

Solvens- och verksamhetsrapport 2025


ICA Försäkring



HEMFÖRSÄKRING

En gedigen hemförsäkring med allriskskydd för dina saker. Dessutom ingår skydd under resa och flytt, och rättskydd om du hamnar i tvistemål. Tvätten i tvättstugan och maten i frysen ersätter den också. Ja, rätt försäkrad är det lätt att sova gott.

ICA Försäkring



BILFÖRSÄKRING

Omfattande försäkringskydd till schyssta villkor. Krishjälp och bilnyckelförsäkring ingår och du slipper självrisik vid djurkollision. Bilens inredning har vi gett ett allriskskydd. För säkerhets skull.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	3	D. Värdering för solvensändamål	26
A. Verksamhet och resultat	5	D.1 Tillgångar	26
A.1 Verksamhet	5	D.1.1 Värderingsprinciper per kategori	27
A.2 Försäkringsresultat	6	D.2 Information om försäkringstekniska avsättningar	28
A.3 Investeringsresultat	7	D.3 Andra skulder	31
A.4 Resultat från övrig verksamhet	7	D.4 Alternativa metoder för värdering	31
A.5 Övrig information	7	D.5 Övrigt om värdering	31
B. Företagsstyrningssystem	8	E. Finansiering	32
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	8	E.1 Kapitalbas	32
B.1.1 Styrelse och ledning	8	E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	33
B.1.2 Centrala funktioner	9	E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	33
B.1.3 Ersättningar och pensioner	10	E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	33
B.1.4 Transaktioner med närstående	11	E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	33
B.2 Lämplighetskrav	11	E.6 Övrig information	33
B.3.1 Riskhanteringssystem	12	Bilagor	34
B.3.2 Egen risk- och solvensbedömning	13	Bilaga 1 – Kvantitativa rapporteringsmallar	34
B.4 Internt kontrollsystem	14		
B.5 Internrevisionsfunktion	15		
B.6 Aktuariefunktion	15		
B.7 Uppdragsavtal	16		
B.8 Övrig information	16		
C. Riskprofil	17		
C.1 Teckningsrisk	17		
C.2 Marknadsrisk	20		
C.3 Kreditrisk	22		
C.4 Likviditetsrisk	23		
C.5 Operativ risk	24		
C.6 Övriga materiella risker	25		
C.7 Övrig information	25		

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

ICA Försäkring AB ("Bolaget") erbjuder sakförsäkring till primärt privatkunder med fokus på anpassade erbjudanden efter ICA-kundernas behov. Försäkringserbjudandet stärker och breddar ICA Gruppens totala kunderbjudande och syftar till att skapa en starkare kundlojalitet.

Bolagets affärsidé bygger på ICAs starka varumärke och stora kunskap om kunderna vilket ger möjlighet till en ICA-mässig produktpaketering, prissättning och skadereglering. Genom ICAs kundrelationer, kanaler och kundinsikter skapar Bolaget ett helt nytt integrerat erbjudande på marknaden. Bolaget strävar efter samarbeten med verksamheter inom ICA Gruppen för att skapa ett ekosystem riktat till utvalda kundgrupper och produktområden.

Kunderbjudandet består av ett brett produktutbud inom konsumentförsäkring samt företagsförsäkring inom ramen för ICA Gruppens verksamhet. Inom konsumentförsäkring består produktutbudet av Hem- och Villaförsäkring, Motorförsäkring, Olycksfallsförsäkring, Barn- och Gravidförsäkring, Låneskyddförsäkring för blanco- och bolån, Reseförsäkring, Djurförsäkring samt Båtförsäkring. Bolaget är riskbärare för de flesta produkterna men har etablerat samarbeten med andra försäkringsbolag avseende vissa produktområden. AXA Partners är riskbärare avseende en fristående livförsäkring samt livförsäkringsmomenten i Låneskyddsprodukterna och Movestic Livförsäkring AB är riskbärare avseende livförsäkringsmomenten i företagsförsäkringen. Vidare är Europeiska ERGO riskbärare för ett antal fristående reseförsäkringsprodukter.

