Sparbankernas Försäkrings AB (516406 – 0732) Rapport om solvens och finansiell ställning[1] 2025

EU:s regelverk för försäkringsbolag, Solvens II ställer krav på rapporteringar och upplysningar, av vilka några ska publiceras på företagens öppna hemsidor. Föreliggande rapport är den årliga *Rapport om solvens och finansiell ställning*, SFCR, som lämnas av Sparbankernas Försäkrings AB kommer att publiceras på Bolagets hemsida tillsammans med årsredovisningen avseende verksamhetsåret 2025.

Rapporten vänder sig till Bolagets kunder och ger en beskrivning av verksamhet, resultat och systemet för Bolagets styrning. Det är styrelsen som har det yttersta ansvaret för Bolagets företagsstyrning, innefattande internkontroll och riskhantering.

[1] Solvency and Financial Condition Report, SFCR.

Innehållsförteckning

Sammanfattning

A. Verksamhet och resultat

- A.1 Verksamhet
- A.2 Försäkringsresultat
- A.3 Investeringsresultat
- A.4 Resultat från övriga verksamheter
- A.5 Övrig information

B. Företagsstyrningssystem

- B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet
- B.2 Lämplighetskrav
- B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning
- B.4 Internkontrollsystem
- B.5 Internrevisionsfunktion
- B.6 Aktuariefunktion
- B.7 Uppdragsavtal
- B.8 Övrig information

C. Riskprofil

- C.1 Teckningsrisk
- C.2 Marknadsrisk
- C.3 Kreditrisk
- C.4 Likviditetsrisk
- C.5 Operativ risk
- C.6 Övriga materiella risker
- C.7 Övrig information

D. Värdering för solvensändamål

- D.1 Tillgångar
- D.2 Försäkringstekniska avsättningar
- D.3 Andra skulder
- D.4 Alternativa värderingsmetoder
- D.5 Övrig information

E. Finansiering

- E.1 Kapitalbas
- E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav
- E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet
- E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda modeller
- E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet
- E.6 Övrig information

Sammanfattning

Sparbankernas Försäkrings AB, Bolaget nedan, beviljades koncession december 2008. Bolaget bedriver försäkringsrörelse i Sverige genom att dels meddela direkta försäkringar, dels förmedla försäkringar till sina försäkringstagare, som samtliga är sparbanker eller sparbanksaktiebolag. Under rapporteringsperioden har Sparbanken Rekarne AB och Sparbanken Västra Mälardalen fusionerats, vilket innebär att Bolaget nu har 56 ägare. Fusionen genomfördes den 1 september 2025. Den fusionerade banken har namnet Sparbanken Mälardalen.

Samtliga medlemmar i Sparbankernas Riksförbund är delägare i Bolaget.

Bolagets summa tillgångar per 2025-12-31 uppgick till (tkr) 156 100, placeringstillgångarna inklusive bank, till (tkr) 106 198 samt de försäkringstekniska avsättningarna till (tkr) 12 558. Premieinkomsterna uppgick till (tkr) 34 360 och resultatet efter skatt till (tkr) 14 058.

Bolagets styrelse består av totalt sex personer och har det övergripande ansvaret för Bolagets företagsstyrningssystem och fastställer föreskrivna styrdokument. Det är vidare styrelsen som har det övergripande ansvaret för riskhanteringen genom att fastställa Bolagets riskaptit, eller vid vilka nivåer risker ska begränsas.

Styrelsen har fastslagit följande:

- Kvoten mellan Bolagets kapitalbas (enligt Solvens II) och dess standardkapitalkrav får inte understiga 1,25 av det högsta värdet av SCR och MCR.

Styrelsen har bedömt

- att Bolagets tillgängliga kapital enligt IFRS balansräkningen bör vara lägst 1,5 gånger det högsta av MCR och SCR. Varje år tar Bolaget ställning till eventuell utdelning.
- att försäkringstekniska avsättningar sker på ett rättvisande sätt och i enlighet med gällande regler samt
- att risker inte kommer att påverka kapitalkravet enligt standardmodellen i nämnvärd omfattning.

Utifrån bedömningarna i 2025 års Own Risk and Solvency Assessment (”ORSA”) gör styrelsen bedömningen att Bolagets kapitalbehov på kort såväl på medellång sikt är tillgodosett.

Bolagets verksamhet bedrivs i Sverige. Under 2025 utökades bolagets koncession med försäkringsklass 17. Affär under den utökade koncessionen kommer skrivas 2026.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

a) Sparbankernas Försäkrings AB, org. nr. 516406–0732, verksamhet bedrivs i aktiebolag.

b) Bolaget står under Finansinspektionens, Box 7821, 103 97 Stockholm, tillsyn.

c) Bolagets externa revisor är revisionsföretaget Grant Thornton Sweden AB, ansvarig är auktoriserade revisorn Christian Elmgren.

d) Sparbanken Skåne AB har en ägarandel som överstiger 10%.

e) Bolaget ingår inte i en grupp avseende ägarsammansättning. Bolaget ägs av 56 sparbanker som inte ingår i en koncernstruktur.

f) Bolaget meddelar försäkringar inom följande försäkringsklasser:

- Allmän ansvarighet (klass 13);
- Försäkring mot brand och annan skada på egendom (skadeförsäkringsklass e) samt
- Annan förmögenhetsskada (klass 16).
- Rättsskydd (klass 17)

Bolagets verksamhet bedrivs i Sverige. Under 2025 utökades bolagets koncession med försäkringsklass 17. Affär under den utökade koncessionen kommer skrivas 2026.

g) Under 2025 har Bolaget inte drabbats av någon enskild skada som påverkar bolagets avgivna återförsäkring.

