



**Svenska Kommun Försäkrings AB**

**SFCR - Solvency and Financial  
Condition Report 2024**

# Innehåll

<b>A. Bakgrund och sammanfattning</b> .....	<b>3</b>
A1. Verksamhet .....	4
A2. Försäkringsresultat 2024 .....	7
A3. Investeringsresultat 2024 .....	10
A4. Resultat från övriga verksamheter .....	10
A5. Övrig information .....	10
<b>B. Företagsstyrningssystem 2024</b> .....	<b>11</b>
B1. Allmän information om företagsstyrningssystemet .....	11
B2. Fit & Proper med lämplighetskrav 2024 .....	14
B3-B4. Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning 2024 .....	14
B5. Internkontrollsystem 2024 .....	18
B6. Övrig information .....	21
<b>C. Riskprofil 2024</b> .....	<b>22</b>
C1. Teckningsrisk .....	22
C2. Marknadsrisk .....	23
C3. Kreditrisk .....	24
C4. Likviditetsrisk .....	24
C5. Operativ risk .....	24
C6. Övriga materiella risker .....	25
C7. Övrig information .....	25
<b>D. Värdering för solvensändamål 2024</b> .....	<b>26</b>
D1. Tillgångar .....	26
D2. Försäkringstekniska avsättningar .....	27
D3. Andra skulder .....	30
D4. Alternativa värderingsmetoder .....	30
D5. Övrig information .....	30
<b>E. Finansiering 2024</b> .....	<b>31</b>
E1. Kapitalbas .....	31
E2. Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav .....	32
E3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet .....	34
E4. Skillnader mellan standardformeln och eventuella interna modeller .....	34
E5. Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet .....	34
E6. Övrig information .....	34

## A. Bakgrund och sammanfattning

Solvens- och verksamhetsrapporten SFCR 2024 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 2024 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 1 april 2025. 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 energirisker. Bolaget försäkrar ägarnas risker inom egendom, ansvar, kollektiv olycksfall, terrorism och skog.

Styrelsen fastställde bolagets största risker i ORSA-processen 2024 vad gäller negativ solvenspåverkan vid ett inträffande. De största riskerna har bäring mot återförsäkring och kapitalförvaltning, där ORSA-rapporten dock 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).

Bolaget är främst exponerat mot marknadsrisker och skadeförsäkringsrisker vilka tillsammans utgör nästan 90 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 (334 procent per 2024-12-31). Bolagets *Riktlinje för kapitalplacering* reglerar även placeringslimiter i beaktande av aktsamhetsprincipen. Bolagets försäkringsrisker begränsas genom icke-proportionella fakultativa återförsäkringsavtal, där en tidigare trend av ökade frekvensskador brutits under 2024 främst beroende på höjda självrisker och självbehåll samt ökad systematik i skadeförebyggande åtgärder. Detta har i sin tur resulterat i betydligt lägre skadekostnader 2024 jämfört med åren innan, kontrollerbara och endast marginellt ökade totala återförsäkringskostnader 2025 samt ytterligare 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 (38 procent högre för marknadsrisk) anser bolaget standardformeln som acceptabel och nivåmässigt tillräcklig för beräkning av bolagets kapitalkrav.

Styrelsens bemanning består av en representant från varje delägarkommun, en försäkringssakkunnig samt fem ersättare, således totalt 16 ledamöter. Vid utgången av 2024 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 2024 blev -26 879 (-17 510) tkr och resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 39 434 (30 550) tkr. Resultat efter skatt uppgick till 30 910 (32 069) tkr. Premieinkomsten ökade för 2024 med åtta procent till 257 736 (239 498) tkr jämfört med föregående år. Premier för avgiven återförsäkring har ökat med 5 procent till 134 096 (127 230) tkr till följd av ökade rater och ökade TSI-värden. Premieåterbäring lämnas till sex delägare med totalt 20 733 (7 109) tkr. Bolagets SCR uppgick vid utgången av 2024 till 239 procent.

## 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 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 december 2024 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 kommuners invånarantal till 80 procent samt totalt försäkringsvärde (TSI) för kommunförsäkringen till 20 procent.

Bolaget ingår inte i någon försäkringsgrupp och inga 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 %
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 2024 uppgick premieåterbäringen till 20 733 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 2025-01-01 (TSI, Total Sum Insured)

Kommun	TSI Others	TSI Energy	TSI Real Estate	Total TSI
Gävle	24 793 445 782	5 277 347 000	34 262 085 890	64 332 878 672
Helsingborg	31 144 120 000	1 270 528 000	0	32 414 648 000
Kiruna	11 325 222 000	1 638 451 000	9 561 811 000	22 525 484 000
Piteå	17 828 260 000	1 405 000 000	10 962 891 000	30 196 151 000
Sundsvall	31 095 946 000	5 391 603 000	11 546 576 000	48 034 125 000
Trollhättan	23 973 676 520	2 036 915 000	15 170 680 000	41 181 271 520
Trondheim	43 063 150 000	0	8 779 324 000	51 842 474 000
Umeå	40 666 764 000	156 018 000	0	40 822 782 000
Uppsala	36 709 127 582	408 073 000	40 653 472 000	77 770 672 582
Örnsköldsvik	16 596 256 000	253 266 000	6 217 069 000	23 066 591 000
<b>Total</b>	<b>277 195 967 884</b>	<b>17 837 201 000</b>	<b>137 153 908 890</b>	<b>432 187 077 774</b>

