Sparbankernas Försäkrings AB
(516406 – 0732)
Regelbunden tillsynsrapport[1] 2025

Sparbankernas Försäkrings AB, 516405–0732 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. Bolaget ägs av 56 sparbanker/sparbanksaktiebolag – ingen av ägarna har ett kvalificerat aktieinnehav.

[1] Regulary Supervisory Report, RSR

Innehåll

Sammanfattning ... 3
A. Verksamhet och resultat ... 3
A. 1 Verksamhet ... 3
A. 2 Försäkringsresultat ... 3
A. 3 Investeringsresultat ... 4
A. 4 Resultat från övrig verksamhet ... 5
A. 5 Övrig information ... 5
B. Företagsstyrningssystem ... 5
B. 1 Allmän information om företagsstyrningssystemet ... 5
B. 2 Lämplighetskrav ... 5
B. 3 I Riskhanteringssystem ... 5
B. 3 II Egen risk- och solvensbedömning ... 6
B.5 Internrevisionsfunktion ... 7
B.6 Aktuariefunktion ... 7
B.7 Uppdragsavtal ... 7
B.8 Övrig information ... 8
C. Riskprofil ... 8
C.1 Teckningsrisk ... 8
C.2 Marknadsrisk ... 9
C.3 Kreditrisk ... 9
C.4 Likviditetsrisk ... 10
C.5 Operativ risk ... 11
C.6 Övriga materiella risker ... 11
C.7 Övrig information ... 11
D. Värdering för solvensändamål ... 12
D.1 Tillgångar ... 12
D.2 Försäkringstekniska avsättningar ... 12
D.3 Andra skulder ... 14
D.4 Alternativa värderingsmetoder ... 15
D.5 Övrig information ... 15
E. Finansiering ... 15
E.1 Kapitalbas ... 15
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav ... 17
E.3 Användning av undergrupper för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet ... 17
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller ... 17
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet ... 17
E.6 Övrig information ... 18

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 rapporterings-perioden har Sparbanken Rekarne AB och Sparbanken Västra Mälardalen fusionerats, vilket innebär att Bolaget nu har 56 ägare. Fusionen genomfördes den 1 september 2025. Inga andra materiella förändringar inträffat i vare sig Bolagets verksamhet, resultat, företagsstyrningssystem,
riskprofil, värdering för solvensändamål eller i dess finansiering.

Bolagets styrelse har i den egna risk- och solvensbedömningen funnit

- att Bolagets kapitalbehov enligt SCR är per 2025-12-31 (tkr) 18 599
- att Bolagets kapitalbehov enligt MCR, med fastställd eurokurs är (tkr) 43 700
- att med ett tillgängligt kapital om (tkr) 104 545

  har Bolaget ett kapitalöverskott som väl täcker styrelsens fastslagna principer att kvoten mellan Bolagets kapitalbas och bedömt kapitalbehov får ej understiga 1,25 av det högsta värdet av SCR och MCR.

A. Verksamhet och resultat

A. 1 Verksamhet

a) De viktigaste utvecklingstendenserna och faktorerna som bidrar till Bolagets utveckling, resultat och ställning är de ägande bankernas, tillika försäkringstagarnas behov av bankanpassade fördelaktiga försäkringslösningar med väl anpassade återförsäkringslösningar i par med det skadeförebyggande arbetet. Premieinkomsten före avgiven återförsäkring uppgick år 2025 till 34 360 (32 330) tkr. Premieutveckling påverkas av försäkrade bankers affärsvolym. Konkurrensmedlet mot andra aktörer är bankanpassade heltäckande försäkringslösningar byggt på ingående kunskap om bankers behov.

Bolaget har inga heltidsanställda.

b) En beskrivning av Bolaget verksamhetsmål, inklusive relevanta strategier och tidsfrister kan uttryckas enligt följande.

- På längre sikt, 3 – 5 år eller åren 2025 – 2029, ska Bolaget ha alla de sparbanker / sparbanksaktiebolag jämte så kallade intressebolag, som uppfyller Bolagets krav, som försäkringstagare. Bolaget har per 2025-12-31, samtliga medlemmar i Sparbankernas Riksförbund som delägare och försäkringstagare.