Distributionen sker genom en multikanalmodell där de huvudsakliga försäljningskanalerna är egen digital plattform, eget Callcenter (kundservice och proaktivt via telefon), ICA Banken (digitalt och telefon), Aggregatorer (Compricer, Zmarta och Lendo) och Bilhandlare.

Bolaget har en egen skadeorganisation vilken behandlar de flesta skadeärenden. Komplexa skador, besiktningar och arbetsområden som kräver bred geografisk närvaro hanteras med hjälp av partners.

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick under verksamhetsåret 2025 till -436 Tkr (-62 255 Tkr). Årets resultat efter skatt uppgick till -1 099 Tkr (10 011 Tkr). Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till -15 180 Tkr (-76 331Tkr). Kapitalförvaltningens resultat uppgick till 18 764 Tkr (29 807 Tkr).

Företagsstyrningssystem

Att bedriva försäkringsverksamhet innebär ett risktagande vilket ställer krav på en strukturerad riskhantering och process av hög kvalitet och som omfattar alla omständigheter som kan påverka Bolagets framtid och utveckling. Huvudsyftet med riskhanteringen är att säkerställa att riskerna värderas och hanteras samt att kapitalbasen är tillräcklig i förhållande till de tagna riskerna. Bolagets företagsstyrningssystem syftar till att säkerställa en effektiv samt ändamålsenlig styrning och ledning av Bolaget. Vidare syftar det till att tillförsäkra uppfyllnad av Bolagets uppdrag och mål inom ramen för beslutad risktolerans samt uppsatta regelverk. Ansvaret för god styrning, riskhantering och kontroll ligger ytterst på Bolagets styrelse.

Riskprofil

Bolagets riskprofil utgörs huvudsakligen av skadeförsäkringsrisk och motpartsrisk vilket följer av Bolagets verksamhet inom skadeförsäkring samt att Bolaget reducerar försäkringsrisken genom återförsäkring. Vidare finns en exponering mot marknadsrisk, och då primärt ränterisk kopplat till de försäkringstekniska avsättningarna samt Bolagets placeringar i räntebärande värdepapper. Bolagets exponering mot likviditetsrisk och matchningsrisk är låg och operativ risk hålls inom rimliga nivåer.

Bolagets finansiella planeringsprocess säkerställer kopplingen mellan riskaptit, riskprofil och kapitalbehov. Inom ramen för planeringsprocessen säkerställs att risker som har, och kan få, materiell påverkan på resultat- och balansräkning är identifierade, utvärderade, hanterade och kontrollerade samt att det finns tillräckligt med kapital i förhållande till de inneboende riskerna i verksamheten.

Bolagets riskprofil har inte förändrats materiellt under rapporteringsperioden. Dock noteras att omvärldsläget fortsätter att uppvisa en mycket hög osäkerhet med geopolitiska spänningar som potentiellt kan inverka negativt på makroekonomin i form av inflation, ränteutveckling och den svenska kronans ställning samt att konflikter i närområdet kan eskalera. Bolaget bedömer att osäkerheten är hög vilket innebär att risken för framtida ihållande samhällskriser ökar något och kan få en stor påverkan på hela samhället såväl som på försäkringsbranschen.

Värdering för solvensändamål

Värderingen av tillgångar och skulder i Solvensbalansräkningen bygger på principer om värdering till verkligt värde. Solvensbalansräkningen baseras på Bolagets årsredovisning upprättad i enlighet med svenska redovisningsprinciper och med justeringar i enlighet med Solvens II-regelverket.

De redovisningsprinciper som används i årsredovisningen har i huvudsak varit oförändrade under 2025.

Det belopp med vilket tillgångarna överskred skulderna var 23,4 Mkr lägre i Solvensbalansräkningen jämfört med Bolagets årsredovisning vid slutet av året.

Finansiering

Kapitalbasen uppgick vid utgången av perioden till 486 915 Tkr (458 023 Tkr) och Solvenskapitalkravet var 332 027 Tkr (304 828 Tkr). Solvenskvoten uppgick vid utgången av året till 147 % (150 %). Bolagets kapital situation är att betrakta som tillfredsställande.