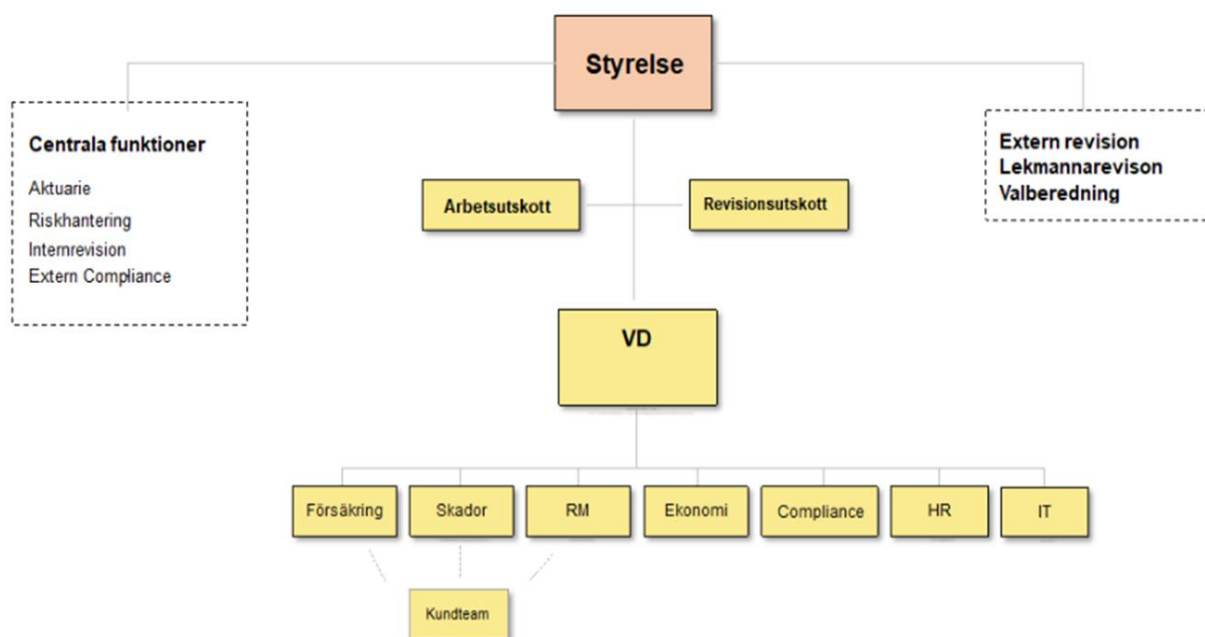
## Återförsäkring

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 2024 tio medarbetare inklusive VD. Vid den ordinarie bolagsstämman som hölls den 10 april 2024 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, Peter Eriksson, Håkan Gunnarsson samt Karl-Ove Andersson som ledamöter i styrelsen, liksom av Tore Neverdal, Mikael Svegländ, Erik Pelling, Pekka Seitola samt Lars Backteman som ersättare.

För att uppfylla kraven på företagsstyrning enligt Solvens II-direktivet har bolaget upprättat erforderliga centrala funktioner 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.



## A2. Försäkringsresultat 2024

Per 2024-12-31 såg bolagets ekonomiska utfall ut enligt nedanstående.

Försäkringsrörelsens tekniska resultat blev - 26 879 (-17 510) tkr och resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 39 434 (30 550) tkr. Resultat efter skatt uppgick till 30 910 (32 069) tkr.

Till säkerhetsreserven har bolaget har löst upp 0 tkr (10 401) i enlighet med Finansinspektionens regler.

Bolagets placeringstillgångar består av aktie- och räntefonder. Värdet inklusive upplupna räntor och medel på bankkonto uppgick per 2024-12-31 till 629 042 (537 733) tkr. För ytterligare detaljer om tillgångarna, se avsnitten C.2 och C.3.

Bolagets konsolideringskapital uppgår till 447 25 (400 301) tkr vilket ger en konsolideringsgrad på 362 procent (356).

Vinst att disponera uppgår till 232 515 (200 422) tkr. Styrelsen föreslår att vinsten balanseras i ny räkning.

Premieinkomsten ökade för 2024 med åtta procent till 257 736 (239 498) tkr jämfört med föregående år. Ökningen förklaras främst av att en generell indexökning av TSI värdena genomfördes för år 2024 samt ändring i försäkringstagarnas fastighetsinnehav. Dessa ökade TSI-värden ligger till grund för beräkningen av premierna.

Premier för avgiven återförsäkring har ökat med 5 procent till 134 096 (127 230) tkr till följd av ökade rater och ökade TSI värden.

Skaderegleringskostnaderna ligger i nivå med fjolåret.

Av årets utbetalda försäkringsersättningar om 147 734 (249 446) tkr svarar branden i ett höghus i Gävle 2021 för 27,1 mnkr, en brand i en brandstation i Umeå 2023 för 16,7 mnkr, samt brand i en återvinningsstation i Sundsvall 2024 för 16,6 mnkr.

Bolagets administrativa kostnader är lägre än budget och i samma nivå som föregående år där lönerelaterade kostnader står för 40 procent.

