

# **SFCR-Solvency and Financial Condition Report 2025**

Företagsstyrning

9 mars, 2026

# Table of Contents

1	Bakgrund och sammanfattning .....	5
2	A. Verksamhet och resultat 2025 .....	6
2.1	A1. Verksamhet.....	6
3	A2. Försäkringsresultat 2025.....	10
4	A3. Investeringsresultat 2025.....	13
4.1	A4. Resultat från övriga verksamheter .....	13
4.2	A5. Övrig information.....	13
5	B. Företagsstyrningssystem 2025.....	14
5.1	B1. Allmän information om företagsstyrningssystemet .....	14
5.1.1	Styrelse.....	14
5.1.2	Verkställande direktör.....	14
5.1.3	Centrala nyckelfunktioner .....	15
5.1.4	Övriga nyckelfunktioner.....	15
5.1.5	Beställansvariga .....	15
5.1.6	Ersättningspolicy .....	15
5.1.7	Transaktioner med närstående.....	16
5.1.8	PEP.....	16
6	B2. Fit & Proper med lämplighetskrav 2025.....	17
6.1	Utfall av övning i Fit & Proper 2025 .....	17
6.2	Utbildning .....	17
7	B3-B4. Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning 2025.....	18
7.1	Riskhanteringsstrategi.....	18
7.2	Riskhanteringsprocess.....	18
7.3	Riskaptit.....	18
7.4	Kapitalmål .....	19
7.5	Riskprofil.....	20
7.6	Riskhanteringsfunktionen .....	20
7.7	Egen risk- och solvensbedömning - ORSA .....	20
8	B5. Internkontrollsystem 2025.....	23

8.1	Funktionen för regelefterlevnad.....	23
9	B6. Internrevisionsfunktion 2025.....	26
9.1	Internrevisionsfunktionen.....	26
10	B7. Aktuariefunktion 2025.....	27
10.1	Aktuariefunktionen .....	27
11	B8. Uppdragsavtal 2025.....	28
11.1	Utförare centrala nyckelfunktioner 2025.....	28
11.2	Utförare övriga nyckelfunktioner 2025.....	28
11.3	B8. Övrig information.....	29
12	C. Riskprofil 2025.....	30
12.1	Riskaptit.....	30
12.2	Riskprofil.....	30
12.3	Riskexponering.....	30
12.4	C1. Teckningsrisk .....	31
12.5	C2. Marknadsrisk.....	31
12.6	C3. Kreditrisk.....	32
12.7	C4. Likviditetsrisk.....	32
12.8	C5. Operativ risk.....	33
12.9	C6. Övriga materiella risker .....	33
12.10	C7. Övrig information.....	33
13	D. Värdering för solvensändamål 2025.....	35
13.1	D1. Tillgångar .....	36
13.2	D2. Försäkringstekniska avsättningar .....	37
13.3	D3. Andra skulder.....	39
13.4	D4. Alternativa värderingsmetoder .....	40
13.5	D5. Övrig information.....	40
14	E. Finansiering 2025 .....	41
14.1	E1. Kapitalbas .....	41
14.2	E2. Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	43
14.3	E3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	45
14.4	E4. Skillnader mellan standardformeln och eventuella interna modeller.....	45

14.5	E5. Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet .....	45
14.6	E6. Övrig information .....	45

# 1 Bakgrund och sammanfattning

Solvens- och verksamhetsrapporten SFCR 2025 för Svenska Kommun Försäkrings AB (bolaget) är upprättad i enlighet med EU-kommissionens delegerade förordning 2015/35, Solvens II-förordningen samt bolagets interna riktlinjer och styrdokument. Rapporten bygger på de ekonomiska- och verksamhetsmässiga förhållanden som var gällande för bolaget per den 31 december 2025 och belyser verksamhet och resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål samt finansiering.

Samtliga uppgifter i rapporten är godkända av styrelsen som fastställt SFCR tillsammans med RSR och QRT-År i styrelsemöte den 27 mars 2026. SFCR har rapporterats in till Finansinspektionen och lagts ut på bolagets hemsida i direkt anslutning till styrelsens fastställande.

Bolaget, som erhöll koncession 2002 och påbörjade sin försäkringsverksamhet 2003, ägs av nio svenska- samt en norsk kommun där försäkringsskydd och skadereglering tillhandahålles delägarkommunerna och deras majoritetsägda bolag. Bolaget är behjälpligt i det skadeförebyggande arbetet som främst syftar till att mitigera brand- vatten- och energirisiker. Bolaget försäkrar ägarnas risker inom egendom, ansvar, kollektiv olycksfall, terrorism och skog.

Styrelsen fastställde bolagets tre största risker i ORSA-processen 2025 i form av maximala skadekostnader i självbehållen, dyrare och mer riskfylld återförsäkring samt otillräcklig täckning av FTA till följd av börskrasch. ORSA-rapporten visar att bolaget sannolikt inte kommer att behöva någon kapitalförstärkning för att bibehålla den av styrelsen fastställt lägsta solvenskapitalkvoten (SCR) om 1,50 (150 procent) i det fall en eller flera av dessa risker inträffar under ett och samma verksamhetsår perioden fram till och med 2028.

Bolaget är främst exponerat mot marknadsrisker och skadeförsäkringsrisker vilka tillsammans utgör 89 procent av den totala riskprofilen, mätt efter bidrag till SCR och exkluderat diversifiering. Marknadsrisken bedöms dock vara måttlig i förhållande till bolagets totala solvensbehov, då riskaptiten begränsas av ett VaR-värde (Value at Risk) på maximala 15 procent samt att täckningsgraden av de försäkringstekniska avsättningarna (FTA) bedöms som betryggande (321 procent per 2025-12-31). Bolagets *Riktlinje för kapitalplacering* reglerar även placeringslimiter i beaktande av aktsamhetsprincipen. Bolagets försäkringsrisker begränsas genom icke-proportionella fakultativa återförsäkringsavtal samt incitament för ett kontinuerligt skadeförebyggande arbete hos bolagets försäkringstagare.

Då standardformeln i Solvens II-förordningen på ett fullgott sätt avspeglar riskerna i bolagets affär med en riskvärdering i nivå med, eller högre än, bolagets värdering anser bolaget standardformeln som acceptabel och nivåmässigt tillräcklig för beräkning av bolagets kapitalkrav.

Styrelsens bemanning består av en representant från varje delägarkommun, fem ersättare från de största delägarkommunerna samt en försäkringssakkunnig, totalt 16 ledamöter. Vid utgången av 2025 bestod bolaget av tio medarbetare inkluderat VD. Riskhanteringsfunktionen har organiserats internt medan resterande centrala- samt övrigt definierade nyckelfunktioner lagts ut externt av tillämpliga orsaker.

Försäkringsrörelsens tekniska resultat 2025 blev -36 154 (-26 879) tkr och resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 2 454 (39 434) tkr. Resultat efter skatt uppgick till 1 334 (30 910) tkr. Premieinkomsten ökade för 2025 med 1 procent till 260 164 (257 736) tkr jämfört med föregående år. Premier för avgiven återförsäkring har ökat med 2,5 procent till 137 506 (134 096) tkr till följd av ökade rater och ökade TSI-värden. Premieåterbäring lämnas till fem delägare med totalt 13 262 (20 733) tkr. Bolagets SCR uppgick vid utgången av 2025 till 210 procent.

## 2 A. Verksamhet och resultat 2025

### 2.1 A1. Verksamhet

Bolaget beviljades koncession den 2 november 2002 och påbörjade sin försäkringsverksamhet den 1 januari 2003 i syfte att delägarkommunerna, med sina majoritetsägda bolag, i långsiktig samverkan ska erhålla ett välanpassat försäkringsskydd till så förmånliga villkor som möjligt. Att bli aktieägare i bolaget är endast öppet för kommuner och deras majoritetsägda bolag, där bolagsordningen omöjliggör en försäkringsverksamhet utanför aktieägarkretsen. Bolagets aktieägaravtal skrevs om 2021 med ökad tydlighet hur ett eventuellt utträde ur bolaget ska hanteras, den enskilde delägarkommunens skyldighet att, liksom bolaget, upprätthålla en solvenskapitalkvot om lägst 1,5 (150 procent) samt att ägarna obligatoriskt placerar sin ansvars- och egendomsförsäkring (samtlig kommunförsäkring) i bolaget.

Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen. Externrevisor i bolaget per 31:a december 2025 var PwC med Morgan Sandström som huvudansvarig och påskrivande revisor.

Ägarkretsen består av nio svenska samt en norsk kommun. Det totala aktiekapitalet i bolaget uppgår till 81 034 tkr. Aktiefördelningen ändras var femte år utefter angivet i Aktieägaravtalet.

Bolaget ingår inte i någon försäkringsgrupp och ingen ägare har ett kvalificerade aktieinnehav. Bolagets ägarkommuner och deras andel av aktiekapitalet visas nedan:

Ägare	Ägarandel sedan 2021
Gävle kommun	9,28 %
Sundsvalls kommun	9,37 %
Kiruna kommun	2,37 %
Piteå kommun	4,35 %
Uppsala kommun	19,67 %
Trollhättans Stad	5,87 %
Trondheim kommune	18,48 %
Helsingborgs Stad	13,09 %
Örnsköldsviks kommun	5,25 %

Ägare	Ägarandel sedan 2021
Umeå kommun	12,27 %

### Affärsplan och strategiska mål

Bolagets affärsidé är att tillhandahålla konkurrenskraftiga försäkringslösningar och bedriva ett aktivt förebyggande arbete så försäkringstagarna med deras verksamhetsansvariga uthålligt kan bedriva sin verksamhet utan störningar.

Styrelsen har under året reviderat affärsplanen med områdena tillväxt, Risk Management, samverkan och effektivitet, försäkringsportfölj samt varumärke. Målsättningen är skadefria försäkringstagare med en avbrottsfri verksamhet.

Bolaget är öppet för att ta in nya delägarkommuner.

### Verksamhet

Bolaget har sitt säte i Gävle och direktförsäkrar ägarkommunernas och deras majoritetsägda bolags risker inom egendom, ansvar, kollektiv olycksfall, terrorism och skog.