A. 2 Försäkringsresultat

a) 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 förmögenhets-skada	Allmän ansvarighet
2024	2 198	8 317	6 174
2025	1 047	1 892	12 158

b) Försäkringsrörelsens resultat och utveckling följer i huvudsak Bolagets egna prognoser, enligt ORSA. Den genomsnittliga totalkostnadsprocenten de senaste åren visas i tabellen nedan.

Övriga kostnader såväl som intäkter har varit de förväntade. Bolagets skadeutveckling har p.g.a få inträffade skador under Bolagets hela verksamhetstid varit svårare att förutse.

	Skadeprocent	
År	Brutto	Netto
2016	-209%	-37%
2017	13%	17%
2018	9%	11%
2019	12%	15%
2020	19%	24%
2021	-10%	-13%
2022	75%	20%
2023	0%	1%
2024	5%	4%
2025	10%	13%

c) Bolagets resultat har varit bättre än lagda prognoser, främst på grund av lägre skadekostnad än de 4 Mkr som ligger i Bolagets långsiktiga prognos.

d) Prognoser för Bolagets tekniska resultat, se tabell nedan ur ORSA (Mkr).

Budget(mkr)	2025	2026	2027	2028	2029
Premieintäkt	34,2	34,2	34,2	34,2	34,2
Återförsäkringskostnad	8,5	90,	9,4	9,9	10,4
Premieintäkt för egen räkning	**25,7**	**25,2**	**24,8**	**24,3**	**23,8**
Skador	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0
Driftskostnader	7,2	7,6	7,9	8,3	8,8
Kapitalavkastning	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Tekniskt resultat	**17,0**	**16,2**	**15,4**	**14,5**	**13,6**
Skatt	3,5	3,3	3,2	3,0	2,8
Tekniskt resultat efter skatt	**13,5**	**12,8**	**12,2**	**11,5**	**10,8**

e) Bolaget fortsätter med avgiven återförsäkring som riskreduceringsteknik. Under året har

Bolaget inte haft några skador i relateade till återförsäkringen.

A. 3 Investeringsresultat

a) Bolaget har per 2025-12-31 placeringstillgångar i form av företags- och statsobligationer med lägst rating A och bankinlåningar. Ränteintäkterna respektive realisationsvinsterna är (tkr) 3 155 och 77 (4 358 och 259). Under perioden hade Bolaget realisationsresultat för obligationer och andra räntebärande värdepapper på (tkr) 449
(136) och övriga räntekostnader på (tkr) 54 (13).

Bolaget har inte gjort några förändringar i sin investeringsstrategi och kapitalavkastningen är begränsad som en följd av en försiktig placeringspolicy.

b) Bolagets analys av investeringarnas totala resultat redovisas nedan (tkr):

Avkastningar på investeringar	**2025**	**2024**
Ränteintäkter bankbehållning	859	1 431
Ränteintäkter obligationer	2 296	2 927
Realisationsvinster	77	259
Orealiserade värdeförändringar	315	574
Totalt	**3 547**	**5 191**

c) Prognoserna under affärsplaneringens tidsperiod innehåller inte någon kapitalavkastning.

d) Bolaget tillämpar konsekvent försiktighetsprincipen som sitt antagande när det gäller räntor och andra marknadsparametrar under affärsplaneringens tidsperiod. Prognosen för de räntebärande instrumenten är således 0 % avkastning – se ovan. Bolaget saknar aktieinnehav.

e) Bolaget har ej värdepapperiserat.

A. 4 Resultat från övrig verksamhet

Bolaget har ej haft materiella inkomster och utgifter från övrig verksamhet 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) Någon materiell förändring av företagsstyrningssystemet har inte skett.

b) Bolagets hade per 2025-12-31 en anställd, VD. I övrigt inga materiella förändringar.

c) Ingen materiell förändring har skett av ersättningsförmånerna för ledamöter av förvaltnings-, lednings-och tillsynsorgan under rapporteringsperioden.

B. 2 Lämplighetskrav

a) Ingen materiell förändring har skett av de utsedda särskilt ansvariga för var och en av de centrala funktionerna.

b) Ingen materiell förändring har skett av styrdokument och metoder som fastställts av Bolaget för att säkerställa att personer som ansvarar för de centrala funktionerna i Bolaget uppfyller lämplighetskraven.