Premieåterbäring lämnas med 20 733 (7 109) tkr.

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

	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Resultat</b>					
Premieinkomst, f e r	123 641	112 268	123 104	127 614	115 885
Premieintäkt, f e r	123 644	112 323	123 161	127 728	115 740
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3 499	5 784	3 715	6 411	1 573
Försäkringsersättningar, f e r	-99 741	-92 919	-71 953	-76 357	-37 656
Premieåterbäring	-20 733	-7 109	0	-22 793	-17 269
Driftskostnader	-33 550	-35 588	-34 242	-33 811	-29 034
Försäkringsrörelsens tekniska resultat före premieåterbäring	-6 146	-10 401	20 682	25 971	50 624
Årets resultat	30 910	32 069	-14 904	20 959	26 822
<b>Ekonomisk ställning</b>					
Placeringsstillgångar	556 276	490 018	429 877	491 035	336 068
Försäkringstekniska avsättning, f e r	188 530	180 471	131 485	149 603	136 681
Konsolideringskapital	447 285	400 301	366 443	381 346	269 238
Varav uppskjuten skatt i konsolideringskapital	18 950	17 758	21 092	21 092	16 515
<b>Solvensrelaterade uppgifter</b>					
Solvenskapitalkrav (SCR)	188 343	162 927	157 284	208 294	126 833
Minikapitalkrav (MCR)	47 086	47 310	43 604	52 074	38 350
Kapitalbas	450 396	402 016	369 101	369 854	254 671
<b>Nyckeltal</b>					
<i>Försäkringsrörelsen</i>					
Skadeprocent, f e r	81%	83%	58%	60%	32%
Driftskostnadsprocent, f e r	27%	32%	28%	26%	26%
Totalkostnadsprocent, f e r	108%	114%	86%	86%	58%
Driftskostnadsprocent, f e r exkl RM och NNP	20%	24%	22%	20%	22%
<b>Kapitalförvaltningen</b>					
Direktavkastning	2,09%	3,91%	2,98%	5,38%	1,43%
Totalavkastning	11,95%	11,69%	0,00%	12,28%	2,33%
<b>Ekonomisk Ställning</b>					
Konsolideringsgrad	362%	356%	298%	299%	232%

### 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 2024, tkr

	Direkt försäkring svenska risker			Direkt försäkring utländska risker	Total
	Egendom, Företag och fastighet	Ansvar, Företag och fastighet	Olycksfall		
Premieinäkter för egen räkning	59 477	26 399	15 674	22 095	123 644
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	2 353	395	262	489	3 499
Försäkringsersättningar för	-9 561	-24 264	-7 658	-58 257	-99 741
Premieåterbäring	-13 942	-2 342	-1 551	-2 898	-20 733
Driftskostnader	-22 561	-3 790	-2 510	-4 689	-33 550
<b>Skadeförsäkringens tekniska resultat</b>	<b>15 766</b>	<b>-3 603</b>	<b>4 217</b>	<b>-43 260</b>	<b>-26 879</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring</b>					
Avsättningar för ej intjänade premier och kvardröjande risker	132	0	0	0	132
Avsättning för oreglerade skador	149 560	51 992	14 892	92 895	309 338
<b>S:a försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring</b>	<b>149 692</b>	<b>51 992</b>	<b>14 892</b>	<b>92 895</b>	<b>309 470</b>
<b>Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</b>					
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	103	0	0	0	103
Avsättning för oreglerade skador	129 117	-2 119	1 399	13 173	141 570
<b>S:a återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>129 220</b>	<b>-2 119</b>	<b>1 399</b>	<b>13 173</b>	<b>141 673</b>
<b>Noter till Resultatanalys för skadeförsäkringsrörelse</b>					
<b>(a) Premieintäkter, efter avgiven återförsäkring</b>					
Premieinkomst, före avgiven återförsäkring	173 316	29 118	19 280	36 022	257 736
Premier för avgiven återförsäkring	-113 861	-2 719	-3 606	-13 910	-134 096
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-26	0	0	0	-26
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	47	0	0	-18	30
<b>S:a premieintäkter efter avgiven återförsäkring</b>	<b>59 477</b>	<b>26 399</b>	<b>15 674</b>	<b>22 095</b>	<b>123 644</b>
<b>(b) Försäkringsersättningar, efter avgiven återförsäkring</b>					
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>					
Före avgiven återförsäkring	-122 299	-16 241	-10 528	-6 596	-155 664
Återförsäkrares andel	51 054	0	873	0	51 927
<b>S:a utbetalda försäkringsersättningar</b>	<b>-71 245</b>	<b>-16 241</b>	<b>-9 654</b>	<b>-6 596</b>	<b>-103 737</b>
<i>Förändring i avsättning för oreglerade skador</i>					
Före avgiven återförsäkring	105 813	-8 023	5 515	-59 316	43 988
Återförsäkrares andel	-44 129	0	-3 519	7 655	-39 992
<b>S:a förändring i avsättning för oreglerade skador</b>	<b>61 684</b>	<b>-8 023</b>	<b>1 996</b>	<b>-51 661</b>	<b>3 996</b>
<b>S:a försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring</b>	<b>-9 561</b>	<b>-24 264</b>	<b>-7 658</b>	<b>-58 257</b>	<b>-99 741</b>

### A3. Investeringsresultat 2024

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 2024 liksom 2023 får uppgå till max 15 procent. Per 2024-12-31 utgör placeringarna 72 procent av balansomslutningen och är till 51% aktiebaserade, 45% räntebaserade och till 4% alternativa investeringar.