En bärande del i bolagets uppdrag är att initiera, koordinera och ge stöd i det risk- och skadeförebyggande arbetet hos försäkringstagarna i syfte att förebygga och minska konsekvenserna av egendoms- och ansvarsskador som bränder, vattenskador och skadegörelse. Arbetet bedrivs i form av riskbesiktningar, konferenser, utbildningar, gemensamma projekt och även andra verktyg som bidrar till kunskapsutbyte mellan försäkringstagarna. Arbetet präglas av transparens och delaktighet i utveckling av åtgärder och arbetsmetoder.

Uteblivna eller minskade skador ger ekonomisk effekt hos ägarna i form av premieåterbäring att använda för finansiering av skadeförebyggande åtgärder. För 2025 uppgick premieåterbäringen till 13 262 tkr.

### Försäkringsklasser

Bolaget har koncession inom följande försäkringsklasser:

Grupp a)	Olycksfalls- och sjukförsäkring
Grupp e)	Försäkring mot brand och annan skada på egendom
Försäkringsklass 3	Landfordon (andra än spårfordon)
Försäkringsklass 6	Fartyg
Försäkringsklass 7	Godstransport
Försäkringsklass 10	Motorfordonsansvar

Försäkringsklass 12	Fartygsansvar
Försäkringsklass 13	Allmän ansvarighet
Försäkringsklass 16	Annan förmögenhetsskada

### Försäkringsvärden 2026-01-01 (TSI, Total Sum Insured)

Kommun	TSI Others	TSI Energy	TSI Real Estate	Total TSI
Gävle	25 293 068 000	5 445 034 000	34 124 077 000	64 862 179 000
Helsingborg	32 143 049 000	1 231 919 000	0	33 374 968 000
Kiruna	11 154 590 000	1 486 678 000	9 694 487 000	22 335 755 000
Piteå	17 991 977 000	1 411 098 000	10 811 761 000	30 214 836 000
Sundsvall	31 089 126 000	5 214 759 000	11 611 357 000	47 915 242 000
Trollhättan	23 498 161 000	2 869 888 000	14 915 948 000	41 283 997 000
Trondheim	43 121 130 000	0	8 696 465 000	51 817 595 000
Umeå	41 522 695 000	7 071 004 000	0	48 593 699 000
Uppsala	46 644 988 000	513 073 000	41 616 876 000	88 774 937 000
Örnsköldsvik	16 676 047 000	253 266 000	0	16 929 313 000
<b>Total</b>	<b>289 134 831 000</b>	<b>25 496 719 000</b>	<b>131 470 971 000</b>	<b>446 102 521 000</b>

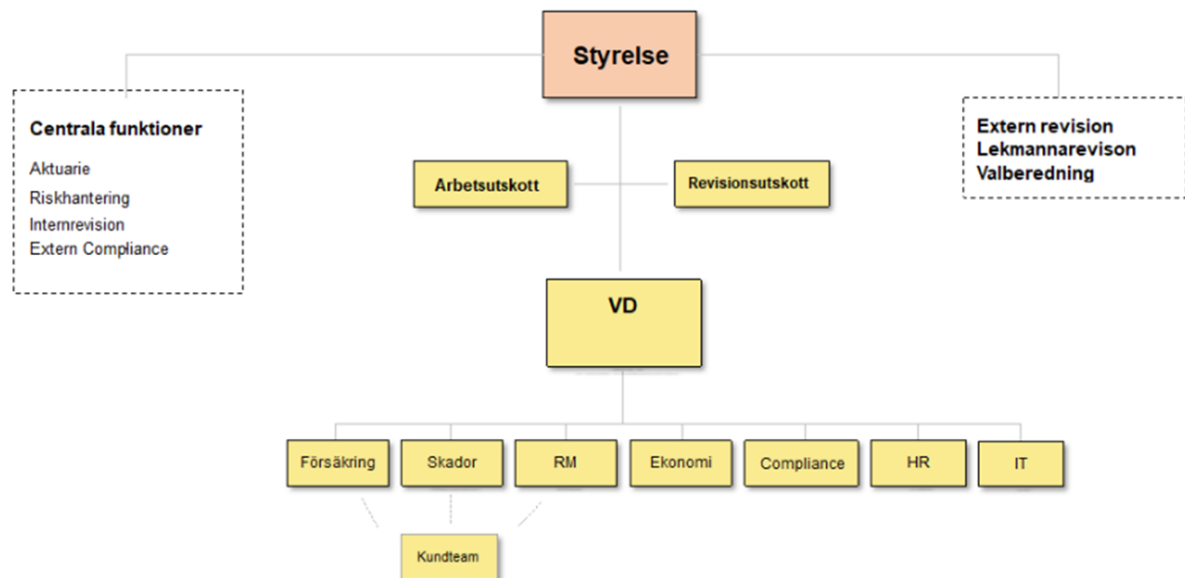
### Återförsäkring

Bolaget avger återförsäkring för stora risker genom icke-proportionella fakultativa återförsäkringsavtal träffade med elva återförsäkringsbolag, vilka samtliga uppfyller de av bolaget fastställda ratingkraven. För varje försäkringsprogram och skadeår delas de enskilda skadorna upp i intervall som motsvarar bolagets återförsäkringsskydd. En bedömning görs av vilka intervall förväntade skadekostnader tillhör. Med uppdelningen i intervall kan varje återförsäkringsprogram utvärderas och en reserv för XL- och Stop-Loss-kontrakt uppskattas. För skador som överstiger bolagets självbehåll beräknas återförsäkrarens andel i enlighet med skadeårets avtal och bokförs månadsvis.

## Organisation och nyckelfunktioner

Bolaget hade per 31:a december 2025 tio medarbetare inklusive VD. Vid den ordinarie bolagsstämman som hölls den 10 april 2025 beslutades omval av Fredrik Ahlstedt som ordförande samt Johan Nikula som vice ordförande. Omval beslutades även av Peter Engström, Anders Lundkvist, Linda Ekström, Olaf Løberg, Hans Lindberg, Per-Åke Fredriksson, Håkan Gunnarsson samt Karl-Ove Andersson som ledamöter i styrelsen, liksom av Tore Neverdal, Mikael Svegländ, Erik Pelling, Pekka Seitola samt Lars Bacteman som ersättare. Det beslutades att Angelica Lundgren Bielinski valdes in som ny ledamot i styrelsen.

För att uppfylla kraven på företagsstyrning enligt Solvens II-direktivet har bolaget upprättat erforderliga centrala nyckelfunktioner för intern styrning och kontroll. Arbetet inom de centrala nyckelfunktionerna utförs internt avseende riskhantering och externt beträffande regelefterlevnad, aktuarie och internrevision. Även ett antal övrigt definierade nyckelfunktioner har upprättats i extern regi motiverat bolagets verksamhet, ekonomi, riskprofil, kompetensbild och storlek, varför styrelsen bedömt dessa funktioner som lämpliga att ligga utanför den interna organisationen.



## 3 A2. Försäkringsresultat 2025

Nedan presenteras bolagets resultat i en femårsöversikt samt en resultatanalys för Egendom, Ansvar samt Olycksfall uppdelat på Direkt försäkring svenska risker och Direkt försäkring utländska risker.

Försäkringsrörelsens tekniska resultat innan premieåterbäring blir -19 776 (-6 146) tkr. Årets resultat efter skatt blir 1 334 (30 910) tkr.

**Resultat, ställning, solvensdata samt nyckeltal femårsöversikt, tkr**

	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Resultat</b>					
Premieinkomst, f e r	122 658	123 641	112 268	123 104	127 614
Premieintäkt, f e r	122 687	123 644	112 323	123 161	127 728
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3 116	3 499	5 784	3 715	6 411
Försäkringsersättningar, f e r	-115 783	-99 741	-92 919	-71 953	-76 357
Premieåterbäring	-13 262	-20 733	-7 109	0	-22 793
Driftskostnader	-29 797	-33 550	-35 588	-34 242	-33 811
Försäkringsrörelsens tekniska resultat före premieåterbäring	-19 776	-6 146	-10 401	20 682	25 971
Årets resultat	1 334	30 910	32 069	-14 904	20 959
<b>Ekonomisk ställning</b>					
Placeringsstillgångar	663 472	556 276	490 018	429 877	491 035
Försäkringstekniska avsättning, f e r	188 530	188 530	180 471	131 485	149 603
Konsolideringskapital	478 642	447 285	400 301	366 443	381 346
Varav uppskjuten skatt i konsolideringskapital	18 950	18 950	17 758	21 092	21 092
<b>Solvensrelaterade uppgifter</b>					
Solvenskapitalkrav (SCR)	237 067	188 343	162 927	157 284	208 294
Minikapitalkrav (MCR)	59 267	47 086	47 310	43 604	52 074
Kapitalbas	497 361	450 396	402 016	369 101	369 854
<b>Nyckeltal</b>					
<i>Försäkringsrörelsen</i>					
Skadeprocent, f e r	94%	81%	83%	58%	60%
Driftskostnadsprocent, f e r	24%	27%	32%	28%	26%
Totalkostnadsprocent, f e r	118%	108%	115%	86%	86%
<b>Kapitalförvaltningen</b>					
Direktavkastning	1,73%	2,09%	3,91%	2,98%	5,38%
Totalavkastning	5,81%	11,95%	11,69%	0,00%	12,28%
<b>Ekonomisk Ställning</b>					
Konsolideringsgrad	390%	362%	356%	298%	299%

**Definitioner**

**Skadeprocent** Försäkringsersättningar i procent av premieintäkterna för egen räkning (f.e.r.).

**Driftskostnadsprocent** Försäkringsrörelsens driftskostnad i procent av premieintäkterna f.e.r.

**Totalkostnadsprocent** Summan av skadekostnads- och driftskostnadsprocenten.

**Direktavkastning** Kapitalavkastning i procent av ett vägt genomsnitt av placeringstillgångarnas, inklusive kassa och bank, verkliga värde.

**Totalavkastning** Summan av kapitalavkastning samt realiserade och orealiserade värdeförändringar, i procent av ett vägt genomsnitt av placeringstillgångarna, inklusive kassa och bank till verkligt värde.