A.2 Försäkringsresultat

Bolagets försäkringsresultat uppgick totalt för perioden 2025-01-01- 2025-12-31 till (tkr) 15 097 (16 689). All verksamhet bedrevs i Sverige och fördelades mellan följande försäkringsklasser:

	Brand och skada på annan egendom	Annan förmögenhetsskada	Allmän ansvarighet
2024	2 198	8 317	6 174
2025	1 047	1 892	12 158

A.3 Investeringsresultat

a) Bolaget har kapitalplaceringar och obligationer. Ränteintäkterna inklusive realisationsvinster och förluster är (tkr) 3 232 (4 617). Under perioden hade Bolaget realisationskostnader för obligationer och andra räntebärande värdepapper på (tkr) 449 (136).

b) Bolaget saknar aktieinnehav.

c) Bolaget har inte värdepapperiserat.

A.4 Resultat från övrig verksamhet

Liksom föregående år har Bolaget inte haft övriga materiella inkomster och utgifter under 2025.

A.5 Övrig information

Någon övrig materiell information om Bolagets verksamhet och resultat föreligger inte.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

a) Styrelsen ska se till att Bolagets organisation är utformad så att medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Vidare ska styrelsen fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation. VD svarar för den löpande förvaltningen enligt de riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar.

Styrelsen har därtill inrättat ett antal centrala funktioner. Bolagets funktion för riskhantering har ett av styrelsen delegerat uppföljningsansvar för riskarbetet. Bolagets funktion för regelefterlevnad har ett av styrelsen delegerat uppföljningsansvar för arbetet med kontrollen av Bolagets regelefterlevnad. Bolagets funktion för internrevision är direkt underställd styrelsen och har styrelsens uppdrag att bl.a. granska verksamheten samt att granska och utvärdera den interna kontrollen. Bolagets aktuariefunktion är en del av Bolagets företagsstyrningssystem och har utsetts av styrelsen.

Härtill har styrelsen utsett särskilt ansvariga för var och en av de centrala funktionerna. Särskild ansvarig för arbetet med skaderevisionen har dessutom utsetts. Styrelsen utgör Bolagets revisionsutskott och har säkerställt att det i styrelsen finns revisionskompetens.

Bolaget anser att dess företagsstyrningssystem är väl anpassat med hänsyn till Bolagets art och omfattning av och komplexiteten hos de inneboende riskerna i verksamheten.

b) Styrelsen har under året fastställt styrdokumentet *Riktlinjer för ansvariga för centrala funktioner* – se ovan under a). Inga materiella ändringar i företagsstyrningssystemet har förekommit under 2025.

c) Styrelsen har fastställt styrdokumentet *Riktlinjer för ersättningar,* vilka revideras minst årligen och i vilka fastslagits att:

i) Bolaget tillämpar endast fast ersättning för VD och styrelsens ledamöter. Styrelsens ledamöter erhåller en av årsstämman fastställd fast arvodesdel.

ii) Några rättigheter till aktieoptioner, aktier eller rörliga ersättningar förekommer inte.

iii) Något system för tilläggspensioner eller förtidspensioner för styrelsens ledamöter eller för personer i Bolagets nyckelfunktioner förekommer inte.

d) Bolaget har sin inlåning mot sedvanliga villkor hos tre aktieägande sparbanker, Dalslands Sparbank, Sparbanken Mälardalen samt Tanums Sparbank. Premieintäkterna kommer från aktieägarna samt till mindre del från aktieägarnas helägda dotterbolag. Aktieinnehaven i bolaget anpassas årligen efter andelen av premieintäkten. Därutöver har skadeersättningar utbetalats till aktieägarna, tillika försäkringstagarna i enlighet med försäkringsvillkoren, samt den av årsstämman beslutade aktieutdelningen. Några materiella

transaktioner med aktieägare, personer som utövar ett betydande inflytande på företaget och ledamöter av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorganet har inte skett under 2025.

B.2 Lämplighetskrav

a) Bolagsstämman har fastställt styrdokumentet *Riktlinjer för arbetet i valberedningen* där bland annat arbetet för att få fram lämpliga kandidater till styrelsen beskrivs.

Styrelsen har fastställt styrdokumenten *Policy för lämplighetsbedömning ledning, beställaransvarig och utförare centrala funktioner* vilka revideras minst årligen och i vilka fastslås de krav på kompetenser, kunskaper och expertis som ställs på dessa.

Styrelsens ledamöter har sammantaget lämpliga kvalifikationer, erfarenheter och kunskaper om åtminstone:

- försäkrings- och finansmarknaden,
- affärsstrategier och affärsmodeller,
- företagsstyrningssystem,
- finansiella analyser och aktuarieanalyser,
- riskhantering,
- regelverk och lagstadgade krav samt
- redovisnings- och revisionskompetens
- försäkringsdistribution.

På styrelsens ledamöter, ansvariga för centrala funktioner jämte nyckelfunktioner ställs det även krav på redbarhet och finansiell soliditet. Vidare granskas de på grundval av relevant information om karaktär, personligt uppträdande och renommé.

b) Styrelsen har fastställt styrdokumentet *Instruktion beställaransvariga* (det vill säga styrelseledamot eller VD med speciellt ansvar att följa upp central funktion), vilket revideras minst årligen och i vilket fastslås efter vilka parametrar och tillvägagångssätt som Bolaget arbetar för att bedöma kvalifikationer och lämplighet hos styrelsens ledamöter respektive hos de som innehar andra centrala positioner i Bolaget. Förutom sedvanlig meritförteckning, dokumenteras noggrant utbildningar inom relevanta områden samt bedöms vederbörandes goda anseende jämte lämplighet, ekonomiska ställning och ekonomiska intressen.

