använda sig av när en skada har inträffat. Därför ställer vi hållbarhetskrav på våra avtalsentreprenörer. Vi påverkar våra anlitade avtalsentreprenörer genom dialog, utbildning och kravställande så de uppfyller våra hållbarhetsambitioner. För att kunna redovisa faktiskt effekt i form av reducerad klimatpåverkan i skaderegleringen krävs en utökad dataförsörjning på området. Därför har vi under 2025 arbetat inom Länsförsäkringar med att ta fram metoder för att mäta utsläpp från skaderegleringen inom motorskador, byggskador samt sjuk- och olycksfall.

Nedan specificeras de ambitioner som finns för bolagets skadereglering inom miljö och klimat. På sida 31 presenteras Länsförsäkringar Värmlands klimatbokslut.

## Motorskador

Samtliga bilverkstäder som vi har avtal med har certifierats mot Länsförsäkringars miljö- och kvalitetscertifiering som innebär att de granskas årligen av extern revisor. Programmet har funnits i över tio år och innebär att vi ställer krav på ett systematiskt förbättringsarbete hos verkstäderna. För att de ska bli godkända ska de krav vi har satt upp inom miljö- och kvalitetsområdet uppfyllas. Ett konkret krav vi har på bilverkstäder är att de ska reparera skada eller söka efter begagnade delar i första hand, vilket bidrar till minskad resursförbrukning, minskad klimatpåverkan och gynnar den cirkulära ekonomin. Under 2025 har vi även riktat in oss på en fördjupad dialog med demonterare och även utökat samarbetet med flera parter. Där har vi kunnat se effekten av ökad begagnatisättning inom vår skadehantering som får en direkt påverkan på våra koldioxidutsläpp. I detta arbete säkerställer vi även att våra inlösta fordon tas omhand på bästa vis och att fordonens delar åter kan användas inom begagnatmarknaden. Vi följer månatligen antalet reparerade rutor samt plastreparationer då dessa har en stor påverkan på våra utsläpp.

## Byggskador

Skaderegleringen säkerställer att byggnader återställs efter exempelvis brand- och vattenskador. Vid reparationer och materialbyten uppstår alltid en viss miljöpåverkan, eftersom nytt material ofta måste användas och transporter genomföras. Vi arbetar dock aktivt för att säkerställa att återställandet sker med så rationella och moderna metoder som möjligt, som tar hänsyn till både kvalitet och hållbarhet.

Vi har som mål att hantera så många skador som möjligt i kalkyleringssystemet MEPS, vilket gör det möjligt för oss att samla in och analysera klimatdata kopplat till både arbete och material. Genom att använda MEPS kan vi få en tydlig överblick över de klimatavtryck som uppstår i samband med olika åtgärder, vilket ger oss värdefull information för att kontinuerligt förbättra våra processer. Inom byggskador prioriterar vi delreparationer där det är möjligt. På så sätt minskar vi både avfall och resursförbrukning, samtidigt som vi bevarar material.

## Vårt skadeförbyggande arbete

Att undvika en skada är en vinst både för miljön och kunden, oavsett om det handlar om en trafikolycka eller en brand. Vårt skadeförbyggande arbete bidrar till en minskad klimat- och miljöpåverkan med mindre avfall, lägre energiförbrukning, minskad materialåtgång och färre transporter. Att tillsammans med våra kunder förebygga skador är en av våra främsta möjligheter att undvika negativ miljö- och klimatpåverkan samtidigt som våra kunder undviker en skada.

Vi informerar våra kunder i direktkommunikation och genom media om skadeförbyggande åtgärder. Under året har 200 kunder fått trygghetsbesök av vår skadeförbyggare, där kunder får skadeförbyggande tips och råd. Vi erbjuder också skadeförbyggande produkter till förmånliga priser för våra kunder. Vi har en aktiv samverkan inom Länsförsäkringsbolagen kring skadeförbyggande projekt, där vi utbyter erfarenheter och utvecklar metoder tillsammans. Detta gör att vi kan fokusera på åtgärder som vi vet ger resultat.



## Miljö och klimat i kapitalförvaltningen

Med utgångspunkt i att begränsa klimatförändringarna, i linje med Parisavtalet, har Länsförsäkringar Värmland antagit en långsiktig klimatsmart vision som innebär att bolagets portfölj ska vara klimatneutral senast år 2045.

Arbetet med ansvarsfulla investeringar är strukturerat inom plattformen för hållbar förvaltning med fem fokusområden, se modell nedan.



Genom plattformens fem fokusområden med tillhörande aktiviteter och mål bedriver vi ett strukturerat arbete och följer löpande utvecklingen för att utvärdera våra investeringar och portföljen som helhet. Vi följer även löpande utvecklingen av regelverk, riktlinjer och praxis samt hållbarhetsfaktor integreras i förvaltningen med hjälp av följande ansvarsfulla investeringsstrategier:

- **Integrering:** Bolag och emittenter ska bedömas utifrån en integrerad analys som både beaktar hållbarhets- och finansiella faktorer.
- **Inkludering (välja in):** Investeringar kan göras i bolag och emittenter utifrån en integrerad analys samt utifrån Hållbarhetsrelaterade teman och fastställda kriterier för omställningsbolag.
- **Påverkan:** Påverkans- och ägararbete ska bedrivas mot utvalda bolag och emittenter. Prioriteringar i arbetet ska göras utifrån bland annat ägande och hållbarhetsfaktorer.
- **Exkludering (välja bort):** Strategin tillämpas som sista åtgärd när andra strategier prövats. Hållbarhetsrelaterade exkluderingskriterier kan vara risk- eller normbaserade och definieras med eller utan omsättningsgräns.

### Klimatsmart vision och hållbart värdeskapande förvaltning

#### Främja hållbara investeringar

Länsförsäkringar avser i arbetet med ansvarsfulla investeringar bidra till FN:s Agenda 2030 och ett urval av de globala målen för hållbar utveckling. Följande globala mål för arbetet med ansvarsfulla investeringar prioriteras inom kapitalförvaltningen



Detta arbete bedrivs bland annat genom investeringar i hållbarhetsinriktade obligationer, vilka utgör ett samlingsnamn för gröna, sociala och tematiska obligationer som utfärdas av företag och organisationer. För dessa obligationer upprättas ett ramverk enligt branschstandard som beskriver hur det upplånade kapitalet för den specifika obligationen ska användas till hållbart värdeskapande. Länsförsäkringar Värmland investerar i hållbarhetsinriktade obligations- och räntefonder. I vår totala ränteportfölj utgör hållbarhetsinriktade fonder 35,9% med ett marknadsvärde om 421,6 Mkr.

Disclosureförordningen en del av EU:s regelverk för att stoppa greenwashing i fonder och ålägger finansmarknadens aktörer att redovisa kvantitativ och kvalitativ data över investeringarnas hållbarhetspåverkan. Förordningen trädde i kraft under 2021. Noterade aktie- och räntefonder klassificeras i olika hållbarhets kategorier:

- Mörkgröna fonder når upp till artikel 9 i EU:s disclosureförordning och anses därför ha hållbara investeringar som mål
- Ljusgröna fonder når upp till artikel 8, som är en lägre grad av hållbarhet där fonden anses främja miljörelaterade/sociala faktorer. Denna nivå kan eventuellt nås genom exkludering av innehav.
- Gråa fonder beaktar inte hållbarhet i investeringarna eller så når man inte upp till kraven som EU ställer på mörkgröna och ljusgröna fonder.
- Länsförsäkringar Värmlands samtliga noterade aktie- och räntefonder är vid utgången av 2025 av kategorin 8/9 enligt disclosureförordningen.

Länsförsäkringar Värmlands samtliga noterade aktie- och räntefonder är vid utgången av 2025 av kategorin 8/9 enligt disclosureförordningen.

#### KLASSIFICERING ENLIGT DISCLOSUREFÖRORDNING

	Andel i %
Mörkgröna fonder	27,2
Ljusgröna fonder	72,8
Gråa fonder	0
<b>Totalt</b>	<b>100</b>

## Minimera klimatrisker

Kapitalförvaltningens hållbarhetsarbete har särskilt fokus på klimatförändringar då dessa utgör en direkt finansiell risk för bolaget i form av påverkan på försäkringsaffären och investeringar. Samtidigt ser vi stora möjligheter i att investera i bolag med omställningsambitioner, det vill säga viljan att ställa om mot mer koldioxideffektiva affärsmodeller, samt att positivt påverka bolag och fondbolag som vi har investerat i genom aktivt påverkansarbete. Med utgångspunkt i att hålla den globala medeltemperaturökningen väl under 2°C, med målet att begränsa den till 1,5°C, i linje med Parisavtalet har kapitalförvaltningen stort fokus på att arbeta med ovan beskrivna klimatsmarta vision.

För att följa upp bolagets mål mäter och redovisar vi koldioxidavtrycket för vår investeringsportfölj enligt Svensk Försäkrings branschrekommendation. Koldioxidavtrycket mäts och följs upp med måttet ”viktad genomsnittlig koldioxidintensitet”, ett mått som rekommenderas av Svensk Försäkring, Fondbolagens förening och TCFD. Nyckeltalet mäter utsläpp i förhållande till intäkt och visar hur koldioxidintensiva bolagen i portföljen är. Värdet är uttryckt som antal ton utsläppta koldioxidequivaler per miljon krona (CO<sub>2</sub>e/MSEK) och omfattar i dagsläget utsläpp i scope 1 och 2. Beräkningarna görs på noterade aktieinnehav, företagsobligationer utgivna av noterade företag samt fastighetsbolag, se tabell alternativt presentera siffra här.

### PORTFÖLJENS KOLDIOXIDAVTRYCK - SCOPE 1 OCH 2

tCO <sub>2</sub> e/mkr	2025	2024	2023
Aktier	4,6	5,4	8,0
Företagsobligationer	6,2	6,5	6,5
Direktägda fastigheter	0,5	1,6	1,1
LFAB	0	0	0
HT Skogar	0,1	0,1	0,1
<b>Totalt avtryck</b>	<b>3</b>	<b>3,3</b>	<b>3,8</b>
Marknadsvärde (mkr)	3743	3240	2857
Marknadsvärde (mkr)	87%	97%	96%

Även en framåtblickande scenarioanalys genomförs för att utvärdera aktieportföljens möjlighet att leva upp till målet om att begränsa medeltemperaturökningen i linje med Parisavtalet. Analysen görs med hjälp av data från Clarity AI och den ITR (Implied Temperature Rise) bolag tilldelas till följd av dess redovisade klimatambitioner. För att styra våra investeringar i riktning mot Parisavtalet fokuserar vi på att välja in bolag som arbetar med omställning av sina verksamheter och vi ser positivt på bolag som har vetenskapligt baserade utsläppsmål, så kallade Science Based Targets (SBT).

## Klimatbokslut 2025

Bolagets totala utsläpp för 2025 uppgick till 130 416 ton koldioxidequivaler (tCO<sub>2</sub>e). Utsläppen beräknas i enlighet med Greenhouse Gas Protocol Scope 1, 2 och 3, vilket innebär att både verksamhetens direkta och indirekta utsläpp inkluderas.

Som tjänsteverksamhet är utsläppen inom scope 1 och 2 relativt begränsade. Den största delen av vårt klimatavtryck återfinns i scope 3, det vill säga utsläpp som uppstår i vår värdekedja. De främsta källorna till våra scope 3-utsläpp är kapitalförvaltning, skadeverksamhet samt försäkrade utsläpp.

### Metodutveckling och nya områden

Under året har vi lagt stort fokus på metodutveckling för att skapa en mer heltäckande och rättvisande bild av våra utsläpp. Arbetet har bedrivits gemensamt inom Länsförsäkringar och har resulterat i att fler utsläppsområden, såsom olika skadetyper, inköp och försäkringsprodukter nu inkluderas i klimatbokslutet. Våra beräkningsmetoder utgår från GHG-protokollets principer samt de ramverk som tillhandhålls av Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), som vi är anslutna till via Länsförsäkringar AB.

Ett nytt område för oss är beräkning av så kallade försäkrade utsläpp, det vill säga de utsläpp som möjliggörs genom de försäkringsprodukter vi erbjuder. Grundtanken är att vi som försäkringsbolag har ett indirekt ansvar för de utsläpp som uppstår genom finansieringen av försäkringar.

I årets klimatbokslut har vi för första gången inkluderat kapitalförvaltningens scope 3-utsläpp, utöver scope 1 och 2 som tidigare redovisats. Eftersom en stor del av ett finansiellt bolags klimatpåverkan ofta återfinns i investeringsportföljen, är det avgörande att även dessa utsläpp inkluderas för att ge en mer rättvisande och transparent bild av vår klimatpåverkan.

### Avgränsningar och jämförbarhet

Vi har valt att fokusera på de mest väsentliga utsläppsområdena, vilket innebär att utsläpp från exempelvis postgång, avfall och pendlingsresor inte längre redovisas. Detta ger en mer rättvisande bild av bolagets utsläpp. Eftersom årets klimatbokslut omfattar fler och mer relevanta utsläppsområden, samt att beräkningsmetoderna har utvecklats, redovisar vi inte jämförelsesiffror från tidigare år. Siffrorna är därför inte direkt jämförbara med tidigare klimatbokslut.

### Fortsatt utveckling

Under 2026 fortsätter vi arbetet med att utveckla metoder för att inkludera fler utsläppsområden, särskilt inom skade- och försäkringsverksamheten.

	2025
<b>Scope 1 - växthusgasutsläpp</b>	
Scope 1 (tCO <sub>2</sub> e)	10
<b>Scope 2 - växthusgasutsläpp</b>	
Platsbaserad växthusgasutsläpp inom scope 2 (tCO <sub>2</sub> e)	7
Marknadsbaserad växthusgasutsläpp inom scope 2 (tCO <sub>2</sub> e)	7
<b>Scope 3 - Betydande utsläpp inom scope 3</b>	
Totala indirekta utsläpp scope 3 (tCO <sub>2</sub> e)	130 399
1. Inköpta varor och tjänster	100
2. Kapitalvaror	-
3. Bränsle- och energirelaterade utsläpp	3
4. Inköpta transporter och distribution uppströms	-
5. Avfall	-
6. Tjänsteresor	17
7. Anställdas pendling	-
8. Hyrda tillgångar	-
9. Inköpta transporter och distribution nerströms	-
10. Bearbetning av sålda produkter	-
11. Användning av sålda produkter	947
12. Avfallshantering av sålda produkter	-
13. Uthyrd tillgångar	-
14. Franchise	-
15. Investeringar 1) 2)	129 332
<b>TOTAL Marknadsbaserad metod (ton CO<sub>2</sub>e)</b>	<b>130 416</b>
<b>TOTAL Platsbaserad metod (ton CO<sub>2</sub>e)</b>	<b>130 416</b>

1) Scope 3 kategori 15 omfattar utsläpp kopplat till investeringar och försäkrade utsläpp.

2) Redovisade utsläpp för investeringar i scope 3, kategori 15 omfattar scope 1, 2 och 3.

# Finansiella rapporter

Femårsöverblick koncernen.....	33
Resultaträkning.....	34
Balansräkning.....	36
Förändring i eget kapital.....	38
Resultatanalys moderbolag.....	39
Noter.....	41
Revisionsberättelse.....	68



## Femårsöversikt koncernen

Mkr	2025	2024	2023	2022	2021
Premieintäkt f.e.r	852,8	786,7	738,2	693,9	675,2
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	14,5	21,9	29,8	-17,3	11,9
Försäkringsersättningar f.e.r.	-635,8	-569,4	-528,5	-492,5	-527,6
Driftkostnader f.e.r.	-149,7	-148,4	-147,3	-125,9	-118,2
Övriga tekniska kostnader och intäkter	-1,2	-1,3	-1,8	-3,4	-2,6
Återbäring	-94,0	-91,0	-86,0	0,0	-75,0
<b>Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen</b>	<b>-13,4</b>	<b>-1,6</b>	<b>4,4</b>	<b>54,8</b>	<b>-36,2</b>
Finansrörelsens resultat	156,9	345,7	200,1	-477,1	783,3
Övriga intäkter och kostnader	5,9	22,1	19,6	9,7	9,7
<b>Resultat före dispositioner och skatt</b>	<b>149,4</b>	<b>366,3</b>	<b>224,1</b>	<b>-412,6</b>	<b>756,8</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>134,4</b>	<b>209,5</b>	<b>177,9</b>	<b>-286,9</b>	<b>623,9</b>
<b>Ekonomisk ställning koncern</b>					
Placeringsstillgångar, verkligt värde inkl likvida medel	4 563,3	4 400,1	4 077,0	3 800,1	4 186,6
Premieinkomst f.e.r.	884,5	816,2	761,9	710,7	681,8
Försäkringstekniska avsättningar f.e.r.	1 484,0	1 416,9	1 432,9	1 306,6	1 360,5
<i>Konsolideringskapital</i>					
Beskattat eget kapital	2 966,6	2 833,6	2 630,5	2 458,9	2 759,7
Uppskjuten skatt	392,4	397,6	260,9	225,9	371,3
<b>Konsolideringskapital</b>	<b>3 359,0</b>	<b>3 231,2</b>	<b>2 891,4</b>	<b>2 684,8</b>	<b>3 131,0</b>
Konsolideringsgrad %	380	396	380	378	459
<b>Solvens 2*</b>					
Minimikapital (MCR)	432	382	342	301	396
Solvenskapital (SCR)	1 728	1 526	1 369	1 206	1 582
Kapitalbas **	3 235	3 088	2 922	2 905	3 073
Kapitalkvot % ***	187	202	213	241	194
<b>Nyckeltal</b>					
<b>Försäkringsrörelsen</b>					
Skadeprocent f.e.r.	74,5	72,4	71,6	71,0	78,1
Driftkostnadsprocent f.e.r.	17,6	18,9	20,0	18,1	17,5
<b>Totalkostnadsprocent f.e.r.</b>	<b>92,1</b>	<b>91,2</b>	<b>91,5</b>	<b>89,1</b>	<b>95,6</b>
<b>Kapitalförvaltning</b>					
Direktavkastning %	0,8	0,7	0,6	1,1	0,9
Totalavkastning %	3,8	8,9	5,4	-10,4	22,2

\* Avser moderbolaget.

\*\* Kapitalbasen utgörs av primärkapital.

\*\*\* Kapitalbas i förhållande till solvenskapital.

# Resultaträkning

Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
<b>Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse</b>					
<b>Premieintäkter f.e.r.</b>					
Premieinkomst	3	937 525	869 358	937 651	869 476
Premier för avgiven återförsäkring		-53 028	-53 153	-53 028	-53 153
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-31 648	-29 545	-31 648	-29 545
		<b>852 849</b>	<b>786 660</b>	<b>852 975</b>	<b>786 778</b>
<b>Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen</b>	4	<b>14 450</b>	<b>21 904</b>	<b>14 450</b>	<b>21 904</b>
<b>Försäkringsersättningar f.e.r.</b>					
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>					
Före avgiven återförsäkring		-614 417	-638 345	-614 417	-638 345
Återförsäkrarens andel		10 128	14 450	10 128	14 450
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador f.e.r.</i>					
Före avgiven återförsäkring		-63 042	78 037	-63 042	78 037
Återförsäkrarens andel		31 540	-23 546	31 540	-23 546
		<b>-635 791</b>	<b>-569 404</b>	<b>-635 791</b>	<b>-569 404</b>
<b>Återbäring</b>		<b>-94 000</b>	<b>-91 000</b>	<b>-94 000</b>	<b>-91 000</b>
<b>Drifkostnader f.e.r.</b>	6	<b>-149 694</b>	<b>-148 395</b>	<b>-149 694</b>	<b>-148 395</b>
<b>Övriga tekniska kostnader</b>	7	<b>-1 183</b>	<b>-1 342</b>	<b>-1 183</b>	<b>-1 342</b>
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>-13 369</b>	<b>-1 576</b>	<b>-13 244</b>	<b>-1 458</b>
<b>Icke-teknisk redovisning</b>					
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>-13 369</b>	<b>-1 576</b>	<b>-13 244</b>	<b>-1 458</b>
Kapitalavkastning, intäkter	8, 10	141 949	89 267	137 096	125 995
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	9, 10	472 069	546 078	503 515	574 565
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	9, 10	-466 916	-298 804	-466 916	-295 314
Andelar av resultat i intresseföretag	15	53 067	50 399	-	-
Kapitalavkastning, kostnader	8	-28 843	-19 307	-19 130	-12 579
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	4	-14 450	-21 904	-14 450	-21 904
<b>Resultat kapitalavkastning</b>		<b>156 876</b>	<b>345 729</b>	<b>140 115</b>	<b>370 763</b>
Övriga intäkter	11	76 722	87 043	76 722	87 043
Övriga kostnader	11	-70 786	-64 901	-70 786	-64 901
<b>Resultat förmedlad affär</b>		<b>5 936</b>	<b>22 142</b>	<b>5 936</b>	<b>22 142</b>
<b>Resultat före skatt/resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>149 442</b>	<b>366 295</b>	<b>132 808</b>	<b>391 447</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>					
Förändring av säkerhetsreserv		0	0	0	0
Förändring av periodiseringsfond		0	0	-10 000	-5 000
<b>Resultat före skatt</b>		<b>149 442</b>	<b>366 295</b>	<b>122 808</b>	<b>386 447</b>
Skatt på årets resultat	12	-15 031	-156 827	-10 239	-154 037
<b>Årets resultat</b>		<b>134 411</b>	<b>209 468</b>	<b>112 568</b>	<b>232 410</b>

## Resultaträkning

Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
<b>Rapporter över övrigt totalresultat</b>					
<b>Årets resultat</b>		<b>134 411</b>	<b>209 468</b>	<b>112 568</b>	<b>232 410</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat</i>					
Andel i intresseföretags resultat		2 070	-1 945	-	-
<i>Poster som inte kan omföras till årets resultat</i>					
Resultat vid omvärdring av rörelsefastigheter		0	0	0	0
Andel i intresseföretags resultat		-123	231	-	-
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat		0	0	0	0
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden netto efter skatt</b>		<b>1 948</b>	<b>-1 714</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>136 359</b>	<b>207 754</b>	<b>112 568</b>	<b>232 410</b>