Bolagets solvenssituation vid slutet av respektive år framgår av nedan tabell:

Solvenssituation (Tkr)	2025	2024
Kapitalbas	486 915	458 023
Solvenskapitalkrav	332 027	304 828
Minimikapitalkrav	128 310	120 236
Solvenskvot	147 %	150 %

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Ägarstyrning och operativ organisation

Bolaget är ett helägt dotterbolag till ICA Banken AB, org nr 516401-0190, med säte i Solna, Sverige. ICA Banken är ett helägt dotterbolag till ICA Gruppen AB, org nr 556048-2837 som är ett dotterbolag till ICA-handlarnas Förbund. ICA-handlarnas Förbund äger 85,4 procent, AMF Tjänstepension AB (AMF) äger 12,5 procent och ICA handlarna äger 2,1 procent av aktierna i ICA Gruppen AB.

Finansinspektionen har tillsynsansvaret för ICA Försäkring AB. Kontaktuppgifter: Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm. E-post: finansinspektionen@fi.se. Telefon: 08-408 980 00.

Bolagets externa revisorer vid offentliggörande: KPMG AB, Vasagatan 16, 101 27 Stockholm. Huvudansvarig revisor är Magnus Ripa, www.kpmg.se

Bolaget genomför en klassificering efter riskprofil av de exponeringar Bolaget försäkrar. Dessa följer generellt klassindelningen i EU-förordningen 2015/35 bilaga I och försäkringsrörelselagen (2010:2043), 2 kap. 11§. Riskklassificeringen är gjord enligt följande (EU-förordningens benämning av försäkringsklasser inom parentes):

- Trafik (Ansvarsförsäkring för motorfordon)
- Motor (Övrig motorfordonsförsäkring)
- Sjuk- och Olycksfall (Sjukvårdsförsäkring)
- Egendom (Försäkring mot brand och annan skada på egendom)
- Ansvar (Allmän ansvarsförsäkring)
- Låneskydd (Försäkring avseende inkomstförlust)
- Båt (Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring).

För att förenkla presentationerna inom denna rapport kan vissa klasser vara sammanslagna.

Bolaget bedöms inte ha någon signifikant koncentration av försäkringsrisk för geografisk avgränsade områden. Bolaget har endast exponering inom Sverige och exponeringen är relativt diversifierat inom landet för samtliga försäkringsklasser.

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Bolaget har under verksamhetsåret 2025 fokuserat på fortsatt tillväxt i affärsvolymen. Ambitionen har varit att bredda kundernas engagemang för att öka lönsamheten genom en högre andel lojala kunder. Bolaget har gjort löpande prisjusteringar för att optimera och säkerställa långsikt produktlönsamhet. Premiehöjningar på Motor har betydande negativ påverkan på tillväxten men fokus är att uppnå produktlönsamhet samt att självriskerna har höjts och förbättrade prismodeller har implementerats. Vidare har skadekostnaden utvecklats positivt med färre stora skador. Tillväxten i affärsvolym uppgår till 7% (14% exkl. bilförsäkring). Nyförsäljningstillväxten uppgår till -2% till följd av lägre volymer för bilförsäkring.

Bolagets samarbete med ICA Banken och ICA Gruppen har fördjupats för att stärka kunderbudandet till befintliga ICA kunder. I september lanserades Stammis Husdjur vilket är ett samarbete mellan ICA Sverige, ICA-butikerna, Apotek Hjärtat, ICA Försäkring och Gaston där försäkringskunderna får rabatt på ICAs varumärkesprodukter för djur och stammisbonus.

ICA Försäkring tecknade i juni ett letter-of-intent med Barnappen One Million Babies (OMB). Samarbetet innebär att OMB distribuerar gravid- och barnförsäkringar till sina användare. Avtal tecknat under 2025 med lansering Q1 2026.

Bolaget startade kapitalförvaltning föregående år med placering i obligationer. Under året har Bolaget börjat anpassa kapitalförvaltningen med derivat och certifikat för en effektivare matchning mellan placeringstillgångarna och de försäkrings-tekniska avsättningarna i syfte att reducera ränterisken och samtidigt öka avkastningen.