När det gäller uppdragstagare som upprätthåller centrala funktioner görs dessutom en ingående prövning av att uppdragstagarens personal har den kunskap och insikter som uppdraget kräver. Det fastställs:

- Att funktionen har tillräcklig kapacitet för att utföra uppdraget i form av resurser och personal.
- Att funktionen har de tillstånd som krävs enligt såväl interna som externa regelverk för att utföra den utlagda verksamheten tillförlitligt och professionellt.
- Att funktionen samarbetar med Finansinspektionen när det gäller den verksamhet eller de funktioner som omfattas av uppdragsavtalet.
- Att funktionen ger Bolaget, dess revisorer och Finansinspektionen tillgång till uppgifter som rör den verksamhet eller de funktioner som omfattas av uppdragsavtalet.

- Att funktionen ger Finansinspektionen faktiskt tillträde till uppdragstagarens lokaler.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

a) Styrelsen har det övergripande ansvaret för riskhanteringen i Bolaget och fastställer Bolagets riskaptit. Det är även styrelsen som fastställer Bolagets risknivå, det vill säga vid vilken nivå risker ska begränsas. Styrelse har fastställt styrdokumentet *Riktlinjer för riskhantering* i vilket anges hur Bolagets system för riskhantering ska vara uppbyggt och verka. Styrelsen har därutöver fastställt styrdokumentet *Uppföljningsplan* i vilket anges hur detta arbete ska följas upp.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för riskhanteringen i Bolaget och fastställer Bolagets riskaptit eller inom vilka riskskikt Bolaget ska verka. Det är styrelsen som fastställer Bolagets risknivå, det vill säga vid vilken nivå risker ska begränsas. Som ett verktyg för att överblicka Bolagets risker har Bolaget ett sammanställt riskregister som utgår från olika riskanalyser. Varje risk bedöms utifrån en skala på låg, medel och hög. Utifrån detta register kan Bolaget vid var tid bedöma vilka risker i verksamheten som ska prioriteras.

Kontroll av risker och regelefterlevnad sker löpande under året och respektive funktion avger minst en gång per år sin granskningsrapport till styrelsen. För det fallet att något av väsentlig betydelse inträffar, ska detta rapporteras omgående.

b) Styrelsen har utsett en funktion för riskhantering, som är oberoende från affärsverksamheten och har ett delegerat uppföljningsansvar för riskarbetet, samt fastställt styrdokumentet *Riktlinjer för funktionen för riskhantering,* vilket revideras årligen. Verksamheten är utlagd till en extern part som också ansvarar för den ekonomiska administrationen av Bolaget. Eventuella intressekonflikter och frågan om oberoende har reglerats i avtalet och följs upp av ansvarig av funktionen. Uppdragsavtalet har rapporterats till Finansinspektionen.

Styrelsen fastställer varje år en årsplan för funktionens arbete, som bygger på genomförda riskanalyser. Funktionen redovisar minst halvårsvis och vid behov tätare genomförda kontroller och slutsatser av det löpande granskningsarbetet samt förslag på förbättringar. För det fallet att något av väsentlig betydelse inträffar, rapporteras detta omgående.

Styrelsen tar härefter ställning till eventuella åtgärder i anledning av funktionens påpekanden och följer sedermera upp att beslutade åtgärder genomförts.

Från 2026-01-01 är funktionen utlagd till Aon Global Risk Consulting AB från tidigare utlagt till Marsh Management Services AB.

c) Styrelsen har fastställt styrdokumentet *Riktlinjer för egen risk- och solvensbedömning,* vilket årligen revideras. I detta framgår hur styrelsen årligen arbetar fram en ORSA som en del i företagsstyrningssystemet. Styrelsen har fastställt en process för Bolagets ORSA-arbete. Styrelsen inleder arbetet under året med att identifiera riskerna i verksamheten samt att kvantifiera dem. Analysen går vidare med att fastställa Bolagets kapitalbehov

samt att jämföra det med vad SCR[2]-modellen ger. Funktionen för riskhantering deltar och bistår vid utarbetandet av ORSA.

d) Styrelsen har en aktiv medverkan i ORSA-processen. Från och med 2017 har Bolaget tidigarelagt fastställandet av den årliga rapporten som nu görs under kvartal 2. Detta gör att informationen till styrelsen blir mer aktuell och materialet blir mer integrerat i affärsplanen- och strategiarbetet än om ORSA-rapporten fastställs senare på året.

e) Styrelsen har beslutat att

- kvoten mellan Bolagets kapitalbas (enligt Solvens II) och dess standardkapitalkrav får inte understiga 1,25 av det högsta värdet av SCR och MCR

samt bedömt

- att Bolagets tillgängliga kapital enligt IFRS balansräkningen bör vara lägst 1,5 gånger det högsta av MCR och SCR efter årlig vinstutdelning. Varje år tar Bolaget ställning till eventuell utdelning.
- att försäkringstekniska avsättningar sker på ett rättvisande sätt och i enlighet med gällande regler
- att bedömda risker inte kommer att påverka standardkapitalkravet i nämnvärd omfattning
- samt
- att Bolagets solvensbehov är mött genom att Bolaget uppfyller solvenskapitalkravet enligt Solvens II standardformeln.

Utifrån bedömningarna i ORSA 2025 gör styrelsen slutsatsen att Bolagets kapitalbehov på kort såväl som på medellång sikt är tillgodosett.