B. 3 I Riskhanteringssystem[2]

[2] ”Information om kvalitativ rapportering från EU-kommissionens delegerade förordning 2015:35” har en från däri åberopad ”Bilaga XX” avvikande numrering. Bolaget har därför delat upp Bilaga XX avsnitt ”B. 3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning” i två avsnitt, ”B.3 I Riskhanteringssystem” resp. ”B.3 II Egen risk- och solvensbedömning”.

a) Ingen materiell förändring har skett i de styrdokument och metoder som fastställts av Bolaget för att säkerställa att ansvariga personer uppfyller lämplighetskraven.

b) Bolaget använder sig alltjämt av standardmodellen, vid beräkningen av Bolagets totala kapitalbehov. Inom varje riskområde görs en enskild bedömning och Bolaget har funnit att modellens krav är tillräckliga.

c) Någon information om materiella risker som Bolaget har identifierat och som inte till fullo ingår i beräkningen av solvenskapitalkravet enligt artikel 101.4 i direktiv 2009/138/EG finns ej att rapportera.

d) Bolaget följer aktsamhetsprincipen genom att i Bolagets *Riktlinjer för placeringar* fastslå stor försiktighet. Bolaget placerar därför inte i aktier utan endast i räntebärande instrument utgivna av institutioner med hög rating.

e) Styrelsen har beslutat att använda återförsäkringsinstitut ska ha minst rating A hos värderingsinstitutet Standard & Poor´s. Ratingen följs upp löpande under året. Bolagets försäkringstagare saknar i huvudsak rating.

f) Något resultat av utvärderingar av extrapoleringen av den riskfria räntesatsen, matchningsjusteringen och volatilitetsjusteringen enligt artikel 44.2a i direktiv 2009/138/EG finns ej att rapportera.

B. 3 II Egen risk- och solvensbedömning

a) Ingen materiell förändring har skett i hur Bolagets egen risk- och solvensbedömningen genomförts, dokumenterats och granskats internt.

b) Ingen materiell förändring har skett i hur Bolagets egen risk- och solvensbedömningen integrerats i styrnings- och beslutsprocessen.

B.4 Internkontrollsystem

a) Ingen materiell förändring har skett i de huvudsakliga procedurer som det interna kontrollsystemet omfattar.

b) Funktionen för regelefterlevnad har under året granskat följande områden:

- DORA
- ORSA process
- Styrdokument och anpassning till nya krav
- GDPR
- Rapportering
- Återförsäkringsrisker
- Uppdragsavtal
- IDD

b) Ingen materiell förändring har skett i Bolagets styrdokument för regelefterlevnad, processen för översynenav styrdokumentet eller hur ofta översynen görs.

B.5 Internrevisionsfunktion

a) Funktionen för internrevisionen har under året genomfört följande granskningar:

- Riskhanterings- och regelefterlevnadsarbetet
- ORSA processen
- Bolagets hantering av utlagd verksamhet
- DORA anpassning
- Skaderevision

b) Ingen materiell förändring har skett i Bolagets styrdokument för internrevision, processen för att granska detta styrdokument eller hur ofta översynen sker.

c) Bolagets revisionsplan för år 2026 är fastställd av styrelsen i februari 2026.

1. Uppföljning av föregående års granskning
2. Riskhantering och regelefterlevnadsarbete
3. Skaderevision avslagna skador
4. Interna kontrollsystemet

d) Den person som utför funktionens för internrevision arbete i Bolaget, innehar inga andra centrala funktioner i Bolaget.

B.6 Aktuariefunktion

Ingen materiell förändring har skett i hur aktuariefunktionen utför sitt arbete enligt den av styrelsen fastställda årsplanen eller hur aktuariefunktionen bidrar till ett effektivt genomförande av Bolagets riskhanteringssystem.

B.7 Uppdragsavtal

a) Anledningen till att Bolaget arbetar med utlagd verksamhet i den utsträckning som sker, är Bolagets begränsade storlek. Styrelsen har fastställt styrdokumentet *Riktlinjer för uppdragsavtal,* vilket revideras minst årligen. Till detta dokument har bilagts en *Checklista* som beskriver hur utlagd verksamhet ska ingås och utvärderas. Styrelsens årliga utvärderingar av den utlagda verksamheten sker efter denna mall. Vid samma tillfälle sker en uppföljning av att de fastställda lämplighetskraven för nyckelfunktioner följs.