# Balansräkning

Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
<b>Tillgångar</b>					
<b>Placeringsstillgångar</b>					
Byggnader och mark	13	218 181	210 600	2 181	1 600
Aktier och andelar i koncernföretag	14	-	-	590 081	554 371
Aktier och andelar i intresseföretag	15	855 607	816 089	855 607	816 089
Aktier och andelar	16, 17	2 018 567	2 008 167	1 433 904	1 456 784
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16,17	1 266 686	1 140 953	1 266 686	1 140 953
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	17	365	166	365	166
		<b>4 359 405</b>	<b>4 175 975</b>	<b>4 148 824</b>	<b>3 969 964</b>
<b>Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar</b>					
Oreglerade skador	22	183 579	152 039	183 579	152 039
		<b>183 579</b>	<b>152 039</b>	<b>183 579</b>	<b>152 039</b>
<b>Fordringar</b>					
Fordringar avseende direkt försäkring	18	335 088	297 303	335 088	297 303
Fordringar avseende återförsäkring		7 555	5 326	7 555	5 326
Aktuell skattefordran	12	18 853	21 701	17 366	20 664
Övriga fordringar		48 254	56 508	47 829	56 040
		<b>409 750</b>	<b>380 837</b>	<b>407 838</b>	<b>379 333</b>
<b>Andra tillgångar</b>					
Övriga materiella tillgångar	19	11 850	12 450	11 581	12 083
Likvida medel		203 904	224 145	169 434	198 645
		<b>215 754</b>	<b>236 595</b>	<b>181 015</b>	<b>210 728</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>					
Förutbetalda anskaffningskostnader	20	32 757	30 140	32 757	30 140
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 287	4 347	5 104	3 974
		<b>38 044</b>	<b>34 487</b>	<b>37 861</b>	<b>34 114</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>5 206 532</b>	<b>4 979 932</b>	<b>4 959 117</b>	<b>4 746 177</b>

# Balansräkning

Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>					
<b>Eget kapital</b>					
Reservfond		0	0	11 371	11 371
Balanserat resultat		2 832 162	2 624 109	2 132 643	1 900 233
Årets resultat		134 411	209 468	112 568	232 410
		<b>2 966 573</b>	<b>2 833 576</b>	<b>2 256 582</b>	<b>2 144 014</b>
<b>Obeskattade reserver</b>					
Säkerhetsreserv		-	-	480 188	480 188
Periodiseringsfond		-	-	141 000	131 000
				<b>621 188</b>	<b>611 188</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring</b>					
Ej intjänade premier och kvardöjande risker	21	413 942	381 970	413 942	381 970
Oreglerade skador	22	1 144 109	1 081 067	1 144 109	1 081 067
Återbäring	23	109 497	105 883	109 497	105 883
		<b>1 667 548</b>	<b>1 568 920</b>	<b>1 667 548</b>	<b>1 568 920</b>
<b>Andra avsättningar</b>					
Uppskjuten skatteskuld	12	392 445	397 599	236 413	245 256
Övriga avsättningar		4 088	4 320	4 088	4 320
		<b>396 533</b>	<b>401 919</b>	<b>240 501</b>	<b>249 576</b>
<b>Skulder</b>					
Skulder avseende direkt försäkring		1 644	1 304	1 644	1 304
Skulder avseende återförsäkring		3 046	4 145	3 046	4 145
Övriga skulder	24	31 178	30 905	30 502	29 981
		<b>35 867</b>	<b>36 355</b>	<b>35 192</b>	<b>35 430</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	140 011	139 163	138 106	137 049
		<b>140 011</b>	<b>139 163</b>	<b>138 106</b>	<b>137 049</b>
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>		<b>5 206 532</b>	<b>4 979 932</b>	<b>4 959 117</b>	<b>4 746 177</b>

## Förändring i eget kapital

<b>Koncernen</b>				
Tkr	Omvärderingsreserv	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Justerat ingående eget kapital 2024-01-01	-	2 452 631	177 855	2 630 486
Omföring av föregående års vinst	-	177 855	-177 855	0
Årets resultat 2024	-	-	209 468	209 468
Årets övriga totalresultat	-	-1 714	0	-1 714
Eget kapitaleffekt från intressebolag	-	-4 663	-	-4 663
<b>Utgående balans 2024-12-31</b>	-	<b>2 624 109</b>	<b>209 468</b>	<b>2 833 576</b>
	Omvärderingsreserv	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2025-01-01	-	2 624 109	209 468	2 833 576
Omföring av föregående års vinst	-	209 468	-209 468	0
Årets resultat 2025	-	-	134 411	134 411
Årets övriga totalresultat	-	1 948	0	1 948
Eget kapitaleffekt från intressebolag	-	-3 362	-	-3 362
<b>Utgående eget kapital 2025-12-31</b>	-	<b>2 832 162</b>	<b>134 411</b>	<b>2 966 573</b>
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Årets resultat	Totalt eget kapital
	Reservfond	Balanserat resultat		
Ingående eget kapital 2024-01-01	11 371	1 748 113	152 120	1 911 604
Omföring av föregående års vinst	-	152 120	-152 120	0
Årets resultat 2024	-	-	232 410	232 410
<b>Utgående eget kapital 2024-12-31</b>	<b>11 371</b>	<b>1 900 233</b>	<b>232 410</b>	<b>2 144 014</b>
Ingående eget kapital 2025-01-01	11 371	1 900 233	232 410	2 144 014
Omföring av föregående års vinst	-	232 410	-232 410	0
Årets resultat 2025	-	-	112 568	112 568
<b>Utgående eget kapital 2025-12-31</b>	<b>11 371</b>	<b>2 132 643</b>	<b>112 568</b>	<b>2 256 582</b>

## Resultatanalys moderbolag

Resultatanalys för skadeförsäkringsrörelsen Tkr	Totalt 2025	Sjuk & olycksfall	Hem & villa	Lantbruk, Företag, Fastighet	Motor	Trafik	Summa dir. försäkring i Sverige	Mottagen återför- särking
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>								
Premieintäkt f.e.r. Not RA 1	852 975	44 346	160 941	228 999	293 285	76 760	804 330	48 644
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	14 450	5 978	766	1 206	1 052	1 228	10 230	4 220
Försäkringsersättningar f.e.r. Not RA 2	-635 791	-65 187	-111 267	-151 103	-222 225	-57 834	-607 616	-28 175
Återbäring	-94 000	0	0	0	0	0	0	0
Driftkostnader f.e.r.	-149 694	-6 866	-26 638	-50 525	-49 957	-14 086	-148 073	-1 621
Övriga tekniska kostnader/Intäkter	-1 183	0	0	0	0	-1 183	-1 183	0
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>-13 244</b>	<b>-21 730</b>	<b>23 802</b>	<b>28 577</b>	<b>22 155</b>	<b>4 884</b>	<b>57 688</b>	<b>23 068</b>
<b>Avvecklingsresultat f.e.r.</b>								
Avvecklingsresultat brutto	74 422	-10 676	9 690	24 722	7 623	22 534	53 893	20 528
Återförsäkrares andel	13 262	0	0	9 148	0	4 114	13 262	0
<b>Avvecklingsresultat f.e.r.</b>	<b>87 683</b>	<b>-10 676</b>	<b>9 690</b>	<b>33 870</b>	<b>7 623</b>	<b>26 648</b>	<b>67 155</b>	<b>20 528</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring</b>								
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-413 942	-21 232	-84 855	-109 139	-142 627	-41 744	-399 598	-14 344
Avsättning för oreglerade skador	-1 144 109	-205 649	-71 435	-196 269	-59 191	-373 443	-905 987	-238 122
<b>Summa försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring</b>	<b>-1 558 051</b>	<b>-226 882</b>	<b>-156 290</b>	<b>-305 409</b>	<b>-201 818</b>	<b>-415 187</b>	<b>-1 305 585</b>	<b>-252 466</b>
<b>Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</b>								
Avsättning för oreglerade skador	183 579	7 315	0	57 095	0	119 169	183 579	0
<b>Summa återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>183 579</b>	<b>7 315</b>	<b>0</b>	<b>57 095</b>	<b>0</b>	<b>119 169</b>	<b>183 579</b>	<b>0</b>
<b>Noter till resultat analys skadeförsäkringsrörelse</b>								
Not RA 1								
<b>Premieintäkter f.e.r.</b>	<b>852 975</b>	<b>44 346</b>	<b>160 941</b>	<b>228 999</b>	<b>293 285</b>	<b>76 760</b>	<b>804 330</b>	<b>48 644</b>
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	937 651	46 828	174 237	268 475	315 351	83 791	888 682	48 969
Premier för avgiven återförsäkring	-53 028	-950	-9 278	-34 794	-1 636	-6 326	-52 983	-45
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-31 648	-1 532	-4 018	-4 682	-20 430	-706	-31 368	-280
Not RA 2								
<b>Försäkringsersättningar f.e.r.</b>	<b>-635 791</b>	<b>-65 187</b>	<b>-111 267</b>	<b>-151 103</b>	<b>-222 225</b>	<b>-57 834</b>	<b>-607 616</b>	<b>-28 175</b>
Utbetalda försäkringsersättningar	-604 289	-22 665	-113 710	-126 294	-231 550	-73 057	-567 275	-37 014
Före avgiven återförsäkring	-614 417	-22 665	-113 710	-128 976	-233 801	-78 252	-577 403	-37 014
Återförsäkrares andel	10 128	0	0	2 683	2 251	5 195	10 128	0
Förändring i avsättning för oreglerade skador f.e.r.	-31 502	-42 522	2 443	-24 809	9 325	15 222	-40 341	8 839
Före avgiven återförsäkring	-63 042	-42 460	2 443	-65 789	9 395	24 531	-71 881	8 839
Återförsäkrares andel	31 540	-62	0	40 980	-70	-9 308	31 540	0



# Noter till finansiella rapporter

Belopp i Mkr om inget annat anges.

## NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

### GRUNDER FÖR UPPRÄTTANDET AV REDOVISNINGEN

#### Företagsinformation

Denna årsredovisning avges per 31 december 2025 och avser Länsförsäkringar Värmland, ömsesidigt försäkringsbolag med organisationsnummer 573201-8329 och med säte i Karlstad. Adressen till huvudkontoret är Köpmannagatan 2 A i Karlstad.

Årsredovisningen har godkänts av styrelsen och verkställande direktör den 27 mars 2026 och kommer bli föremål för fastställande på bolagets årsstämma den 24 april 2026. Koncernens huvudsakliga verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen.

#### Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med 7 kap. 1-4§§ i Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag. De skillnader som förekommer mellan koncernen och moderföretagets redovisningsprinciper framgår av avsnitt Moderföretagets redovisningsprinciper.

#### Försättning vid upprättande av moderföretagets och koncernens finansiella rapporter

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvaluta för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor, avrundade till miljoner kronor om inte annat anges.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, förutom för vissa finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats på samtliga perioder som presenteras i den finansiella rapporten, om inte annat anges.

#### Uppskattningar och bedömningar i de finansiella rapporterna

Företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av de intäkter, kostnader, tillgångar, skulder, eventalförpliktelser och avsättningar som presenteras i redovisningen. Dessa uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och grundar sig på den bästa information som fanns tillgänglig på balansdagen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar, men för att minska avvikelserna utvärderas uppskattningar regelbundet.

#### VIKTIGA BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

##### Klassificering av finansiella tillgångar

Bedömning av affärsmodell och kassaflöden för finansiella instrument. Dessa beskrivs nedan i avsnittet Finansiella tillgångar och skulder.

##### Bedömning av betydande inflytande i Länsförsäkringar AB

Länsförsäkringsbolagen äger tillsammans 99,98 procent av aktierna i Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringar Värmland är genom konsortialavtal representerat i konsortiet. Konsortialavtalet reglerar länsförsäkringsbolagens inbördes förhållanden med anledning av det gemensamma ägandet i Länsförsäkringar AB och ger konsortiet inflytande över väsentliga beslut som rör Länsförsäkringar ABs finansiella och operativa strategier. Länsförsäkringar Värmland utövar därför ett betydande inflytande över Länsförsäkringar AB trots att bolaget endast innehar 2,12 procent av rösterna i Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringar Värmland klassificerar därför innehavet redovisningsmässigt som ett intresseföretag.

#### Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Försäkringstekniska avsättningar är ett område som innebär en viss osäkerhet. Vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna görs en aktuariell uppskattning av förväntade tillkommande kostnader för redan inträffade skador och kostnader för skador som kan inträffa under försäkringarnas återstående löptid. Värderingen av avsättningarna behandlas i nedanstående avsnitt om redovisning av försäkringstekniska avsättningar samt i not 2 Risker och riskhantering.

#### Nya eller ändrade redovisningsprinciper som tillämpas från och med 1 januari 2025

Det har under perioden inte tillkommit några redovisningsstandarder med någon väsentlig effekt på bolagets finansiella rapporter. Det har under perioden inte skett några ändringar i befintliga väsentliga redovisningsprinciper som tillämpas.

#### Nya IFRS och tolkningar som ännu inte har börjat tillämpas

Den 9 april 2024 publicerade IASB standarden IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter som den 1 januari 2027 kommer att ersätta IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Standarden har ännu inte godkänts av EU men förväntas antas innan ikraftträdandet. IFRS 18 innebär nya krav på utformningen av och upplysningarna i finansiella rapporter, med särskilt fokus på resultaträkningen och upplysningarna kring företagsledningens resultatmått. Standarden förväntas inte få några finansiella effekter för koncernen men medför nya krav på presentation och upplysningar i de finansiella rapporterna. Påverkan på koncernens finansiella rapporter utvärderas för närvarande.

## BESKRIVNING AV VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

### KONSOLIDERINGSPRINCIPER

#### Dotterbolag

Dotterföretag är företag som står under bestämmande inflytande från moderbolaget. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden.

#### Intresseföretag

Intresseföretag är företag i vilka koncernen har ett betydande, men inte ett bestämmande, inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen, vanligtvis genom andelsinnehav mellan 20 och 50 procent av röstetalet. Ett betydande inflytande föreligger även vid ett röstetal under 20 procent när det klart kan påvisas att ett betydande inflytande finns utifrån en samlad bedömning av fakta och omständigheter i det enskilda fallet. Från och med den tidpunkt som det betydande inflytandet erhålls redovisas andelar i intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen. Erhållna utdelningar från intresseföretaget minskar investeringens redovisade värde.

## PRINCIPER FÖR POSTER I RESULTATRÄKNINGEN

### Premieinkomst

Som premieinkomst redovisas den totala bruttopremien för direkt försäkring och mottagen återförsäkring som förfallit till betalning eller kan tillgodoföras företaget för försäkringsavtal där försäkringsperioden påbörjats före räkenskapsårets utgång. Med bruttopremie menas den avtalsbestämda premien för hela försäkringsperioden efter avdrag för sedvanliga kundrabatter. De försäkringsavtal där Länsförsäkringar Värmland mottar risker från andra företags försäkringsavtal klassificeras som mottagen återförsäkring.

Som premieinkomst redovisas också premier för försäkringsperioder som påbörjas först efter räkenskapsårets utgång, om de enligt avtal förfaller till betalning under räkenskapsåret. Premieinkomst redovisas exklusive skatter och andra offentliga avgifter som belastar försäkringspremien.

Förnyelsepremier för avtal med förnyelse före räkenskapsårets utgång men som inte är bekräftade av försäkringstagaren samt premier för nytecknade försäkringsavtal där försäkringsperioden börjar före räkenskapsårets utgång räknas in med de belopp som beräknas inflyta. Annullationer reducerar premieinkomsten så snart beloppet är känt. Tilläggspremier räknas in med de belopp som beräknas inflyta.

### Premier för avgiven återförsäkring

Som premie för avgiven återförsäkring redovisas belopp som betalats ut under räkenskapsåret eller belopp som tagits upp som en skuld till försäkringsföretag som mottagit återförsäkring enligt ingångna återförsäkringsavtal. Premierna periodiseras så att kostnaden fördelas till den period som försäkringssskyddet avser.

### Premieintäkt

Som premieintäkt redovisas den del av premieinkomsten som är hänförlig till redovisningsperioden. Den del av premieinkomsten från försäkringskontrakt som avser tidsperioder efter balansdagen redovisas som Försäkringstekniska avsättningar i balansräkningen. Beräkning av avsättningen för ej intjänade premier sker i normalfallet genom att premieinkomsten periodiseras strikt utifrån det underliggande försäkringskontraktets löptid. Även återförsäkrarens andel av premieinkomsten periodiseras och den del som hänför sig till efter balansdagen redovisas som en fordran. Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar.

### Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar motsvarar under redovisningsperioden utbetalda försäkringsersättningar och förändringar i avsättningar för oreglerade skador. I försäkringsersättningarna ingår förutom skadeersättningar även kostnader för skadereglering. Återvinning av skador redovisas som en reducering av skadekostnaden.

### Driftskostnader

Driftskostnader i skadeförsäkringsrörelsen tekniska resultat består av funktionerna anskaffning, skadereglering och administration. Driftskostnader för skadereglering redovisas som en del av resultaträkningens försäkringsersättningar. Driftkostnader i den icke-tekniska redovisningen återfinns dels i kapitalförvaltningskostnader avseende finansrörelsen, dels i övriga kostnader avseende förmedlade affärer.

### Kapitalavkastning, intäkter

Kapitalavkastning intäkter består av realisationsvinster (netto) per tillgångsslag, ränteintäkter, utdelning på aktier och andelar, hyresintäkter från byggnader och mark, valutakursvinster (netto) samt eventuellt återförda nedskrivningar.

### Kapitalavkastning, kostnader

Kapitalavkastning kostnader består av kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, realisationsförluster per tillgångsslag (netto), valutakursförluster (netto), driftskostnader för byggnader och mark samt eventuella av- och nedskrivningar på placeringstillgångar.

### Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar

Orealiserade vinster och förluster består av periodens förändring av verkligt värde. Orealiserade vinster och förluster redovisas (netto) per tillgångsslag. Valutakursförändringar redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust under posten Kapitalavkastning.

### Övriga intäkter och kostnader inom det icke-tekniskt resultat

I det icke-tekniska resultatet under posterna Övriga intäkter respektive Övriga kostnader redovisas bland annat förmedlad bank- och livförsäkringsaffär. Intäkterna för förmedlad bank- och livförsäkringsaffär består av ersättning från Länsförsäkringar AB och dess helägda dotterföretag. Kostnaderna består av driftskostnader för båda affärerna samt tillkommer även provisionskostnader till franchisetagare för livförsäkringsaffären.

### Ersättningar till anställda (pensionsplaner)

Inom koncernen finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. Planerna finansieras genom inbetalningar från respektive koncernföretag. Koncernen omfattas generellt av FTP-planen, som inte förutsätter några inbetalningar från de anställda.

Företaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har inte någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Företagets utbetalningar avseende avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som avgiften avser. Den största pensionsplanen som företagets anställda ingår i är FTP-planen, en pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Planen är förmånsbestämd för anställda födda 1971 eller tidigare och avgiftsbestämd för anställda födda 1972 eller senare. Den förmånsbestämda delen 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. Samtliga pensionsplaner i koncernens filialer är avgiftsbestämda och följer antingen kollektivavtal, eller där kollektivavtal inte finns arbetsmarknadens rekommenderade premienivåer.

### Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, samt eventuella justeringar av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna nyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan nyttjas.

## PRINCIPER FÖR POSTER I BALANSRÄKNINGEN

### Placeringsstillgångar

#### Byggnader och mark

Koncernens fastigheter består utav rörelsefastigheter, vilket innebär att de stadigvarande används i verksamheten, såsom kontor. De redovisas till verkligt värde i posten Byggnader och mark med värdeförändring över resultaträkningen i både koncernredovisningen och i moderbolagets redovisning.

Verkligt värde värderingen utförs årligen med hjälp av externa, oberoende fastighetsvärderare. Orealiserade värdeförändringar från fastigheter redovisas under orealiserade vinster eller förluster på placeringsstillgångar. Hyresintäkter från bolagets fastigheter redovisas under Kapitalavkastning, intäkter och hänförliga driftskostnader redovisas under Kapitalavkastning, kostnader.

#### FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

##### Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part till avtalet enligt instrumentets villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller företaget vid en överföring av tillgångarna inte längre har kvar betydande risker och fördelar från tillgångarna samt förlorar kontrollen över tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. För de fall när en modifiering görs av de avtalsenliga kassaflödena som en direkt konsekvens av en reform av en referensränta och de nya avtalsvillkoren är ekonomiskt likvärdiga med de ursprungliga, kommer någon bortbokning inte att göras och den ursprungliga effektivräntan kommer att justeras för att reflektera de nya kassaflödena. Affärstransaktioner på penning-, obligations- och aktiemarknaderna redovisas i balansräkningen per affärsdag vilket är den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergått mellan parterna. Finansiella tillgångar och skulder värderas initialt till verkligt värde med tillägg av direkt hänförliga transaktionskostnader förutom för tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen vilka initialt redovisas till verkligt värde.

##### Klassificering och värdering

Efterföljande redovisning och värdering av finansiella tillgångar görs beroende på vilken värderingskategori det finansiella instrumentet hänförs till. Koncernens finansiella tillgångar består av egetkapitalinstrument samt av skuldinstrument.

##### Finansiella tillgångar

###### Egetkapitalinstrument

Ett egetkapitalinstrument är varje form av avtal som innebär en residual rätt i ett företags tillgångar efter avdrag för alla dess skulder. Investeringar i egetkapitalinstrument redovisas till verkligt värde via resultatet förutom investeringar som vid första redovisningstillfället identifieras som investeringar i egetkapitalinstrument där värdeförändringarna redovisas i övrigt totalresultat. Dessa innehav utgör innehav av mer strategisk karaktär och innehas inte i kapitalavkastnings-syfte. Resultat från försäljning av eget kapitalinstrument som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas som en överföring inom eget kapital från verkligt värde reserven till balanserat resultat och påverkar således inte rapport över resultat.

###### Investeringar i skuldinstrument

Skuldinstrument är de finansiella tillgångar som inte uppfyller definitionen av egetkapitalinstrument eller derivatinstrument. Det som avgör klassificering av ett skuldinstrument är affärsmodellen för att förvalta instrumentet och egenskaperna i instrumentets avtalsenliga kassaflöden. Ett krav för att en finansiell tillgång ska kunna redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat är att de avtalsenliga kassaflödena enbart utgörs av återbetalning på utestående kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp. Skuldinstrument som inte uppfyller kravet ska värderas till verkligt värde via resultatet oavsett vilken affärsmodell tillgången är hänförlig till. Koncernen kontrollerar löpande att kassaflödena för de skuldinstrument som klassificerats till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat uppfyller kassaflödeskraven.