B.4 Internkontrollsystem

a) Styrelsen har tillsett att Bolaget har ett system för internkontroll och har som en del av den interna kontrollen fastställt en plan för uppföljning av den interna kontrollen, *Uppföljningsplan*. Funktionen för internrevision, som är direkt underställd styrelsen har styrelsens uppdrag att ansvara för att granska den interna kontrollen. Styrelsen fastställer årligen riktlinjer för respektive funktion och har ur styrelsen utsett särskilt ansvariga för respektive funktion. Varje år fastställer styrelsen även fokusområden för respektive funktion som ska ligga till grund för årets granskning.

b) Styrelsen har utsett en funktion för regelefterlevnad och fastställt styrdokumentet *Riktlinjer för funktionen för regelefterlevnad,* vilket revideras minst årligen. Verksamheten är utlagd till en extern part som inte innehar någon annan funktion i Bolaget, vilket väl borgar för funktionens oberoende. Mellan parterna har upprättats ett uppdragsavtal, som rapporterats till Finansinspektionen.

Styrelsen fastställer varje år en årsplan för funktionens arbete, som bygger på genomförda riskanalyser. Funktionen avger varje kvartal en rapport om de iakttagelser och granskningar som skett. Styrelsen tar härefter ställning till eventuella åtgärder i anledning av funktionens påpekanden och följer sedermera upp att beslutade åtgärder genomförts.

[2] Solvency Capital Requirement

Funktionen deltar personligen vid minst ett styrelsesammanträde om året och redovisar då genomförda kontroller och slutsatser av årets granskningsarbete samt förslag på förbättringar. I sammanhanget tar styrelsen del av och diskuterar bl. a Finansinspektionens sanktionsärenden, för att kunna dra slutsatser för den egna verksamheten. Funktionen granskar slutligen varje år Bolagets ersättningssystem samt uttalar sig om huruvida Bolaget lever upp till fastställda etiska riktlinjer.

Styrelsen tar härefter ställning till eventuella åtgärder i anledning av funktionens påpekanden och följer sedermera upp att beslutade åtgärder genomförts.

B.5 Internrevisionsfunktion

a) Styrelsen har inrättat en funktion för internrevision, direkt underställd styrelsen och fastställt styrdokumentet *Riktlinjer för funktionen för internrevision,* vilket revideras minst årligen. Här anges bl. a vad som ska gälla för funktionens rapportrutiner. Funktionen utvärderar därutöver system för internkontroll, utvärderar andra delar av företagsstyrningssystemet och rapporterar resultat och lämnar rekommendationer efter utvärderingarna till Bolagets styrelse.

Funktionen har under 2025 haft ett särskilt uppdrag att utvärdera Bolagets styrning av ORSA process samt DORA implementering. Bolaget har en särskild rapportering om intressekonflikter vid varje styrelsemöte där intressekonflikter bland uppdragstagare såväl som bland styrelsens ledamöter och VD ska redovisas.

b) Styrelsen har utsett en funktion för internrevision och fastställt riktlinjer som ska gälla för den. Verksamheten är utlagd till en extern part som inte innehar någon annan funktion i Bolaget, vilket väl borgar för funktionens oberoende. Mellan parterna har upprättats ett uppdragsavtal, som rapporterats till Finansinspektionen.

Styrelsen fastställer varje år en riskbaserad årsplan för funktionens arbete, som bygger på genomförd riskanalys. Funktionen deltar personligen vid minst ett styrelsesammanträde och redovisar då genomförda kontroller och slutsatser av årets granskningsarbete samt förslag på förbättringar.

Styrelsen tar härefter ställning till eventuella åtgärder i anledning av funktionens påpekanden och följer sedermera upp att beslutade åtgärder genomförts.

B.6 Aktuariefunktion

Styrelsen har inrättat en aktuariefunktion, tillsett att det finns aktuariell kompetens i styrelsen och fastställt styrdokumentet *Riktlinjer för aktuariefunktionen,* vilket revideras minst årligen. Verksamheten är utlagd till en extern part som inte innehar någon annan funktion i Bolaget, vilket väl borgar för funktionens oberoende. Mellan parterna har upprättats ett uppdragsavtal, som rapporterats till Finansinspektionen. Bolaget har från 2025 anlitat ny aktuarie då den tidigare på egen begäran lämnat sitt uppdrag för ålderspensionering.

Styrelsen fastställer varje år en årsplan för funktionens arbete, som bygger på genomförd riskanalys. Funktionen deltar personligen vid minst ett styrelsesammanträde och redovisar då genomförda kontroller och slutsatser av årets granskningsarbete samt förslag på

förbättringar. Rapporten ska beröra de områden som beskrivs i Solvens II-direktivets artikel 48 och kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 artikel 272. Till denna rapport bifogas även ett dokument, som sammanfattar det som står i direktivet och i förordningen om aktuariefunktionen.

Styrelsen tar härefter ställning till eventuella åtgärder i anledning av funktionens påpekanden och följer sedermera upp att beslutade åtgärder genomförts.

B.7 Uppdragsavtal

Styrelsen har fastställt styrdokumentet *Riktlinjer för uppdragsavtal,* vilket revideras minst årligen. Till detta dokument har bilagts en *Checklista* som beskriver hur uppdragsavtalen ska ingås och utvärderas. Styrelsens årliga utvärderingar av respektive uppdragstagare sker efter denna mall. De ingångna uppdragsavtalen för Bolagets centrala funktioner har samtliga anmälts till Finansinspektionen. Härtill kommer även uppdragsavtal som reglerar verksamheter som administration och ekonomisk förvaltning, försäkringsförmedling, lönehantering och skadereglering.