Utöver det kapital som placeras på lägre sikt har bolaget 72 766 tkr på bankkonto per 2024-12-31.

Portföljens avkastning för 2024 blev 12,4% och fördelar sig som nedan:

Placering 2024-12-31	tkr
SPP FRN Företagsobligation	97 996
Storebrand Global All Countries	186 129
Storebrand Sverige A	94 267
Storebrand Global Företagsobligation	38 762
Storebrand High Yield Företagsobligation	23 531
Storebrand Kortränta	58 636
Storebrand Obligation A	33 188
WisdomTree Core Physical Gold	18 247
Alcur	5 520
<b>Summa</b>	<b>556 276</b>

### A4. Resultat från övriga verksamheter

Bolaget har inga inkomster från övrig verksamhet.

### A5. Övrig information

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

## B. Företagsstyrningssystem 2024

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.

### B1. Allmän information om företagsstyrningssystemet

Företagsstyrningssystemet regleras i en serie styrdokument fastställda av bolagets styrelse. Styrdokumenterna uppdateras årligen samt vid väsentlig förändring och består av bland annat av *Arbetsordning för styrelsen*, *VD-instruktion* samt interna processer och system för riskhantering, styrning och kontroll inom försäkringsverksamhet och 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

#### Styrelse

Bolagsstämman väljer, med utgångspunkt i ägarkommunernas nomineringar, styrelsens bemanning som består av tio ledamöter från delägarkommunerna, en försäkringssakkunnig ledamot och fem ersättare. Styrelsen tillsätter VD och 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.

Styrelsens möten protokollförs alltid där det justerade och undertecknade protokollet, utöver ledamöter och övriga närvarande, skickas till delägarkommunernas elektroniska brevlådor, bolagets revisorer samt även granskningsfunktioner. Till styrelsen följer ett arbets- respektive revisionsutskott med huvudsakligt syfte att bereda ärenden till styrelsemöten.

#### 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 arbetsätt regleras av bolagsordningen, *Arbetsordning för styrelse* samt *VD-instruktion*. Styrelsen har även utsett en t.f. VD i form av styrelseledamot Karl-Ove Andersson via bolaget KOANO AB som aktiveras vid ordinarie VD:s oplanerade frånvaro.

## Centrala nyckelfunktioner

Styrelsen har i företagsstyrningssystemet inrättat 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 arbetar självständigt och oberoende från verksamheten enligt 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 i syfte att effektivisera och förbättra densamma. De centrala nyckelfunktionerna kan delta på bolagets styrelsemöten för att föredra rapporter, årsplaner eller ge styrelsen annan relevant information.

## Övriga nyckelfunktioner

Bolaget har utöver ovan definierat ett antal övriga nyckelfunktioner (ej tvingande) 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

## 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 enligt avtal och rapporterar till styrelsen.

## Ersättningspolicy

I enlighet med riktlinje beslutar styrelsen om ersättning och övriga anställningsvillkor för VD. För övriga anställda tas beslut av VD.

Bolagets ersättningsmodell har inga rörliga inslag, all ersättning till samtliga befattningshavare är fast. Tilldelning av aktier, optioner eller andra incitamentsprogram förekommer inte till någon befattningshavare. 2024-års lönerevision resulterade i en höjning av lönekostnaden med 3,3 procent vilket 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.

## Transaktioner med närstående

Bolaget klassificerar närstående parter enligt följande, nyckelpersoner i ledande ställning samt övriga närstående parter. Nyckelpersoner i ledande ställning omfattar VD och styrelse. Övriga närstående parter har inte 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.

**PEP**

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

## **B2. Fit & Proper med lämplighetskrav 2024**

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

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 säkerställa att styrelse och VD inte förekommer i något belastningsregister, uppfyller kraven på soliditet samt har ett gott anseende och en hög integritet, vilket sker genom redovisade uppgifter samt självskattning.

Resultatet av Fit & Proper redovisas sammanfattande till Finansinspektionen vad gäller ordinarie styrelseledamöter samlat i form av en så kallad "bukett".

Utöver detta lämplighetsprövas styrelseledamöter och VD av Finansinspektionen vid tillträde samt styrelsen som bukett vid förändrad bemanning.

### **Utfall av övning i Fit & Proper 2024**

Den senaste övningen i Fit & Proper genomfördes under september 2024 och bestod av 18 frågor inom de fem övergripande kompetensområden som Solvens II-regelverket föreskriver, vidare nedbrutet mot bolagets affärs- och verksamhetsområden. Frågorna fordrade skriftliga svar med fri text där estimerad effektiv svarstid var satt till två-tre timmar. Frågorna framtog av styrelsens försäkringssakkunnige ledamot samt Compliance officer, vilka även har granskat och nivåbedömt svaren inom intervallet 1 (låg kunskap/novis) – 5 (hög kunskap/expertis). Det genomsnittliga resultatet var 4,06 för ordinarie ledamöter i "bukett" vilket är en förbättring i jämförelse med 2023 (3,94). Även styrelsens ersättare samt bolagets VD har genomfört övningen med goda resultat. Styrelsen har i *Riktlinje för Fit & Proper* tidigare fastställt lägsta medeltal samt nödvändig expertiskompetens inom respektive fem kompetensområden, vilka krav efterlevs även 2024. De frågor från övningen som främst motiverat svarsförtydliganden har gått igenom gemensamt på styrelsemöte i oktober 2024.