A.2 Försäkringsresultat

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till -15 180 Tkr (-76 331 Tkr). Kapitalförvaltningens resultat uppgick till 18 764 Tkr (29 807 Tkr). Resultat efter skatt uppgick till -1 099 Tkr (10 011 Tkr).

Premieinkomsten före avgiven återförsäkring uppgick till 1 226 243 Tkr (1 164 031 Tkr) och premieintäkterna före avgiven återförsäkring uppgick till 1 197 593 Tkr (1 106 272 Tkr). Volymökningen hänför sig till högre förnyelsegrad för befintliga kunder och ökad nyförsäljning.

Försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring uppgick till -814 131 Tkr (-771 979 Tkr) vilket ger en skadeprocent på 68% (70%). Skadeprocent efter avgiven återförsäkring uppgick till 69% (77%). Det förbättrade skaderesultatet jämfört med föregående år förklaras huvudsakligen av ett bättre utfall av storskador under året. Avvecklingsresultatet efter avgiven

återförsäkring har bidragit positivt till skaderesultatet och uppgick till 1 252 Tkr (-10 162 Tkr).

Återförsäkrarens andel av skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgår till -34 447 Tkr (-90 469 Tkr) och kan huvudsakligen härledas till Företagsförsäkring.

Kapitalförvaltningen har presterat enligt avkastningsmålet och placerats inom uppsatta limiter. Kapitalförvaltningens resultat uppgick till 18 764 Tkr (29 807 Tkr) med en direktavkastning på 2,3% (2,5%).

Driftskostnaderna uppgick under året till -377 866 Tkr (-343 170 Tkr). Ökningen är hänförlig till högre administrationskostnader som uppgår till -205 266 Tkr (-179 236 Tkr). Ökningen förklaras av volymtillväxt och kostnader relaterade till kundanskaffning.

Resultatet per försäkringsklass framgår av nedanstående tabell:

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat 2025 (Tkr)	Totalt	Företag & fastighet	Ansvar	Sjuk- och olycksfall	Läneskydd	Hem, villa & djur	Motorfordon	Trafik	Direkt försäkring svenska risker
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	1 136 065	32 146	12 132	140 320	46 195	307 675	478 991	118 605	1 136 065
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4 020	114	43	496	163	1 089	1 695	420	4 020
Övriga tekniska intäkter*	15 894	0	0	1 303	9	1 765	3 169	0	6 246
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-789 021	-14 834	1 904	-85 481	-6 454	-190 269	-349 693	-144 194	-789 021
Driftskostnader	-377 866	-14 640	-2 138	-49 131	-24 193	-96 001	-153 770	-37 992	-377 866
Övriga tekniska kostnader**	-4 272	0	0	0	0	0	0	-4 272	-4 272
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat 2025	-15 180	2 785	11 941	7 508	15 721	24 258	-19 608	-67 434	-24 829
Avvecklingsresultat									
Bruttoresultat	2 593	11 574	2 873	-8 519	-1 450	5 492	-2 497	-4 880	2 593
Återförsäkrarens andel	-1 341	-6 361	0	227	0	5 015	-1	-221	-1 341
Nettoresultat	1 252	5 213	2 873	-8 293	-1 450	10 507	-2 498	-5 101	1 252
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring									
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	523 118	11 287	220	36 071	34	167 175	247 251	61 079	523 118
Avsättning för oreglerade skador	664 235	32 464	5 531	202 379	4 690	95 369	57 145	266 656	664 235
Summa försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	1 187 353	43 751	5 751	238 450	4 725	262 545	304 396	327 736	1 187 353
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar									
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	27 707	13 499	1 460	9 854	0	2 100	558	237	27 707
Avsättning för oreglerade skador	117 189	28 138	0	56 199	0	30 765	0	2 086	117 189
Summa återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	144 896	41 637	1 460	66 053	0	32 865	558	2 323	144 896

* Övriga tekniska intäkter består av fakturaavgifter om 6 246 Tkr hänförligt till försäkringsavtal samt förmedlingsprovisioner om 9 648 Tkr avseende liv- och reseförsäkring där Bolaget ej är riskbärande.