Bolaget har enbart svenska uppdragstagare, för vilka svensk lag gäller.

B.8 Övrig information

Det är styrelsens bedömning att Bolagets företagsstyrningssystem är väl anpassat med hänsyn tagen till proportionalitetsprincipen, det vill säga med tanke på arten och omfattningen och komplexiteten hos verksamhetens inneboende risker. Någon övrig materiell information om Bolagets företagsstyrningssystem föreligger inte.

C. Riskprofil

Nedan följer en kvalitativ beskrivning av Bolagets riskprofil, uppdelat på riskkategori. Vad gäller kvantitativ information per riskkategori finns detta sammanställt i avsnitt E, Bolagets kapitalkravsberäkningar.

I Bolagets ORSA finns information gällande de metoder som använts samt de antaganden som gjorts för stresstesterna och känslighetsanalyserna rörande Bolagets materiella risker.

C.1 Teckningsrisk

Styrelsen har fastställt styrdokumenten *Försäkringstekniska riktlinjer*, *Instruktion för tecknings- och återförsäkringsrisker* samt *Instruktion för reservsättning* vilka revideras minst årligen. Samtliga de dokumenten godkänns av aktuarien. Härutöver har VD fastställt *Instruktion för försäkringstekniskt beräkningsunderlag,* som godkänts av aktuarien. Styrelsen har tagit fram stödblanketter att brukas vid förnyelse respektive nyteckning av försäkringar. Genom dessa dokument har Bolaget säkerställt att det sker en riktig prissättning av försäkringsavtalen och kvantifiering av den risk som tecknas. Vidare säkerställs bl. a att inte gamla skador finns inför nyteckning och att rätt försäkring tecknas och att inte någon försäkringstagare underförsäkras.

Riktlinjerna specificerar vilka försäkringsbelopp och klasser av risker som får accepteras, något som är föremål för styrelsens fortlöpande behandling. Att försäkringsavtalen är rätt

prissatta och att riskerna är rätt kvantifierade granskas fortlöpande av Bolagets centrala funktioner. I Bolagets ORSA 2025, under dess kapitalkravsbedömning, återfinns Bolagets kvantitativa beskrivningar av dess teckningsrisker.

Bolaget strävar efter att sprida sina risker över olika typer av försäkringar för att minska påverkan av en enskild händelse eller marknadsförändring. De försäkringar Bolaget tecknar utgörs av brand och skada på annan egendom, annan förmögenhetsskada och allmän ansvarighet. Bolaget har tillstånd att bedriva direkt skadeförsäkringsrörelse inom följande klasser:
Direkt skadeförsäkring
Allmän ansvarighet (klass 13(
Brand och annan skada på egendom (grupp e)
Annan förmögenhetsskada (klass 16)
Rättsskydd (Klass 17)

Bolaget har som mål att totalkostnadsprocent för egen räkning ska vara mindre än 100%.

Bolaget har tagit fram återförsäkringslösningar i enlighet med av styrelsen fastställd och av aktuarien godkänd Instruktion för tecknings- och återförsäkringsrisker. Där framgår bland annat att det vid placering av återförsäkring dels ska bedömas återförsäkrares soliditet och betalningsförmåga, dels ska skydda Bolagets självbehåll.
Styrelsen fastställer återförsäkringsprogrammet.

Återförsäkraren ska ha minimumrating A (Standard & Poor's) eller motsvarande i annat institut. Avsteg från detta kan ske om återförsäkringsgivare inte har officiell rating men likväl bedöms som finansiellt starka.

Genom tecknade återförsäkringar begränsas exponeringen såväl per skada som per försäkringsår.

Teckningsrisken bedöms som medelstor.

C.2 Marknadsrisk

Bolaget definierar Marknadsrisk som Kredit- och/eller motpartsrisk avseende placeringar samt Likviditetsrisk – se nedan under respektive avsnitt. Styrelsen fastställer minst årligen styrdokumentet *Riktlinjer för placeringar* som anger hur Bolagets placeringar ska ske, vilka som äger rätt att göra dem och vilka typer av placeringar Bolaget kan göra.

För riskbedömning, se under C.3 och C. 4.

Ränte- respektive prisrisken i placeringarna ska hanteras genom att av styrelsen fastställda interna placeringsriktlinjer följs och genom att verksamheten löpande följs upp, vilket sker vid varje ordinarie styrelsesammanträde.

C.3 Kreditrisk

Kredit- och/eller motpartsrisk avseende placeringar tar sikte på risken för att en motpart inte fullgör sina betalningsförpliktelser mot Bolaget. Det är styrelsens uppfattning att just motpartsrisken är den enskilt största risken i Bolaget och då beträffande återförsäkring-

arna. Aktsamhetsprincipen gäller för Bolaget och styrelsen har i styrdokumentet *Instruktion för tecknings- och återförsäkringsrisker* uppställt särskilda ratingkrav på de återförsäkringsföretag som Bolaget anlitar. Bolagets styrdokument *Riktlinjer för placeringar* anger vad som ska gälla för Bolagets placeringar. Styrelsen har fastställt att följande ska gälla för bolagets medelsförvaltning:

- bundna medel (skuldtäckning av försäkringstekniska avsättningar för egen räkning) ska placeras i räntebärande instrument utgivna eller garanterade av svenska staten, svenska kommuner, bostadsobligationer belåningsbara i Riksbanken eller som bankinlåning vid svensk bank.
- Fria medel kan därutöver placeras i obligationer eller certifikat utgivna av svenska företag med officiell rating om lägst BBB.
- -Samtliga placeringar ska vara i svenska kronor och vid nya placeringar ska hänsyn tas till ett hållbarhetsperspektiv.