Bolaget har enbart utlagd verksamhet till svenska parter, för vilka svensk lag gäller.

b) Bolagets utlagda verksamhet

Följande avtal har fortsatt att löpa under 2025:

Aon Sweden AB

Bolaget innehar sedan 2024-01-01 avtal med Aon Sweden AB avseende löpande försäkringsadministration och riskbesiktningar.

Avtalet ersatte tidigare uppdragsavtal med Söderberg & Partner.

Sedgwick Loss Adjusters

Bolaget innehar sedan 2024-01-01 avtal med Sedgwick Loss Adjusters avseende skadereglering vid särskilt svårbedömda skador eller skador då bolagets återförsäkringsgivare är ersättningsskyldiga.

Marsh Management Services Sweden AB

Bolaget innehar uppdragsavtal med Marsh Management Services Sweden AB, nedan benämnt Marsh, för ekonomisk förvaltning samt riskhanteringsfunktion. Marsh ansvarar vidare för Bolagets Solvens II-rapportering. Ett nytt avtal har tecknats med löptid till 31 december 2023.

Marsh har en beredskapsplan som uppdateras årligen och innehåller även de specifika åtgärder vad avser Bolaget enligt uppdragsavtalet. Styrelsen tar minst 1 gång per år del av Marsh beredskapsplan.

Hesslau Söderqvist Advokatbyrå KB
Avtal med Hesslau Söderqvist Advokatbyrå (fd WSA), förnyades 2020-04-01och reglerar Bolagets funktion för regelefterlevnad. I övrigt inga materiella förändringar.

PWC
Avtal med PWC för internrevision ingicks 2023-01-01. I övrigt inga materiella förändringar.

Reistad Consulting AB
Avtal med Reistad Consulting AB, nedan benämnt Reistad ingicks per 2025-01-01.

c) Följande personer ansvarar hos respektive uppdragstagare:

Aon	Simon Hallbäck
Crawford Loss Adjusters	Claes Frick
Marsh	Alexander Dahlmann
HSA	Max Björkbom
PWC	Fredrik Söder
Reistad Consulting	Annika Råvik

B.8 Övrig information

Inte några materiella förändringar.

C. Riskprofil

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%.
För rapporteringsperioden per den 31 december 2025 uppgick bolagets totalkostnadsprocent till 43,5 %, vilket ligger inom bolagets fastställda riskaptit.

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.

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

För rapporteringsperioden per den 31 december 2025 omfattades portföljen av de ovan definierade riskaptitmåtten. En sammanställning framgår av tabellen nedan:

Institut	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Rating	Institut
Sthlm läns landsting	6 000 000	5 924 580	AA	S&P
Länsförsäkringar Bank	15 000 000	15 142 800	A	Moody's
Swedbank	14 000 000	14 180 740	A	Moody's
Länsförsäkringar Bank	6 000 000	6 082 920	A	Moody's
SBAB Bank	10 000 000	10 023 700	A+	S&P
SBAB Bank	8 000 000	8 054 480	A+	S&P
Landshypotek Bank	10 000 000	10 057 200	A	S&P
Nordea	10 000 000	9 827 100	A-1+	S&P

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.
För rapporteringsperioden per den 31 december 2025 omfattades likvida medel enligt tabellen ovan under avsnitt C.3. Därutöver redovisades förhållandet mellan skuldduration och tillgångsduration enligt tabellen nedan.

Issuer Group	Total Solvency II amount	Maturity date	DurationPerInvestment
Sparbanken Tanum	24 389 653		0
Dalslands Sparbank	924 620		0
Dalslands Sparbank	1 371 632		0
Dalslands Sparbank	218 494		0
Landshypotek Bank Aktiebolag	10 057 200	2029-12-10	3.943
Länsförsäkringar Bank AB	6 082 920	2029-03-21	3.220
Stockholm County Council	5 924 580	2026-09-02	0.671
Länsförsäkringar Bank AB	15 142 800	2028-03-15	2.204
SBAB Bank AB	8 054 480	2028-01-18	2.048
Swedbank AB	14 180 740	2029-02-19	3.138
SBAB Bank AB	10 023 700	2028-09-02	2.672
Nordea Hypotek Aktiebolag	9 827 100	2027-06-16	1.457
Sammanväg duration			**1.87075662**

Bästa skattningens skuldduration framgår enligt tabell nedan, skulder som avser ett kassaflöde inom 5 år omfattar ca 10.3 MSEK och allt längre än 5 år (upp till 20 år) motsvarar ca 570 TKR.