Nya ledamöter och ersättare genomgår bolagets obligatoriska introduktions- och utbildningsprogram. Ledamöterna erhåller även såväl intern som extern utbildning i samband med strategi- och styrelsemöten, där bland annat aktuariell- respektive finansiell funktion, återförsäkring, Risk Management samt DORA behandlats under 2024. Utbildningsområden framtas utefter skattat behov samt ledamöternas egna önskemål som anges i samband med övningen i Fit & Proper.

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.

## **B3-B4. Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning 2024**

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.

Riskhanteringsystemet är en integrerad del av företagsstyrningssystemet och 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 riskhanteringsystemet ingår också Egen risk- och solvensbedömning (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA) som utförs minst årligen.

### 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.

### Riskhanteringsprocess

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

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

### 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

	Personalrisker - 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

### 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 Byggkostnadsindex plus säkerhetsmarginal om 1,5 procentenheter.
Rating för återförsäkrare	Mininivå: A för ansvarsskador och BBB övriga risker
Självbehåll	Enligt gällande styrelsebeslut

### Riskprofil

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

### 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.

### 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 2024-12-20. Processen bedrivs löpande under året och styrelsen har vid flera möten 2024 behandlat frågor relaterade till ORSA.

Styrelsen fastställde bolagets största risker 2024 relaterat fallerande i återförsäkring och kapitalförvaltning där ORSA-rapporten visar att bolaget troligtvis inte kommer att behöva någon kapitalförstärkning fram till och med 2027.

## **B5. Internkontrollsystem 2024**

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

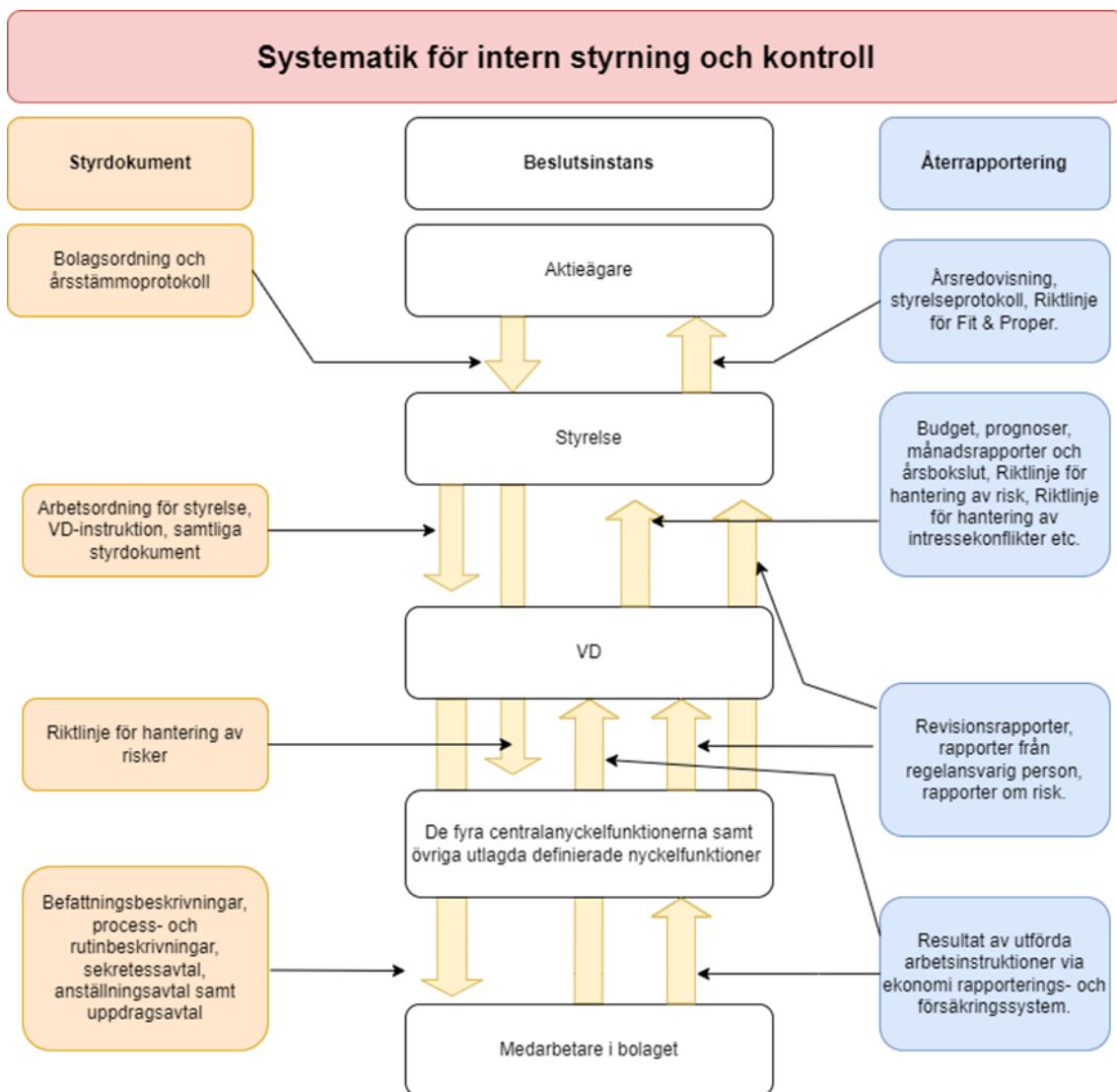
Kontrollerna utförs i första försvarslinjen (den operativa verksamheten). Andra linjens funktioner (aktuarie-, regelefterlevnads- och riskhanteringsfunktionen) övervakar, kontrollerar, följer upp och utvärderar första linjens arbete och kan även utföra egna självständiga kontroller. Internrevisionen i tredje linjen granskar och utvärderar företagsstyrningssystemet inklusive första och andra linjens arbete med internkontroll.