**Konsolideringsgrad** Konsolideringskapital i procent av premieinkomst f.e.r.

## Resultatanalys för Egendom, Ansvar samt Olycksfall 2025 tkr

	Not	Direkt försäkring svenska risker			Direkt försäkring utländska risker	Total
		Egendom, Företag och fastighet	Ansvar, Företag och fastighet	Olycksfall		
Premieintäkter för egen räkning	(a)	60 560	24 897	15 886	21 343	122 687
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		2 108	338	234	436	3 116
Försäkringsersättningar för	(b)	-45 074	-21 683	-13 328	-35 698	-115 783
Premieåterbäring		-8 972	-1 439	-997	-1 854	-13 262
Driftskostnader		-20 157	-3 234	-2 241	-4 165	-29 797
<b>Skadeförsäkringens tekniska resultat</b>		<b>-11 534</b>	<b>-1 121</b>	<b>-446</b>	<b>-19 937</b>	<b>-33 038</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring</b>						
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		0	0	0	0	0
Avsättning för oreglerade skador		260 158	50 753	23 746	120 215	454 872
<b>S:a försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring</b>		<b>260 158</b>	<b>50 753</b>	<b>23 746</b>	<b>120 215</b>	<b>454 872</b>
<b>Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar</b>						
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		0	0	0	0	0
Avsättning för oreglerade skador		212 862	295	4 387	19 287	236 831
<b>S:a återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar</b>		<b>212 862</b>	<b>295</b>	<b>4 387</b>	<b>19 287</b>	<b>236 831</b>
<b>Noter till Resultatanalys för skadeförsäkringsrörelse</b>						
<b>(a) Premieintäkter, efter avgiven återförsäkring</b>						
Premieinkomst, före avgiven återförsäkring		175 998	28 236	19 565	36 365	260 164
Premier för avgiven återförsäkring		-115 467	-3 339	-3 678	-15 022	-137 506
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		132	0	0	0	132
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-103	0	0	0	-103
<b>S:a premieintäkter efter avgiven återförsäkring</b>		<b>60 560</b>	<b>24 897</b>	<b>15 886</b>	<b>21 343</b>	<b>122 687</b>
<b>(b) Försäkringsersättningar, efter avgiven återförsäkring</b>						
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>						
Före avgiven återförsäkring		-34 869	-22 777	-8 809	-15 897	-82 352
Återförsäkrarens andel		14 187	-45	1 348	740	16 229
<b>S:a utbetalda försäkringsersättningar</b>		<b>-20 682</b>	<b>-22 822</b>	<b>-7 462</b>	<b>-15 157</b>	<b>-66 123</b>
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>						
Före avgiven återförsäkring		-110 579	1 240	-8 854	-26 727	-144 921
Återförsäkrarens andel		86 187	-100	2 988	6 186	95 261
<b>S:a förändring i avsättning för oreglerade skador</b>		<b>-24 392</b>	<b>1 139</b>	<b>-5 866</b>	<b>-20 541</b>	<b>-49 659</b>
<b>S:a försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring</b>		<b>-45 074</b>	<b>-21 683</b>	<b>-13 328</b>	<b>-35 698</b>	<b>-115 783</b>

## 4 A3. Investeringsresultat 2025

Bolagets kapital förvaltas i ränteplaceringar, aktiefonder samt alternativa placeringar med målet att generera ett så gott finansiellt resultat som möjligt utan att göra avkall på beslutad risknivå och aktsamhet. Risknivån mäts genom Value at Risk (VaR) som 2025 liksom 2024 får uppgå till max 15 procent. Per 2025-12-31 utgör placeringarna 70 procent av balansomslutningen och är till 49% aktiebaserade, 45% räntebaserade och till 5% alternativa investeringar.

Utöver det kapital som placeras på lägre sikt har bolaget 35 429 tkr på bankkonto per 2025-12-31.

Portföljens avkastning för 2025 blev 5,4% och fördelar sig som nedan:

Placering 2025-12-31	tkr
SPP FRN Företagsobligation	101 774
Storebrand Global All Countries	186 568
Storebrand Sverige A	139 523
Storebrand Global Företagsobligation	40 164
Storebrand High Yield Företagsobligation	25 040
Storebrand Kortrränta	100 305
Storebrand Obligation A	33 829
WisdomTree Core Physical Gold	24 995
Alcur	11 274
<b>Summa</b>	<b>663 472</b>

### 4.1 A4. Resultat från övriga verksamheter

Bolaget har inga inkomster från övrig verksamhet.

### 4.2 A5. Övrig information

Ingen övrig information avseende verksamhet och resultat lämnas i denna rapport.

## 5 B. Företagsstyrningssystem 2025

Styrelsen bedömer att bolagets företagsstyrningssystem är väl anpassat till verksamhetens art, omfattning och komplexitet där den löpande utvärderingen från bolagets granskningsfunktioner inte har resulterat i några väsentliga förändringar i företagsstyrningssystemet under året.

### 5.1 B1. Allmän information om företagsstyrningssystemet

Företagsstyrningssystemet regleras i ett antal styrdokument fastställda av bolagets styrelse. Styrdokumenterna uppdateras årligen samt vid väsentlig förändring, lika så interna processer och system för riskhantering, styrning och kontroll inom försäkringsverksamhet samt kapitalförvaltning.

Målet med bolagets företagsstyrningssystem är att upprätthålla en effektiv verksamhet med stöd av system och kontroller som syftar till säkerställande av att:

- bolagets syfte och ändamål uppnås
- ansvar och arbete är fördelat så att intressekonflikter undviks
- verksamhetsuppföljning och rapportering till styrelse och VD är tillförlitlig och relevant
- redovisningen är fullständig och riktig, att transaktioner rapporteras i tid, att redovisade transaktioner verkligen är genomförda och att dualitet finns
- samtliga risker som bolaget är exponerat för identifieras, behandlas och följs upp
- bolagets resurser används effektivt

#### 5.1.1 Styrelse

Bolagsstämman fastställer, med utgångspunkt i ägarkommunernas nomineringar, styrelsens bemanning som består av tio ordinarie ledamöter och fem ersättare från delägarkommunerna samt en försäkringsakkunnig ledamot. Styrelsen tillsätter VD där fördelningen av roller och ansvar mellan styrelse och VD fastställs i styrdokumenterna *Arbetsordning för styrelsen* respektive *VD-instruktion*.

Styrelsen övervakar löpande bolagets verksamhet och ser till att organisationen är så utformad att redovisning, förvaltning, ekonomiska förhållanden och risker kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen fastställer målsättningar, riktlinjer och strategiska planer och fattar beslut i frågor av principiellt viktig karaktär och av väsentlig betydelse för bolagets verksamhet som exempelvis återförsäkringsskydd. Styrelseprotokollet distribueras, utöver ledamöter och övriga närvarande, till delägarkommunernas elektroniska brevlådor samt bolagets revisorer och övriga granskningsfunktioner. Styrelsen har även utsett ett arbetsutskott med huvudsakligt syfte att bereda ärenden till styrelsemöten samt ett tvingande revisionsutskott med uppgift att stödja styrelsen i arbetet med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering, internkontroll och riskhantering.

#### 5.1.2 Verkställande direktör

VD företräder bolaget utåt och tecknar dess firma i den löpande förvaltningen. VD leder och följer upp verksamheten och rapporterar regelbundet till styrelseordförande och den övriga styrelsen. VD:s ansvar, befogenheter och arbetssätt regleras av bolagsordningen, *Arbetsordning för styrelse* samt *VD-*

*instruktion*. Styrelsen har även utsett en t.f. VD i form av ledamot Karl-Ove Andersson via bolaget KOANO AB som aktiveras vid ordinarie VD:s oplanerade frånvaro.

### 5.1.3 Centrala nyckelfunktioner

Styrelsen har i företagsstyrningssystemet inrättat de fyra centrala nyckelfunktioner som är tvingande och utifrån sina roller utgör en integrerad del av systemets hantering, kontroll och uppföljning av risker och regelefterlevnad:

- Riskhanteringsfunktionen
- Regelefterlevnadsfunktionen
- Internrevisionsfunktionen
- Aktuariefunktionen

De centrala nyckelfunktionerna ska verka oberoende, effektivt samt utan otillbörlig påverkan från bolaget, varandra eller annan part utifrån relevanta riktlinjer fastställda av styrelsen. Rapportering från de centrala funktionerna sker både till styrelse och VD. Bolagets VD och berörda tjänstepersoner har ett nära samarbete med de centrala funktionerna som utöver granskning även bistår den löpande verksamheten rådgivande i syfte att effektivisera och förbättra densamma. De centrala nyckelfunktionerna deltar på bolagets styrelsemöten när de har att föredra rapporter, årsplaner eller ge styrelsen annan relevant information eller utbildning.

### 5.1.4 Övriga nyckelfunktioner

Styrelsen har även definierat ett antal övriga nyckelfunktioner vilka har betydelse för verksamhetens funktionalitet och som av ekonomiska, organisatoriska, kompetensmässiga och oberoende orsaker bedömts lämpliga att ligga utanför den interna organisationen:

- IT-drift och service
- Backupfunktion för VD
- Rapporteringssystem
- Skadereglering
- Affärssystem
- Kapitalförvaltningsadministration

### 5.1.5 Beställansvariga

Samtliga nyckelfunktioner kontrolleras av en beställansvarig styrelseledamot eller tjänsteperson med relevant beställarkompetens som utses av styrelsen i syfte att tillse att respektive leverantör utför sitt uppdrag med leverans och kvalitet enligt avtal.

### 5.1.6 Ersättningspolicy

I enlighet med bolagets *Ersättningspolicy* beslutar styrelsen om ersättning och övriga anställningsvillkor för VD. För övriga medarbetare tas beslut av VD i enlighet med gällande kollektivavtal.

Bolagets ersättningsmodell har inga rörliga inslag då all ersättning till samtliga befattningshavare är fast. Tilldelning av aktier, optioner eller andra incitamentsprogram förekommer inte till någon befattningshavare. 2025-års lönerrevision resulterade i en höjning av lönekostnaden med totalt 3,4 procent (varav 0,3 procent i form av generell pensionsavsättning) vilket kostnadsmässigt var i linje med det så kallade "märket" som sätts av parterna inom industrin.

Ingen styrelseledamot är anställd i bolaget. Styrelsens arvode följer av riksdagens GRB-ersättning med årligt fastställande av bolagsstämman och någon annan ersättning utöver arvodet utgår inte.

### **5.1.7 Transaktioner med närstående**

Bolaget klassificerar närstående parter som nyckelpersoner i ledande ställning samt övriga närstående parter. Nyckelpersoner i ledande ställning omfattar VD och styrelse medan övriga närstående parter inte har identifierats. Karl-Ove Andersson innehar uppdrag som försäkringssakkunnig styrelseledamot med funktionsansvar för den centrala nyckelfunktionen riskhantering samt uppdras även roll som t.f. VD genom avtal med KOANO AB, vilket är att betrakta som transaktion med närstående. Uppdraget har redovisats till bolagets externrevisionsfunktion och även hanterats beträffande potentiell intressekonflikt.