##### Upplupet anskaffningsvärde

Koncernen hanterar kundfordringar och övriga finansiella fordringar enligt en affärsmodell vars mål är att realisera tillgångarnas kassaflöden genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden som endast utgörs av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Dessa tillgångar värderas därför till upplupet anskaffningsvärde. Med upplupet anskaffningsvärde avses det diskonterade nuvärdet av alla framtida betalningar hänförliga till instrumentet där diskonteringsräntan utgörs av tillgångens effektivränta vid anskaffningstillfället.

##### Verkligt värde via resultatet

Koncernens skuldinstrument som värderas till verkligt värde via resultatet består av innehav av räntebärande värdepapper och värdepappersfonder som återfinns i kapitalförvaltningsverksamheten. Värdepappersfonder klassificeras som antingen Aktier och andelar eller Obligationer och andra räntebärande värdepapper utifrån om fondens förvaldade tillgångar till minst hälften utgörs av aktier eller räntebärande värdepapper. Tillgångar som är skuldinstrument och hanteras enligt en affärsmodell som innebär en värdering till verkligt värde via resultatet är en följd av att tillgångarna förvaltas och utvärderas baserat på tillgångarnas verkliga värden och att det verkliga värdet utgör grunden för intern uppföljning och rapportering till ledande befattningshavare. Orealiserade förändringar i verkligt värde på dessa tillgångar redovisas i resultaträkningen som Orealiserade vinster på placeringsstillgångar respektive Orealiserade förluster på placeringsstillgångar. I de fall en försäljning görs av en tillgång i denna kategori redovisas tidigare orealiserade resultat i resultaträkningen som Orealiserade vinster på placeringsstillgångar respektive Orealiserade förluster på placeringsstillgångar samtidigt som realiserat resultat från försäljning av skuldinstrumentet redovisas i resultaträkningen som Kapitalavkastning, intäkter respektive Kapitalavkastning, kostnader.

##### Finansiella skulder

Koncernen värderar samtliga finansiella skulder som inte är derivat till upplupet anskaffningsvärde. Koncernens finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde består exempelvis av leverantörsskulder och som ingår i balansposten Övriga skulder.

##### Förutbetalda anskaffningskostnader

Anskaffningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal aktiveras som Förutbetalda anskaffningskostnader i balansräkningen och skrivs av under nyttjandeperioden. En förutsättning för att aktivering kan ske är att anskaffningskostnaderna är hänförliga till ett visst försäkringsavtal, eller homogena och uppföljningsbara grupper av avtal, och bedöms generera en marginal som minst täcker de anskaffningskostnader som koncernen vill aktiveras. De anskaffningskostnader som aktiveras är provisionskostnader och kostnader för försäljning som direkt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal. Inom skadeförsäkringsverksamheten periodiseras den aktiverade kostnaden baserat på försäkringsavtalens löptid.

##### Försäkringsavtal

Avtal om direktförsäkring och mottagen återförsäkring, som bolaget ger ut i egenskap av försäkringsgivare enligt bestämmelserna i försäkringsrörelselagen, har klassificerats och redovisats som försäkringsavtal.

## **Avgiven återförsäkring**

Avtal som ingåtts mellan Länsförsäkringar Värmland och återförsäkrare genom vilka företaget kompenseras för förluster på avtal utfärdade av företaget och som uppfyller klassificeringskraven för försäkringsavtal, klassificeras som avgiven återförsäkring.

För avgiven återförsäkring redovisas de förmåner som koncernen har rätt till enligt återförsäkringsavtalet som Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar. Fordringar på och skulder till återförsäkrare värderas på samma sätt som de belopp som är kopplade till återförsäkringsavtalet och i enlighet med villkoren för varje återförsäkringsavtal. Länsförsäkringar Värmland bedömer nedskrivningsbehovet för tillgångar avseende återförsäkringsavtal löpande i samband med bokslut. Om återvinningsvärdet är lägre än redovisat värde på tillgången skrivs tillgången ned till återvinningsvärdet och nedskrivningen kostnadsförs i resultaträkningen.

För avgiven återförsäkring redovisas de förmåner som koncernen har rätt till enligt återförsäkringsavtalet som Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar. Fordringar på och skulder till återförsäkrare värderas på samma sätt som de belopp som är kopplade till återförsäkringsavtalet och i enlighet med villkoren för varje återförsäkringsavtal. Länsförsäkringar Värmland bedömer nedskrivningsbehovet för tillgångar avseende återförsäkringsavtal löpande i samband med bokslut. Om återvinningsvärdet är lägre än redovisat värde på tillgången skrivs tillgången ned till återvinningsvärdet och nedskrivningen kostnadsförs i resultaträkningen.

## **Försäkringstekniska avsättningar**

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av Ej intjänade premier och kvardröjande risker, Oreglerade skador samt Återbäring och rabatter. Periodens förändring i försäkringstekniska avsättningar redovisas i resultaträkningen.

### *Ej intjänad premie och kvardröjda risker*

Avsättningen för ej intjänade premier avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på redan ingångna försäkringskontrakt. Normalt beräknas avsättningen strikt tidsproportionellt, så kallad pro rata temporisberäkning.

Om avsättningen bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna, ska avsättning för ej intjänade premier förstärkas med ett tillägg för kvardröjande risker. Beräkningen av avsättningen för kvardröjande risker ska även beakta ännu ej förfallen terminspremie.

### *Oreglerade skador*

Avsättning för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till Länsförsäkringar Värmland, så kallad IBNR-avsättning. I avsättningen för oreglerade skador ingår skadeersättningar inklusive samtliga kostnader för skadereglering. Avsättningen för oreglerade skador för direkt skadeförsäkring och återförsäkring beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom individuella bedömningar av enskilda skadefall.

Avsättning för oreglerade skador diskonteras för sjuk- och olycksfallsförsäkringar, trafikförsäkringar samt skadelivräntor. Genom diskonteringen nuvärdesberäknas framtida förväntade kassaflöden.

För skadelivräntor, inklusive mottagen återförsäkring avseende skadelivräntor, används den av EIOPA definierade diskonteringsräntekurvan. Den är framtagen för att motsvara riskfria räntesatser för relevanta durationer och baseras på marknadsnoteringar för svenska swapräntor. Därtill finns ett makroekonomiskt antagande om en långsiktig ränta på 3,75%.

För övrig försäkring baseras diskonteringsräntan på den statsobligation som har löptid närmast åtagandenas genomsnittliga duration (tid till betalning), vilket är den 7-åriga statsobligationen för direkt trafikförsäkring och mottagen proportionell trafikåterförsäkring och den 10-åriga statsobligationen för både direkt och mottagen sjuk- och olycksfallsförsäkring samt mottagen icke-proportionell trafikåterförsäkring. Diskontering sker med den räntesats som är lägst av följande: medelvärdet över de senaste fem bankdagarnas noteringar, genomsnittlig ettårig räntenivå och genomsnittlig femårig räntenivå.

## **Återbäring**

Avsättning för återbäring avser återbäring som tilldelats försäkringstarna men vid bokslutstillfället ej förfallit till betalning.

## **Eventualförpliktelser**

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser, och vars förekomst bekräfts endast av en eller flera osäkra framtida händelser, eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet. Eventualförpliktelser värderas till det belopp som motsvarar den bästa uppskattningen av vad som krävs för att reglera förpliktelsen på balansdagen. Vid värderingen tas hänsyn till den förväntade framtida tidpunkten för reglering.

## **MODERFÖRETAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER**

### **Normgivning och lag**

Länsförsäkringar Värmlands årsredovisning har upprättats enligt Lag (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag FFFS 2019:23 och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person.

## **SKILLNADER MELLAN KONCERNENS OCH MODERFÖRETAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER**

### **Aktier och andelar i koncernföretag**

Aktier och andelar i koncernföretag värderas till verkligt värde eller anskaffningsvärde utifrån syftet med dotterföretagets verksamhet. Dotterföretag som innehas med syfte att skapa kapitalavkastning genom kapitaltillväxt uteslutande genom att investera medel i kapitalplaceringstillgångar värderas till verkligt värde över resultaträkningen medan övriga dotterföretag värderas enligt anskaffningsvärdemetoden. Utdelning från dotterföretag redovisas som Kapitalavkastning, intäkter när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Moderbolagets innehav i Länsförsäkringar Aktieförvaltning AB innehas i kapitalavkastningssyfte och värderas därav till verkligt värde. Moderbolagets innehav i Länsförsäkringar Fastigheter AB värderas enligt anskaffningsvärdemetoden.

### **Aktier och andelar i intresseföretag**

Aktier och andelar i intresseföretag redovisas till verkligt värde över resultatet. Utdelningar redovisas i resultaträkningen under Kapitalavkastning, intäkter.

### **Obeskattade reserver**

I moderföretaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. Förändringar av obeskattade reserver redovisas som Bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

## NOT 2 RISKER OCH RISKHANTERING

Länsförsäkringar Värmland bedriver skadeförsäkringsverksamhet, vilket går ut på att överföra risker från försäkringstagarna till försäkringsgivaren. Risk och riskhantering är därför en central del av verksamheten. Bolagets resultat beror dels på försäkringsverksamheten och de försäkringsrisker som hanteras där, dels placeringsverksamheten och finansiella risker. Denna not beskriver bolagets riskhanteringsorganisation samt ger kvantitativa och kvalitativa upplysningar om försäkringsrisker och finansiella risker.

### SYFTE, PRINCIPER OCH METODER FÖR BOLAGETS RISKHANTERING

Syftet med riskhanteringssystemet är att säkerställa solvens på lång sikt, minimera risken för oväntade förluster samt ge beslutsunderlag till styrelse, företagsledning och verksamhet genom att effekter på risk och kapital löpande beaktas.

#### Styrelsen

Det yttersta ansvaret för Länsförsäkringar Värmlands riskarbete ligger hos styrelsen som årligen fastställer risktolerans och övergripande styrdokument, som exempelvis affärsplan, riskpolicy, riktlinjer för placeringar och försäkringstekniska riktlinjer. Styrelsen får löpande rapportering av hur bolagets risker utvecklas via ett flertal olika rapporter. Styrelsen har även två utskott till sitt förfogande, finansutskottet och bankutskottet.

I finansutskottet ingår tre styrelseledamöter. Finansutskottet har till uppgift att löpande följa utvecklingen av bolagets tillgångar och ta beslut om placeringar inom de ramar som styrelsen beslutat. Finansutskottet har protokollförda möten.

I bankutskottet ingår minst två styrelseledamöter. Bankutskottet har till uppgift att följa, stödja och utveckla den förmedlade bankverksamheten. Bankutskottet har protokollförda möten.

#### Operativa verksamheten

Riskhantering i den operativa verksamheten avser alla riskhanteringsaktiviteter som utförs av företagsledning och anställda. Verksamheten som tar risken äger också risken, vilket innebär att den dagliga hanteringen av risker sker i verksamheten. Alla anställda har ett eget ansvar att bidra till en god riskkultur genom att efterleva interna regler avseende bolagets system för att hantera risk.

Bolaget har vidare två riskbedömningskommittéer, UW-gruppen och lokal kreditkommitté. UW-gruppen bedömer nya och befintliga risker inom försäkringsverksamheten avseende företagsförsäkring. Kommittén har rätt att fatta egna beslut om bolaget skall acceptera en risk eller inte. Detta får dock bara ske inom de olika kommittémedlemmarnas mandat. Gruppen har till uppgift att granska och besluta om sådana risker som inte är normalrisk och därför faller utanför den enskilde säljarens mandat.

Lokal kreditkommitté har till uppgift att bedöma och ta beslut om nya och befintliga risker inom den förmedlade bankverksamheten. Kommittén, som har rätt att fatta egna beslut inom fastställda kreditmandat, består av utsedda delegater med kreditbeviljningsmandat. För att fatta beslut krävs att minst tre delegater deltar.

#### Compliancefunktion

Compliancefunktionen är ett stöd för att bolaget skall arbeta enligt gällande regler och har bland annat till uppgift att bistå organisationen vid utformning av interna regelverk, bevaka förändringar i de externa regelverken och följa upp regelefterlevnaden i bolaget. Compliancefunktionen rapporterar till styrelse och vd.

#### Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen ansvarar för beräkning av försäkringstekniska avsättningar, bistår vid premieberäkningar och bidrar till bolagets ERSA-process. Även denna funktion rapporterar till styrelse och vd.

#### Riskhanteringsfunktion

Riskhanteringsfunktionen är en oberoende funktion som fungerar som ett stöd till styrelse och VD i riskhanteringsfrågor. Funktionen fungerar som ett stöd i att identifiera, värdera, hantera, följa upp och rapportera bolagets riskexponeringar. Funktionen ska också bidra till att utveckla företagets riskhanteringssystem. I detta ingår även att koordinera aktiviteter för identifiering, mätning, hantering och rapportering av väsentliga risker. Ansvarig för riskhanteringsfunktionen rapporterar till styrelse och vd.

#### Internrevisionsfunktion

Bolagets internrevisionsfunktion ska medverka till och kontrollera att verksamheten inom bolaget bedrivs mot fastställda mål och i enlighet med styrelsens intentioner och riktlinjer genom att undersöka och utvärdera den interna styrningen och kontrollen. Internrevisionsfunktionen är underställd styrelsen.

#### Rapportering av risk

Styrelsen följer genom rapportering från ansvariga för affärsverksamheten, kapitalförvaltningen samt från centrala funktioner upp bolagets risker och att riskhantering fungerar väl.

Den externa rapporteringen avseende risk är till stor del styrd av legala krav. I Sverige är det Finansinspektionen som är tillsynsmyndighet för de finansiella bolagen. Varje kvartal rapporterar bolaget in uppgifter om bland annat kapitalbas och kapitalkrav till Finansinspektionen.

Bolaget mäter och kvantifierar risk i enlighet med Solvens II standardformel. I standardformeln mäts risk för följande riskkategorier; försäkringsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk och operativ risk. Det totala kapitalkravet ställs sedan i relation till bolagets kapitalbas.

Inför väsentlig förändring analyseras förändringens påverkan på bolagets riskprofil. Eventuella väsentliga förändringar och en analys av dess påverkan på bolagets riskprofil ingår i den kvartalsvisa interna riskrapporten.

En central och årligen återkommande aktivitet, inom ramen för riskhanteringssystemet, är bolagets Egen risk och solvensanalys (ERSA). Hur arbetet bedrivs beskrivs i bolagets Riktlinje för ERSA som är fastställd av styrelsen. Analysen tar utgångspunkt i bolagets riskprofil och en genomgång av bolagets samtliga väsentliga risker. Analysen är framåtblickande och innehåller en bedömning av om bolagets kapitalresurser är, och kommer att vara, tillräckliga i förhållande till de risker bolaget ska bära om dess affärsplan realiserar.

	INVERKAN PÅ VINST FÖRE SKATT		INVERKAN PÅ EGET KAPITAL	
	2025	2024	2025	2024
<b>Känslighetsanalys, Försäkringsrisk Tkr</b>				
1 % ökning i totalkostnadsprocent	-7 855	-7 178	-6 237	-5 699
1 % minskning i premieintäkt för egen räkning	-8 528	-7 867	-6 771	-6 246
1 % ökning i försäkringsersättning för egen räkning	-6 358	-5 694	-5 048	-4 521
10 % ökning i premier för avgiven återförsäkring	-5 303	-5 315	-4 210	-4 220

## SKADEFÖRSÄKRINGSRISK

Skadeförsäkringsrisker består av premierisk, reservsättningsrisk, katastrofrisk och annullationsrisk. Innebörden i dessa begrepp och bolagets generella metoder för att hantera dessa risker beskrivs nedan.

### Premierisk

Premierisk är risken för oförutsedda förluster till följd av att det kommande årets skador blir större än förväntat. Det är alltså slumpmässigheten i kommande års skadeutfall som avses och inte underpris-sättning. För att reducera premierisken finns olika metoder. Återförsäkring är det viktigaste instrumentet för reduktion av premierisk. Andra faktorer som påverkar premierisken, och som är en naturlig del av ett försäkringsbolags vardag, är portföljsammansättning inklusive diversifiering, villkorsutformning, riskurvalsregler och riskbesiktningar. Länsförsäkringsbolagens lokalt baserade affärsidé innebär oundvikligen en regional koncentration avseende kundstocken. Nackdelen med koncentrationen motverkas av länsförsäkringsgruppens starka återförsäkringslösning, genom vilken stora enskilda risker sprids över alla länsförsäkringsbolag.

### Reservsättningsrisk

Reservsättningsrisk är risken för förluster till följd av negativt utfall vid avveckling av avsättningarna för oreglerade skador. Förutom den allmänna osäkerheten kring den slutliga skadekostnaden finns ett antal scenarion som riskerar att leda till en ogynnsam utveckling för bolaget på ett mer systematiskt sätt och därmed medför risk för Länsförsäkringar Värmland, exempelvis:

- Förändringar i arbetsmarknadssituationen och/eller förskjutningar av ersättningar från socialförsäkringssystemet till privata försäkringar, som slår retroaktivt på redan reserverade skador.
- Ändrad domstolspraxis.
- Ändrade livslängdsantaganden, vilket påverkar kostnaden för skadelivräntor.
- Upptäckt av nya tidigare icke kända och reserverade skadetyper.

Osäkerheten är störst i skadeporföljer med lång avvecklingstid. Detta är särskilt märkbart inom trafik- och olycksfallsförsäkring, vilka tillsammans utgör 34,3 procent (33,5) av bolagets avsättning för oreglerade skador. Reservrisken påverkas av de valda återförsäkringsarrangemangen, portföljsammansättning inklusive diversifiering, villkorsutformning, riskurvalsregler och riskbesiktningar. Detta är riskhanteringsåtgärder som sätts in före riskexponering. Tydliga reservsättningsrutiner och en över tid stabil skadehantering på individuell skadenivå är en förutsättning för god hantering av reservrisken.

### Katastrofrisk

Katastrofrisk avser risken för förluster till följd av naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter som leder till mycket stora försäkringsersättningar. Återförsäkring är det viktigaste instrumentet för reduktion av katastrofrisk.

### Annullationsrisk

Annullationsrisk beräknas som en effekt av att vi inte får in alla framtida premier från de försäkringstekniska avsättningarna (FTA) och därvid uppstår annullationsrisk, vilken definieras som påverkan på FTA av att vi inte får in 40 procent av premiefordran.

### Känslighet för risker hänförliga till försäkringsavtal

Avsättningarna för skadeförsäkringar är känsliga för förändringar i de väsentliga antaganden som antytts ovan. Känsligheten för förändringar av några av dessa antaganden är svår att kvantifiera, exempelvis förändringar i regleringen av trafikförsäkringen. Nedanstående känslighetsanalyser har genomförts genom att mäta effekten på vinst före skatt och eget kapital av rimligt sannolika förändringar i några centrala antaganden. Effekterna har mätts antagande för antagande, med övriga antaganden konstanta och utan någon hänsyn till eventuella diversifieringseffekter.

### Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare uppskattningar

Utöver känslighetsanalysen utgör också tidigare prognoser över skadekostnaden för enskilda år ett mått på bolagets förmåga att förutse den slutliga skadekostnaden.

Tabellen nedan visar uppskattad skadekostnad för respektive år och nuvarande skattning av skadekostnaden. Av den övre delen av tabellen framgår skattningen av den totala skadekostnaden per kalenderår. Den nedre delen visar hur stor del av detta som finns i balansräkningen.

**KOSTNAD FÖRE ÅTERFÖRSÄKRING, BRUTTO (TKR)**

Skadeår	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Totalt
Uppskattad skadekostnad:											
I slutet av skadeåret	507 860	451 390	465 750	490 366	416 806	491 726	530 197	556 886	633 015	697 207	
Ett år senare	494 869	452 299	476 641	489 884	432 214	515 796	505 222	513 958	586 143		
Två år senare	474 852	450 790	462 592	497 600	429 554	504 898	485 216	511 014			
Tre år senare	472 118	446 228	477 759	495 373	422 145	494 173	479 531				
Fyra år senare	475 835	442 239	473 653	492 496	417 665	491 520					
Fem år senare	474 324	433 937	462 349	488 288	421 987						
Sex år senare	462 564	429 204	455 299	486 996							
Sju år senare	457 146	419 590	451 823								
Åtta år senare	448 851	417 931									
Nio år senare	451 199										
Nuvarande skattning av total skadekostnad	451 199	417 931	451 823	486 996	421 987	491 520	479 531	511 014	586 143	697 207	4 995 351
Totalt utbetalt	431 731	399 435	420 679	449 552	392 174	461 641	442 708	448 972	491 176	308 363	4 246 432
Summa kvarstående skadekostnad	19 468	18 496	31 143	37 444	29 813	29 879	36 824	62 042	94 966	388 844	748 919
Avsättning avseende skadeår 2014 och tidigare											154 906
Avsättning skadelivräntor											191 756
<b>Total avsättning i balansräkningen brutto (exklusive skadebehandlingsreserv)</b>											<b>1 095 580</b>

**KOSTNAD EFTER ÅTERFÖRSÄKRING, NETTO (TKR)**

Skadeår	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Totalt
Uppskattad skadekostnad:											
I slutet av skadeåret	418 028	439 525	453 677	470 233	383 277	463 346	497 007	547 547	615 131	636 821	
Ett år senare	404 590	438 873	464 784	468 613	396 356	479 702	462 531	503 577	578 294		
Två år senare	395 891	436 805	452 966	470 675	400 110	469 017	444 370	501 668			
Tre år senare	393 193	433 307	454 440	470 855	393 247	460 500	441 367				
Fyra år senare	397 392	430 249	451 315	469 303	389 964	459 142					
Fem år senare	396 827	423 572	442 707	464 887	393 486						
Sex år senare	387 542	419 823	437 753	464 623							
Sju år senare	383 543	412 324	435 483								
Åtta år senare	376 718	411 735									
Nio år senare	377 640										
Nuvarande skattning av total skadekostnad	377 640	411 735	435 483	464 623	393 486	459 142	441 367	501 668	578 294	636 821	4 700 260
Totalt utbetalt	362 510	396 423	419 970	438 865	365 655	432 490	407 228	446 877	489 721	306 112	4 065 853
Summa kvarstående skadekostnad	15 130	15 312	15 513	25 758	27 830	26 653	34 139	54 791	88 573	330 708	634 407
Avsättning avseende skadeår 2014 och tidigare											277 594
<b>Total avsättning i balansräkningen netto (exklusive skadebehandlingsreserv)</b>											<b>912 001</b>

**LIVFÖRSÄKRINGSRISK**

Livförsäkringsrisk avser risken för förluster vid försäkring av enskilda personers liv och hälsa. För Länsförsäkringar Värmland utgörs dessa risker av bolagets skadelivräntor, vilket medför att relevanta underkategorier i sin tur är livfallsrisk, driftkostnadsrisk och omprövningsrisk. Livfallsrisk är risken att vi använder felaktiga livslängdsantaganden. Kostnadsrisk är risken att administrationen av framtida utbetalningar blir större än förväntat. Omprövningsrisk är risken för att ny lagstiftning påverkar storleken på framtida utbetalningar. Dessa risker hanteras genom uppföljning av dödlighet inom skadelivräntebeståndet, kostnadsuppföljning, återförsäkring samt att som remissinstans ge lagstiftaren en korrekt bild av konsekvenser vid ny lagstiftning.