År	**<5**	**>5**
Belopp (SEK)	10 345 015	572 980

Skuldduration enligt bästa skattning per den 31 december 2025 uppgick till 0,978. Även om skuldduration är kortare än tillgångsduration har bolaget tillgång till cirka 25 MSEK i cashpoolen. En sammanställning av durationerna framgår av tabellen nedan.

Balans	**Duration**
Skuld	0.978
Tillgång	1.871

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

Tillgångarna har under året tagits upp enligt tabellen nedan.

Balance sheet			
S.02.01.01.01			
		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		
Intangible assets	R0030		
Deferred tax assets	R0040		
Pension benefit surplus	R0050		
Property, plant & equipment held for own use	R0060		
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	79 293 520.00	79 293 520.42
Property (other than for own use)	R0080		
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
Equities	R0100		
Equities - listed	R0110		
Equities - unlisted	R0120		
Bonds	R0130	79 293 520.00	79 293 520.42
Government Bonds	R0140	5 924 580.00	79 293 520.42
Corporate Bonds	R0150	73 368 940.00	
Structured notes	R0160		
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180		
Derivatives	R0190		
Deposits other than cash equivalents	R0200		
Other investments	R0210		
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220		
Loans and mortgages	R0230		
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250		
Other loans and mortgages	R0260		
Reinsurance recoverables from:	R0270	-4 062 750.50	1 177 469.49
Non-life and health similar to non-life	R0280	-4 062 750.50	1 177 469.49
Non-life excluding health	R0290	-4 062 750.50	1 177 469.49
Health similar to non-life	R0300		
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310		
Health similar to life	R0320		
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330		
Life index-linked and unit-linked	R0340		
Deposits to cedants	R0350		
Insurance and intermediaries receivables	R0360		
Reinsurance receivables	R0370		
Receivables (trade, not insurance)	R0380	4 176.00	904 176.00
Own shares (held directly)	R0390		
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400		
Cash and cash equivalents	R0410	26 904 398.99	26 904 398.99
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	6 437 326.00	6 437 326.00
Total assets	R0500	108 576 670.49	114 716 890.90

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

För stor del av affären ger diskonteringen i enlighet med EIOPA:s riskfria ränta en mycket liten effekt. Det låga ränteläget 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) enligt Solvens II i vissa fall kan bli negativa.

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.

Segmentering av Bolagets risker

Bolaget bedriver verksamhet inom affärsgrenarna Ansvar och Egendom. 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 endast två kända skador, en ansvarsskada och en förmögenhetsskada. I bokföringen bygger avsättningen för kända skador på skadereglerarnas bedömningar. Till avsättningen för kända skador tillkommer sedan en avsättning för IBNR-skador.

Ökningen av IBNR beror på ökning i Bolagets omsättning.

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

Alla avtal löper kalenderårsvis och premien betalas bara en gång per år. Vid årsskiftet är premiereserven noll 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 IBNR & skaderegleringskostnader)	-12 558 tkr	-12 323 tkr	-235 tkr
Riskmarginal	0 tkr	1 495 tkr	1 495 tkr
Total påverkan	**-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).

Återförsäkrares andel av Försäkringstekniska avsättningar	Legal redovisning	Solvensberäkning	Skillnad
Avsättning för ej intjänade premier	0 kr	0 kr	0 kr
Avsättning för oreglerade skador (inkl. skaderegleringskostnader)	1 177 tkr	-4 062 tkr	5 240 tkr
Total påverkan	**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

Inga materiella förändringar.

D.5 Övrig information

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

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

Bolaget har en kapitalbas som uppgår till 104 544 912 kr Detta belopp består av enbart primärkapital, där hela kapitalet är på Nivå 1. Tabell nedan i kr.