### **5.1.8 PEP**

Styrelseordförande Fredrik Ahlstedt innehar uppdrag som riksdagsledamot och sorterar därmed under PEP som politisk exponerad person.

## 6 B2. Fit & Proper med lämplighetskrav 2025

Bolagets lämplighetskrav är utformade för att säkerställa erforderlig samlad kompetens för bolagets förvaltning och utveckling enligt *Riktlinje för Fit & Proper*. Kraven gäller för styrelseledamöter, VD, utförare i centrala nyckelfunktioner samt beställansvariga för de centrala nyckelfunktionerna. Motsvarande krav ställs också på utförare i bolagets övriga nyckelfunktioner, definierade av styrelsen.

Bolagets styrelse och VD ska minst årligen genomföra en så kallad Fit & Proper-övning i frågeform alternativt som självskattning utefter fastställd riktlinje. Syftet att säkerställa styrelsens och VD:s kompetens inom:

- försäkrings- och finansmarknad
- affärsstrategi och affärsmodell
- företagsstyrning
- finansiell och aktuariell analys
- regelverk och lagstadgade krav

Bolaget ska även tillförsäkra att styrelseledamöter och VD inte förekommer i något belastningsregister, att de uppfyller kraven på likviditet och soliditet samt att de har ett gott anseende och en hög integritet, vilket sker genom självskattning.

Bolaget lämplighetsprövar av delägarkommunerna nominerade styrelseledamöter i god tid innan bolagsstämman, vartefter en mer omfattande lämplighetsprövningen utförs av Finansinspektionen där bolagets prövning ingår som del av tillsynsmyndighetens beslutsunderlag.

### 6.1 Utfall av övning i Fit & Proper 2025

Den senaste övningen i Fit & Proper för styrelse och VD genomfördes under november/december 2025 och bestod av tolv frågor inom de fem övergripande kompetensområden som Solvens II-regelverket föreskriver, vidare nedbrutet mot bolagets affärs- och verksamhetsområden. Det genomsnittliga resultatet på en femgradig skala uppgick till 4,64. Vad gäller ledamöternas och VD:s redovisning inom området Proper finns inga brister att anmärka på gällande legala- eller disciplinära avsnitt, moral, integritet eller finansiell soliditet.

### 6.2 Utbildning

Nya ledamöter och ersättare genomgår bolagets obligatoriska introduktions- och utbildningsprogram vid tillträddande och erhåller såväl intern som extern utbildning i samband med särskilda strategimöten som genomförs två gånger om året. Utbildningsområden tas fram utefter skattat behov samt ledamöternas egna önskemål som anges i samband med övningen i Fit & Proper. Ordinarie styrelsemöten, normalt sju per kalenderår, bidrar även till successiv kompetensökning.

## 7 B3-B4. Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning 2025

Syftet med bolagets riskhanteringssystem är att säkerställa att väsentliga risker löpande identifieras, bedöms, prioriteras och hanteras på ett enhetligt sätt för att uppnå bolagets syfte och ändamål.

Riskhanteringssystemet är en integrerad del av företagsstyrningssystemet som regleras i riktlinjer fastställda av styrelsen och består av följande huvudsakliga delar:

- **Riskhanteringsstrategi** för att styra och optimera risker genom en aktiv riskhantering
- **Riskhanteringsprocess** övergripande och för respektive riskområde
- **Riskaptit** vilken risk bolaget vill exponera sig för inom respektive riskområde
- **Kapitalmål** för bolagets kapitalisering
- **Riskprofil** summan av faktiska och potentiella riskexponeringar vid varje given tidpunkt där riskprofilen ska ligga inom riskaptiten

I riskhanteringssystemet ingår också Egen risk- och solvensbedömning (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA) som utförs minst årligen och sammanställs i en skriftlig rapport vilken fastställs av styrelsen.

### 7.1 Riskhanteringsstrategi

Bolagets riskhanteringsstrategi är att begränsa sina risker genom en aktiv riskhantering och en löpande uppföljning och rapportering för att hålla riskprofilen inom riskaptiten. Målet är att kunna styra och optimera bolagets riskexponering i syfte att minimera de ekonomiska effekterna av oönskade och/eller oväntade händelser samt maximera sannolikheten att bolaget når sina affärsmål och åtaganden gentemot försäkringstagarna.

### 7.2 Riskhanteringsprocess

Den övergripande riskhanteringsprocessen beskrivs i *Riktlinje för intern kontroll och riskhanteringssystem* och innefattar bland annat

- definitioner av riskmått
- toleransnivåer (limiter)
- instruktioner för värdering eller mätning av risker
- tekniker för reducering av risker
- rapporteringsrutiner och ansvarsfördelning

### 7.3 Riskaptit

Bolaget definierar riskaptit som den nivå och inriktning på bolagets risker som kan accepteras för att uppnå affärsmålen utan allvarlig påverkan på balansräkningen.

Riskområde	Delområde	Bedömd exponering	Riskaptit
1. Försäkringsrisk	Premierisk, reservrisk, katastrofrisk	Önskvärd	Hög
1. Marknadsrisk	Marknadsrisk, matchningsrisk och koncentrationsrisk	Nödvändig	Måttlig
1. Motpartsrisk	För likvida medel/placeringar	Nödvändig	Måttlig
	För återförsäkring	Önskvärd (i storlek) Nödvändig (i motpart)	Hög i (i storlek) Måttlig (i motpart)
1. Operativ risk	Produkt- och processrisk - fastställda arbetsprocesser fungerar inte, är okända eller icke-ändamålsenliga	Ej önskvärd	Låg
	Personalarisker - arbetsuppgifter kan inte utföras korrekt eller i tid	Ej önskvärd	Låg
	Säkerhetsrisker - externa brott eller interna oegentligheter	Ej önskvärd	Låg
	IT-risker - system otillgängliga eller inte är tillräckligt säkra	Ej önskvärd	Låg
	Regelefterlevnadsrisker - relaterade till bolagets tillstånd att bedriva verksamhet	Ej önskvärd	Låg
1. Affärsrisk	Intjänings- och strategisk risk < 4 år	Önskvärd	Låg
	Intjänings- och strategisk risk > 4 år	Önskvärd	Måttlig
	Ryktesrisk	Nödvändig	Låg

## 7.4 Kapitalmål

Mål- och toleransnivåerna är satta för att minimera risken för återkapitalisering.

Område	Styrelsebeslut/Lagkrav
Solvenskapitalkvot (SCR)	Minst 150%
Täckningsgrad FTA	Minst 110%
Minimikapitalkvot (MCR)	4 miljoner euro
Kapitalplacering inom limit	VaR under 15
Avkastningsmål kapitalförvaltning	SCB:s Byggbkostnadsindex plus säkerhetsmarginal om 1,5 procentenheter.
Rating för återförsäkrare	Mininivå: A för ansvarsskador och BBB övriga risker
Självbehåll	Enligt gällande styrelsebeslut

## 7.5 Riskprofil

Bolaget definierar riskprofil som summan av faktiska och potentiella riskexponeringar vid varje given tidpunkt. Bolagets riskprofil ska ligga inom dess riskapitit. Styrelsen har fastställt att bolaget ska ha en aktsam riskprofil.

## 7.6 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen arbetar oberoende från bolagets övriga funktioner och övervakar bolagets riskhantering och riskhanteringssystemets effektivitet för styrelsens räkning. Funktionen utgör också ett stöd för bolaget i utformning och genomförande av riskhanteringssystemet samt driver och samordnar ORSA-processen för styrelsens räkning. Funktionen är från och med 2024 helt i intern regi med kvartalsrapportering till styrelsen.

## 7.7 Egen risk- och solvensbedömning - ORSA

Den Egna risk-och solvensbedömningen (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA) är en central process i styrelsens och ledningens utvärdering av bolagets risker och kapitalisering. ORSA binder ihop regelverken kring kapitalkrav, företagsstyrning och rapportering i en process där bolaget bedömer sitt totala kapitalbehov och att riskhanteringssystemet är effektivt. Processen innefattar både kvalitativ och kvantitativ analys. En central del i den kvantitativa analysen och i kvantifieringen av kapitalbehovet är prognoserna för bolagets framtida finansiella ställning under både en förväntad utveckling och olika alternativa (stressade) mer negativa scenarier. Scenarierna utformas utifrån en bedömning av vilka risker som kan hota bolagets finansiella ställning. ORSA utförs minst årligen samt vid behov om exempelvis bolagets riskprofil ändras materiellt. Den senaste rapporten beslutades av

styrelsen 2025-12-19. Processen bedrivs löpande under året och styrelsen har vid flera möten 2025 behandlat frågor relaterade till ORSA.

Styrelsen fastställde bolagets största risker 2025 som maximala skadekostnader i självbehållen, dyrare och mer riskfylld återförsäkring samt otillräcklig täckning av FTA till följd av börskrasch. ORSA-rapporten visar att bolaget sannolikt inte kommer att behöva någon kapitalförstärkning fram till och med 2028.