**MARKNADSRISK**

Marknadsrisk är risken för förluster till följd av förändringar i marknadsvärde på finansiella tillgångar och skulder. Inom marknadsrisk finns sex underkategorier: aktierisk, valutarisk, ränterisk, fastighetsrisk, spreadrisk samt koncentrationsrisk i placeringstillgångar.

Bolaget har policy och riktlinjer för kapitalförvaltningen som beskriver hur bolaget skall placera sina tillgångar och till vilken risk detta får ske.

Genom att fastställa policy för kapitalförvaltningen och placeringsriktlinjer fattar styrelsen beslut om vilka nivåer på marknadsriskerna som kan accepteras. Bolagets strategiska allokering sammanfattas i en normalportfölj, som ska säkerställa en väl diversifierad tillgångsportfölj där aktsamhet i kapitalförvaltningen uppnås och åtagandena mot försäkringstagarna alltid kan fullföljas. I regelverket tar bolaget även hänsyn till legala krav som kan påverka hur bolaget får placera kapitalet.

I syfte att skapa meravkastning utöver vad normalportföljen ger har bolaget valt en aktiv förvaltning av tillgångarna, vilket i sin tur medför att den faktiska fördelningen av tillgångar kan avvika från normalportföljen. För att begränsa den risk det innebär att den faktiska avkastningen skall avvika väsentligt från normalportföljens avkastning har styrelsen beslutat om hur mycket den faktiska portföljen får avvika från normalportföljen. Styrelsen tar därmed ställning, dels till vilken risknivå som skall gälla för förvaltningen dels till vilken frihet som ges till den operativa förvaltningsorganisationen att försöka höja avkastningen genom att avvika från normalportföljen.

## Aktierisk

Aktierisk är bolagets enskilt största marknadsrisk och avser risken för förlust till följd av ändringar av aktiekurser och priser på alternativa tillgångar. Totalt har koncernen en aktieexponering på 2 832 (2 824) Mkr, i detta innehav ingår Länsförsäkringar AB. Aktieportföljen, utöver innehavet i Länsförsäkringar AB, uppgår till 1 994 (2 030) Mkr. Bolaget försöker minska risken i aktieportföljen genom att sprida risken på flera olika branscher och geografiska regioner.

## KÄNSLIGHETSANALYS, AKTIERISK

Inverkan på vinst före skatt, Mkr	2025	2024
Kursnedgång på aktier med 10 %	-283,2	-282,4
Kursuppgång på aktier med 10 %	283,2	282,4

## KÄNSLIGHETSANALYS, AKTIERISK

Inverkan på eget kapital, Mkr	2025	2024
Kursnedgång på aktier med 10 %	-258,5	-251,5
Kursuppgång på aktier med 10 %	258,5	251,5

## Valutarisk

Bolaget har tillgångar i utländsk valuta och är därmed exponerade för valutarisk. Värdet på dessa uppgår till 1 376 (1 350) Mkr. Den största delen av exponeringen finns i USA och Euroländerna. Valutasäkring för att minska valutarisken är tillåten men används inte i dagsläget.

## KÄNSLIGHETSANALYS, VALUTARISK

Inverkan på resultat före skatt, Mkr	2025	2024
10 % nedgång i valutakurser	-137,6	-135,0

## Ränterisk

Ränterisk är risken för förluster till följd av ändring i marknadsräntornas nivå eller volatilitet. Bolagets placeringar i räntebärande värdepapper uppgår totalt till 1 267 (1 141) Mkr och utgörs av en blandning av statsobligationer, bostadsobligationer och övriga företagsobligationer. Risken hanteras främst genom diversifiering avseende duration och geografisk spridning. Några räntebärande finansiella skulder finns inte. Bolaget redovisar diskonterade avsättningar för oreglerade skador i trafik- och olycksfallsförsäkring. Detta innebär att bolaget även har en ränterisk inbyggd i de försäkringstekniska avsättningarna. Totalt uppgår de diskonterade avsättningarna för oreglerade skador (netto) i trafik- och olycksfallsaffären till 295,9 (253,0) Mkr. Den ackumulerade diskonteringseffekten, det vill säga skillnaden mellan diskonterade och ej diskonterade reserver (brutto) uppgår till 52,9 (17,1) Mkr.

## KÄNSLIGHETSANALYS, RÄNTERISK

Inverkan på resultat före skatt, Mkr	2025	2024
Ränteuppgång med 1 %	-11,6	-11,7
Räntenedgång med 1 %	7,1	5,5

## KÄNSLIGHETSANALYS, RÄNTERISK

Inverkan på eget kapital, Mkr	2025	2024
Ränteuppgång med 1 %	-9,2	-9,3
Räntenedgång med 1 %	5,6	4,3

## Fastighetsrisk

Med fastighetsrisk avses risken för förluster till följd av fallande priser på fastigheter. Bolagets exponering utgörs av direktägande i fastighet samt genom helägt dotterbolag. Koncernen har en exponering i fastigheter som uppgår till totalt 226,8 (210,6). Den mest betydande fastighetsrisken är att fastighetsvärdena går ned till följd av olika omvärldsförändringar. Fastigheten finns på en fungerande marknad i centrala Karlstad och en årlig marknadsvärdering sker av extern part.

## KÄNSLIGHETSANALYS, FASTIGHETSRIK

Inverkan på eget kapital, Mkr	2025	2024
Ränteuppgång med 1 %	-7.3	-6.7
Räntenedgång med 1 %	8.7	8.0

## Spreadrisk

Spreadrisk är risken för förlust till följd av ändring i differensen mellan marknadsräntor på obligationer med kreditrisk och statspappersräntor. Bolaget hanterar risken genom att fastställa limiter avseende hur stor del av den totala portföljen som får utgöras av obligationer med kreditrisk samt vilken rating deras emittenter ska ha. Limiterna sätts mot bakgrund av rådande marknadsförutsättningar och önskad nivå på risktagandet i placeringsportföljen. Att limitnivåerna inte överträds följs upp löpande och rapporteras till styrelsen.

## Koncentrationsrisk i placeringstillgångar

Koncentrationsrisk är risken för förluster till följd av att placeringstillgångar inte är väl diversifierade. Bolaget har i form av innehavet i Länsförsäkringar AB en aktiepost som kan sägas utgöra en koncentrationsrisk, men Länsförsäkringar AB i sin tur är en koncern med diversifierad verksamhet inom bank och försäkring. Bolaget äger vidare fastigheter direkt via dotterbolag samt indirekt via innehav i fastighetsbolaget Humlegården Fastigheter AB samt skog via Hällefors Tierp Skogar AB. Dessa kan som enskilda innehav också utgöra en koncentrationsrisk. Bolagets strävan avseende övriga innehav är att ha en väldiversifierad placeringsportfölj vilken fastställs genom limitnivåer för respektive tillgångsslag med en god diversifiering mellan tillgångsslag, geografiska marknader och enskilda emittenter.

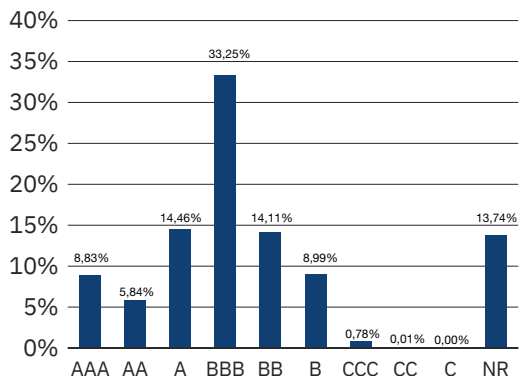
## MOTPARTSRISK

Motpartsrisik avser de resultateffekter som uppstår om en utgivare eller motpart i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sina förpliktelser. För att begränsa motpartsrisken i placeringar i räntebärande värdepapper har bolaget fastställt vilken den lägsta kreditvärdering en emittent ska ha. De av bolagets tillgångar som är exponerade för motpartsrisik utgörs väsentligen av tillgodohavanden på bankkonton samt återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar. I det senare fallet utgörs motparterna i första ledet av de övriga länsförsäkringsbolagen. För motparter avseende återförsäkring gäller dessutom följande: Länsförsäkringar Värmland köper all återförsäkring genom Länsförsäkringar AB och länsförsäkringsgruppen har ett antal interna återförsäkringspooler som ger länsförsäkringsbolagen återförsäkringsskydd. Varje återförsäkringspool köper externt återförsäkringskydd för att täcka stora skador. För att begränsa motpartsrisik avseende 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 när det gäller affär med lång avvecklingstid och minst BBB-rating på övrig affär. I detta avseende är affär med lång avvecklingstid den affär som beräknas ha en längre avvecklingstid än fem år. Dessutom eftersträvas en spridning på ett flertal olika återförsäkrare. Bolaget har på balansdagen 183,6 (152,0) Mkr i återförsäkrars andel av oreglerade skador.

## LIKVIDITETSRIK

Likviditetsrisk är risken för att ett företag får svårigheter att fullgöra åtaganden som är förenade med finansiella och försäkringstekniska skulder. För bolaget är likviditet normalt inget problem, eftersom premierna i försäkringsrörelsen betalas in i förskott och stora skadeutbetalningar ofta är kända långt innan de förfaller.

Bolaget har som riktlinje att alltid ha en likviditet (kassa och bankmedel) som uppgår till minst 100 miljoner kronor. Utöver detta finns möjlighet att med kort varsel göra större belopp likvida genom försäljning av olika placeringstillgångar.



Rating återförsäkringsfordringar	Andel 2025	Andel 2024
AA	45,88%	39,87%
A	53,39%	58,35%
BBB	0,73%	1,05%
Saknar rating	0,00%	0,73%

## AFFÄRSRIK

Affärsrisk omfattar risk för förluster till följd av affärsstrategier och affärsbeslut som visar sig vara missriktade, konkurrenters åtgärder, omvärldsförändringar och negativa rykten om bolaget, liksom en oväntad nedgång i intäkter från exempelvis volymminskningar. Affärsrisk hanteras på styrelse- och ledningsnivå genom analyser och beslut dels inför strategiska vägval om inriktningen av verksamheten,

dels i den årliga egna risk- och solvensanalysen samt affärsplaneringsprocessen och då utvecklingen på marknaden så kräver. De specifika affärsrisker som vid var tid bedöms som viktigast följs fortlöpande upp på ledningsnivå.

## OPERATIVA RISKER

Operativ risk är risk för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. I processen för hantering och kontroll av operativa risker ingår identifiering, mätning, övervakning, hantering och rapportering. Analyser av operativ risk genomförs årligen i verksamheten. Operativa risker identifieras, potentiella konsekvenser värderas och sannolikheter att risker inträffar bedöms. För väsentliga risker utarbetas handlingsplaner som följs upp regelbundet. Bolagets kontinuitetsplan uppdateras och fastställs årligen. Inträffade incidenter registreras och rapporteras till styrelsen kvartalsvis. Incidentrapporteringen används också kontinuerligt som input i riskidentifieringsarbetet. Uppföljning och kontroller genomförs i syfte att styra verksamheten i enlighet med god intern styrning och kontroll. De största riskerna och mest väsentliga kontrollerna i bolagets affärskritiska processer kategoriseras som nyckelkontroller, vilka dokumenteras och rapporteras till styrelsen kvartalsvis.

## RISKER I ÖVRIG VERKSAMHET

Förutom sakförsäkringsverksamheten säljer bolaget livförsäkringar och bankprodukter till kunderna för Länsförsäkringar Liv respektive Länsförsäkringar Banks räkning. Som ersättning för detta erhåller bolaget en provision. Den ersättning som bolaget erhåller från Länsförsäkringar Liv är till viss del förenad med ett annullationsansvar, vilket innebär att bolaget kan bli återbetalningsskyldig om en kund slutar att betala in sina premier. Denna risk är relativt begränsad eftersom annullationsansvar bara är treårigt. I bolagets avtal med Länsförsäkringar Bank regleras hur stor ersättning bolaget skall ha för den förmedlade bankaffären. I detta avtal framgår även att bolaget skall stå för 80 % av de kreditförluster som eventuellt uppkommer på de lån som bolaget förmedlat till Länsförsäkringar Bank. Det finns dock en begränsning i avtalet som innebär att bolagets ansvar maximalt kan uppgå till de framtida ackumulerade provisionsersättningar från banken.

## KOSTNAD FÖRE ÅTERFÖRSÄKRING, BRUTTO (TKR)

Tkr	Totalt	Redovisat värde			Kassaflöden			
		Varav utan kontrakt-senliga förfall	Varav med kontrakt-senliga förfall	< 3 mån	3 mån - 1 år	1 år - 5 år	> 5 år	
Finansiella tillgångar	3,538,173	3,538,173	0	0	0	0	0	
Försäkringstekniska avsättningar f.e.r	929,028	929,028			142,394	361,326	425,308	

Tabellen visar en analys av kassaflödet där de finansiella tillgångarna delas in i kontrakt med kända kassaflöden och kontrakt där flöden inte är kända. Dessutom visar tabellen även det förväntade kassaflödet för bolagets försäkringstekniska avsättningar.

**NOT 3 PREMIEINKOMST**

Tkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Direkt försäkring i Sverige	888 556	822 505	888 682	822 623
Mottagen återförsäkring	48 969	46 853	48 969	46 853
<b>Summa premieinkomst</b>	<b>937 525</b>	<b>869 358</b>	<b>937 651</b>	<b>869 476</b>

<sup>1)</sup> I not 1 redogörs hur "överförd kapitalavkastning" har beräknats.

**NOT 4 KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD FRÅN FINANSRÖRELSEN**

Tkr	2025	2024
Överförd kapitalavkastning	14 450	21 904
<b>Räntesatser, procent</b>		
Avsättning för trafikförsäkringar och mottagen återförsäkring med lång avvecklingstid	3,00%	3,00%
Avsättning för olycksfallsförsäkring med lång avvecklingstid	3,00%	3,00%
Avsättning för försäkring med kort avvecklingstid	0,50%	0,10%

<sup>1)</sup> I not 1 redogörs hur "överförd kapitalavkastning" har beräknats.

**NOT 5 UTBETALDA ERSÄTTNINGAR**

Tkr	2025			2024		
	"Före avgiven återförsäkring"	"Avgiven återförsäkring"	"Försäkrings- ersättningar, f.e.r"	"Före avgiven återförsäkring"	"Avgiven återförsäkring"	"Försäkrings- ersättningar, f.e.r"
Utbetalda försäkringsersättningar	-557 607	10 128	-547 479	-583 498	14 450	-569 048
Skaderegleringskostnader	-56 810	0	-56 810	-54 847	0	-54 847
<b>Utbetalda försäkringsersättningar</b>	<b>-614 417</b>	<b>10 128</b>	<b>-604 289</b>	<b>-638 345</b>	<b>14 450</b>	<b>-623 895</b>

**NOT 6 DRIFTKOSTNADER**

Tkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Anskaffningskostnader	-94 425	-90 768	-94 425	-90 768
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	2 617	-709	2 617	-709
Administrationskostnader	-57 886	-56 919	-57 886	-56 919
<b>Summa driftkostnader</b>	<b>-149 694</b>	<b>-148 395</b>	<b>-149 694</b>	<b>-148 395</b>
<i>Totala driftkostnader före funktionsindelning</i>				
<b>Kostnadsslagsindelade</b>				
Personalkostnader	-136 430	-119 913	-136 430	-119 913
Lokalkostnader	-8 821	-8 574	-8 821	-8 574
Avskrivningar	-5 005	-4 727	-1 898	-2 082
Övrigt	-134 115	-141 407	-137 222	-144 084
<b>Summa totala driftkostnader före funktionsindelning</b>	<b>-284 372</b>	<b>-274 617</b>	<b>-284 372</b>	<b>-274 617</b>
<b>Avgår:</b>				
Driftkostnad för finans och fastighet	-7 081	-6 475	-7 081	-6 475
Kostnader för förmedlad affär	-70 786	-64 901	-70 786	-64 901
Skaderegleringskostnader	-56 810	-54 847	-56 810	-54 847
<b>Summa övriga driftkostnader</b>	<b>-134 678</b>	<b>-126 222</b>	<b>-134 678</b>	<b>-126 222</b>
<b>Driftkostnader i sakförsäkringsrörelsen</b>	<b>-149 694</b>	<b>-148 395</b>	<b>-149 694</b>	<b>-148 395</b>

## NOT 7 ÖVRIGA TEKNISKA KOSTNADER

Trafikförsäkringsföreningen (TFF) är ett samarbetsorgan för de försäkringsbolag som har rätt att meddela trafikförsäkring i Sverige.

Dessa försäkringsbolag är enligt lag skyldiga att vara medlemmar i TFF.

Driftkostnaderna och skaderegleringskostnaderna hos TFF överstiger regelmässigt intäkter och det uppkommer årligen ett nettounderskott. Av regler i trafikskadelagen följer att medlemsbolagen har ett solidariskt ansvar att finansiera nettounderskottet.

Länsförsäkringsgruppens andel är ca 40 procent av totalt belopp att finansiera.

För Länsförsäkringar Värmlands del beräknas kostnaderna 2025 till 1 183 (1 342) Tkr.

## NOT 8 KAPITALAVKASTNING

Tkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
<i>Kapitalavkastning, intäkter</i>				
Hysesintäkter från byggnader och mark	17 737	17 682	14	13
Utdelning på aktier och andelar	15 846	5 000	29 502	60 635
Ränteintäkter m.m.				
- obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 609	9 524	4 004	8 420
- övriga ränteintäkter	402	661	221	525
- valutakursvinst, brutto	8 197	3 319	8 197	3 319
Realisationsvinster				
- obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	4 651	0	4 651
- aktier och andelar	95 158	48 430	95 158	48 430
<b>Summa kapitalavkastning, intäkter</b>	<b>141 949</b>	<b>89 267</b>	<b>137 096</b>	<b>125 995</b>
<i>Kapitalavkastning, kostnader</i>				
Kapitalförvaltningskostnader	-7 130	-6551	-7 130	-6551
Fastighetsskatt	-1 070	-1182	-10	-12
Driftkostnader fastigheter	-9 110	-5771	-458	-233
Räntekostnader				
- valutakursförlust, brutto	-1 513	-2196	-1 513	-2196
- övriga räntekostnader	-1	-152	0	-132
Reaförluster placeringstillgångar				
- aktier och andelar	-10 019	-2 170	-10 019	-2 170
- obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-1 285	0	-1 285
<b>Summa kapitalavkastning, kostnader</b>	<b>-28 843</b>	<b>-19 307</b>	<b>-19 130</b>	<b>-12 579</b>

## NOT 9 OREALISERADE VINSTER OCH FÖRLUSTER PLACERINGSTILLGÅNGAR

Tkr	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	Orealiserade vinster		Orealiserade förluster		Orealiserade vinster		Orealiserade förluster	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Orealiserat resultat								
byggnader och mark	7 581	249	0	-3 490	581	249	0	0
aktier och andelar	408 656	466 091	-450 293	-275 126	383 578	442 507	-422 787	-251 441
aktier och andelar i intresseföretag	-	-	-	-	63 524	52 071	-27 506	-23 685
räntebärande värdepapper	55 831	79 737	-16 623	-20 188	55 831	79 738	-16 623	-20 188
<b>Summa orealiserade vinster och förluster</b>	<b>472 069</b>	<b>546 078</b>	<b>-466 916</b>	<b>-298 804</b>	<b>503 515</b>	<b>574 565</b>	<b>-466 916</b>	<b>-295 314</b>

**NOT 10 NETTORESULTAT PER KATEGORI AV FINANSIELLA INSTRUMEN**

Koncernen 2025	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
	Skuldinstrument	Eget kapitalinstrument	Verkligt värde
<b>Nettoresultat per kategori av finansiella instrument</b>			
Aktier och andelar	2 520	54 859	57 380
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	47 861	-	47 861
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>50 381</b>	<b>54 859</b>	<b>105 241</b>

Koncernen 2024	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
	Skuldinstrument	Eget kapitalinstrument	Verkligt värde
<b>Nettoresultat per kategori av finansiella instrument</b>			
Aktier och andelar	181 043	59 240	240 283
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	68 982	-	68 982
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>250 025</b>	<b>59 240</b>	<b>309 265</b>

Moderbolaget 2025	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
	Skuldinstrument	Eget kapitalinstrument	Verkligt värde
<b>Nettoresultat per kategori av finansiella instrument</b>			
Aktier och andelar i koncernföretag	-	35 710	35 710
Aktier och andelar i intresseföretag	-	51 653	51 653
Aktier och andelar	2 520	19 598	22 119
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	47 861	-	47 861
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>50 381</b>	<b>106 961</b>	<b>157 343</b>

Moderbolaget 2024	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
	Skuldinstrument	Eget kapitalinstrument	Verkligt värde
<b>Nettoresultat per kategori av finansiella instrument</b>			
Aktier och andelar i koncernföretag	-	34 136	34 136
Aktier och andelar i intresseföretag	-	44 022	44 022
Aktier och andelar	181 043	25 006	206 049
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	68 982	-	68 982
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>250 025</b>	<b>103 164</b>	<b>353 189</b>