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				

Kapitalbasposter på Nivå 3 får inte användas för att täcka MCR och får enbart uppgå till 1,5 av SCR. För Nivå 1 finns inga begränsningar för att täcka SCR och MCR. Den framtida förväntade premie vinsten uppgår till 24.5 MSEK.

Bolaget har under arbetet med sin egen risk- och solvensbedömning (ORSA) år 2025, gjort följande prognos för balansräkningen värderad till Solvens II för de kommande åren (tkr):

Tillgångar	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Total	138 241	161 817	170 576	177 373	185 968	192 061

Skulder	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Kapitalbas	97 602	99 801	104 685	117 305	121 309	132 902
FTA	-5 735	14 260	18 269	12 249	17 111	11 471
Riskmarginal	913	2 294	2 161	2 358	2 087	2 226
Övrigt	45 462	45 462	45 462	45 462	45 462	45 462

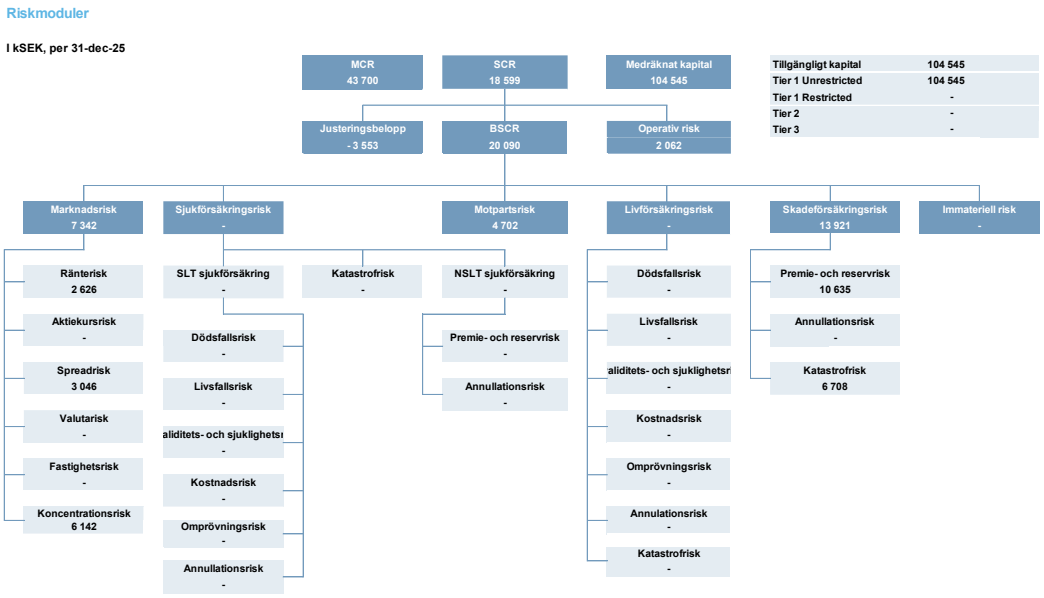
Bolaget anser sig med en sådan nivå fullgott täcka sitt kapitalkrav. I enlighet med Bolagets ORSA så kommer kapitalbasen vara fullgod även i stressade scenarier i ett framåtblickande perspektiv.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Bolagets SCR, MCR och täckningskvoter ser ut som nedan (kr):

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

Bolagets SCR fördelar sig enligt nedan riskmoduler (kr):



Störst andel av Bolagets kapitalkrav kommer från motpartsrisken och drivs av Bolagets bank-inlåningar. Bolagets motparter har ej någon kreditrating, men uppfyller kraven i artikel 199.7 i EU-kommissionens delegerade förordning och har tilldelats en sannolikhet för fallissemang på 0,5 %

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

I ett försök att gestalta alla rimligen förutsebara risker för att Bolaget inte kommer att efterleva minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet, har styrelsen låtit företa ett antal stresstester i akt och mening att försöka förutse i vilka lägen en eventuell överträdelse av MCR respektive SCR skulle kunna

ske. Bolaget har därefter upprättat ett styrdokument för att säkerställa Bolagets kapitaltillskott vid ett sådant skede.

E.6 Övrig information

Någon övrig materiell information om Bolagets finansiering föreligger inte.