I tillägg ska Bolaget placera sina investeringar i finansiella instrument och andra tillgångar på ett sådant sätt att alltför stor riskkoncentration av motpartsrisker undviks. Maximalt nominellt 25 MSEK får därför placeras per emittent eller låntagare.

Motpartsrisken bedöms som den enskilt största risken på sätt angivits ovan.

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk handlar i vid mening om tillgång till likvida medel på kort sikt. Om likviditetsbrist uppstår kan detta påverka den ordinarie affärsverksamheten negativt och riskera att Bolaget inte förmår uppfylla sina betalningsåtaganden. Styrelsen har fastställt styrdokumentet Riktlinjer för placeringar, vilket alltså revideras årligen och säkerställt att Bolaget enbart placerar i tillgångar med hög likviditet vilka Bolaget med lätthet har åtkomst till.

Likviditetsrisken bedöms vara ringa.

C.5 Operativ risk

De operativa riskerna rymmer risker för att icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner nyttjas. Styrelsen har fastställt ett styrdokument, *Beredskapsplan* som anger vilka åtgärder som respektive befattningshavare ska vidta vid extraordinära förhållanden råder. Härutöver krävs uppdragstagande parter på motsvarande planering. I SCR-beräkningen i Bolagets ORSA 2025 har operativa risker åsatts ett lågt värde. Operativa risker bedöms vara ringa.

C.6 Övriga materiella risker

Några övriga materiella risker föreligger inte.

C.7 Övrig information

Någon övrig materiell information om Bolagets riskprofil föreligger inte.

D. Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

Bolagets tillgångar har liksom tidigare år värderats till i princip samma värde i solvensbalansräkningen som i IFRS[3]. De skillnader som uppstår är återförsäkringsfordringar och skuld till försäkringstagare. Det finns även en skillnad i uppskjuten skatteskuld på 3 552 tkr.

Återförsäkringsfordringar värderas på motsvarande sätt som andra fodringar i Solvens II. Främst är det olika ränteantaganden som utgör skillnaden mellan IFRS och Solvens II, men då skadorna har relativt korta utbetalningsmönster ger det endast en marginell påverkan.

Bolaget använder sig av tillgångsklasserna som ingår i Solvens II balansräkningens mall.

Bolaget har inga materiella immateriella tillgångar, finansiell och operationell leasing, uppskjutna materiella skattefordringar, eller anknutna företag.

Bolagets materiella finansiella tillgångar utgörs av statsobligationer och företagsobligationer. Värderingsprincipen för dessa är densamma för både Solvens II och IFRS. Eftersom marknaden för Bolagets finansiella tillgångar är aktiv, är värdena lätt observerbara och reflekterar aktuella marknadsförhållanden.

Vad gäller de antaganden och bedömning angående finansiella tillgångar, inklusive dem om framtiden och andra viktiga källor till osäkerheter i uppskattningarna som Bolaget använder sig av är det observerade marknadsvärden (för obligationer) och den faktiska behållningen på balansdagen (för banktillgodohavanden).

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

För stor del av affären ger diskonteringen i enlighet med EIOPA:s riskfria ränta en mycket liten effekt. Den korta durationen och den relativt låga volymen på kassaflödet gör att ränteeffekten är mycket liten.

Problematiken med att bestämma ett kassaflöde, ur värderingssynpunkt, är immateriell. Även Bolagets ränterisk är immateriell. De försäkringstekniska avsättningarna har per 2025-12-31 justerats av kassaflödesberäkningar som är baserade på aktuariella principer. Skillnaderna mellan de bokförda värdena och värderingen enligt Solvens II visas i tabellerna nedan. Alla belopp är beräknade enligt standardformeln.
Försäkringsavtal som är juridiskt tecknade men där premien ännu inte har betalats hanteras på följande sätt:

- den ännu inte betalda premien räknas som ett inflöde och minskar premiereserven
- samtidigt räknas det förväntade skadeutfallet som ett utflöde

Inflödet motsvarar hela den kommande premien (utan diskontering). Utflödet beräknas genom att den antagna skadeprocenten för försäkringen multipliceras med samma premie, och detta belopp diskonteras. Denna beräkningsmetod innebär att de försäkringstekniska avsättningarna (FTA) en-ligt Solvens II i vissa fall kan bli negativa.

[3] International Financial Reporting Standards

Riskmarginalen är en post i solvensbalansräkningen som inte finns i bokföringen.

Nedan följer en redovisning för underlagen som används till Bolagets uträkning av bästa skattning och riskmarginal samt metodiken som använts.

Metodiken har inte förändrats sedan föregående år. Bolaget har dock reviderat parametrarna till IBNR för att spegla verkligt utfall. Utvärdering av modellen för IBNR- avsättning kommer göras under 2026 för att säkerställa modellens och antagandenas relevans sett till Bolagets faktiska skadeutveckling.

För alla kända skador görs en individuell bedömning och därefter estimeras och bokförs en skadereserv. För okända skador beräknas, med vedertagna statistiska metoder, en IBNR. Det är avsättningar för att kunna täcka eventuella framtida krav på försäkringsbolaget. Det finns flera olika osäkerheter kopplade till IBNR, i synnerhet till ett bolag med en mindre skadehistorik. Osäkerheterna består bland annat i modell- och parameterantaganden, förändringar i skademönster, eventuella regulatoriska och juridiska förändringar samt ekonomisk osäkerhet såsom inflation, ränteförändringar och andra makroekonomiska faktorer som kan påverka skadeutbetalningarnas storlek.