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

### **Funktionen för regelefterlevnad**

Funktionen är en del av det interna kontrollsystemet som ansvarar för att genom oberoende granskningar kontrollera regelefterlevnaden 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.

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



### Internrevisionsfunktionen

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

Funktionen ligger i försvarslinje tre och kontrollerar därmed linje ett och två. Funktionen är helt självständig från den i övrigt granskade verksamheten och är direktrapporterande till styrelsen.

Styrelsen fastställer årligen riktlinje och årsplan för granskning (granskningsområden sätts i dialog med internrevisionen) samt utvärderar den interna kontrollen med utgångspunkt i riskgenomgång av verksamheten med tillhörande prioriteringsordning. Funktionsansvarig och/eller utförande granskningsperson närvarar vid styrelsemöten då funktionens rapporter liksom års- och granskningsplaner behandlas.

### 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.

#### Uppdragsavtal 2024

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.

Bolaget har ingått avtal avseende tjänster inom bolagets centrala nyckelfunktioner samt övrigt definierade nyckelfunktioner vilket rapporteras till Finansinspektionen minst årligen.

#### Utförare centrala nyckelfunktioner 2024

Funktion	Leverantör	Funktionsansvarig	Beställansvarig
Aktuarie	Advisense AB 559005–7773	Erik Gustafsson	Försäkringssakkunnig styrelseledamot Karl-Ove Andersson
Internrevision	Moneo AB 556554–3534	Agneta Bremander	Styrelseordförande Fredrik Ahlstedt
Regelefterlevnad (Ny leverantör från och med 2025 är Wesslau Söderqvist Advokatbyrå, WSA)	Governance Consulting B&B AB 559211–8763	Erik Blomgren	Compliance Officer Roger Nyman
Riskhantering	Egen regi	Försäkringssakkunnig styrelseledamot Karl-Ove Andersson	Styrelseledamot Linda Ekström

#### Utförare övriga nyckelfunktioner 2024

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

Rapporteringsystem	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	Anders Grotte	Skadeansvarig
Försäkrings- och skadehanteringssystem	iFACTS AB 556474–6476	Anne-Marie Lundmark	Systemansvarig

## **B6. Övrig information**

Någon övrig information om bolagets företagsstyrningssystem föreligger inte.

## C. Riskprofil 2024

### Riskaptit

Bolaget definierar riskaptit 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 riskaptit 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).

### Riskprofil

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

### Risikexponering

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	2024-12-31	2023-12-31
Solvenskapitalkvot (SCR)	Minst 150%	239%	247%
Minimikapitalkvot (MCR)	4 miljoner euro	957%	850%
Täckningsgrad FTA	Minst 110%	334%	298%

Vid utgången av 2024 var solvenskapitalkvoten 239% och styrelsen har gjort bedömningen att det inte föreligger behov av åtgärder för minskat solvenskapitalkrav eller stärkt kapitalbas.

### 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 riskaptitramarna 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.

## C2. Marknadsrisk

Bolagets marknadsrisker bedöms vara måttliga i förhållande till bolagets totala solvensbehov då riskaptiten 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 värdepappersemittent 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 kortsvarad.
- **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.

### **C3. Kreditrisk**

#### **Kredit- och motpartsrisk**

Kreditrisk uppträder för bolaget främst i form av motpartsrisk i fordringar på återförsäkrare, dels genom fastställda återförsäkringsfordringar, 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.

### **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.

### **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.



## **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 driftskostnader 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.

## **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.

## D. Värdering för solvensändamål 2024

### 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	122 267	Primärkapital; aktiekapital
Årets resultat	30 910	Avstämningsreserv
Balanserad vinst	201 607	Avstämningsreserv
Säkerhetsreserv	91 988	Avstämningsreserv
Värderingskillnad i balansräkningen	3 624	Avstämningsreserv
<b>Kapitalbas</b>	<b>450 396</b>	

### Avstämningsreserv

Bolagets avstämningsreserv består av balanserade vinstmedel om 201 607 tkr och årets resultat om 30 910 tkr. Utöver detta består avstämningsreserven av säkerhetsreserven på 91 988 tkr samt skillnaden mellan den legala bokföringen och solvensbalansräkningen och den skillnaden uppgår till -41 233 tkr. Avstämningsreserven klassificeras som nivå 1-kapital. Totalt uppgår avstämningsreserven till 369 362 tkr som tillsammans med aktiekapitalet på 81 034 tkr ger en kapitalbas på 450 396 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 129 778 tkr per 2024-12-31.