**NOT 11 ÖVRIGA INTÄKTER OCH KOSTNADER**

Tkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
<b>Övriga intäkter</b>				
Intäkter avseende förmedlad affär Bank	62 094	71 578	62 094	71 578
Intäkter avseende förmedlad affär Liv	14 628	15 465	14 628	15 465
<b>Summa övriga intäkter</b>	<b>76 722</b>	<b>87 043</b>	<b>76 722</b>	<b>87 043</b>
<b>Övriga kostnader</b>				
Kostnader avseende förmedlad affär Bank	-59 698	-54 083	-59 698	-54 083
Kostnader avseende förmedlad affär Liv	-11 088	-10 818	-11 088	-10 818
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>-70 786</b>	<b>-64 901</b>	<b>-70 786</b>	<b>-64 901</b>
<b>Summa övriga intäkter och kostnader</b>	<b>5 936</b>	<b>22 142</b>	<b>5 936</b>	<b>22 142</b>

**NOT 12 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT**

Tkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
<i>Aktuell skattekostnad</i>				
Periodens skattekostnad	-20 640	-17 684	-19 538	-16 240
Tidigare års skattekostnad	250	-2 900	250	-2 900
<b>Summa aktuell skattekostnad</b>	<b>-20 391</b>	<b>-20 584</b>	<b>-19 288</b>	<b>-19 140</b>
Uppskjuten skattekostnad pensionsskuld	82	261	82	261
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	7 103	-135 020	8 966	-135 158
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	-1 826	-1 483	0	0
<b>Summa uppskjuten skattekostnad</b>	<b>5 359</b>	<b>-136 242</b>	<b>9 049</b>	<b>-134 897</b>
<b>Summa skatt på årets resultat</b>	<b>-15 031</b>	<b>-156 827</b>	<b>-10 239</b>	<b>-154 037</b>

**AVSTÄMNING AV EFFEKTIV SKATT**
**KONCERN**

Tkr	2025	2024
<b>Resultat före skatt</b>	149 442	366 259
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget (20,6%)	-30 785	-75 449
<i>Skatteeffekt av:</i> Tidigare års skatt	250	-94 403
Ej avdragsgilla kostnader	-83 001	-7 713
Ej skattepliktiga intäkter	103 329	25 450
Ej redovisade kostnader	-165	275
Övrigt	0	0
Schablonintäkter	-4 659	-4 988
Schablonintäkt på investeringsfond	0	0
Schablonränta på periodiseringsfond	0	0
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>10,1% -15 031</b>	<b>41,2% -156 827</b>

**MODERBOLAGET**

Tkr	2025	2024
<b>Resultat före skatt</b>	122 808	386 447
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget (20,6%)	-25 298	-79 608
<i>Skatteeffekt av:</i> Tidigare års skatt"	250	-94 403
Ej avdragsgilla kostnader	-82 455	-753
Ej skattepliktiga intäkter	101 922	25 439
Ej redovisade kostnader	-165	275
Schablonintäkter	-4 494	-4 988
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>8,3% -10 239</b>	<b>39,9% -154 037</b>

**SKATTEFORDRINGAR OCH -SKULDER**

Tkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
<i>Aktuell skatteskuld/fordran</i>				
Periodens skatteskuld/fordran	18 884	21 731	17 366	20 664
Tidigare års skatteskuld/fordran	-31	-30	0	0
<b>Summa aktuell skatteskuld/fordran</b>	<b>18 853</b>	<b>21 701</b>	<b>17 366</b>	<b>20 664</b>
Uppskjuten skatt avseende pensionsskuld	-862	-739	-862	-739
Uppskjuten skatteskuld				
byggnader och mark	-27 088	-25 085	0	0
orealiserade vinster	-235 551	-244 517	-235 551	-244 517
Uppskjuten skatteskuld på obeskattade reserver	-128 944	-127 258	0	0
<b>Summa uppskjuten skatteskuld/fordran</b>	<b>-392 445</b>	<b>-397 599</b>	<b>-236 413</b>	<b>-245 256</b>
<b>Summa skatteskuld</b>	<b>-373 592</b>	<b>-375 898</b>	<b>-219 048</b>	<b>-224 592</b>

Uppskjuten skatt har beräknats efter 20,6 procent.

Förändringen mellan åren har redovisats som uppskjuten skattekostnad eller uppskjuten skatteintäkt.

**NOT 13 BYGGNADER OCH MARK****Koncernen 2025**

Tkr	Skuldinstrument
Ingående verkligt värde 2025-01-01	210 600
Investeringar i fastigheterna	0
Orealiserad värdeförändring	7 581
<b>Utgående verkligt värde 2025-12-31</b>	<b>218 181</b>

**Koncernen 2024**

Tkr	Skuldinstrument
Ingående verkligt värde 2024-01-01	209 351
Investeringar i fastigheterna	4 490
Orealiserad värdeförändring	-3 241
<b>Utgående verkligt värde 2024-12-31</b>	<b>210 600</b>

Fastigheten ligger i centrala Karlstad. Fritidshuset för personalen ligger i Torsby kommun.

**Värderingsmetod**

Vid värderingen beaktas nuvärdesberäknade årliga kassaflöden samt ett nuvärdeberäknat restvärde vid kalkylperiodens slut. Värdering har utförts av oberoende värderingsman. Använt avkastningskrav vid beräkningen är 5,75 procent.

Tkr	2025	2024
Hysesintäkter	17 144	17 499
Kalkylränta vid diskontering, procent	7,75%	7,85%
Direktavkastningskrav, procent	5,75%	5,85%
<b>Byggnader och mark, Moderbolaget</b>		
Akkumulerade anskaffningsvärden	Bokfört värde	Bokfört värde
Vid årets början	314	314
Aktivering förbättring	0	0
<b>Vid årets slut</b>	<b>314</b>	<b>314</b>
<b>Moderbolaget</b>		
Akkumulerade värdejusteringar		
Vid årets början	1 286	1 037
Värdejustering	581	249
<b>Vid årets slut</b>	<b>1 867</b>	<b>1 286</b>
<b>Totalt värde byggnader och mark</b>	<b>2 181</b>	<b>1 600</b>

**NOT 14 AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNBOLAG**

Innehav i dotterföretag	Säte	Antal	Ägarandel i %	Bokfört värde	Eget kapital	Resultat senast upprättade bokslut
Länsförsäkringar Värmland Fastigheter AB	Karlstad	83 500	100	10 020	153 977	1 663
Länsförsäkringar Värmland Aktieförvaltning AB	Karlstad	1 000	100	580 061	210 141	1 678
<b>Summa aktier och andelar</b>				<b>590 081</b>		

**NOT 15 ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG**

Tkr	Länsförsäkringar AB		Sejfa AB		Skadedjursbekämpning i Väst AB	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Redovisat värde vid årets ingång	794 492	761 073	7 451	0	14 146	-
Förvärv av intresseföretag	0	0	3 500	13 300	0	13 330
Värdeförändring av verkligt värde **	0	0	0	0	0	-
Andel i årets resultat	61 291	55 432	-6 706	-5 849	-1 518	816
Mottagna utdelningar	-15 636	-15 636	0	0	0	-
Andel i övrigt total resultat	1 948	-1 714	0	0	0	-
Andra förändringar i intresseföretagets egna kapital	-3 362	-4 663	0	0	0	-
Avyttring av intresseföretag	0	0	0	0	0	-
<b>Summa aktier och andelar i intresseföretag</b>	<b>838 733</b>	<b>794 492</b>	<b>4 245</b>	<b>7 451</b>	<b>12 628</b>	<b>14 146</b>

\*\* Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB har värderats till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Det förekommer transaktioner i Länsförsäkringsfören. Eftersom aktierna innehav 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.

## SPECIFIKATION AV AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

Företagets namn	Ägarbolag	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier och andelar	Ägarandel %		Röstandel %		Bokfört värde	
					2025	2024	2025	2024	2025-12-31	2024-12-31
Länsförsäkringar AB	Länsförsäkringar Värmland	556549-7020	Stockholm	233 368	2,24%	2,24%	2,12%	2,12%	838 734	794 492
Sejfa AB	Länsförsäkringar Värmland	559378-1676	Göteborg	5 000	12,50%	14,29%	12,50%	14,29%	4 245	7 451
Skadedjursbekämpning i Väst AB	Länsförsäkringar Värmland	559164-8505	Göteborg	500 000	14,29%	14,29%	14,29%	14,29%	12 628	14 146

Ägarstyrningen av Länsförsäkringar AB sker både genom bolagsstämman och länsförsäkringsbolagens ägarkonsortium och medför att Länsförsäkringar Värmland utövar ett betydande inflytande över Länsförsäkringar AB.

Sejfa AB tillhandahåller tjänsten Sejfa, en innovativ digital försäkring. Bolaget ägs gemensamt av Länsförsäkringar Värmland och sex andra länsförsäkringsbolag. Skadedjursbekämpning i Väst AB levererar skadedjursbekämpning. Bolaget ägs gemensamt av Länsförsäkringar Värmland och sex andra länsförsäkringsbolag.

## FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG AV KONCERNENS INTRESSEFÖRETAG

Mkr	2025	2024
Tillgångar	841 982	804 850
Skulder	801 665	766 809
<i>Eget kapital</i>	40 317	38 041
varav primärkapital	2 850	2 550
Årets resultat	2 738	2 476
Årets övrigt totalresultat	92	-76
Årets övrigt totalresultat ej omf	-5	0
Redovisat direkt i eget kapital	-150	-208
Utdelning	-698	-698
<b>Avstämning av redovisade värden:</b>		
<b>Nettotillgångar vid årets ingång</b>	<b>35 491</b>	<b>33 998</b>
Årets resultat	2 738	2 476
Årets övrigt totalresultat	92	-87
Årets övrigt totalresultat ej omf	-5	10
Redovisat direkt i eget kapital	-150	-208
Betalda utdelningar	-698	-698
<b>Nettotillgångar vid årets utgång</b>	<b>37 467</b>	<b>35 491</b>
Ägarandel i intresseföretag	2,24%	2,24%
<b>Redovisat värde vid årets utgång</b>	<b>839</b>	<b>794</b>
Erhållen utdelning från intresseföretaget	16	698

Mkr	SEJFA AB		SKADEDJURSBE-KÄMPNING I VÄST AB	
	2025	2024	2025	2024
Tillgångar	25	35	57	66
Skulder	8	9	9	7
Eget kapital	17	26	48	59
varav primärkapital	-	-	-	-
Årets resultat	-50	-41	-11	-6
Årets övrigt totalresultat	0	0	0	0
Årets övrigt totalresultat ej omf	0	0	0	0
Redovisat direkt i eget kapital	41	0	0	0
Utdelning	0	0	0	0
<b>Avstämning av redovisade värden:</b>				
<b>Nettotillgångar vid årets ingång</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Totalt eget kapital				
Övervärde vid anskaffningstidpunkten	17	26	48	59
<b>Nettotillgångar vid årets utgång</b>	<b>17</b>	<b>26</b>	<b>48</b>	<b>59</b>
Ägarandel i intresseföretag	12,50%	14,29%	14,29%	14,29%
<b>Redovisat värde vid årets utgång</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>13</b>	<b>14</b>
Erhållen utdelning från intresseföretaget	0	0	0	0

**NOT 16 ANDRA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR**

	2025		2024	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
<b>Anskaffningsvärden och verkliga värden, Moderbolaget Tkr</b>				
<i>Aktier och andelar</i>	939 045	1 433 904	887 169	1 456 784
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 138 749	1 266 686	1 052 225	1 140 953
<b>Summa</b>	<b>2 077 794</b>	<b>2 700 590</b>	<b>1 939 394</b>	<b>2 597 737</b>
<i>Noterade svenska aktier</i>				
Noterade svenska aktier	21 440	135 649	31 543	135 319
<b>Summa noterade svenska aktier</b>	<b>21 440</b>	<b>135 649</b>	<b>31 543</b>	<b>135 319</b>
<i>Onoterade aktier och andelar</i>				
Övriga onoterade aktier och andelar	206 277	239 153	181 694	235 231
<b>Summa onoterade svenska aktier och andelar</b>	<b>206 277</b>	<b>239 153</b>	<b>181 694</b>	<b>235 231</b>
<i>Noterade andelar i aktiefonder</i>				
Svenska aktiefonder	273 835	465 698	231 546	442 937
Utländska aktiefonder	437 829	593 405	442 386	643 298
<b>Summa noterade andelar i aktiefonder</b>	<b>711 329</b>	<b>1 059 102</b>	<b>673 932</b>	<b>1 086 234</b>
<b>Totalt aktier och andelar i moderbolaget</b>	<b>939 045</b>	<b>1 433 904</b>	<b>887 169</b>	<b>1 456 784</b>
<b>Tillkommer aktier i koncernen</b>				
Andel i Bostadsrättsförening Verkstadsklubben	9 350	8 600	5 075	9 352
Humlegården Fastigheter AB (Onoterad aktie)	110 367	313 416	110 367	301 056
Hällefors Tierps Skogar AB (Onoterad aktie)	95 775	262 746	95 775	241 074
<b>Summa aktier och andelar i koncernen</b>	<b>1 154 537</b>	<b>2 018 666</b>	<b>1 098 386</b>	<b>2 008 266</b>

	2025		2024	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
<b>Anskaffningsvärden och verkliga värden, Moderbolaget Tkr</b>				
<i>Noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>				
Räntebärande fonder	1 052 225	1 173 952	1 002 225	1 080 285
Statens realränteobligationer	0	0	0	0
<b>Summa svenska värdepapper</b>	<b>1 052 225</b>	<b>1 173 952</b>	<b>1 002 225</b>	<b>1 080 285</b>
<i>Onoterade räntefonder</i>				
Övriga onoterade räntefonder	86 524	92 734	50 000	60 668
<b>Summa onoterade räntefonder</b>	<b>86 524</b>	<b>92 734</b>	<b>50 000</b>	<b>60 668</b>
<b>Totalt obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>	<b>1 138 749</b>	<b>1 266 686</b>	<b>1 052 225</b>	<b>1 140 953</b>

**NOT 17 REDOVISADE VÄRDEN FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER VÄRDERINGSKATEGORI**

Tillgångar, Tkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
	Skuldinstrument	Eget kapital-instrument	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-
Aktier och andelar	1 293 840	724 726	-	2 018 567	2 018 567
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 266 686	-	-	1 266 686	1 266 686
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	-	-	365	365	365
Övriga fordringar**	-	-	43 365	43 365	43 365
Upplupna intäkter**	-	-	5 287	5 287	5 287
Likvida medel	-	-	203 904	203 904	203 904
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>2 560 526</b>	<b>724 726</b>	<b>252 921</b>	<b>3 538 173</b>	<b>3 538 173</b>
Byggnader och mark*	-	-	-	218 181	218 181
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	-	855 607	855 607
Övriga icke finansiella tillgångar	-	-	-	594 571	594 571
<b>Summa övriga icke finansiella tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 668 359</b>	<b>1 668 359</b>

Skulder, Tkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	
	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Övriga skulder**	-	13 303	13 303	13 303
Upplupna kostnader**	-	3 188	3 188	3 188
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>16 491</b>	<b>16 491</b>	<b>16 491</b>
Övriga icke finansiella skulder	-	-	2 223 468	2 223 468
<b>Summa övriga icke finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 223 468</b>	<b>2 223 468</b>

Tillgångar, Tkr	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
	Skuldinstrument	Eget kapital-instrument	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-
Aktier och andelar	1 317 977	690 190	-	2 008 167	2 008 167
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 140 953	-	-	1 140 953	1 140 953
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	-	-	166	166	166
Övriga fordringar**	-	-	139 541	139 541	139 541
Upplupna intäkter**	-	-	4 347	4 347	4 347
Likvida medel	-	-	224 145	224 145	224 145
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>2 458 930</b>	<b>690 190</b>	<b>368 199</b>	<b>3 517 319</b>	<b>3 517 319</b>
Byggnader och mark*	-	-	-	210 600	210 600
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	-	816 089	816 089
Övriga icke finansiella tillgångar	-	-	-	435 925	435 925
<b>Summa övriga icke finansiella tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 462 614</b>	<b>1 462 614</b>

Skulder, Tkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	
	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Övriga skulder**	-	12 512	12 512	12 512
Upplupna kostnader**	-	2 489	2 489	2 489
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>15 001</b>	<b>15 001</b>	<b>15 001</b>
Övriga icke finansiella skulder	-	-	2 131 356	2 131 356
<b>Summa övriga icke finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 131 356</b>	<b>2 131 356</b>

Det redovisade värdet på tillgångar klassificerade som Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde samt skulder klassificerade som Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde utgörs av en rimlig approximation av verkligt värde utifrån tillgångarnas och skuldernas anskaffningsvärden då dessa tillgångar och skulder har korta löptider.

\* Se not 13 Byggnader och mark för upplysningar om värderingstekniker och indata.

\*\* Avser den del av posten som är utanför finansiella tillgångar och finansiella skulder. Resterande del ligger under posten "Övriga icke finansiella tillgångar" samt "Övriga icke finansiella skulder".

MODERBOLAGET 2025		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Tillgångar, Tkr	Skuldinstrument	Eget kapitalinstrument	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar i koncernföretag	-	580 061	10 020	590 081	590 081
Aktier och andelar i intresseföretag	-	855 607	-	855 607	855 607
Aktier och andelar	1 293 840	140 064	-	1 433 904	1 433 904
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 266 686	-	-	1 266 686	1 266 686
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	-	-	365	365	365
Övriga fordringar**	-	-	43 221	43 221	43 221
Upplupna intäkter**	-	-	5 104	5 104	5 104
Likvida medel	-	-	169 434	169 434	169 434
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>2 560 526</b>	<b>1 575 732</b>	<b>228 144</b>	<b>4 364 402</b>	<b>4 364 402</b>
Byggnader och mark*	-	-	-	2 181	2 181
Övriga icke finansiella tillgångar	-	-	-	592 533	592 533
<b>Summa övriga icke finansiella tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>594 715</b>	<b>594 715</b>
Skulder, Tkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde	
Övriga skulder**	-	12 628	12 628	12 628	
Upplupna kostnader**	-	1 299	1 299	1 299	
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>13 926</b>	<b>13 926</b>	<b>13 926</b>	
Övriga icke finansiella skulder	-	-	2 067 421	2 067 421	
<b>Summa övriga icke finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 067 421</b>	<b>2 067 421</b>	

MODERBOLAGET 2024		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Tillgångar, Tkr	Skuldinstrument	Eget kapitalinstrument	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar i koncernföretag	-	544 351	10 020	554 371	554 371
Aktier och andelar i intresseföretag	-	816 089	-	816 089	816 089
Aktier och andelar	1 317 977	138 807	-	1 456 784	1 456 784
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 140 953	-	-	1 140 953	1 140 953
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	-	-	166	166	166
Övriga fordringar**	-	-	53 256	53 256	53 256
Upplupna intäkter**	-	-	3 974	3 974	3 974
Likvida medel	-	-	198 645	198 645	198 645
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>2 458 930</b>	<b>1 499 247</b>	<b>266 061</b>	<b>4 224 239</b>	<b>4 224 239</b>
Byggnader och mark*	-	-	-	1 600	1 600
Övriga icke finansiella tillgångar	-	-	-	520 339	520 339
<b>Summa övriga icke finansiella tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>521 939</b>	<b>521 939</b>
Skulder, Tkr	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde	
Övriga skulder**	-	11 590	11 590	11 590	
Upplupna kostnader**	-	2 308	2 308	2 308	
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>13 898</b>	<b>13 898</b>	<b>13 898</b>	
Övriga icke finansiella skulder	-	-	1 977 077	1 977 077	
<b>Summa övriga icke finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 977 077</b>	<b>1 977 077</b>	

Det redovisade värdet på tillgångar klassificerade som Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde samt skulder klassificerade som Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde utgörs av en rimlig approximation av verkligt värde utifrån tillgångarnas och skuldernas anskaffningsvärden då dessa tillgångar och skulder har korta löptider.

\* Se not 13 Byggnader och mark för upplysningar om värderingstekniker och indata.

\*\* Avser den del av posten som är utanför finansiella tillgångar och finansiella skulder. Resterande del ligger under posten "Övriga icke finansiella tillgångar" samt "Övriga icke finansiella skulder".

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderats till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelningen av verkligt värde görs utifrån följande tre nivåer:

**Nivå 1:** enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

**Nivå 2:** utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderats i nivå 1

**Nivå 3:** avser värden som bygger på egna antaganden och bedömningar

**LFAB-aktien** värderas till substansvärde. Substansvärdet för LFAB-aktien är det samma som LFAB-koncernens redovisade beskattade egna kapital. Det som påverkar förändringar i substansvärdet på LFAB-aktien är således årets totalresultat i LFAB-koncernen. Tillgångarna i LFAB består huvudsakligen av värdet på aktierna i dotterbolagen och det är i dotterbolagen som koncernens resultat huvudsakligen uppstår.

**Humlegården Fastigheter AB och Hällefors Tierp Skogar AB** värderas till substansvärde. Substansvärdet består av koncernens egna kapital plus övervärdet i fastigheter, övervärdet är lika med fastigheternas marknadsvärde minus koncernmässigt bokfört värde korrigerat för rimlighetsbedömd latent skatt. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag, detta görs med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Då marknaden för fastighetstransaktioner fungerar normalt har det medfört att ortspriser varit tillgängliga och använts.

**Länsförsäkringar Värmland** gör i vart och ett av fallen en bedömning av rimligheten i värdet och tar in underliggande värden i de innehav där så är möjligt. Där detta inte är möjligt finns en löpande kontakt med styrelsen i respektive bolag för att säkerställa riktigheten i värderingen av tillgångarna. Om misstankar finns att värdena i något av innehaven skulle vara inkorrekta så förmedlas detta till styrelsen som för detta vidare till respektive bolag.