Bolagets materiella klasser av försäkringstekniska avsättningar är avsättning för ej intjänade premier och avsättning för oreglerade skador.

- *Segmentering av Bolagets risker*
  Bolaget bedriver verksamhet inom affärsgrenarna Egendom, Ansvar och Förmögenhetsskada. Vid beräkning av Bolagets kapitalkrav har alla risker grupperats i ovanstående affärsgrenar. All avgiven återförsäkring är uppdelad på samma sätt som affärsgrenarna ovan.

- *Kassaflöden av olika affärsgrenar*
  I Bolagets bokföring är de försäkringstekniska avsättningarna uppdelade på både affärs- och redovisningsgrenar.

  Bolaget har mycket få skador, så externa data behövs för att fastställa ett kassaflöde. I nuläget finns det en skada under ansvar. I bokföringen bygger avsättningen för kända skador på skadereglerarnas bedömningar. Till avsättningen för kända skador tillkommer sedan en avsättning för IBNR-skador.

  IBNR- avsättningarna omvärderades per 2023-12-31 vilket ledde till en lägre avsättning till IBNR jämfört med tidigare. Modellen är densamma men lägre avsättningsparametrar.

  Med hjälp av externa data för varje affärsgren tas en avvecklingsfunktion fram, som beskriver hur avsättningen avvecklas med tiden.

  De flesta avtal löper kalenderårsvis och premien betalas bara en gång per år. Vid årsskiftet är premiereserven beräknad enligt IFRS. Vid andra tidpunkter under året tas ett kassaflöde även fram för premiereserven.

  Bolaget har beräknat riskmarginalen i enlighet med förenklingsregel 2.

- *Försäkringstekniska avsättningar*

	Legal redovisning	Solvensberäkning	Skillnad
Avsättning för ej intjänade premier	0 tkr	0 tkr	0 tkr
Avsättning för oreglerade skador (inklusive skaderegleringskostnader)	-12 558 tkr	-12 323 tkr	-235 tkr
Riskmarginal	0 tkr	1 495 tkr	-1 495 tkr
	-12 558 tkr	**-10 827 tkr**	**-1 730 tkr**

- *Kassaflöde för återförsäkrares andel*

  Alla kontrakt för avgiven återförsäkring är segmenterade på samma sätt som bruttoaffären. Samma kassflödesprofil tillämpas på återförsäkrares andel som på bruttoaffären.

  Återförsäkrares andel av kassaflödet justeras efter motpartens kreditvärdighet (enligt Förordningen artikel 61).

	Legal redovisning	Solvensberäkning	Skillnad
<u>Återförsäkrarens andel</u>			
Avsättning för oreglerade skador (inkl. skaderegleringskostnader)	1 177 tkr	-4 062 tkr	5 240 tkr
	1 177 tkr	**-4 062 tkr**	**5 240 tkr**

- *Total påverkan*

  Den totala påverkan på skillnaden mellan tillgångar och skulder utav omvärdering av försäkringstekniska avsättningar för egen räkning är -6 970 tkr. På värderingsskillnaden har Bolaget även tagit upp en uppskjuten skatteskuld på 3 553 tkr, det gör att den totala värderingsskillnaden inklusive uppskjuten skatt uppgår till -3 418 tkr.

D.3 Andra skulder

Bolagets andra skulder avser främst skatt på årets resultat; ingen övrig bedömning har gjorts i solvensbalansräkningen än i bokföringen.

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Contingent liabilities	R0740		
Provisions other than technical provisions	R0750		
Pension benefit obligations	R0760		
Deposits from reinsurers	R0770		
Deferred tax liabilities	R0780	3 552 579.38	
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
Insurance & intermediaries payables	R0820		
Reinsurance payables	R0830		
Payables (trade, not insurance)	R0840	1 671 181.07	1 671 181.07
Subordinated liabilities	R0850		
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860		
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870		
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	9 635 779.62	9 635 779.62
Total liabilities	R0900	4 031 758.04	23 864 930.06
Excess of assets over liabilities	R1000	104 544 912.45	90 851 960.84

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Bolaget använder inte alternativa värderingsmodeller.

D.5 Övrig information

Någon övrig materiell information om värderingen av Bolagets tillgångar och skulder för solvensändamål föreligger inte.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

Tillgängligt kapital beräknas som summan av Bolagets tillgångar minus skulder värderade enligt Solvens II.

Own funds

S.23.01.01

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	48 000 000.00	48 000 000.00			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	56 544 912.45	56 544 912.45			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	104 544 912.45	104 544 912.45			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	104 544 912.45	104 544 912.45			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	104 544 912.45	104 544 912.45			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	104 544 912.45	104 544 912.45			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	104 544 912.45	104 544 912.45			
SCR	R0580	18 598 964.93				
MCR	R0600	43 700 000.00				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	5.6210				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	2.3923				

Tidshorisonten för Bolagets kapitalkrav är baserat på affärsplaneringsperioden på 3 år som per ORSA:n. Det har inte skett några förändringar i hur Bolaget fastställer kapitalbasen.