## 8 B5. Internkontrollsystem 2025

Den interna kontrollen är en del av styrningen av bolaget och syftar till säkerställande att:

- verksamheten bedrivs enligt beslutade strategier och styrande dokument för att nå affärsmålen
- organisationens utformning är effektiv
- verksamheten har en god förmåga att identifiera, mäta, övervaka och hantera risker
- den finansiella rapporteringen är tillförlitlig

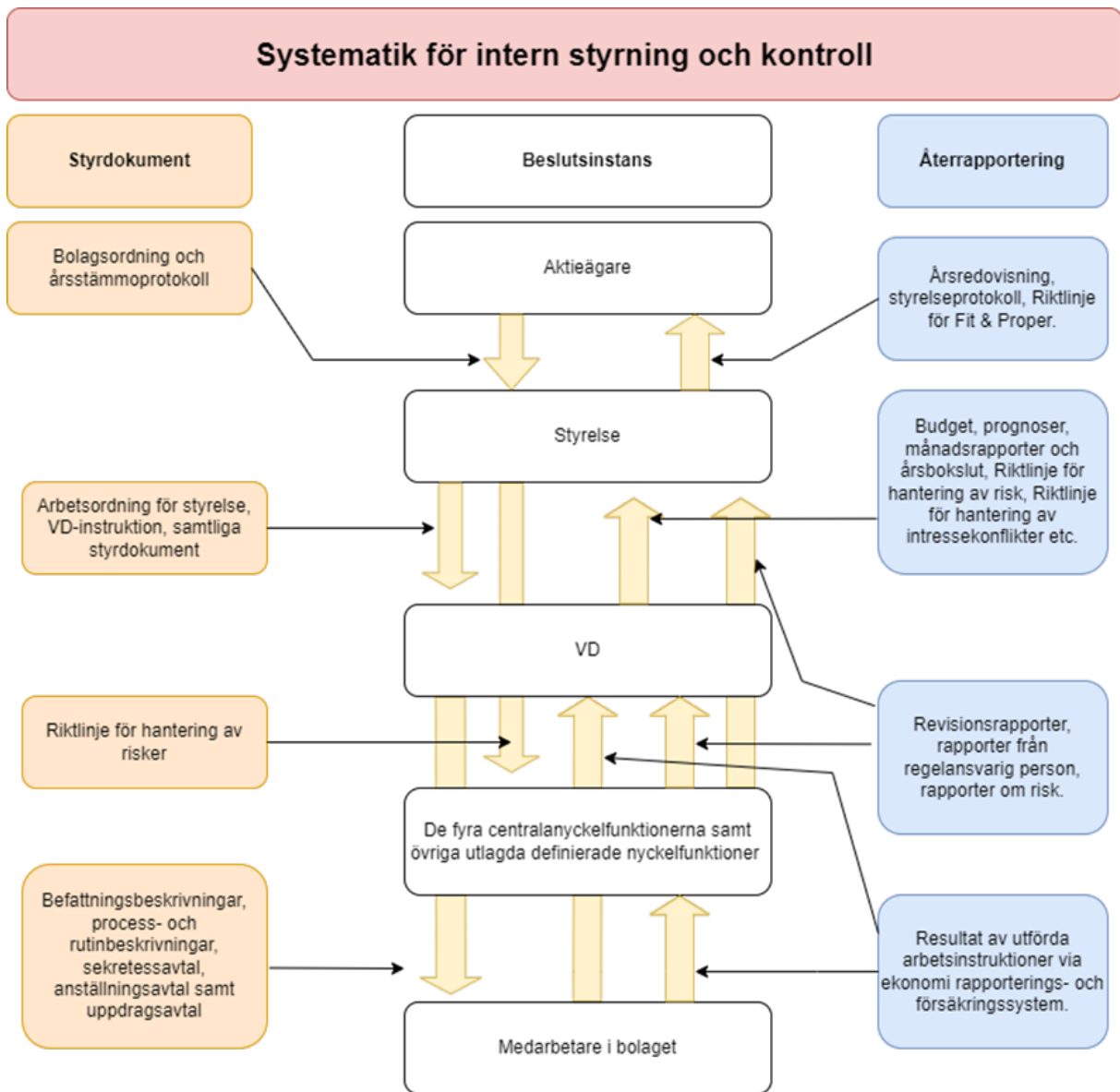
Kontrollerna utförs dels i organisationens första linje som utgörs av den operativa verksamheten, dels av andra linjens funktioner (aktuarie-, regelefterlevnads- och riskhanteringsfunktionen) som övervakar, kontrollerar, följer upp och utvärderar första linjens arbete och även utför egna självständiga kontroller. En tredje linje innefattar internrevisionsfunktionen som granskar och utvärderar företagsstyrningssystemet inklusive första och andra linjens arbete med internkontroll, en lekmanrevision med uppgift att kontrollera styrelsens verkställande av fattade beslut samt bolagets externrevision.

Bolagets internkontrollsystem bygger på kontroller av arbetsmoment som integrerats i bolagets processer. Systemet består också av regelefterlevnadsfunktionen, informationssäkerhetsfunktionen (CISO), den oberoende granskningsfunktionen (internrevisionen), kontroller avseende hantering av personuppgifter (DSO), IKT-revisioner och skaderevisioner.

### 8.1 Funktionen för regelefterlevnad

Funktionen är en del av det interna kontrollsystemet som ansvarar för att genom oberoende granskningar kontrollera bolagets regelefterlevnad och ge råd till styrelse och VD i fråga om efterlevnaden av de lagar och regler som är relaterade till bolagets tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet. Styrelsen fastställer årligen *Riktlinje för regelefterlevnadsfunktionen* liksom årsplan och riskanalys för granskning.

Funktionen lämnar kvartalsvisa granskningsrapporter till styrelse och VD utifrån en årlig granskningsplan fastställd av styrelsen.





## 9 B6. Internrevisionsfunktion 2025

### 9.1 Internrevisionsfunktionen

Funktionen arbetar på styrelsens uppdrag och granskar bolagsstyrningens ändamålsenlighet, tillförlitlighet och effektivitet avseende organisation, system, processer, dokumentation och rapportering, med åtgärdsrekommendationer för att rätta till brister.

Funktionen ligger i organisationens linje tre och kontrollerar därmed linje ett och två. Funktionen är helt självständig från den i övrigt granskade verksamheten och är direktrapporterande till styrelsen utefter dialog med VD.

Styrelsen fastställer årligen *Riktlinje för internrevisionsfunktionen* liksom årsplan för granskning där granskningsområden sätts i dialog med internrevisionen samt utvärderar den interna kontrollen med utgångspunkt i riskgenomgång av verksamheten med tillhörande prioriteringsordning. Utförande granskningsperson närvarar vid styrelsemöten då funktionens rapporter liksom års- och granskningsplaner behandlas.

## 10 B7. Aktuariefunktion 2025

### 10.1 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen ansvarar enligt av styrelsen fastställd riktlinje för att övervaka bolagets försäkringsrisker samt identifiera bristande efterlevnad av regler kring beräkning av försäkringstekniska avsättningar (FTA), reserver och premier. Funktionen granskar och intygar minst årligen att beloppen för FTA är tillräckliga och rimliga. Ansvaret innefattar även kravställning, samordning, kalibrering och validering av FTA samt övervakning av delar av den finansiella redovisningen, aktuariella beräkningar och stressade scenarier till ORSA-rapporten liksom de kvantitativa delarna av tillsynsrapporteringen, främst avseende QRT.

Funktionen tillhör den andra försvarslinjen, rapporterar till styrelse och VD, och är operativt direkt underställd VD. Funktionsansvarig närvarar vid styrelsemöten då funktionens rapporter och granskningsplaner behandlas, samt vid övrigt eventuellt informations- och utbildningsbehov.

## 11 B8. Uppdragsavtal 2025

Bolaget har möjlighet att uppdra åt annan juridisk person att utföra vissa uppgifter och funktioner som ingår i bolagets rörelse vilket regleras i ett uppdragsavtal. Styrelsen och VD ansvarar för den verksamhet som lagts ut externt i samma utsträckning som för all övrig verksamhet.

Styrelsen har fastställt *Riktlinje för uppdragsavtal* med principer och processer för hantering av uppdragsavtal. Styrelsen beslutar om uppdragsavtal för funktioner och tjänster som anses kritiska och särskilt viktiga för bolagets verksamhet och företagsstyrning. VD beslutar om uppdragsavtal såvida det inte faller på styrelsen enligt fastställda riktlinjer. Utlagd verksamhet får inte medföra att försäkringstagaren ges sämre försäkringsrelaterade villkor jämfört med om funktionen låg inom den egna organisationen, vilket säkerställs av utsedd beställansvarig i form av styrelseledamot, VD eller annan tjänsteman.

Bolaget har ingått avtal för tjänster levererade av centrala nyckelfunktioner samt övrigt definierade nyckelfunktioner vilket rapporteras årligen till Finansinspektionen, eller vid förändring under verksamhetsåret om förändringen avser en central nyckelfunktion.

### 11.1 Utförare centrala nyckelfunktioner 2025

Funktion	Leverantör	Funktionsansvarig	Beställansvarig
Aktuarie	Advisense AB 559005-7773 Från och med 2026; Nordic Actuary AB 556907-0443	Erik Gustafsson Från och med 2026; Ola Hestnes	Försäkringssakkunnig styrelseledamot Karl-Ove Andersson
Internrevision	Moneo AB 556554-3534	Agneta Bremander (ansvarig utförare Örjan Mårtensson)	Styrelseordförande Fredrik Ahlstedt
Regelefterlevnad	HSA Söderqvist AB 556638-0472	Johan Grenefalk	Compliance Officer Roger Nyman
Riskhantering	Egen regi	Försäkringssakkunnig styrelseledamot Karl-Ove Andersson	Styrelseledamot Linda Ekström

### 11.2 Utförare övriga nyckelfunktioner 2025

Funktion	Leverantör	Funktionsansvarig	Beställansvarig
----------	------------	-------------------	-----------------

IT- drift och service	Gävle kommun 212000–2338	Gävle kommun	Styrelseledamot
Kapitalförvaltningsadministration	Carnegie Investment Bank AB 516406–0138	Gustaf Malmfors	VD
Backupfunktion för VD	KOANO AB 556799–4115	Karl-Ove Andersson	Styrelseordförande
Rapporteringssystem	Solvency Tool APS DK 34 055 009	Caspar Richter	Ekonomiansvarig
Skadereglering egendom/ansvar	Crawford & Co Sweden AB 556033–6793	Anna Werner	Skadeansvarig
Skadereglering Kollektiv olycksfall	Van Ameyde Sweden AB 556470–9078	Marcus Olsson	Skadeansvarig
Försäkrings- och skadehanteringssystem	iFACTS AB 556474–6476	Anne-Marie Lundmark	Systemansvarig

### 11.3 B8. Övrig information

Någon övrig information om bolagets företagsstyrningssystem föreligger inte.

## 12 C. Riskprofil 2025

### 12.1 Riskkaptit

Bolaget definierar riskkaptit som den nivå och inriktning på bolagets risker som kan accepteras för att uppnå affärsmålen utan allvarlig påverkan på balansräkningen. Styrelsen har fastställt att bolaget ska ha en aktsam riskkaptit och minst årligen ska omvärdera risklimiterna.

Riktlinjer för vilka risker som bolaget får ikläda sig ansvar för fastslås av styrelsen med beaktande av bolagsordningen och de begränsningar som gäller för bolaget med avseende på dess egna kapital och i övrigt med hänsyn till begränsningar i Försäkringsrörelselagen (FRL).