#### KONCERNEN 2025

Tillgångar, Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa redovisat värde
Aktier och andelar	1 194 751	-	823 815	2 018 567
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 173 952	-	92 734	1 266 686
<b>Summa</b>	<b>2 368 703</b>	<b>-</b>	<b>916 549</b>	<b>3 285 252</b>

#### MODERBOLAGET 2025

Tillgångar, Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa redovisat värde
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	855 607	855 607
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	580 061	580 061
Aktier och andelar	1 194 751	-	239 153	1 433 904
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 173 952	-	92 734	1 266 686
<b>Summa</b>	<b>2 368 703</b>	<b>-</b>	<b>1 767 555</b>	<b>4 136 258</b>

#### KONCERNEN 2024

Tillgångar, Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa redovisat värde
Aktier och andelar	1 221 553	-	786 614	2 008 167
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 080 285	-	60 668	1 140 953
<b>Summa</b>	<b>2 301 838</b>	<b>-</b>	<b>847 282</b>	<b>3 149 120</b>

#### MODERBOLAGET 2024

Tillgångar, Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa redovisat värde
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	816 089	816 089
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	544 351	544 351
Aktier och andelar	1 221 553	-	235 231	1 456 784
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 080 285	-	60 668	1 140 953
<b>Summa</b>	<b>2 301 838</b>	<b>-</b>	<b>1 656 340</b>	<b>3 958 177</b>

**FÖRÄNDRING NIVÅ 3****KONCERNEN**

Tkr	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Totalt
Ingående balans 2024-01-01	664 804	56 153	720 957
Överfört från nivå 3	-	-	-
Anskaffningsvärde förvärv	31 130	-	31 130
Försäljningslikvid vid försäljning	-	-	-
Vinster och förluster som redovisats i årets resultat	90 680	4 515	95 195
<b>Utgående balans 2024-12-31</b>	<b>786 614</b>	<b>60 668</b>	<b>847 282</b>
Ingående balans 2025-01-01	786 614	60 668	847 282
Överfört från nivå 3	-	-	-
Anskaffningsvärde förvärv	24 583	36 524	61 107
Försäljningslikvid vid försäljning	-	-	-
Vinster och förluster som redovisats i årets resultat	12 619	-4 459	8 160
<b>Utgående balans 2025-12-31</b>	<b>823 815</b>	<b>92 734</b>	<b>916 549</b>

Orealiserade vinster och förluster redovisade i årets resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen.

**FÖRÄNDRING NIVÅ 3****MODERBOLAGET**

Tkr	Aktier och andelar	Aktier och andelar i intresseföretag	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande papper	Totalt
Ingående balans 2024-01-01	510 115	761 073	176 555	56 153	1 503 896
Anskaffningsvärde förvärv	-	26 630	31 130	-	57 760
Försäljningslikvid vid försäljning	-	-	-	-	-
Vinster och förluster redovisat i årets resultat	34 236	28 386	27 546	4 515	94 683
<b>Utgående balans 2024-12-31</b>	<b>544 351</b>	<b>816 089</b>	<b>235 231</b>	<b>60 668</b>	<b>1 656 340</b>
Ingående balans 2025-01-01	544 351	816 089	235 231	60 668	1 656 340
Anskaffningsvärde förvärv	-	3 500	24 583	36 524	64 607
Försäljningslikvid vid försäljning	-	-	-	-	0
Vinster och förluster redovisat i årets resultat	35 710	36 018	-20 661	-4 459	46 608
<b>Utgående balans 2025-12-31</b>	<b>580 061</b>	<b>855 607</b>	<b>239 153</b>	<b>92 734</b>	<b>1 767 555</b>

Inga överföringar mellan nivåer har skett under året.

**NOT 18 FORDRINGAR AVSEENDE DIREKTFÖRSÄKRING**

Tkr	2025	2024
Fordringar hos försäkringstagare	316 149	288 413
Fordringar hos försäkringsföretag	18 939	8 890
<b>Summa fordringar avseende direkt försäkring</b>	<b>335 088</b>	<b>297 303</b>

**NOT 19 MATERIELLA TILLGÅNGAR**

Tkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
<b>Materiella tillgångar</b>				
Ingående anskaffningsvärde	20 943	21 315	20 446	21 116
Årets anskaffningar	1 397	1 599	1 397	1 301
Utrangeringar	-2 076	-1 971	-2 076	-1 971
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>20 263</b>	<b>20 943</b>	<b>19 766</b>	<b>20 446</b>
Ingående ackumulerade avskrivningar	-8 492	-8 215	-8 364	-8 185
Årets avskrivningar	-1 997	-2 188	-1 898	-2 089
Utrangeringar	2 076	1 911	2 076	1 911
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-8 413</b>	<b>-8 492</b>	<b>-8 186</b>	<b>-8 364</b>
<b>Summa materiella tillgångar</b>	<b>11 850</b>	<b>12 450</b>	<b>11 581</b>	<b>12 082</b>

**NOT 20 FÖRUTBETALDA ANSKAFFNINGSKOSTNADER**

Moderbolaget, Tkr	2025	2024
Föregående års avsättning av förutbetalda anskaffningskostnader	30 140	30 849
Årets avsättning	32 757	30 140
Årets avskrivning	-30 140	-30 849
<b>Förutbetalda anskaffningskostnader vid årets utgång</b>	<b>32 757</b>	<b>30 140</b>
Anskaffningskostnad med avskrivningstid inom ett år.	32 757	30 140

**NOT 21 AVSÄTTNING FÖR EJ INTJÄNADE PREMIER OCH KVARDRÖJANDE RISKER**

Tkr	2025	2024
Avsättning för ej intjänad premie		
Ingående balans	381 970	352 431
Premieinkomst	937 525	869 358
Intjänade premier under perioden	-905 553	-839 819
Årets avsättning	0	0
<b>Utgående balans</b>	<b>413 942</b>	<b>381 970</b>
Avsättning för kvardröjande risk		
Ingående balans	0	0
Premieinkomst	0	0
Intjänade premier under perioden	0	0
Årets avsättning	0	0
Totalt		
Ingående balans	381 970	352 431
Premieinkomst	937 525	869 358
Intjänade premier under perioden	-905 553	-839 819
Årets avsättning	0	0
<b>Utgående balans</b>	<b>413 942</b>	<b>381 970</b>

**NOT 22 AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR**

Tkr	2025			2024		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
IB Rapporterade skador	633 058	-92 940	540 118	637 778	-85 238	552 541
IB Inträffade ej rapporterade skador	404 466	-59 099	345 367	477 914	-90 347	387 568
Avsättning för skaderegleringskostnader	43 542	0	43 542	43 411	0	43 411
<b>Ingående balans</b>	<b>1 081 067</b>	<b>-152 039</b>	<b>929 028</b>	<b>1 159 103</b>	<b>-175 584</b>	<b>983 519</b>
Kostnad för skador som inträffat under innevarande år	593 636	-54 930	538 706	417 956	-14 332	403 623
Utbetalt/överfört till försäkringsskulder eller andra kortfristiga skulder	-614 417	10 128	-604 289	-638 345	14 450	-623 895
Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år (avvecklingsresultat)	83 824	13 262	97 085	142 352	23 428	165 781
<b>Utgående balans</b>	<b>1 144 109</b>	<b>-183 579</b>	<b>960 530</b>	<b>1 081 067</b>	<b>-152 039</b>	<b>929 028</b>
<i>Utgående balans består av:</i>						
UB Rapporterade skador	664 482	-129 240	535 242	633 058	-92 940	540 119
UB Inträffade ej rapporterade skador	431 098	-54 338	376 760	404 466	-59 099	345 368
Avsättning för skaderegleringskostnader	48 529	0	48 529	43 542	0	43 542

För skadelivräntor, inklusive mottagen återförsäkring avseende skadelivräntor, används den av EIOPA definierade diskonteringsräntekurvan. Den är framtagen för att motsvara riskfria räntesatser för relevanta durationer och baseras på marknadsnoteringar för svenska swapräntor. Därtill finns ett makroekonomiskt antagande om en långsiktig ränta på 3,75 procent.

För övrig försäkring används en fast räntesats baserad på den statsobligation som har löptid närmast åtagandenas genomsnittliga duration. För direkt trafikförsäkring och mottagen proportionell trafikåterförsäkring används räntesatsen 1,65 procent. För mottagen icke-proportionell trafikåterförsäkring samt för sjuk- och olycksfallsförsäkring, såväl direktförsäkring som mottagen återförsäkring, används räntesatsen 1,71 procent. Diskontering sker med den räntesats som är lägst av följande: medelvärdet över de senaste fem bankdagarnas noteringar, genomsnittlig ettårig räntenivå och genomsnittliga femårig räntenivå.

**NOT 23 ÅTERBÄRING**

Tkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Ingående balans återbäring	105 883	96 912	105 883	96 912
Under perioden reglerad återbäring	-90 386	-82 029	-90 386	-82 029
Årets avsättning för ej förfallen återbäring	94 000	91 000	94 000	91 000
<b>Summa avsatt för återbäring</b>	<b>109 497</b>	<b>105 883</b>	<b>109 497</b>	<b>105 883</b>

**NOT 24 ÖVRIGA SKULDER**

Tkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Leverantörsskulder	13 303	12 514	12 628	11 590
Trafikpremieskatt	14 442	14 224	14 442	14 224
Övriga skulder	3 433	4 167	3 433	4 167
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>31 178</b>	<b>30 905</b>	<b>30 502</b>	<b>29 981</b>

**NOT 25 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER**

Tkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Förutbetalda premier	124 129	123 165	124 129	123 165
Upplupna löner och sociala avgifter	10 319	9 443	10 319	9 443
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 563	6 555	3 658	4 441
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>140 011</b>	<b>139 163</b>	<b>138 106</b>	<b>137 049</b>

**NOT 26 FÖRVÄNTADE ÅTERVINNINGSTIDPUNKTER FÖR TILLGÅNGAR OCH SKULDER**

Tkr	Koncernen			Moderbolaget		
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
<b>Tillgångar</b>						
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	-
Byggnader och mark	-	218 181	218 181	-	2 181	2 181
Aktier och andelar	1 194 750	1 679 423	2 874 173	1 194 750	1 684 842	2 879 592
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 173 953	92 733	1 266 686	1 173 953	92 733	1 266 686
Övriga lån	-	-	-	-	-	-
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	-	365	365	-	365	365
Aktuell skattefordran	18 853	-	18 853	17 366	-	17 366
Avsättning för oreglerade skador	64 410	119 169	183 579	64 410	119 169	183 579
Fordringar avseende direkt försäkring	335 088	-	335 088	335 088	-	335 088
Fordringar avseende återförsäkring	7 555	-	7 555	7 555	-	7 555
Övriga fordringar	48 254	-	48 254	47 828	-	47 828
Materiella tillgångar	-	11 849	11 849	-	11 581	11 581
Kassa och bank	203 904	-	203 904	169 434	-	169 434
Förutbetalda anskaffningskostnader	32 758	-	32 758	32 758	-	32 758
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 287	-	5 287	5 104	-	5 104
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 084 812</b>	<b>2 121 720</b>	<b>5 206 531</b>	<b>3 048 246</b>	<b>1 910 871</b>	<b>4 959 117</b>
<b>Skulder</b>						
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	413 942	-	413 942	413 942	-	413 942
Oreglerade skador	278 443	865 666	1 144 109	278 443	865 666	1 144 109
Återbäring	109 497	-	109 497	109 497	-	109 497
Skatter	-	392 445	392 445	-	236 413	236 413
Övriga avsättningar	-	4 088	4 088	-	4 088	4 088
Skulder avseende direkt försäkring	1 644	-	1 644	1 644	-	1 644
Skulder avseende återförsäkring	3 046	-	3 046	3 046	-	3 046
Övriga skulder	31 178	-	31 178	30 502	-	30 502
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	140 009	-	140 009	138 106	-	138 106
<b>Summa skulder</b>	<b>977 759</b>	<b>1 262 199</b>	<b>2 239 959</b>	<b>975 180</b>	<b>1 106 167</b>	<b>2 081 347</b>

**NOT 27 EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH INVESTERINGSÅTAGANDEN**

Tkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
Teckningsåtagande av certifikat i Humlegården Fastigheter AB	24 000	24 000	-	-
Investeringsåtaganden*	98 397	100 252	98 397	100 252
<b>Summa eventualförpliktelser och investeringsåtaganden</b>	<b>122 397</b>	<b>124 252</b>	<b>98 397</b>	<b>100 252</b>

\*Enligt avtal har bolaget åtagit sig att investera upp till följande belopp omräknat till aktuell valutakurs.

Bolaget har ansvar för 80 procent av uppkomna kreditförluster i förmedlade krediter tillhörande Länsförsäkringar Bank vilka är förmedlade av Länsförsäkringar Värmland. Ansvar för förlust mot Länsförsäkringar Bank AB som kan uppgå till mellan 80 och 100 procent av kreditförlusten beroende på om bolaget ökat riskexponeringen utanför kreditinstruktionen. Kreditförlusten regleras genom avdrag på kommande provisionsintäkter.

För eget pensionsåtagande (kapitalförsäkring) har Länsförsäkringar Värmland ett försäkringskapital på 3 554 tkr (3 042 tkr).

**Närstående relationer**

Med närstående avses både juridiska och fysiska personer enligt definitionen i IAS24.

Samtliga av Länsförsäkringar Värmlands dotterbolag och intresseföretag bedöms därav som närstående, se not 14 och not 15. Vidare betraktas ledningsgrupp och styrelseledamöter som närstående, för närmare upplysning om transaktioner med ledningsgrupp och styrelseledamöter, se not 30.

Transaktioner med närstående ska hanteras på affärsmässiga villkor som all annan verksamhet inom bolaget. Ingen av transaktionerna med närstående har till sin karaktär, villkor eller ekonomiska innebörd varit ovanlig eller på annat sätt inte varit affärsmässigt genomförd.

De 23 länsförsäkringsbolagen har valt att organisera den gemensamma verksamheten i Länsförsäkringar AB-koncernen.

Länsförsäkringar AB har fått i uppdrag av länsförsäkringsbolagen att bedriva verksamhet inom områden där storskalighet är en avgörande konkurrensfördel och att tillhandahålla sådan service till länsförsäkringsbolagen, som av effektivitetsskäl ska produceras och tillhandahållas gemensamt inom länsförsäkringsgruppen.

Transaktioner av löpande karaktär är varor och tjänster som tillhandahålls gentemot länsförsäkringsbolagen avseende utförandet av utvecklingsprojekt och service. Transaktioner av denna karaktär ska följa fastställda rutiner enligt nedan.

**Prissättning**

Prissättningen för Länsförsäkringar AB-koncernens serviceverksamhet baseras på direkta och indirekta kostnader. Totalt sett syftar prissättningen till att fördela kostnader till länsförsäkringsbolagen utifrån förbrukning, emensamma utvecklingsprojekt och gemensam service är kollektivt finansierade och faktureras utifrån beslutad fördelningsnyckel.

**Beredning och beslut**

Företagsledningen inom Länsförsäkringar AB bereder tillsammans med ett serviceråd, med representanter från länsförsäkringsbolagen, servicenivå och prislista för försäljning av varor och tjänster till närstående bolag. Med utgångspunkt från denna beredning tar styrelsen för Länsförsäkringar AB beslut om servicenivå och prislista gentemot länsförsäkringsbolagen.

**Närståendetransaktioner med Länsförsäkringar AB-koncernen 2020**

Länsförsäkringar AB ägs till 100 procent av de 23 länsförsäkringsbolagen och 15 socken- och häradsbolag. En stor del av Länsförsäkringar AB-koncernens kundkontakt sker genom länsförsäkringsbolagen. I provisionsöverenskommelser mellan parterna regleras ersättning för förmedling av Länsförsäkringar AB-koncernens försäkringsprodukter. Provisioner utgår även till länsförsäkringsbolagen för arbetet med Länsförsäkringar Banks, Länsförsäkringar Hypoteks och Länsförsäkringar Fondförvaltnings kundrelaterade frågor. Uppdraget och ersättning regleras i samarbetsavtal mellan parterna. Denna lösning skapar en unik lokal närvaro och marknadskännedom.

Länsförsäkringar AB-koncernen hanterar och avräknar länsförsäkringsbolagens interna och externa återförsäkring. Länsförsäkringar AB-koncernen utför även utvecklingsprojekt och service åt länsförsäkringsbolagen inom en rad områden, exempelvis personskadereglering, jurist- och aktuarietjänster, produkt- och konceptutveckling samt utveckling av IT-stöd och andra IT-tjänster.

**Avtal**

Väsentliga avtal utgörs i huvudsak av avtal mellan Länsförsäkringar AB-koncernens bolag och Länsförsäkringar Värmland, som provisionsavtal, avtal om skadereglering samt avtal om utveckling och förvaltning.

**Sammanställning över närståendetransaktioner**

Tkr	Försäljning av varor och tjänster till närstående		Inköp av varor och tjänster till närstående	
	2025	2024	2025	2024
Länsförsäkringar Värmland Fastigheter AB	544	81	6 785	6 618
Länsförsäkringar AB	491	945	78 950	73 338
Sejfa AB	0	0	892	403
Skadedjursbekämpning i Väst AB	0	0	3 336	4 129

Tkr	Övrigt (räntor, utdelningar, provisioner)		Skulder på närstående per 31 december		Fodringar på närstående per 31 december	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Länsförsäkringar Värmland Fastigheter AB	0	40 000	0	70	237	157
Länsförsäkringar AB	130 907	138 800	7 071	6 459	61 239	61 921
Sejfa AB	0	0	202	201	0	0
Skadedjursbekämpning i Väst AB	0	0	165	360	0	0

Löner, ersättningar och sociala kostnader har utgått enligt följande:	Styrelse och verkställande direktör		Tjänstemän		Totalt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Tkr						
Löner och ersättningar	4 722	4 354	81 039	77 134	85 761	81 488
Sociala avgifter	2 694	2 527	37 455	35 897	40 149	38 425
varav pensionsavgifter	974	933	9 159	8 726	10 133	9 659
<b>Summa</b>	<b>7 416</b>	<b>6 882</b>	<b>118 495</b>	<b>113 031</b>	<b>125 911</b>	<b>119 913</b>

Ersättningar till ledande befattningshavare under året	Grundlön och Styrelsearvode		Pensionskostnad		Summa	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Tkr						
Verkställande direktör, Ulrika Obstfelder Peterson	2 841	2 720	974	933	3 815	3 653
Styrelsens ordförande Eva Julin Dom-browe	427	377	0	0	427	377
Styrelsens vice ordförande Jakob Larsson	244	197	0	0	244	197
Styrelseledamot Ralf Lyxell	209	178	0	0	209	178
Styrelseledamot Patrik Olsson	193	175	0	0	193	175
Styrelseledamot Per Kristensson	222	178	0	0	222	178
Styrelseledamot Christina Gabriellson	193	188	0	0	193	188
Styrelseledamot Beatrice Flink Forsgren	196	162	0	0	196	162
Styrelseledamot Eva Gottfridsdotter Nilsson	197	178	0	0	197	178
Andra ledande befattningshavare (6 st)	6 467	6 016	2 120	2 143	8 587	8 160
<b>Summa</b>	<b>11 189</b>	<b>10 371</b>	<b>3 094</b>	<b>3 076</b>	<b>14 283</b>	<b>13 447</b>

**Ersättningsprinciper**

Till styrelsens ordförande och av bolagsstämman valda ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Till styrelsens ordförande utgår ett årsarvode på 345 000 kr samt sammanträdesarvode. Till vice ordförande utgår ett årsarvode på 170 000 kr samt sammanträdesarvode. Till ordinarie styrelseledamot utgår ett årsarvode på 140 000 kr samt sammanträdesarvode. Sammanträdesarvode uppgår till 4 200 kr/sammanträde. Arvode för kortare telefon-/teamsmöte uppgår till 500 kr/möte. De två arbetstagarrepresentanterna erhåller inte styrelsearvode. Ersättning till verkställande direktören utgörs av grundlön samt pension. Till andra ledande befattningshavare utgörs ersättningar av grundlön. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör företagsledning.

**Pensioner**

Pensionsåldern för verkställande direktör är 65 år. Pensionen är avgiftsbestämd. Pensionspremien ska uppgå till 35 procent av månadslönen. För medlemmarna i bolagets företagsledning gäller försäkringsbranschens normala villkor.

**Avgångsvederlag**

I händelse av uppsägning från bolagets sida utgår avgångsvederlag till verkställande direktör, förutom lön under uppsägningstiden, en årslön som avgångsvederlag. Vid egen uppsägning gäller sex månaders uppsägningstid för verkställande direktören. För andra ledande befattningshavare utgår inget avgångsvederlag utan anställningsavtalet följer kollektivavtalet.

Medeltal anställda	Styrelse och verkställande direktör		Medeltal anställda	
	2025	2024	2025	2024
Män	5	5	68	66
Kvinnor	6	6	76	75
Total	11	11	144	141

**NOT 30 ARVODEN OCH KOSTNADERSÄTTNINGAR TILL REVISORER**

Tkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2025	2024	2025	2024
<b>KPMG</b>				
Revisionsverksamhet	856	791	838	757
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget		41		41
Övriga tjänster	35	42	10	19
Summa arvoden till revisorer	891	873	848	817

**NOT 31 FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV ÅRETS RESULTAT**

Styrelsen och verkställande direktören föreslår bolagsstämman besluta att årets resultat, kronor 112 568 056, jämte balanserad vinst, kronor 2 132 642 789, totalt kronor 2 245 210 845 överföres i ny räkning.

Samtidigt föreslås att moderbolagets och koncernens resultat- och balansräkning fastställs.

**TILLÄGGSUPPLYSNINGAR ANGÅENDE FÖRSÄKRINGSKLASSER**

Tkr	Försäkringsklasser								
	Totalt 2025	Olycksfall och sjukdom	Motorfodons ansvar mot tredje man	Motorfordon övriga klasser	Brand- och annan egen- domsskada	Allmän ansvarighet	Rätts- skydd	Summa direkt försäkring	Mottagen åter försäkring
Premieinkomst, brutto	937 651	46 828	83 791	315 351	395 838	29 172	17 703	888 682	48 969
Premieintäkt, brutto	906 003	45 296	77 466	294 920	393 083	28 969	17 579	857 313	48 689
Försäkringsersättningar, brutto	-677 460	-65 125	-53 721	-224 406	-283 378	-14 693	-7 962	-649 284	-28 175
Driftkostnader, brutto	-149 694	-6 866	-14 086	-49 957	-68 993	-5 085	-3 085	-148 073	-1 621
Resultat av avgiven återförsäkring	-11 360	-1 012	-10 439	545	-366	-27	-16	-11 315	-45
Skadeprocent brutto, %	-74,8%	-143,8%	-69,3%	-76,1%	-72,1%	-50,7%	-45,3%	-75,7%	-57,9%

Karlstad den 27 mars 2026

Eva Julin Dombrowe  
*Ordförande*

Jakob Larsson  
*Vice Ordförande*

Eva Gottfridsdotter-Nilsson

Beatrice Flink Forsgren

Per Kristensson

Christina Gabrielsson

Patrik Olsson

Ralf Lyxell

Joakim Skyman  
*Arbetstagarrepresentant*

Ulrika Obstfelder Petersson  
*Verkställande direktör*

Stephanie Vagnetoft  
*Arbetstagarrepresentant*

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som  
framgår av vår elektroniska underskrift

KPMG AB  
Magnus Ripa  
*Auktoriserad revisor*

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Länsförsäkringar Värmland  
Organisationsnummer 573201-8329

## RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Länsförsäkringar Värmland för år 2025 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 18-31 och bolagsstyrningsrapporten på sidorna 73-79. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 14-17 och 32-67 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dessas finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag.

Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsrapporten på sidorna 18-31. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar. Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende iförhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamåls- enliga som grund för våra uttalanden.

### Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

### Försäkringsteknisk avsättning

*Se redovisningsprinciper i not 1 och andra relaterade upplysningar om Försäkringsteknisk avsättning i not 2 samt i not 22 för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.*

### Beskrivning av området

Bolagets avsättning för oreglerade skador, vilka redovisas som en del av de försäkringstekniska avsättningarna, uppgår till 1 144 MSEK per den 31 december 2025.

Avsättningar för oreglerade skador innefattar betydande bedömningar avseende osäkra framtida utfall, främst avseende tidpunkt och storlek för inträffade skador. Bolaget använder etablerade aktuariella metoder för beräkningarna av avsättning för oreglerade skador. Modellernas komplexitet ger upphov till risk för fel på grund av otillräcklig/ofullständig data och/eller felaktiga antaganden och/eller felaktiga aktuariella beräkningar.

Bolagets avsättning för oreglerade skador består av ett flertal olika produkter med olika karaktär såsom avvecklingstid, skademönster, antaganden om sjuklighet, inflation, diskonteringsränta, dödlighet (livräntereserven) och omkostnader.

### Hur området har beaktats i revisionen

Vi har bedömt de aktuariella antaganden i reserveringsmetoderna genom att jämföra värderingsantagandena med bolagets egna utredningar, myndighetskrav och branschsiffror. Vi har stickprovsvist testat kontroller i företagsledningens process för bland annat extrahering av data som input till de aktuariella beräkningarna.

Vi har använt våra interna specialister på aktuariella frågor för att utmana de metoder och antaganden som använts vid prognostisering av kassaflöden och värderingen av avsättningen. Vidare har vi via kontrollberäkningar verifierat att avsättningen är rimlig jämfört med de förväntade avtalsenliga förpliktelserna.

Vi har också kontrollerat fullständigheten i de underliggande fakta och omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och bedömt om informationen är tillräckligt omfattande för att förstå företagsledningens bedömningar.

### Värdering av finansiella instrument klassificerade som nivå 3

*Se redovisningsprinciper i not 1 och andra relaterade upplysningar om finansiella instrument i not 17 för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.*

### Beskrivning av området

Koncernen och moderbolaget har finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde och som klassificeras i nivå 3 enligt IFRS värderingshierarki. Koncernen respektive moderbolaget har finansiella tillgångar i nivå 3 som uppgår till 917 MSEK för koncernen respektive 1 768 MSEK för moderbolaget. Sammanlagt motsvarar detta 21 procent för koncernen respektive 42 procent för moderbolagets totala placeringstillgångar.

Värderingen av finansiella tillgångar som klassificeras i nivå 3 enligt IFRS värderingshierarki innefattar betydande bedömningar av företagsledningen, eftersom de värderas baserat på

indata som ej är observerbara av externa parter.

Bolagets tillgångar enligt ovan, utgörs av aktier och andelar samt obligationer och andelar i intressebolag.

### **Hur området har beaktats i revisionen**

Vi har testat nyckelkontroller i värderingsprocessen, innefattande företagsledningens fastställande och godkännande av antaganden och metoder som använts i modellbaserade beräkningar, kontroller av kvalitet i data, förändringshantering avseende interna värderingsmodeller samt företagsledningens genomgång av värderingar utförda av externa specialister.

Vi har bedömt metoderna i värderingsmodellerna mot branschpraxis och värderingsriktlinjer.

Vi har jämfört använda antaganden med lämpliga referensvärden och priskällor samt undersökt betydande avvikelser och med stöd av värderingsspecialister bedömt rimligheten i använda antaganden.

Vi har också kontrollerat fullständigheten i de underliggande fakta och omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och bedömt om informationen är tillräckligt omfattande för att förstå företagsledningens bedömningar samt av tillämpade metoder.

### **Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen**

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-13, 18-31 samt 72-83. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

Det är styrelsen och verkställande direktörens ansvar som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### **Revisorns ansvar**

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessarisker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll. Skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

## **RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR**

### **Uttalanden**

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Länsförsäkringar Värmland för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### **Grund för uttalanden**

Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god nrevisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### **Revisorns ansvar**

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om

någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med försäkringsrörelselagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med försäkringsrörelselagen.

Som en del av en revision enligt god revisions sed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaper. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet.

Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med försäkringsrörelselagen.

### **Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten**

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 18-31 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen i enlighet med den äldre lydelsen som gällde före 1 juli 2024

Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Länsförsäkringar Värmlands revisor av bolagsstämman den 28 april 2025. KPMG AB har varit bolagets revisor sedan april 2020.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

KPMG AB

**Magnus Ripa**

Auktoriserad revisor



# Bolags- styrning

Bolagsstyrningsrapport.....	73
Styrelse.....	76
Företagsledning.....	78
Fullmäktige.....	79



# Bolagsstyrningsrapport

## Bolagstämman

Bolagsstämman är Länsförsäkringar Värmlands högsta beslutande organ med ett antal formella uppgifter som regleras i lag och bolagsordning. Stämmans huvudsakliga uppgifter är att besluta om bolagsordning för Länsförsäkringar Värmland, utse styrelse, styrelseordförande, vice styrelseordförande, revisor och valberedning samt besluta om ersättning till dessa, besluta om årsredovisning samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören.

Den fasta ersättningen till de stämموvalda styrelseledamöterna delas upp mellan ordföranden, vice ordföranden och övriga ledamöter. Utöver detta erhålls dagarvode till de stämموvalda ledamöterna för styrelsemöte, extra styrelsemöte samt utskottsarbete med mera. Vid ordinarie bolagsstämma informeras om principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen (se under avsnittet Ersättning till företagsledningen nedan).

Bolagsstämman utgörs av fullmäktige som är valda av försäkringstagarna. Antalet fullmäktige ska vara lägst 50 och högst 60 ledamöter. Bolagets fullmäktigeorganisation finns beskriven på bolagets hemsida. Kallelse till bolagsstämman sker genom brev med post eller e-post, tidigast sex och senast två veckor före bolagsstämman. Plats och tidpunkt för bolagsstämman publiceras även på bolagets hemsida.

Av bolagsordningen framgår det att fullmäktige har rätt att få ett ärende hänskjutet till prövning på stämman om denne hos styrelsen skriftligen framställer yrkande därom i så god tid att ärendet kan tas med i kallelsen till stämman. Någon exakt tid för detta finns inte angiven i bolagsordningen. För deltagande på bolagsstämman krävs att fullmäktige närvarar enligt alternativt angivna i kallelsen. Protokoll från bolagsstämma publiceras på bolagets hemsida.

## Nomineringskommitté

Nomineringskommittén ska bestå av tre fullmäktigeledamöter och har som uppgift att lämna förslag till val av valberedning samt ersättning till dessa. Nomineringskommitténs uppgifter framgår i Instruktion för nomineringskommitté som uppdateras årligen.

Nomineringskommittén har följande ledamöter som valts på tre år:

- Anders Andersson, född 1959, har representerat Arvika/Eda och Säffle/Grums/Årjäng. Mandattid utgår 2026. Anders Andersson har varit sammankallande till och med 7 december 2025, då han på eget initiativ avsade sig uppdraget som ledamot.
- Anders Andersson, född 1959, representerar Hagfors/Munkfors/ Torsby, Kristinehamn/Storfors/Filipstad samt Sunne. Mandattid utgår 2027. Samman kallande från och med 7 december 2025.
- Fred-Inge Johansson, född 1960, representerar Karlstad/Hammarö/Kil/Forshaga. Mandattid utgår 2028.

## Valberedningen

Bolaget har en av bolagsstämman utsedd valberedning med huvudsaklig uppgift att utarbeta förslag till val av fullmäktige, styrelseledamöter, styrelseordförande, vice styrelseordförande och revisor samt ersättning till dessa.

Valberedningens ledamöter väljs för en mandattid om fyra år. Valberedningens uppgifter och arbetsformer framgår av Instruktion för Länsförsäkringar Värmlands valberedning som finns publicerad på bolagets hemsida.

Valberedningen presenterar sina förslag för fullmäktige i kallelsen till ordinarie bolagsstämma. Vid bolagsstämman ska valberedningen presentera och motivera sina förslag och lämna en redogörelse för hur dess arbete bedrivits.

Valberedningen består av följande ledamöter:

- Lena Larsson, född 1957, valberedningens ordförande, invald 2015, mandattid utgår 2027.
- Bengt Söderberg, född 1962, invald 2020, mandattid utgår 2028.
- Sofia Beckman, född 1995, invald 2022, mandattid utgår 2026.
- Britt-Marie Nordqvist, född 1956, valberedningens sekreterare, invald 2022, mandattid utgår 2026.
- Emma Rienas Sandin, född 1982, invald 2025, mandattid utgår 2029.

## Revisor

Enligt bolagsordningen ska Länsförsäkringar Värmland ha en ordinarie revisor och högst en revisorssuppleant. Revisorerens uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som bolagsstämman beslutar, men som längst till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

Vid ordinarie bolagsstämma 2025 utsågs:

- Revisionsbolag KPMG AB, Stockholm, och som huvudansvarig revisor valdes Magnus Ripa, född 1969, KPMG, Stockholm.

Detta revisionsbolag valdes första gången 2020. Revisorn deltar på styrelsesammanträden normalt två gånger per år. Revisionsbolaget utser inom sig en suppleant.

## ÖVERSIKT MÖTEN STYRELSEN LÄNSFÖRSÄKRINGAR VÄRMLAND 2025

Namn	Styrelsemöten (10)	Bankutskott (4)	Finansutskott (4)	Ersättningsutskott (4)	Arbetsutskott (-)
Eva Julin Dombrowe	10	-	4	4	-
Jakob Larsson	10	4	4	4	-
Beatrice Flink Forsgren	10	-	-	-	-
Christina Gabrielsson	9	4	-	-	-
Eva Gottfridsdotter-Nilsson	10	-	4	-	-
Per Kristensson	10	4	-	-	-
Ralf Lyxell	10	-	4	-	-
Patrik Olsson	9	4	-	-	-
Joakim Skyman	10	-	-	-	-
Stephanie Vagnetoft	6	-	-	-	-

### Styrelse

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning. I detta ansvar ingår bland annat att fastställa organisation, mål och strategier samt riktlinjer för kontroll och styrning. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst sex och högst nio ledamöter.

Styrelsen består av åtta ordinarie stämмоvalda ledamöter. Därutöver två ordinarie arbetstagarrepresentanter. Mandattiden för de bolagsstämмоvalda ledamöterna uppgår till tre år. Styrelsen har fastställt en arbetsordning för sitt arbete som finns på bolagets hemsida.

### Styrelseordförande

Enligt arbetsordningen ska ordföranden leda styrelsens arbete och tillse att styrelsen fullgör sina uppgifter. Ordföranden ska därvid bland annat tillse att styrelsen sammanträder vid behov, att styrelsen ges tillfälle att delta i sammanträden och erhåller tillfredsställande informations- och beslutsunderlag samt tillämpar ett ändamålsenligt arbetssätt.

Ordföranden ska genom löpande kontakt med Vd mellan styrelsemötena hålla sig informerad om väsentliga händelser och bolagets utveckling samt stödja Vd i dennes arbete.

### Arbetsfördelning inom styrelsen

Styrelsen har inom sig utsett arbetsutskott, ersättningsutskott, finansutskott och bankutskott. De har utsett styrelse för Länsförsäkringar Värmland Fastigheter AB (i fastighetsbolagets styrelse har under året ingått vd och två ledamöter från ekonomi och administration) och styrelse för Länsförsäkringar Värmland Aktieförvaltning AB (i aktieförvaltningsbolagets styrelse ingår vd och två ledamöter från ekonomiafdelningen). Något revisionsutskott har inte utsetts. Styrelsen har funnit det mest ändamålsenligt att fullgöra de aktuella uppgifterna i styrelsen som helhet.

I arbetsutskottet beslutas ärenden som är av mycket brådskande natur och ärenden som hänskjutits till arbetsutskottet av styrelsen. Arbetsutskottets arbetssätt och uppgifter framgår av styrelsen fastställd instruktion. Under 2025 hölls avstämmningsmöten inom arbetsutskottet, dock inga protokollförda eller ersättningsberättigade möten.

Ersättningsutskottet har till uppgift att ansvara för att bereda väsentliga ersättningsbeslut samt beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av riktlinjen för ersättning. Riktlinjen för ersättning finns tillgänglig på bolagets hemsida. Ersättningsutskottets arbetssätt och uppgifter framgår av

styrelsen fastställd instruktion. Under 2025 hölls fyra protokollförda avstämmningsmöten inom ersättningsutskottet, varav ett arvoderat.

I finansutskottet beslutas om kapitalplaceringar i enlighet med av styrelsen beslutad Riktlinje för placeringar och ansvarsfulla investeringar. Finansutskottets arbetssätt och uppgifter framgår av styrelsen fastställd instruktion. Under 2025 hölls fyra ordinarie möten inom finansutskottet.

Bankutskottets uppgift är att särskilt följa bankens utveckling och ge stöd och råd i bankverksamheten. Bankutskottets arbetssätt och uppgifter framgår av styrelsen fastställd instruktion. Under 2025 hölls fyra möten inom bankutskottet.

Länsförsäkringar Värmland Fastigheter AB är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar Värmland. Bolaget har som ändamål att äga, förvalta fastigheter, utföra reparations- och ombyggnadsarbeten samt äga och förvalta värdepapper även om idka därmed förenlig verksamhet.

Länsförsäkringar Värmland Aktieförvaltning AB är ett helägt dotterbolag till Länsförsäkringar Värmland. Bolaget har som ändamål att äga och förvalta aktier i publika bolag.

Styrelsen i Länsförsäkringar Värmland har under räkenskapsåret 2025 genomfört åtta ordinarie styrelsemöten, ett extra styrelsemöte och ett konstituerande styrelsemöte.

Verkställande direktören Ulrika Obstfelder Petersson är Vd i Länsförsäkringar Värmland. Hon är även styrelseordförande i Länsförsäkringar Värmland Fastigheter AB, Länsförsäkringar Värmland Aktieförvaltning AB, Länsförsäkringar Fondförvaltning AB och ledamot i Länsförsäkringar Forskningsstiftelse, Skadedjursbekämpning i Väst AB och Sejfa AB. Ingår även i Länsförsäkringar AB:s valberedning. I övrigt se sid 78.

### Ersättning till företagsledningen

Bolagsstämman informeras årligen om principer för ersättning och andra anställningsvillkor till företagsledningen. Till personer i företagsledande ställning, Vd och avdelningschefer, med direkt rapporteringsansvar till Vd utgår fast månadslön.

Ersättningsutskottet beslutar om ersättning och övriga anställningsvillkor för Vd och informerar styrelsen om beslutet. Ersättningsutskottet beslutar om ersättning till övriga anställda som ingår i företagsledningen. Beslut om ersättning till övriga anställda som rapporterar direkt till Vd kan av styrelsen delegeras till Vd. Om delegering sker till Vd ska denna hålla styrelsen informerad om innehållet i sådana beslut.

## Riskhanteringssystem

Syftet med riskhanteringssystemet är att säkerställa att bolagets åtaganden gentemot försäkringstagarna kan uppfyllas vid alla tidpunkter.

Bolagets styrelse är ytterst ansvarig och fastställer årligen en policy för bolagets riskhantering. Riskhanteringssystemet stödjer bolaget i att hantera och medvetet styra de risker bolaget utsätts för, så att onödiga risker undviks eller inte på något sätt uppmuntras.

Riskhanteringssystemet är en företagsgenomgripande gemensam ansats i vilken samtlig risk beaktas sammantaget och i relation till varandra.

## Riskbedömning

Riskbedömning omfattar att identifiera och kartlägga väsentliga risker som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Dessa risker kartläggs och identifieras på bolagsnivå och enhetsnivå.

## Kontrollaktiviteter

Riskerna i den finansiella rapporteringen begränsas genom noggrant förberedda bokslut, standardiserade arbetsrutiner med inbyggda kontrollfunktioner samt utvärdering av arbetet med kontinuerliga förbättringar. Inom varje process finns kontrollaktiviteter och nyckelkontroller som syftar till att hantera de risker som bedömts som väsentliga.

Ett kontinuerligt arbete pågår med att eliminera och reducera identifierade väsentliga risker som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

## Uppföljning

Styrelsen har utsett en, från den operativa verksamheten, oberoende granskningsfunktion, Internrevision. Dess huvudsakliga uppgifter är att stödja styrelsen med utvärdering av att verksamhetens omfattning och inriktning överensstämmer med de av styrelsen utfärdade riktlinjerna och fattade beslut.

Funktionen Internrevision ska även granska och utvärdera bolagets organisation, rutiner, styrning och kontroll av verksamheten samt om rapporteringen till styrelsen ger en korrekt bild av verksamheten och om verksamheten bedrivs effektivt

mot av styrelsen uppsatta mål samt enligt gällande interna och externa regelverk. Internrevision rapporterar till bolagets styrelse. Funktionen är tillikaanställd i bolaget.

Funktionen Compliance har till uppgift att fortlöpande identifiera, bedöma, övervaka och rapportera compliancerisker, det vill säga risker för bristande regelefterlevnad som kan medföra försämrat anseende, finansiella förluster och sanktioner enligt lag eller föreskrift. Rapportering sker till Vd och styrelse. Funktionen är anställd i bolaget.

Funktionen Riskhantering har till uppgift att fortlöpande identifiera, bedöma, övervaka och rapportera risker inom den operativa organisationen. Riskhantering är en samlande, självständig funktion som löpande rapporterar direkt till Vd och styrelse. Funktionen är anställd i bolaget.

Aktuariefunktionen samordnar och svarar för kvaliteten i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar, ger yttrande om återförsäkringsskydd och bidrar till riskhanteringssystemet. Aktuariefunktionen har en självständig ställning gentemot verksamheten och rapporterar till Vd och styrelse. Funktionen är tillikaanställd i bolaget.

Funktionen Dataskyddsombud har en självständig roll i förhållande till den affärsdrivande verksamheten. Funktionens uppgift är att stödja bolaget i efterlevnaden av Data-skyddsförordningen (GDPR). Dataskyddsombudet genomför granskningar, lämnar råd och rekommendationer, genomför omvärldsbevakning och är bolagets kontaktperson mot tillsynsmyndigheten. Dataskyddsombudet rapporterar till styrelsen minst årligen. Dataskyddsombudet är anställt i bolaget.

IKT-riskhanteringsfunktionen är en oberoende funktion som är separerad från affärsverksamheten, IT-verksamheten samt utvecklingen av informations- och kommunikationsteknik. IKT-riskhanteringsfunktionen ska vara ett stöd för styrelsen, företagsledning och operativa funktioner att upprätthålla en effektiv och ändamålsenlig IKT-riskhantering. Vidare ska funktionen bidra till att skapa en hög riskmedvetenhet och en god riskkultur. IKT-riskhanteringsfunktionen rapporterar till vd och styrelse. Funktionen är anställd i bolaget.

Bolagsstyrningsrapporten har inte granskats av bolagets revisor.



## Styrelse



### Eva Julin Dombrowe

Styrelsens ordförande  
**Invald 2014. Född: 1958. Mandattid:** Utgår vid bolagsstämma 2026.

**Titel och utbildning:** Kemiingenjör.

**Övriga styrelseuppdrag:** Vice ordförande Länsförsäkringar AB, vice ordförande Tekniska nämnden Kristinehamns kommun, vice ordförande Kristinehamns Energi AB inkl. dotterbolag, ledamot kommunfullmäktige Kristinehamns kommun, ersättare Etikprövningsmyndigheten.

**Tidigare erfarenhet:** Egenföretagare EJDO Processutveckling AB, Ordförande Näringslivssamverkan i Kristinehamn AB, Regionråd Region Värmland, ledamot Länsförsäkringars Liv Försäkringsbolag, ledamot Länsförsäkringar Forskningsfond, Director Operations & HSE WFA Europe, platschef Casco Adhesives AB Kristinehamn, styrelseledamot Casco Adhesives AB, Handelskammaren Värmland, Inova, Nyföretagarcentrum Kristinehamn.



### Jakob Larsson

Styrelsens vice ordförande  
**Invald 2016. Född: 1961. Mandattid:** Utgår vid bolagsstämma 2028.

**Titel och utbildning:** Egenföretagare, Civilekonom.

**Övriga styrelseuppdrag:** Brocap AB, Glada Bolaget AB, Ekoväst Invest AB.

**Tidigare erfarenhet:** Vd och delägare i Permec Group, CFO Provobiskoncernen.



### Patrik Olsson

Ledamot  
**Invald 2019. Född: 1967. Mandattid:** Utgår vid bolagsstämma 2026.

**Titel och utbildning:** Bonde, Lantmästare.

**Övriga styrelseuppdrag:** Ordförande Coompanion Värmland, Södra Värmlands SBO Mellanskog ek. förening, Ledamot Coop Värmland Ekonomisk förening, Värmländsk kooperativ ek. förening, Styrkommittén för interreg centrala Skandinavien.

**Tidigare erfarenhet:** Ordförande LRF-Värmland, vice ordf Sveriges Nötköttsproducenter, ledamot Taurus Kötttrådgivning, ledamot Svenska Djurhälsovården, ordförande Sveriges Djurbönders valberedning samt ledamot fullmäktige, med flera uppdrag. Anställningar vid Sveriges Lantbruksuniversitet Alnarp, Swedish Meats, Värmlands Lantmän.