** Avser bokförda kostnader för Bolagets andel av Trafikförsäkringsföreningens (TFF) nettounderskott.

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat 2024	Totalt	Företag & fastighet	Ansvar	Sjuk- och olycksfall	Läneskydd	Hem, villa & djur	Motorfordon	Trafik	Direkt försäkring svenska risker
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	1 026 423	31 632	11 077	107 624	45 951	261 418	451 241	117 479	1 026 423
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	15 731	485	170	1 649	704	4 007	6 916	1 800	15 731
Övriga tekniska intäkter*	17 311	0	0	1 280	7	1 556	3 226	0	6 069
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-789 111	-24 976	-4 936	-50 764	-6 326	-199 611	-379 858	-122 640	-789 111
Driftskostnader	-343 170	-12 603	-1 997	-43 794	-24 353	-78 925	-145 314	-36 185	-343 170
Övriga tekniska kostnader**	-3 516	0	0	0	0	0	0	-3 516	-3 516
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat 2024	-76 331	-5 462	4 314	15 995	15 984	-11 555	-63 788	-43 061	-87 573
Avvecklingsresultat									
Bruttoresultat	30 493	50 442	1 188	7 854	-675	-12 401	-16 588	673	30 493
Återförsäkrarens andel	-40 655	-49 770	0	564	0	8 730	-2	-178	-40 655
Nettoresultat	-10 162	672	1 188	8 418	-675	-3 670	-16 589	496	-10 162
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring									
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	494 467	12 482	220	29 362	27	147 384	243 660	61 332	494 467
Avsättning för oreglerade skador	598 729	50 211	10 373	152 249	4 679	90 611	62 014	228 593	598 729
Summa försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	1 093 196	62 692	10 593	181 611	4 706	237 995	305 674	289 925	1 093 196
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar									
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	19 862	16 797	-60	2 935	0	-654	596	248	19 862
Avsättning för oreglerade skador	132 683	56 539	0	48 182	0	24 408	-4	3 558	132 683
Summa återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	152 545	73 336	-60	51 117	0	23 754	592	3 806	152 545

* Övriga tekniska intäkter består av fakturaavgifter om 6 069 Tkr hänförligt till försäkringsavtal samt förmedlingsprovisioner om 11 242 Tkr avseende liv- och reseförsäkring där Bolaget ej är riskbärare.

** Avser bokförda kostnader för Bolagets andel av Trafikförsäkringsföreningens (TFF) nettounderskott.

Sammantaget har resultatutvecklingen för 2025 bestått av premietillväxt inom samtliga försäkringsklassen drivet av ökad nyförsäljning och en stabil förnyelsegrad. Premiehöjningar på Motor har betydande negativ påverkan på tillväxten men åtgärderna syftar till att säkerställa långsiktig produktlönsamhet. Samtidigt har höjd självrisk och förbättrade prismodeller implementerats. Skadekostnaden har utvecklats positivt med färre stora skador jämfört med föregående år.

A.3 Investeringsresultat

Bolaget har god likviditet och bankmedel uppgick till 207 023 Tkr (300 348 Tkr). De finansiella placeringstillgångarna uppgick till 955 430 Tkr (674 253 Tkr) vid utgången av perioden. Kapitalförvaltningens resultat från räntebärande värdepapper samt bankkonton uppgick till 18 764 Tkr (29 807 Tkr), varav 24 237 Tkr (30 657 Tkr) avsåg ränteintäkter, -4 423 Tkr (200 Tkr) avsåg realiserat resultat och -1 050 Tkr (-1 050 Tkr) övriga kostnader.

A.4 Resultat från övrig verksamhet

Det saknas övriga materiella inkomster och utgifter under rapporteringsperioden.

A.5 Övrig information

Det saknas övrig materiell information som uppkommit under rapporteringsperioden.