### 12.2 Riskprofil

Bolaget definierar riskprofil som summan av faktiska och potentiella riskexponeringar vid varje given tidpunkt. Bolagets riskprofil ska ligga inom dess riskkaptit.

### 12.3 Riskexponering

Bolaget är exponerat mot teckningsrisker från skade- och sjukförsäkring, marknadsrisker, motpartpartsrisker och operativa risker. Bolaget använder standardformeln enligt solvens II-regelverket för att beräkna solvenskapitalkravet (SCR) för dessa risker. Utöver standardformelns riskkategorier är bolaget exponerat för likviditetsrisker och affärsrisker vilka bedöms inom ramen för ORSA-processen.

Styrelsens slutsats är att likviditets- och affärsriskerna är små och att inget ytterligare kapital därför behöver avsättas utöver SCR.

Bolagets kapitalsituation är följande, jämfört med föregående år:

Område	Mål	2025-12-31	2024-12-31
Solvenskapitalkvot (SCR)	Minst 150%	210%	239%
Minimikapitalkvot (MCR)	4 miljoner euro	839%	957%
Täckningsgrad FTA	Minst 100%	321%	334%

Vid utgången av 2025 var solvenskapitalkvoten 210% och styrelsen har gjort bedömningen att det inte föreligger behov av åtgärder för minskat solvenskapitalkrav eller stärkt kapitalbas.

## 12.4 C1. Teckningsrisk

Bolaget har teckningsrisker inom skadeförsäkring i form av skadeförsäkringsrisker och sjukförsäkringsrisker vilka utgörs av:

- Premierisk, risken att premien är otillräcklig för att täcka skador och andra kostnader.
- Reservsättningsrisk, risken att gjorda avsättningar för inträffade skador är inte tillräckliga för att täcka framtida skador
- Katastrofrisk, risken för oväntat stora skador eller kumulerande och sammantagna skadehändelser.

Bolaget följer interna riktlinjer för att säkerställa riktig bedömning och kvantifiering av den risk som tecknas, samt för att specificera försäkringsbelopp och definiera vilka typer av risker som får accepteras. Riskreducering vidtas så fort de toleransnivåer som definierats i riskapitramarna och/eller relevant styrdokument har överskridits.

Teckningsriskerna utgör bolagets näst största riskkategori inom vilken koncentrationsrisk uppstår till följd av att portföljen är relativt liten med få försäkringstagare med likartad verksamhet.

Enligt bolagets styrdokument ansvarar bolagets styrelse för att det finns givna teckningsinstruktioner för de försäkringsklasser där teckningsrisken för enskilda exponeringar begränsas av maximala ersättningsbelopp genom de villkor som gäller för respektive försäkringsavtal.

För att begränsa teckningsriskerna upphandlar bolaget återförsäkring med av styrelsen beslutat maximalt självbehåll per försäkringsklass. Eventuell förändring föregås av en solvens- och resultatbedömning vid sämsta utfall för samtliga försäkringsklasser. Inför 2023 gjordes förändringar för försäkringsklasserna Others och Real Estate där självbehållen höjts för EEL och AA.

Reservsättningsrisken hanteras genom att värderingen för individuella försäkringsfall utgör den för tidpunkten och övriga förhållanden mest realistiska uppskattningen av försäkringsfallets kostnader som kan göras vid värderingstillfället med särskilt beaktande av att risk för underreservering kan ske. Bedömningen ska baseras på skriftligt reserveringsförslag från kompetenta skadereglerare hos leverantörer anlitade av bolaget.

Avsättningen för icke intjänade premier och kvardröjande risker avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringskontrakt. Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka framtida skade- och driftskostnader, görs en avsättning för kvardröjande risker. Behov av avsättning för kvardröjande risker prövas fortlöpande.

## 12.5 C2. Marknadsrisk

Bolagets marknadsrisker bedöms vara måttliga i förhållande till bolagets totala solvensbehov då riskapititen begränsas av ett VaR-värde (Value at Risk) på 15 % samt att täckningsgraden av FTA är betryggande.

Den samlade marknadsrisken mäts genom hur bolaget påverkas av förändringar i samtliga priser som styr värdet på dess tillgångar och skulder. Riskerna hanteras främst genom ramar i Riktlinje för kapitalförvaltning som begränsar investeringar med spekulativa inslag och sätter standarder. Bolagets placeringstillgångar utsätts för marknadsrisk i form av:

- **Koncentrationsrisk** - berör likviditetsrisk samt andra finansiella risker och omfattar risken för ytterligare förluster för bolaget på grund av antingen bristande spridning i tillgångsportföljen (exempelvis koncentration av investeringar i ett geografiskt område eller inom en bransch) eller stor risk hos en ensam värdepappersemitter eller grupp av emitenter. Bolagets placeringsriktlinje hanterar risken genom att begränsa storlek på innehav både hos enskild emittent och på enskild marknad.
- **Ränterisk** - från bristande matchning mellan tillgångar och försäkringsskulder i fråga om räntevillkor och löptid. De begränsade ränteriskerna i placeringarna hanteras med relativt korta löptider i ränteinstrumenten, exponering för ränterisk i försäkringsaffären är låg då den är kortsvansad.
- **Valutarisk** - från de tillgångar som är annan valuta än svenska kronor. Hanteras genom begränsning av placering i utländsk valuta i placeringsriktlinje. Bolaget har endast exponering i utländsk valuta i form av norska kronor. Indirekt har bolaget genom aktiefonder en valutaexponering mot främst dollar, en exponering bolaget är medvetet om men inte avser försöka skydda då valutahedge är kostsamt.

## 12.6 C3. Kreditrisk

### Kredit- och motpartsrisk

Kreditrisk uppträder för bolaget främst i form av motpartsrisk i fordringar på återförsäkrare, dels genom fastställda återförsäkringsfordringar och dels genom återförsäkrarnas andel av oreglerade skador. Risken regleras genom krav på återförsäkrares rating och kreditvärdighet i upphandling. Spridning av återförsäkringsavtal till flera oberoende motparter och olika löptider eftersträvas. I ORSA-arbetet analyseras effekterna av försämrad kreditvärdighet hos motparterna.

Motpartsrisk finns även för banktillgodohavanden/ eventuella certifikat vilka begränsas av krav på kreditrating.

Exponeringen är begränsad för premiefordringar på försäkringstagare eftersom utebliven premiebetalning leder till annullering av försäkringskontrakten.

Riskreducering vidtas omgående utefter signaler om brister i motparts finansiella ställning.

## 12.7 C4. Likviditetsrisk

Risken att bolaget, även vid solvens, inte kan realisera investeringar och/eller få fram tillräckliga medel för att uppfylla sina finansiella åtaganden när de inträffar hanteras genom att placeringar ska kunna omvandlas till likvida medel inom tre bankdagar (alternativa investeringar inom 180 dagar).

Bolagets likviditetsrisk är begränsad då placeringarna är av god kvalitet, mestadels i fonder samt att bolaget håller likviditetsbuffert i form av kontomedel och placering i korträntefonder. Portföljen dessutom till stor del består av tillgångar med aktiva andrahandsmarknad. Stora skadeutbetalningar är kända långt förväg och planeras i likviditetsbudget.

Bolagets försäkringar löper årsvis med full premiebetalning i början av året. Försäkringstagarnas höga kreditvärdighet och goda betalningsförmåga innebär att likviditetsrisk på grund av försenade eller uteblivna betalningar är försumbar.

## 12.8 C5. Operativ risk

Med operativ risk avses risk för förlust orsakade av oplanerade kostnader till följd av mänskliga fel och felaktiga eller misslyckade processer, system eller händelser som stör affärsverksamheten.

Bolagets största operativa risker beror på bolagets begränsade storlek vilken gör kontinuitet och dualitet i interna processer och rutiner till en utmaning. Bolaget har en låg aptit för vissa typer av operativ risk och dessa är inom riskaptiten föranleder inte något behov av att avsätta ytterligare kapital än det genom den regelstyrda beräkningen.

Operativa risker kan inte fullt ut undvikas eller elimineras, bolaget minskar dem genom förebyggande arbete och ändamålsenlig riskhantering och riskkontroll. Bolaget identifierar operativa risker, bedömer konsekvenser och sannolikhet för inträffande och prioriterar åtgärder för de risker som har högt riskvärde vilket årligen går igenom med Riskhanteringsfunktionen. Mitigering kan exempelvis ske genom automatiska eller manuella kontroller, dualitet, ändring i process, riktlinje, rutin eller systemstöd samt kompetenshöjning.

Bolaget har upprättat kontinuitetsplaner för att i första hand undvika och i andra hand hantera driftstopp som orsakas av att interna processer och rutiner är felaktiga eller inte ändamålsenliga, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser inklusive legala risker. Bolaget har upprättat rutiner och successionsplaner för att minimera nyckelpersonsberoende.

## 12.9 C6. Övriga materiella risker

Bolagets övriga materiella risker finns inom sedimentet affärsrisker, vilka består av strategiska risker, affärsrisker och ryktesrisker. I och med att endast risker inom ägargruppen försäkras och inga nya risker från den öppna marknaden tas in, har bolaget en stabil marknad vilket ger framtida finanser och kapitalbas en stabil grund. Riskportföljen förändras i låg takt med demografisk utveckling, ägarnas bestånd och investeringar i kommunal verksamhet. Politik och lagstiftning kan påverka men sker i regel i långsam takt och under kontrollerade former vilket skapar förutsättningar för bolaget att anpassa sin verksamhet.

En av de större affärsriskerna i ett kommunägt captive relaterar till kontinuitet i ägarstrukturen. Om en av delägarkommunerna väljer att teckna sina försäkringar i annat traditionellt försäkringsbolag medför detta ett bortfall av premieintäkter. Det i sin tur försämrar bolagets kapacitet att täcka gemensamma driftkostnader utan given möjlighet att ersätta bortfallet med annat än premiehöjning för kvarvarande delägare samt med risk för att fler delägare vill frånträda bolaget. För att reducera denna affärsrisk gäller aktieägaravtalet i 10 år från 2021 och därefter rullande 5 år i sänder om det inte sägs upp 12 månader innan årsförfallodag.

Risken att en av delägarkommun skulle överväga att frånträda bolaget hanteras och reduceras även genom kontinuerlig dialog med delägarnas politiska- och tjänstemannaorganisationer med löpande information om verksamhetens gång och upprätthållande av goda relationer.