### Per Kristensson

Ledamot  
**Invald 2019. Född: 1969. Mandattid:** Utgår vid bolagsstämma 2028.

**Titel och utbildning:** Professor, Doktorsexamen i psykologi.

**Övriga styrelseuppdrag:** ERNA Gruppen AB, ERNA Media Holding AB, Stockholm School of Economics Riga, Mind Index AB, Kau Samhällsnytta AB, Per Kristensson AB.

**Tidigare erfarenhet:** Göteborgs universitet, Mälardalens högskola, WP Carey School of Business vid Arizona State University, Norwegian School of Economics (NHH). Svenska Handelshögskolan i Helsingfors.



### Ralf Lyxell

Ledamot  
**Invald 2018. Född: 1975. Mandattid:** Utgår vid bolagsstämma 2027.

**Titel och utbildning:** Advokat och Notarius publicus, Jur kand och fil kand.

**Övriga styrelseuppdrag:** Ledamot Advokatfirman Lyxell AB, Advokatfirman Lyxell Holding AB, Saccellus AB.

**Tidigare erfarenhet:** Verksam på advokatbyråer sedan 2002.



### Christina Gabriellsson

Ledamot

**Invald 2020. Född: 1962. Mandattid:** Utgår vid bolagsstämma 2027.

---

**Titel och utbildning:** Civilingenjör.

---

**Övriga styrelseuppdrag:** Ledamot Västvärmlands LBC AB, Woodtrans AS, Ordförande HÖGAB Mark och Anläggning AB, Göran Portén AB.

---

**Tidigare erfarenhet:** Universitetsadjunkt KAU, Ledningsstrateg Landstinget i Värmland, VD Arvika Gjuteri, Fabrikschef Thermia Värme samt anställningar vid Volvo CE, SSAB.



### Beatrice Flink Forsgren

Ledamot

**Invald 2023. Född: 1980. Mandattid:** Utgår vid bolagsstämma 2026.

---

**Titel och utbildning:** Kommunikation- och varumärkeschef, Civilekonom.

---

**Övriga styrelseuppdrag:** Ledamot The Great Journey AB.

---

**Tidigare erfarenhet:** Kommunikation- och varumärkeschef Embracer Group AB, VD Crate Inventors, Egenföretagare, Marknadschef/Creative/för olika varumärken inom modekoncernen Bestseller, Trainee för Bestseller.



### Eva Gottfridsdotter-Nilsson

Ledamot

**Invald 2023. Född: 1960. Mandattid:** Utgår vid bolagsstämma 2027.

---

**Titel och utbildning:** Civilekonom.

---

**Övriga styrelseuppdrag:** Ordförande Sustainable Way Sweden AB, Ledamot Pensionsmyndigheten, Chefsnätverk Close AB, Röda Korsets Finansråd.

---

**Tidigare erfarenhet:** Vd för Länsförsäkringar Fondförvaltning, Skandia Kapitalförvaltning, Agria.



### Joakim Skyman

Arbetsgillarrepresentant Forena

**Invald 2021. Född: 1984.**

---

**Titel och utbildning:** Försäkringsrådgivare Företag. Gymnasial utbildning, IFU-diplom rådgivning sak, Interna försäkringsutbildningar inom LF och Dina Försäkringar, Facklig utbildning.

---

**Övriga styrelseuppdrag:** Ordförande Forena Länsförsäkringar Värmland.

---

**Tidigare erfarenhet:** Skadereglerare egendomsskador, Rådgivare/Kundtjänst privat- lantbruk- och företagsförsäkring Dina Försäkringar, Bokningshandläggare Lufthansa, Industrimedarbetare Uddeholm Tooling, Butiksmedarbetare Coop Värmland.



### Stephanie Vagnetoft

Arbetsgillarrepresentant Forena

**Invald 2022. Född: 1983.**

---

**Titel och utbildning:** Affärsstöd - privat. Behandlingsassistent, Arbetsrätt vid Karlstads universitet. diplom inom skadereglering och privatförsäkring, kurser inom Forena.

---

**Övriga styrelseuppdrag:** Vice ordförande Forena Länsförsäkringar Värmland.

---

**Tidigare erfarenhet:** Skadereglerare egendomsskador, Projektledare på arbetsmarknadsenheten i Kils kommun, Coach på Communicare.

## Företagsledning



Från vänster: Tommy Ernerudh, Malin Brandin Bolund, Jörgen Deramond Kronstrand, Ulrika Obstfelder Petersson, Ulrika Stake, Anna Nilsson, och Caroline Rosengren.

### Ulrika Obstfelder Petersson

Vd.

Född 1963. Anställd 2017.

**Utbildning:** Informationslinjen Högskolan Karlstad/Karlstads universitet samt enstaka kurser statskunskap, marknadsföring, företagsekonomi och sociologi.

**Styrelseuppdrag:** Länsförsäkringar Värmland Fastigheter AB, Länsförsäkringar Värmland Aktieförvaltning AB, Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Länsförsäkringar Forskningsstiftelse, Skadedjursbekämpning i Väst AB, Sejfa AB, Länsförsäkringar AB:s valberedning.

**Tidigare erfarenhet:** Vd och koncernchef Värmlands Folkblad AB, vice vd Handelskammaren Värmland, studiochef Pictura AB, ordförande Handelskammaren Värmland, styrelseledamot i Försäkringsaktiebolaget Agria, Danske banks lokalstyrelse, Clarahälsan AB, Värmlands Trafikcenter AB, Tidningsutgivarna, TT AB, Brandskyddsföreningen Värmland.

### Anna Nilsson

Affärsområdeschef Försäkring.

Född 1979. Anställd 2018.

**Utbildning:** Magisterexamen i företagsekonomi.

**Styrelseuppdrag:** Brandskyddsföreningen Värmland.

**Tidigare erfarenhet:** Skadeförvaltare LF Värmland, Privatmarknadschef Fryksdalens Sparbank, Hotell- och direktör Scandic Hotels AB, styrelseuppdrag i Handelskammaren Värmland och Sparbanksstiftelsen Alfa.

### Jörgen Deramond Kronstrand

Bankchef.

Född 1965. Anställd 2006.

**Utbildning:** Gymnasieekonom.

**Styrelseuppdrag:** -

**Tidigare erfarenhet:** Ekonomiassistent Stads- hypotek Värmland, administrativ chef Stadshypotek Värmland, privatrådgivare Handelsbanken, privatrådgivare Bank Länsförsäkringar Värmland, rådgivningschef Privat Bank Länsförsäkringar Värmland.

### Tommy Ernerudh

Chef Kommunikation och utveckling.

Född 1967. Anställd 2018.

**Utbildning:** College Park HS USA samhällskunskap och religion, Högskolan Karlstad.

**Styrelseuppdrag:** -

**Tidigare erfarenhet:** Platschef Leksells Golv Karlstad, reporter Värmlands Folkblad och Aftonbladet, sportchef, nyhetschef, redaktionschef, ledningsgrupp och chefredaktör samt ansvarig utgivare Värmlands Folkblad.

### Caroline Rosengren

HR-chef.

Född 1976. Anställd 2003.

**Utbildning:** Kandidatexamen huvudämne sociologi.

**Styrelseuppdrag:** -

**Tidigare erfarenhet:** Personalassistent och personalansvarig Länsförsäkringar Värmland.

### Ulrika Stake

Chef Ekonomi och administration.

Född 1966. Anställd 2019.

**Utbildning:** Ekonomlinjen Högskolan Karlstad.

**Styrelseuppdrag:** Länsförsäkringar Värmland Fastigheter AB, Länsförsäkringar Värmland Aktieförvaltning AB, suppleant Ekoväst Invest AB.

**Tidigare erfarenhet:** VP Controlling Metsä Tissue AB, CFO Nordic Paper (Kraftpapper), CFO Wermland Paper, ekonomichef Bäckhammars Bruk AB, administrativ chef Partex Marking Systems AB, styrelseledamot i Dambi AB, Katrinefors Kraftvärme AB, Varnumhälsan Kristinehamn.

### Malin Brandin Bolund

Skadeförvaltare.

Född 1985. Anställd 2011.

**Utbildning:** Kandidatexamen företagsekonomi, magistervetenskap rättsvetenskap, enstaka kurser nationalekonomi, projektledning och arbetsledning.

**Styrelseuppdrag:** Skadedjursbekämpning i Väst AB.

**Tidigare erfarenhet:** Gruppchef bygg- och företagsskador, Länsförsäkringar Värmland.

## Fullmäktige

Vårt fullmäktige ska bestå av lägst 50 och högst 60 ledamöter som utses av och bland delägarna inom varje krets. I dag består fullmäktige av 58 personer uppdelade i våra sex kretsar. Ledamöterna är invalda med hänsyn tagen till intresse och erfarenhet och de har alla olika delar av vår verksamhet som de brinner extra för. Utöver bolagsstämman träffas fullmäktige, styrelse och företagsledning för ett informationsmöte under hösten för att diskutera angelägna frågor. På så vis stämmer fullmäktige kontinuerligt av att verksamheten leds på ett sätt som tillgodoser kundernas krav och förväntningar.

### ARVIKA/EDA

(7 AV 7)

Anders Andersson, Charlottenberg  
Bengt Ericson, Arvika  
Bengt Persson, Arvika  
Jan Rööse, Arvika  
Liselott Andersson Ugglå, Klässbol  
Mikael Björkholtz, Gunnarskog  
Wilhelm Gannholt, Gunnarskog

### SÄFFLE/GRUMS/ÅRJÄNG

(7 AV 7)

Jörgen Andersson, Säffle  
Lars Lundgren, Åmål  
Lars-Erik Langs, Säffle  
Nils-Erik Nilson, Värmlands Nysäter  
Peter Söderberg, Segmon  
Sven-Erik Carlsson, Värmlands Nysäter  
Uta Flamm, Årjäng

### FILIPSTAD/STORFORS/KRISTINEHAMN (7 AV 7)

Anders Andersson, Kristinehamn  
Ingrid Lind, Kristinehamn  
Leif Larsson, Storfors  
Rolf Christoffersson, Filipstad  
Thomas Dickson, Lesjöfors  
Thomas Flood, Kristinehamn  
Torbjörn Jensen, Kristinehamn

### KARLSTAD/HAMMARÖ/KIL/FORSHAGA (26 AV 28)

Ahmad Ghadi, Karlstad  
Anders Kortfält, Karlstad  
Daniel Erolsson, Karlstad  
Emelie Ivarsson, Karlstad  
Emma Rienas Sandin, Skattekärr  
Eva Karlsson Berg, Karlstad  
Fred-Inge Johansson, Molkom  
Gunnar Ordell, Karlstad  
Gunvor Härdne, Karlstad  
Helena Rimfjäll Wiktelius, Skoghall  
Ingvar Börjesson, Karlstad  
Kenneth Johansson, Deje  
Lena Larsson, Karlstad  
Lena Wrinell Loberg, Karlstad  
Lennart Kahn, Karlstad  
Ola Jonsson, Hammarö  
Per Andersson, Väse  
Petra Bachmann, Karlstad  
Sara Gunnarsson, Karlstad  
Stefan Bergström, Karlstad  
Steve Olsson, Forshaga  
Stina Jonsson, Väse  
Sven-Åke Loberg, Karlstad  
Torbjörn Nilsson, Karlstad  
Ulf Nordentjell, Karlstad  
Ulf Persson, Skoghall

### HAGFORS/MUNKFORS/TORSBY (7 AV 7)

Bert Andersson, Munkfors  
Britt-Marie Nordqvist, Ekshärad  
Lisbeth Svensson, Ekshärad  
Ola Ekblom, Ekshärad  
Stig Löfgren, Hagfors  
Åke Lindh, Torsby  
Örjan Pedersen, Torsby

### SUNNE

(4 AV 4)

Bengt Söderberg, Östra Ämtervik  
Henry Sjölund, Västra Ämtervik  
Kent Folkesson, Västra Ämtervik  
Kristoffer Landberg, Sunne

### REPRESENTANTER I LÄNSFÖRSÄKRINGAR LIV AB FÖRSÄKRINGSTAGARFÖRENING

Andreas Johansson, Klässbol  
Kent Folkesson, Västra Ämtervik  
Nästa val sker våren 2028

# Övrig information

Definitioner .....	81
Bolagsstämma .....	83
Adresser .....	83



# Definitioner

## ALLMÄNT

### Bruttoaffär

Försäkringsaffär utan avdrag för den del av affären som återförsäkras hos andra bolag.

### Direkt försäkring

Försäkringsaffär som avser avtal direkt mellan försäkringsgivare (försäkringsbolag) och försäkringstagare. Försäkringsbolaget är – till skillnad från vid mottagen återförsäkring – direkt ansvarig gentemot försäkringstagarna.

### Återförsäkring

Om ett försäkringsbolag inte kan eller vill bära hela den ansvarighet som det iklätt sig gentemot försäkringstagare, återförsäkrar bolaget de tecknade försäkringarna – helt eller delvis – hos andra bolag. Man talar härvid om avgiven återförsäkring hos det förstnämnda och mottagen återförsäkring (indirekt försäkring) hos de sistnämnda bolagen.

### Mottagen återförsäkring

Med mottagen återförsäkring förstås återförsäkringsaffär som mottages från andra försäkringsföretag. Mottagande bolag har i detta fall inget direkt ansvar gentemot försäkringstagarna.

### Affär för egen räkning, f e r

Den del av försäkringsaffären som ett försäkringsbolag självt står risken för och som alltså inte återförsäkras hos andra bolag.

## TERMER I RESULTATRÄKNINGEN OCH RESULTATANALYSEN

### Premieinkomst

Under året inbetalda premier med förfallodag under det aktuella året samt förskottsbetalda premier med förfallodag under det aktuella året.

### Premieintäkt

Avser, kort uttryckt, den premieinkomst som belöper på räkenskapsåret. Premierna inbetalas vid skilda förfalldagar under året och avser som regel en försäkringstid av ett år. Vid räkenskapsårets slut har bolaget således erhållit premier som till större eller mindre del avser närmast följande år. Denna del av premieinkomsten redovisas i bokslutet mso en skuldpost, som kallas avsättning för ej intjänade premier. Motsvarande skuldpost vid räkenskapsårets början frigörs och är en intäkt för det aktuella året. Se även kvardröjande risker nedan. Premieintäkten för året består således av följande poster: avsättning för ej intjänade premier vid årets början plus premieinkomst under året minus avsättning för ej intjänade premier vid årets slut.

### Försäkringsersättningar

Utbetalda försäkringsersättningar plus avsättning för oreglerade skador vid årets slut minus avsättning för oreglerade skador vid årets början. En del av försäkringsersättningarna utgör avsärvningsresultat.

### Driftkostnader i försäkringsrörelsen

Driftkostnader är en sammanfattande benämning på kostnaderna för anskaffning, försäljning och administration.

### Avvecklingsresultat

För skador som inte är slutreglerade vid räkenskapsårets utgång reserveras medel, i bokslutet, i avsättning för oreglerade skador. Den bedömning av kommande utbetalningar som gjorts kan av olika skäl visa sig felaktig. Inflationstakten kan bli en annan än den som förutsattes när skadan värderades. Lagstiftning och/eller praxis beträffande personskador kan förändras. Vidare är det rent allmänt svårt att bedöma utbetalningarna för en komplicerad skada, vars slutreglering kan ligga flera år framåt i tiden. Om det beräknade ersättningsbeloppet för en skada visar sig vara övervärderat, uppstår en vinst när ersättningsbeloppet bedöms på nytt eller när skadan slutregleras. Om beloppet undervärderats blir det på motsvarande sätt en avvecklingsförlust.

### Resultat av avgiven återförsäkring

Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring plus återförsäkrarens andel i försäkringsersättningar minus depoträntor minus premiekostnad för avgiven återförsäkring bildar ett saldo för avgiven återförsäkring.

### Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Premier betalas i förskott medan drift och skadekostnader betalas i efterskott. De medel som inte har betalats ut placerar bolaget under tiden så det ger en avkastning. Den beräknade räntan, kalkylräntan, på dessa placeringar förs från kapitalförvaltningen till försäkringsrörelsen.

## TERMER I BALANSRÄKNINGEN

### Försäkringstekniska avsättningar

Sammanfattande benämning på gjorda avsättningar för ej intjänade premier och kvardröjande risker, oreglerade skador och återbäring.

### Avsättning för ej intjänade premier

En skuldpost som i princip motsvarar den del av premieinkomsten som vid bokslutet hänförs till nästkommande år.

### Kvardröjande risker

Om avsättning för ej intjänade premier bedöms otillräcklig för att täcka förväntade skade- och driftkostnader för det gamla försäkringsbeståndet fram till nästa förfallodag, ska denna ökas med avsättning för kvardröjande risker.

### **Avsättning för oreglerade skador**

De skador som inträffar under räkenskapsåret hinner av olika skäl (tidskrävande utredningar med mera) inte alltid slutregleras före årets utgång. I bokslutet måste därför en avsättning göras för beräknade, ännu inte utbetalda försäkringsersättningar. Det är denna skuldpost som kallas avsättning för oreglerade skador.

### **Avsättning för återbäring**

Reserv för återbäring som tilldelats men vid bokslutstillfället ännu inte förfallit till betalning.

### **Obeskattade reserver**

Säkerhetsreserv  
Kollektiv säkerhetsbetingad förstärkning till de försäkringstekniska avsättningarna i skadeförsäkring.

### **Periodiseringsfond**

Svensk skattelagstiftning medger under vissa förutsättningar avsättning till periodiseringsfond. Avsättning får ske med högst 25 procent av den skattepliktiga inkomsten. En avsättning ska återföras till beskattning senast sjätte året efter avsättningen. Genom avsättning till periodiseringsfond kan en skattemässig resultatutjämnning ske mellan olika år.

### **Uppskjuten skatt**

Skatteskuld på realiserade vinster samt på skillnaden mellan bokfört och skattemässigt värde på fastigheter.  
Fond för realiserade vinster  
Skillnaden mellan placeringstillgångars verkliga värde och anskaffningsvärde efter avdrag för uppskjuten skatt.

## **ÖVRIGA TERMER OCH NYCKELTAL**

### **Konsolideringskapital**

Sammanfattande benämning på summan av beskattat eget kapital, obeskattade reserver och uppskjuten skatt.

### **Konsolideringsgrad**

Förhållandet mellan konsolideringskapital och premieinkomst för egen räkning. Uttrycks i procent och används inom skadeförsäkring.

### **Skadeprocent**

Försäkringsersättningarna dividerade med premieintäkten.

### **Driftkostnadsprocent**

Driftkostnaderna dividerade med premieintäkten.

### **Totalkostnadsprocent**

Summan av försäkringsersättningar och driftkostnader dividerad med premieintäkten.

### **Direktavkastningsprocent**

Nettot av ränteintäkter, räntekostnader, utdelning på aktier och andelar och överskott/underskott på egna fastigheter i procent av genomsnittet mellan ingående och utgående marknadsvärde.

### **Totalavkastningsprocent**

Summan av direktavkastning, realiserade vinster och förluster samt realiserade värdeförändringar under året sätts i relation till under året genomsnittligt förvaltad kapital, det vill säga genomsnittet mellan ingående och utgående marknadsvärde.

### **Kapitalbas**

Kapitalbasen är enkelt uttryckt det tillgängliga kapitalet. Ett företags kapitalbas innehåller i första hand eget kapital, men dessutom får man inom vissa gränser räkna in också förlagslån som tagits upp. Förlagslån är lån där långgivarens fordran i händelse av företagets konkurs inte kommer att bli betald förrän alla vanliga skulder är till fullo betalda. Förlagslån ger alltså en extra buffert för övriga fordringsägare.

### **Solvensmarginal**

Erforderlig solvensmarginal är ett mått på hur stort kapital ett företag behöver. Beräkningen av den görs dels utifrån bolagets premieinkomster, dels utifrån dess skadeersättningar. Den erforderliga solvensmarginalen är det högsta av de två beräknade värdena. Det krävs att kapitalbasen ska vara minst så stor som den erforderliga solvensmarginalen, men också minst så stor som det så kallade garanti-beloppet (ett fast belopp som inte beror av bolagets affärsvolym, däremot av vilken typ av affär bolaget sysslar med).

### **Diskontering**

Trafik- och olycksfallsförsäkring är en affär med lång avvecklingstid. Det innebär att det kan ta flera år innan en skada är slutbetald. Under tiden förräntas den avsättning som avsätts som reserv för skadan. Det innebär att ett lägre belopp än det nominella kan avsättas som reserv, det vill säga avsättning för oreglerade skador.

### **Solvenskapitalkravet (SCR)**

SCR ska beräknas utifrån alla kvantifierbara risker i verksamheten och ska med 99,5 procent sannolikhet garantera att bolaget inte blir insolvent under en ettårsperiod. Kapitalkravet ska beräknas utifrån följande risker:

- Skadeförsäkringsrisk (premie och reservrisk, katastrofrisk)
- Livförsäkringsrisk
- Marknadsrisk (aktie-, ränte-, fastighets-, kreditspread-, valuta- och koncentrationsrisk)
- Motpartsrisk (återförsäkrare, motparter i finansiella derivat)
- Operativ risk

### **Minimikapitalkravet (MCR)**

MCR beräknas till en summa som med 85 procent sannolikhet ska täcka det värsta tänkbara scenariot, till exempel en borskrasch. MCR ska ligga inom ett intervall mellan 25 och 45 procent av SCR.

## INFORMATION

# Bolagsstämman 2026

Ordinarie bolagsstämman hålls fredagen den 24 april 2026, klockan 15:00 på Värmlands Museum, Karlstad.

## KONTAKT

Länsförsäkringar Värmland  
Adress: Köpmannagatan 2A, 652 26, Karlstad  
Telefon: 054-775 15 00  
E-post: [info@lfvarmland.se](mailto:info@lfvarmland.se)  
Webb: [LFvarmland.se](http://LFvarmland.se)

## FOTOGRAFER OCH BILDKÄLLOR

Studio Karl & Moa  
Länsförsäkringar AB:s bildbank  
Jordan Ryskamp, Unsplash





**LF Värmland**

Besök oss på  
[LFvarmland.se](http://LFvarmland.se)