### 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	513	-513
<i>Placeringsstillgångar</i>	556 276	556 276	0
Investeringsfonder	538 029	538 029	0
Övriga investeringar	18 247	18 247	0
<i>Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:</i>	134 485	141 673	-7 188
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	133 074	140 187	-7 113
Olycksfall	1 411	1 486	-75
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	124	124	0
Återförsäkringsfordringar	5	5	0
Kontanter och andra likvida medel	72 766	72 766	0
Övriga tillgångar	18 033	3 571	14 462
<b>Summa tillgångar</b>	<b>781 689</b>	<b>774 928</b>	<b>6 760</b>

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

Fordringar rörande försäkringstekniska avsättningar om 134 485 tkr enligt Solvens II-balansräkningen tas upp i diskonterad form med korrigerings för kommande kassaflöden för premier utifrån bolagets försäkringsansvar.

## 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.

I Solvens II ska försäkringsföretag göra försäkringstekniska avsättningar för sina åtaganden med anledning av ingångna försäkringsavtal. Detta innebär att de försäkringstekniska avsättningarna i den legala redovisningen har ersatts av en bästa skattning av samtliga diskonterade kassaflöden som rör den försäkringstekniska verksamheten. Likaså att fordringar och skulder som avser försäkringstekniska poster ska inkluderas i den bästa skattningen i solvensbalansräkningen. Värdet av de försäkringstekniska avsättningarna i solvensbalansräkningen ska motsvara det aktuella belopp som bolaget skulle vara tvungna att betala om de omedelbart skulle föra över sina försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser till ett annat försäkrings- eller återförsäkringsföretag, att betrakta som oberoende parter vilka har ett intresse av att transaktionen genomförs. Detta inkluderar därför en riskmarginal som ska motsvara belopp som motparten kan förväntas kräva för att ta över och uppfylla försäkrings- och återförsäkringsförpliktelserna.

	Solvens II-värde	Värdet av lagstadgad redovisning	Skillnad
<i>Skulder</i>			
<i>Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring</i>	317 732	328 545	-10 813
<i>Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)</i>	300 655	311 016	-10 361
Bästa skattning	295 544	0	295 544
Riskmarginal	5 110	0	5 110
<i>Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)</i>	17 078	17 528	-450
Bästa skattning	16 656	0	16 656
Riskmarginal	421	0	421
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	1 659	1 659	0
Övriga skulder	11 901	-2 560	14 461
Summa skulder	331 292	327 644	3 648
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>	<b>450 396</b>	<b>447 285</b>	<b>3 111</b>

Försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål, 317 732 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 2024-12-31

Den bästa skattningen totalt netto inklusive riskmarginal för bolaget uppgår till 171 721 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. Löptiden för framtida kassaflöden gällande skadeutbetalningar och skaderegleringskostnader bestäms av ett beräknat avvecklingsmönster baserat på historiska utbetalningar. Avsättningen för rapporterade skador uppskattas av bolaget och avsättningen för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR) uppskattas enligt vedertagna aktuariella metoder. I avsättningen för rapporterade skador ska också skadeutbetalningsskulder med förfalldatum efter värderingsdatum ingå. En förenklad metod som består i en uppskattning i procent av avsättningen för oreglerade skador tillämpas för avsättningen gällande skaderegleringskostnader.

I premieavsättningen ingår kontrakt som har inletts före värderingsdagen och som också gäller efter denna. När det gäller avsättningarna för oreglerade skador för beloppen som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal, så uppskattas avsättningen för rapporterade skador enligt befintliga återförsäkringsavtal, medan avsättningen för IBNR uppskattas enligt vedertagna aktuariella metoder. Framtida kassaflöden avseende återförsäkring, som omfattar skyldigheter som redan redovisats i balansräkningen och som kan återfås enligt återförsäkringsavtal beräknas från bruttopremieavsättningen.

## 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	15 786	451	16 237
Egendom	103 037	3 699	106 736
Ansvar	47 127	1 621	48 748
<b>Summa</b>	<b>142 455</b>	<b>5 601</b>	<b>171 721</b>

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

## 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

## D4. Alternativa värderingsmetoder

Bolaget har inte tillämpat någon alternativ värderingsmetod.

## D5. Övrig information

Ingen övrig information gällande värdering för solvensändamål tillkommer.