## 12.10 C7. Övrig information

En långvarig global finanskris eller ökade skador på grund av förändrat klimat kan på sikt komma öka bolagets återförsäkringskostnader. Bolaget har genom justeringar i premier och försäkringsvillkor

möjlighet att motverka både ökade återförsäkringskostnader och ökade skadekostnader som effekt av eventuellt ihållande högt inflationstryck

Någon övrig materiell information bedöms inte föreligga.

## 13 D. Värdering för solvensändamål 2025

### Olika balansräkningar

Som beskrivits ovan ska bolaget inom ramen för sitt riskhanteringssystem och vid behov genomföra stresstester i form av olika scenarioanalyser. I bolagets ORSA-process genomförs minst årligen ett antal stresstester för att säkerställa att bolagets kapitalbas uppfyller det nuvarande och framtida kapitalkravet.

Solvens II-regelverket innebär att fokus läggs på balansräkningen där ett kapitalkrav beräknas genom en kvantitativ bedömning av de största riskerna som påverkar tillgångar och skulder i enlighet med en standardmodell, vilken nyttjas av bolaget. Det finns skillnader mellan den så kallade Solvens II-balansräkningen och den lagbestämda IFRS-balansräkningen, vilket beskrivs sammanfattande enligt nedanstående.

### Värderingskillnader i balansräkningen

Kapitalposter	tkr	Avser
Aktiekapital/aktieägartillskott	152 290	Primärkapital; aktiekapital
Årets resultat	1 334	Avstämningsreserv
Balanserad vinst	233 030	Avstämningsreserv
Säkerhetsreserv	91 988	Avstämningsreserv
Värderingskillnad i balansräkningen	18 719	Avstämningsreserv
<b>Kapitalbas</b>	<b>497 361</b>	

### Avstämningsreserv

Bolagets avstämningsreserv består av ovanstående kapitalposter samt skillnaden mellan den legala bokföringen och solvensbalansräkningen och den skillnaden uppgår till 18 719 tkr.

Avstämningsreserven klassificeras som nivå 1-kapital. Totalt uppgår avstämningsreserven till 416 327 tkr som tillsammans med aktiekapitalet på 81 034 tkr ger en kapitalbas på 497 361 tkr.

### Aktiekapital

Aktiekapitalet har inga begränsningar och klassas som nivå 1-kapital.

### Säkerhetsreserv

Bolaget beräknar maximal säkerhetsreserv enligt summan av de maximibelopp per försäkringsklass som följer av 4 och 5§§ i FFFS 2013:8. Styrelsen har fastställt att säkerhetsreserven maximalt kan uppgå till 91 988 tkr per 2025-12-31.

## 13.1 D1. Tillgångar

Tillgångar ska värderas till verkligt värde, det vill säga till det belopp som en tillgång skulle kunna överlåtas i en transaktion mellan oberoende parter som har ett intresse av att transaktionen genomförs. Värdering ska ske vid beräkning av solvenskapitalkrav och försäkringstekniska avsättningar för kvantitativ rapportering respektive ORSA-rapport samt vid följande händelser:

- Ny marknadsutveckling förändrar marknadsförhållandena
- Ny information blir tillgänglig
- Tidigare använd information inte längre finns tillgänglig
- Värderingstekniker förbättras

Tillgångar värderas enligt följande:

- Värdering ska ske i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som antagits av kommissionen i förordning (EG) 1606/2002 - IFRS under förutsättning att de är förenliga med de principer som anges i artikel 75 i direktiv 2009/138/EG
- Individuella tillgångar ska värderas separat
- Tillgångar ska värderas under antagandet att bolaget fortsätter bedriva sin affär i nuvarande form

	Solvens II-värde	Värdet av lagstadgad redovisning	Skillnad
<i>Tillgångar</i>			
Immateriella tillgångar	0	0	0
Placeringsstillgångar	663 472	663 472	0
Investeringsfonder	638 477	638 477	0
Övriga investeringar	24 995	24 995	0
<i>Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:</i>	221 758	232 471	-10 713
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	220 344	230 988	-10 644
Olycksfall	1 414	1 483	-69
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	1 297	1 297	0

Återförsäkringsfordringar	0	0	0
Kontanter och andra likvida medel	35 428	35 428	0
Övriga tillgångar	35 672	21 211	14 461
<b>Summa tillgångar</b>	<b>957 627</b>	<b>953 879</b>	<b>3 748</b>

Immateriella tillgångar har värderats till noll i enlighet med Solvens II-regelverket.

Fordringar rörande försäkringstekniska avsättningar om 221 758 tkr enligt Solvens II-balansräkningen tas upp i diskonterad form med korrigerings för kommande kassaflöden för premier utifrån bolagets försäkringsansvar.

## 13.2 D2. Försäkringstekniska avsättningar

Värdet av de försäkringstekniska avsättningarna ska vara lika med summan av bästa skattningen och en riskmarginal. I den legala redovisningen (lagbegränsad IFRS) består de försäkringstekniska avsättningarna av odiskonterade avsättningar avseende skadereserver, dels redan inträffade fastställda skadereserver, dels en statistisk skadereserv (IBNR, Incurred But Not Reported/inträffade men ännu ej rapporterade). De försäkringstekniska avsättningarna består även av en premiereserv som motsvarar den ännu inte intjänade premien i enlighet med en linjär avskrivning i den legala redovisningen. I Solvens II beräknas i stället en premieavsättning som nuvärdet av förväntade framtida drift- och skadekostnader för löpande försäkringsavtal.

	Solvens II-värde	Värdet av lagstadgad redovisning	Skillnad
<i>Skulder</i>			
<i>Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring</i>	433 329	448 528	-15 199
<i>Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)</i>	417 603	432 448	-14 845
Bästa skattning	411 274	0	411 274
Riskmarginal	6 329	0	6 329
<i>Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)</i>	15 726	16 081	-355
Bästa skattning	15 293	0	15 293
Riskmarginal	433	0	433
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	1 964	1 964	0
Övriga skulder	24 973	10 511	14 462
<b>Summa skulder</b>	<b>460 266</b>	<b>461 004</b>	<b>-738</b>
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>	<b>497 361</b>	<b>492 875</b>	<b>4 486</b>

Försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål, 433 329 tkr, beräknas enligt vedertagna aktuariella metoder till summan av bästa skattning av framtida kassaflöden och riskmarginalen.

Riskmarginalen beräknas enligt metod 3 som ett nuvärde av framtida SCR som sedan fördelas ut per försäkringsklass proportionellt mot bästa skattningen.

#### Den bästa skattningen 2025-12-31

Den bästa skattningen totalt netto inklusive riskmarginal för bolaget uppgår till 211 570 tkr och har beräknats fram av bolagets aktuarie. Den bästa skattningen motsvarar det sannolikhetsvägda genomsnittet för de framtida kassaflödena med beaktande av pengarnas tidsvärde (det förväntade nuvärdet av de framtida kassaflödena) med tillämpning av riskfria räntesatser för relevanta durationer. Alla framtida kassaflöden diskonteras med riskfria räntor per värderingsdatumet; vilket framtagits av EIOPA.

### Riskmarginal

Riskmarginalen ska vara tillräcklig för att säkerställa att värdet av försäkringstekniska avsättningar motsvarar det belopp som försäkrings- och återförsäkringsföretag kan förväntas kräva för att ta över och uppfylla försäkringsförpliktelseerna.

Bästa skattning inklusive riskmarginal;

FTA brutto, tkr	Bästa skattning	Riskmarginal	Total FTA
Olycksfall	13 879	433	14 312
Egendom	133 274	4 417	137 691
Ansvar	57 656	1 911	59 567
<b>Summa</b>	<b>204 809</b>	<b>6 761</b>	<b>211 570</b>

Riskmarginalen beräknas med metod 3 som ett nuvärde av framtida SCR som sedan fördelas ut per försäkringsklass proportionellt mot bästa skattningen.

## 13.3 D3. Andra skulder

Skulder ska värderas till verkligt värde, det vill säga till det belopp som en skuld skulle kunna överlåtas i en transaktion mellan oberoende parter som har ett intresse av att transaktionen genomförs. Värdering ska ske vid beräkning av solvenskapitalkrav och försäkringstekniska avsättningar för rapportering och ORSA samt vid följande händelser:

- Ny marknadsutveckling förändrar marknadsförhållandena
- Ny information blir tillgänglig
- Tidigare använd information inte längre finns tillgänglig
- Värderingstekniker förbättras

Skulder värderas enligt följande:

- Värdering ska ske i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som antagits av kommissionen i förordning (EG) 1606/2002 - IFRS under förutsättning att de är förenliga med de principer som anges i artikel 75 i direktiv 2009/138/EG
- Individuella skulder ska värderas separat

- Skulder ska värderas under antagandet att bolaget fortsätter bedriva sin affär i nuvarande form

## 13.4 D4. Alternativa värderingsmetoder

Bolaget har inte tillämpat någon alternativ värderingsmetod.

## 13.5 D5. Övrig information

Ingen övrig information gällande värdering för solvensändamål tillkommer.

## 14 E. Finansiering 2025

### 14.1 E1. Kapitalbas

Bolagets kapitalbas uppgår per 2025-12-31 till 497 361 tkr. Bolagets SCR (solvenskapitalkrav)-kvot uppgår till 2,10 och MCR (minimikapitalkrav)-kvot till 8,39. Bolagets styrelse beslutade att för 2025 göra IBNR-avsättningar på 91 659 tkr, samt IBNR-avsättning avseende återförsäkrarens andel på 35 533 tkr, enligt aktuariens rekommendation.

Bolaget har fastställt särskilda riktlinjer för kapitalbas och kapitalkrav. Utöver krav på ett absolut golv avseende den kapitalnivå (garantibelopp) som ska täckas med de medräkningsbara kapitalbasposterna finns det två olika kapitalkrav (minimikapitalkrav MCR och solvenskapitalkrav SCR) som ska täckas genom medräkningsbara kapitalbasposter. Olika krav ställs på vilka kapitalbasposter som får användas för att uppfylla respektive kapitalkrav. Tillgångar som bolaget förfogar över, men som inte återfinns i balansräkningen, får användas i kapitalbasen under förutsättning att de kan användas för förlusttäckning, samt att Finansinspektionen har godkänt posten.