Post	**Bas "2024"**	**2025**	**2026**	**2027**	**2028**	**2029**
Täckning SCR	388%	367%	392%	410%	432%	444%
Täckning MCR	210%	215%	243%	271%	298%	324%
MCR	46 523	46 523	46 523	46 523	46 523	46 523
SCR	25 168	27 177	28 841	30 756	32 066	33 902
Operationell risk	970	513	1 027	1 437	1 027	1 027
Basic SCR	24 198	26 663	27 814	29 318	31 040	32 876
Marknadsrisk	4 836	4 822	4 843	4 857	4 866	4 872
Motpartsrisk	12 131	14 746	16 517	18 549	20 693	22 878
Skadeförsäkringsrisk	13 668	13 967	13 488	13 110	12 828	12 604
Tillgänglig kapitalbas	97 602	99 801	113 100	126 021	138 587	150 619

Hela Bolagets kapital hamnar i nivå 1 (tabell S23.01).

Kapitalbasnivåer jämförelse

	2025	**2024**	**Skillnad**
Nivå 1	99 801	97 601	2 200
Nivå 2	0	0	0
Nivå 3	0	0	0

Ökningen av kapitalet beror huvudsakligen på periodens balanserade resultat.

- *Aktiekapital*

  Bolaget har 48 000 tkr i aktiekapital, som Bolaget har klassat som nivå 1. Aktiekapitalet är bundet eget kapital vilket innebär att kapitalen inte kan delas ut till aktieägare.

- *Avstämningsreserven*

  Bolagets avstämningsreserv sammanställs nedan:

Reconciliation reserve		
		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	104 544 912.45
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	48 000 000.00
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	56 544 912.45
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	24 299 577.68
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	24 299 577.68

I enlighet med instruktioner från Finansinspektionen ska Bolagets säkerhetsreserv vara en del av Bolagets avstämningsreserv. Bolaget har i samband med sin värdering till solvensbalansräkningen gjort en bedömning om uppskjuten skatt kan anses föreligga för säkerhetsreserven. Hänsyn har tagits till förlustsituationer i det tekniska resultatet för Bolaget, sannolikheten att Bolaget skulle behöva göra en tvångsmässig upplösning av säkerhetsreserven samt andra omständigheter som skulle kunna påverka en eventuell beskattning av en upplösning.

Under året har Bolaget gjort avsättning till säkerhetsreserven i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter. Bolaget gör maximal avsättning och följer normal plan. Bolaget har även gjort bedömningen att säkerhetsreserven inte kommer att behöva upplösas under det närmast kommande verksamhetsåret och den har därför inte justerats för uppskjuten skatt.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Några betydande förändringar av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet har inte ägt rum under året (siffror i tkr).

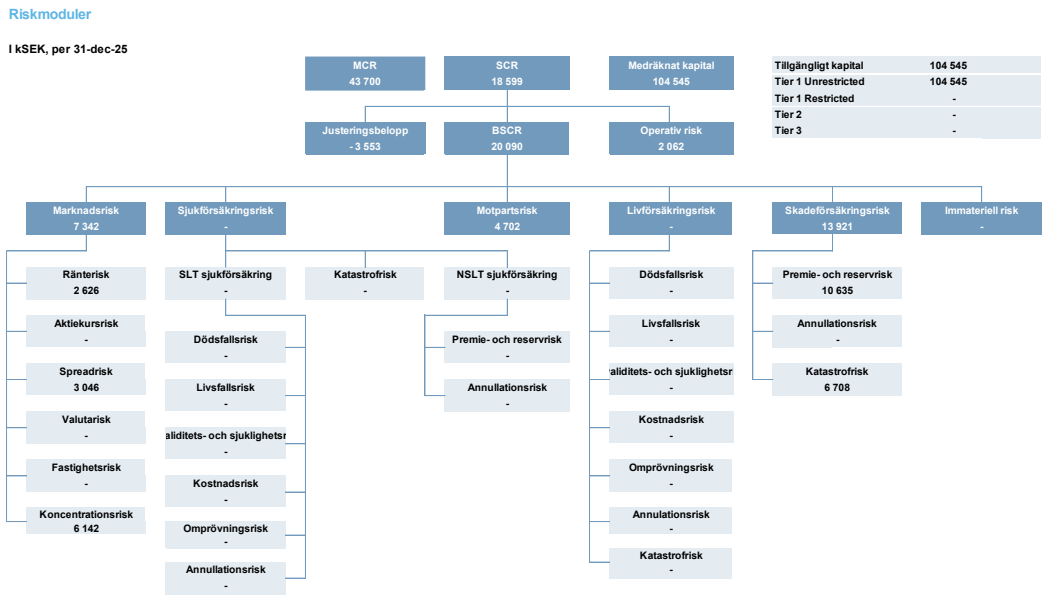
2025:

Solvens	Kapitalkrav	Tillgängligt kapital	Solvenskvot
SCR	18 599	104 545	5,62
MCR	43 700	104 545	2,39

2024:

Solvens	Kapitalkrav	Tillgängligt kapital	Solvenskvot
SCR	25 168	97 602	3,89
MCR	46 523	97 602	2,10

Sifforna avser 2025-12-31



Kapitalkravet per riskmodul illustreras ovan (observera siffrorna ovan är i kr (och ej tkr)).

Bolaget använder sig inte av några förenklade beräkningar i några av riskmodulerna eller undergrupperna i standardformeln.

Bolaget använder sig av standardformlen och använder inte företagsspecifika parametrar.

Minimikapitalkravet som gäller för Bolaget har beräknats enligt metod 2 under Solvens II regelverket. Detta innebär ett standardiserat sätt för försäkringsbolag att beräkna sina minimi kapitalbehov, vilket säkerställer att de upprätthåller tillräckligt med kapital för att

skydda försäkringstagare och bidra till den övergripande stabiliteten på försäkringsmarknaden.

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

Inte tillämpligt.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Inte tillämpligt.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Inte aktuellt.

E.6 Övrig information

Någon övrig materiell information om Bolagets finansiering finns inte.