B. Företagsstyrningssystem

Bolagets företagsstyrningssystem syftar till att säkerställa en effektiv och ändamålsenlig styrning och ledning av Bolaget och uppfyllnad av dess uppdrag och mål inom ramen för beslutad risktolerans och uppsatta regelverk.

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

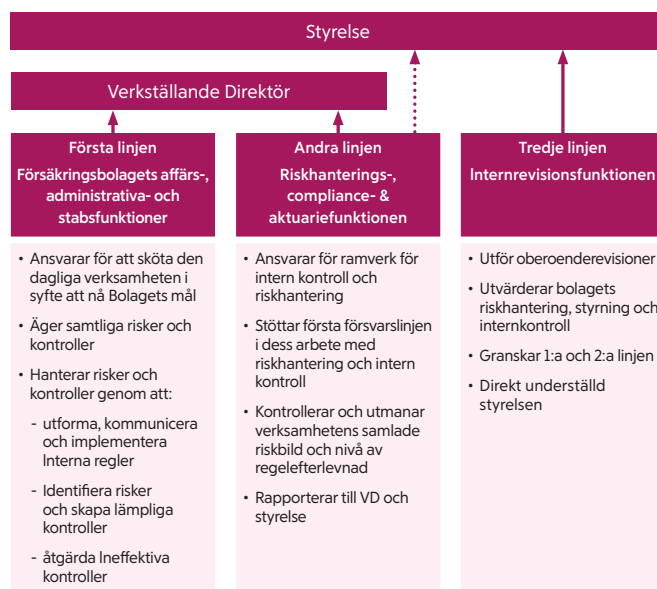
Vid utformning av Bolagets system för företagsstyrning med internkontrollsystem och riskhanteringssystem har proportionalitetsprincipen tillämpats. Bolaget tecknar endast riskprodukter inom skadeförsäkring och företagsstyrningssystemet är utformat utifrån Bolagets risker och gällande regelverk samt verksamhetens art, storlek och komplexitet.

Bolagsstämman är det högsta beslutade organet vilket beslutar, bland annat, om bolagsordning och val av styrelseledamöter. Bolagsstämman beslutar även om ansvarsfrihet för styrelse och VD.

Bolagets företagsstyrningssystem består av flera delar. Organisationsstrukturen, som omfattar de legala och operativa strukturerna, bildar en yttre ram inom vilken affärsverksamheten bedrivs. Ansvar för god styrning, riskhantering och kontroll ligger ytterst på Bolagets styrelse. Styrelsen fastställer de ramverk med styrdokument, vilka ligger till grund för hur Bolagets medarbetare ska arbeta för att uppnå god intern styrning och kontroll. Ramverket består av övergripande styrdokument som är anpassade efter verksamhetens art, omfattning och komplexitet. Bolagets styrelse fastställer även en instruktion för VD där ramarna sätts för hur VD ska arbeta för att uppnå en god intern styrning och kontroll i verksamheten.

Styrelsen har fastställt en riktlinje för intern styrning och kontroll som syftar till att sätta ett ramverk för Bolaget. Riktlinjen säkerställer även att Bolaget uppnår god styrning, riskhantering och kontroll, d.v.s. att Bolagets verksamhet styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt samt att verksamheten följer de lagar och regler som är tillämpliga. Riktlinjen är tillämplig på Bolagets medarbetare, styrelse och konsulter som utför uppdragsavtal på Bolagets vägnar. Riktlinjen ska fastställas minst årligen och uppdateras löpande vid behov.

För att uppnå ett effektivt företagsstyrningssystem arbetar Bolaget efter principerna om dualitet samt oberoende. Dessa principer grundar sig i att Bolagets medarbetare inte kontrollerar eller granskar sitt eget ansvarsområde eller egna genomförda transaktioner. Bolaget tillämpar modellen med tre försvarslinjer för att säkerställa effektiv riskhantering och intern kontroll samt skapa tydlighet i roller och ansvar. Bolagets ansvarslinjer i företagsstyrningssystemet framgår av nedan bild:



B.1.1 Styrelse och ledning

Bolagets företagsstyrningssystem säkerställer att Bolagets styrelse och VD kan styra Bolaget på ett sunt och ansvarsfullt sätt och att det finns en samverkan mellan styrelse, VD och andra nyckelpositioner i Bolaget. Ledamöter i styrelsen, ledande befattningshavare i Bolaget samt ansvariga medarbetare för centrala funktioner lämplighetsprövas enligt gällande "fit & proper"-regler.