#### Primärkapital och tilläggskapital

Enligt FRL kan bolagets primärkapital högst uppgå den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder medräknat försäkringstekniska avsättningar. Dessutom ingår efterställda skulder. Tilläggskapital ingår inte i primärkapitalkravet, men kan användas för att täcka förluster i form av:

- Aktiekapital som inte har inbetalats eller inte har infordrats
- Kreditutrymme hos bank
- Garantier
- Framtida fordringar
- Rättsligt bindande utfästelser till bolaget

#### Indelning av kapitalbasen

- Nivå 1 i kapitalbasen; poster i primärkapitalet som kan täcka förluster helt och är fullt efterställda
- Nivå 2 i kapitalbasen; poster i primärkapitalet som är fullt efterställda, samt poster i tilläggskapitalet som kan täcka förluster i sin helhet och som är fullt efterställda
- Nivå 3 i kapitalbas; övrigt och utanför nivåerna 1 och 2

#### Klassificering av kapitalbasposter

- Ackumulerad vinst som nivå 1
- Kreditutrymme hos bank, liksom garantier hos borgenärer som nivå 2
- Framtida fordringar som nivå 2

En post ska kunna täcka förluster helt om den är tillgänglig fullt ut, eller om den kan infordras på begäran.

#### Bolagets tillämpning

Följande poster utgör normalt bolagets tillgängliga kapitalbas: aktiekapital och avstämningsreserv vilken förklaras tidigare i rapporten. Bolaget prövar periodiskt att dessa poster uppfyller kraven på kapitalkrav enligt FRL, nivå 2 regler och EIOPA:s guidelines.

Kapitalposter (tkr)	2025	2024	2023
Aktiekapital/Aktieägartillskott	152 290	122 267	106 193
Avstämningsreserv	345 071	328 129	295 823
Kapitalbas	497 361	450 396	402 016

Bolaget kan vid behov pröva om andra poster inom den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder medräknat FTA kan medräknas i kapitalbasen. Dessa poster ska då prövas mot reglerna i FRL, nivå 2 regler och EIOPA guidelines. Bolaget avser inte för närvarande att söka godkännande för att tillgodoräkna sig tilläggs kapital i kapitalbasen.

Aktiekapital klassificeras som nivå 1-kapital.

Den del av balanserad vinst som ryms inom den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder medräknat FTA, med avdrag för beslutade utdelningar, klassificeras som nivå 1.

Den del av säkerhetsreserven som ryms inom den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder medräknat FTA klassas som nivå 1 då den ingår i avstämningsreserven, vilken klassificeras som nivå 1-kapital i kapitalbassammanhang. Maximal säkerhetsreserv följer reglering enligt FRL.

Primärkapital som klassificerats som nivå 1 ska uppgå till överstigande en tredjedel av solvenskapitalkravet. Primärkapital eller tilläggs kapital som klassificerats som nivå 3 får högst uppgå till en tredjedel av solvenskapitalkravet.

Kapitalbas som ska täcka minimikapitalkravet får bestå av primärkapital som har delats in i nivå 1 och 2. Det primärkapital som har klassificerats som nivå 1 ska uppgå till mer än hälften av minimikapitalkravet, vilket i övrigt får täckas av det primärkapitalkrav som klassificerats som nivå 2.

Bolaget förväntar sig inga större förändringar i kapitalbasen och det förväntas inte heller någon inlösen alternativt förstärkning av kapitalbasen.

### Aktiekapital

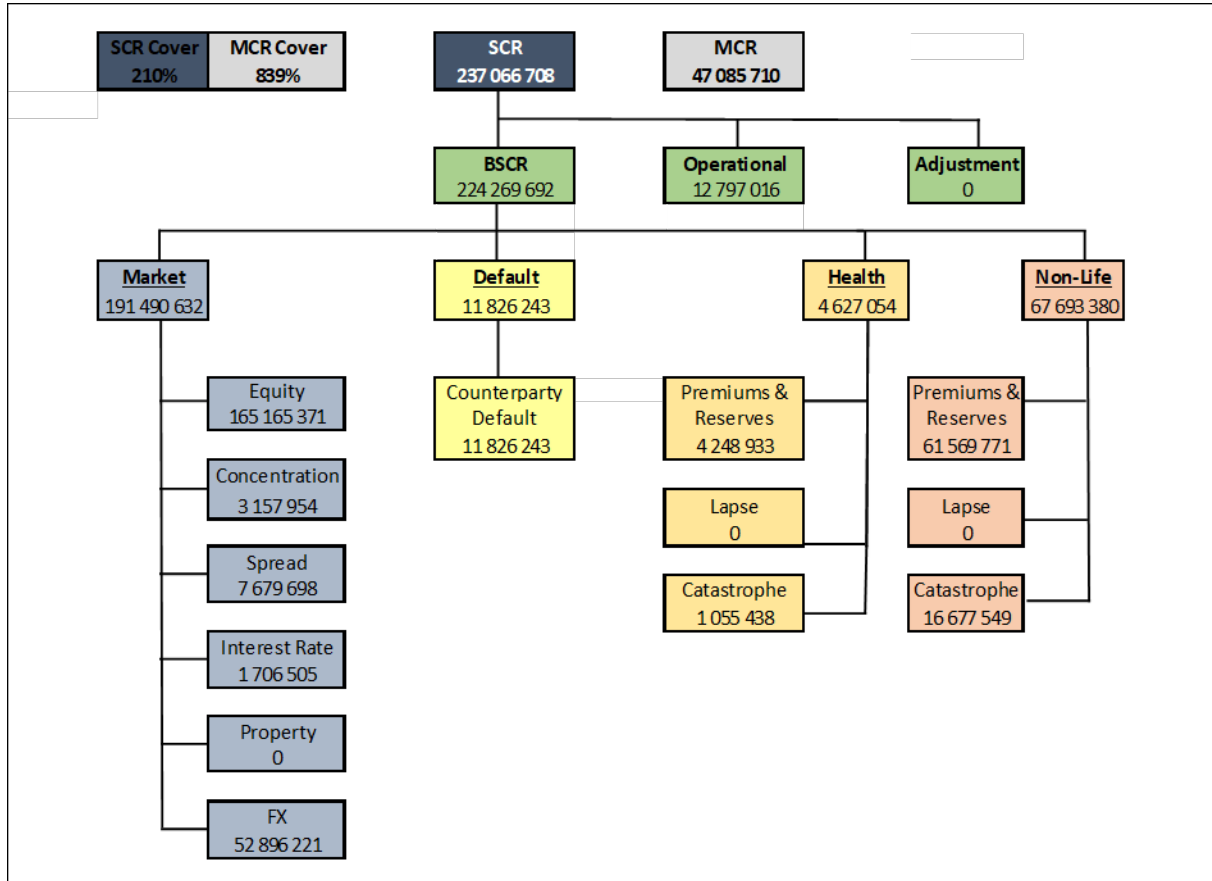
Bolagets aktiekapital har inga begränsningar och är i enlighet med Solvens II-förordningen klassad som primärkapitalnivå 1 (artikel 69). Bolagets totala aktiekapital uppgår till 81 034 tkr och 71 256 tkr i aktieägartillskott.

## 14.2 E2. Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Bolaget har upprättat riktlinjer för solvenskapitalkrav och beräkning av SCR och MCR. Styrdokumentet följer FRL kap. 8 som anger beräkningsgrunder för solvenskapitalkrav vilket utgör minsta storlek på det primärkapitalkrav som krävs för att bolaget med 99,5 procent (eller 199 år av 200) sannolikhet ska ha tillgångar som under den kommande tolv månadersperioden täcker värdet av bolagets åtaganden gentemot försäkringskunderna. Bolaget ska även följa reglerna i Kommissionens Delegerade Förordning (EU) 2015/35 (nivå 2 regler) och tillämpliga riktlinjer. Solvenskapitalet per 2025-12-31 uppgår till 237 066 708 kr och minimikapitalkraven uppgår till 59 266 677 kr. Det ger en solvenskvot

(SCR) på 2,10 samt en minimikapitalkvot (MCR) på 8,39. Både bolagets solvenskapital och minimikapital förväntas hålla en stabil och stark nivå under de närmaste åren.

Nedan visas bolagets solvenskapitalkrav per 2025-12-31 uppdelat på riskmoduler i kr:



Bolagets aktuarie beräknar solvenskapitalkravet utifrån de kvantifierbara risker som bolaget är utsatta för och som ska täcka:

- Försäkringsrisker
- Marknadsrisker
- Kreditrisker
- Operativa risker

Solvens II-regelverket möjliggör att bolaget kan göra vissa val för beräkningar av kapitalkravet i SCR-beräkningarna. Bolaget använder standardmodellen för beräkning av kapitalkravet.

Solvenskapitalkravet inom bolaget beräknas utefter den standard i formel och metod som anges i FRL kap. 9, nivå 2 regler och EIOPA guidelines. Solvenskvot SCR = Kapitalbas/SCR.

Minimikapitalkravet utgör minsta storlek på primärkapitalkravet som kräver att bolaget med 85 procent sannolikhet ska ha tillgångar under den kommande tolv månadersperioden som täcker värdet av bolagets åtaganden gentemot försäkringsskulderna. MCR beräknas genom:

- Försäkringstekniska avsättningar

- Premieinkomster
- Positiv risksumma
- Uppskjutna skatter
- Administrationskostnader
- Återförsäkring

Minimikapitalkrav (MCR) får inte understiga 25 procent eller överstiga 45 procent av solvenskapitalkravet, inklusive kapitaltillägg med underställda garantibelopp enligt FRL.

Om bolaget inte lever upp till MCR eller riskerar att inte leva upp till kravet under kommande tre månader ska Finansinspektionen omedelbart underrättas. Bolaget ska inom en månad från sitt konstaterande att MCR inte uppfylls, lägga fram en kortfristig finansiell saneringsplan som ska godkännas av Finansinspektionen. Inom tre månader ska nödvändiga åtgärder vidtas som innebär att MCR åter efterlevs.

### 14.3 E3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Ingen durationsbaserad aktiekurs bedöms finnas hos bolaget.

### 14.4 E4. Skillnader mellan standardformeln och eventuella interna modeller

Inga interna modeller har använts utan bolaget använder standardmodellen för beräkning av kapitalkravet. Solvenskapitalkravet inom bolaget beräknas utefter den standard avseende formel och metod som anges i FRL kap. 9, nivå 2 regler och EIOPA guidelines.

### 14.5 E5. Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Bolaget har inte underskridit minimikapitalkravet (MCR) under 2025.

### 14.6 E6. Övrig information

Avseende finansiering finns ingen övrig information att delge.