## E. Finansiering 2024

### E1. Kapitalbas

Bolagets kapitalbas uppgår per 2024-12-31 till 450 396 tkr. Bolagets SCR (solvenskapitalkrav)-kvot uppgår till 2,39 och MCR (minimikapitalkrav)-kvot till 9,56. Bolagets styrelse beslutade att för 2024 göra IBNR-avsättningar på 81 279 tkr, samt IBNR-avsättning avseende återförsäkrares andel på 31 173 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)	2024	2023	2022
Aktiekapital/Aktieägartillskott	122 267	106 193	94 002
Avstämningsreserv	328 129	295 823	275 100
Kapitalbas	450 396	402 016	369 102

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**

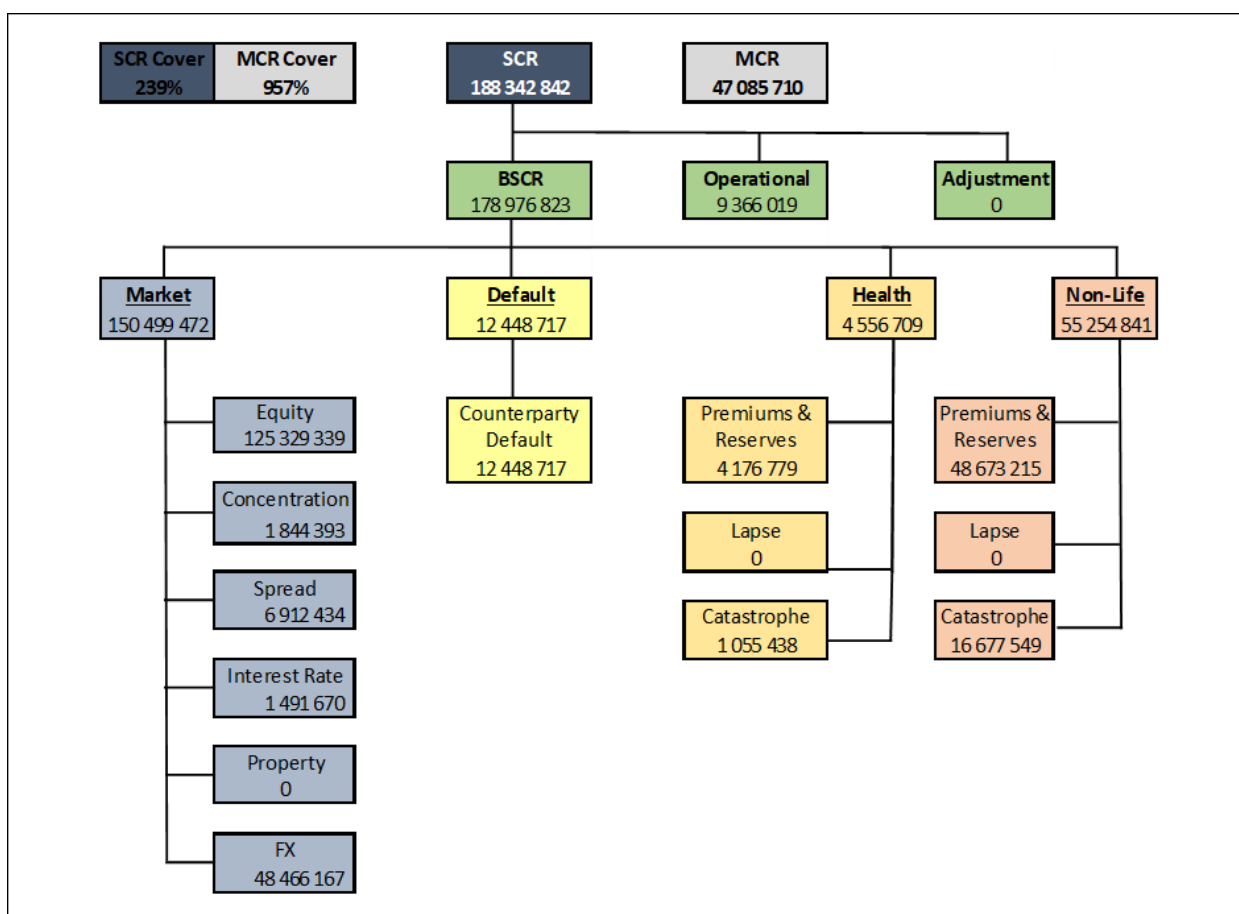
Bolagets aktiekapital har inga begränsningar och är i enlighet med Solvens II-förordningen klassad som primärkapitalnivå 1 (artikel 69). Bolagets totala aktiekapital uppgår till 81 034 tkr och 41 233 tkr i aktieägartillskott.

## **E2. Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav**

Bolaget har upprättat riktlinjer för solvenskapitalkrav och beräkning av SCR och MCR. Styr dokumentet 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 2024-12-31 uppgår till 188 342 842 kr och minimikapitalkraven uppgår till 47 085 710 kr. Det ger en solvenskvot (SCR) på 2,39 samt en minimikapitalkvot (MCR) på 9,56 Både bolagets solvenskapital och minimikapital förväntas hålla en stabil och stark nivå under de närmaste åren.



Nedan visas bolagets solvenskapitalkrav per 2024-12-31 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

Ovan i beaktande av riskreduceringstekniker och diversifieringseffekter som uppgår till -40 400 tkr. Inom bolaget finns ingen motsättning mellan strävan att uppnå en effektiv allokering av kapital, ställt mot lagenliga krav på solvenskapital.

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 försäkringskunderna. 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.

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

Ingen durationsbaserad aktiekurs bedöms finnas hos bolaget.

### **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.

### **E5. Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet**

Bolaget har inte underskridit minimikapitalkravet (MCR) under 2023.

### **E6. Övrig information**

Avseende finansiering finns ingen övrig information att delge.