Styrelsen bestod per 2025-12-31 av följande personer:

- Marie Halling, ordförande och ledamot, VD i ICA Banken
- Catharina Lagerstam, extern ledamot
- Carl-Olof Bouveng, extern ledamot
- Per Fornander, extern ledamot
- Christer Karlsson, extern ledamot
- Fredrik Lagercrantz, ledamot, CFO ICA Gruppen AB
- Jonatan Gustavsson, ledamot (arbetstagarrepresentant)

Bolaget har ett risk- och revisionsutskott, utskottet består av ett antal av styrelsen utvalda ledamöter. Styrelsen utser årligen utskottet och dess ordförande. Risk- och revisionsutskottets arbete består bland annat i att:

- övervaka Bolagets redovisning och rapportering av finansiell information och lämna förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet.

- övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll; internrevision, riskhantering samt regelefterlevnad,
- hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen,
- granska och övervaka revisionens opartiskhet och självständighet och
- biträda vid upprättande av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Utskottet är ett arbetsutskott till styrelsen och övertar inte det ansvar som åligger styrelsen som helhet avseende ovan nämnda områden. Utskottet övertar inte heller ansvaret för revisorns avrapportering till styrelsen som helhet vilket enligt god revisionssed ska ske minst en gång per år.

Bolaget har därtill en Riskkommitté. Riskkommittén ska under ledning av VD hållas med Bolagets ledningsgrupp övriga centrala riskägare, ansvarig för aktuariefunktionen, riskhanteringsfunktionen samt regelefterlevnadsfunktionen. Bolagets funktion för internrevision närvarar i informationssyfte. Riskkommittén syftar till att Bolaget proaktivt ska identifiera risk för brister i intern styrning, riskhantering och kontroll. Riskkommittén är också den kommittén inom Bolaget som stöttar VD i frågor rörande icke-finansiella och operativa risker. Riskkommittén syftar till att säkerställa en acceptabel risktoleransnivå i Bolaget genom att behandla frågor kring Bolagets riskexponering som potentiell förlust till följd av identifierade operativa risker, åtgärdsplaner för att minska riskvärdet av identifierade risker och brister eller kostnader till följd av rapporterade incidenter.

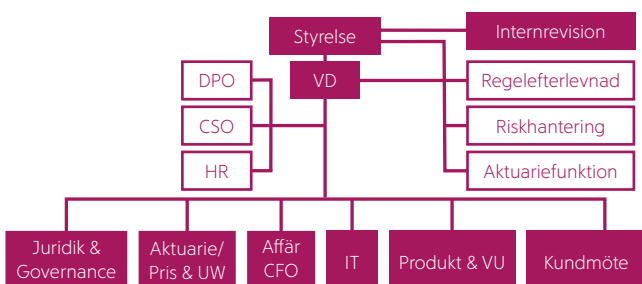
Styrelsen har inte inrättat något ersättningsutskott utan ansvarar i sin helhet för uppgifter motsvarande en ersättningskommitté, med en av styrelsen utsedd styrelseledamot som har särskilt ansvar för ersättningsfrågor. I Bolaget förekommer rörliga ersättningar i begränsad omfattning och avser endast provisioner till medarbetare på kundservice. För ytterligare information om ersättningar i Bolaget, se avsnitt B.1.3 Ersättningar och pensioner.

VD ansvarar för den löpande förvaltningen av Bolaget inom ramen för styrelsens instruktioner.

VD utser även klagomålsansvarig samt dataskyddsombud (DPO) inom ramen för styrelsens instruktioner.

Alla linjechefer är underställda VD och ingår i Bolagets företagsledning där alla väsentliga frågor beträffande verksamheten behandlas.

Bolagets organisation och verksamhet är strukturerad så att Bolagets affärs- och strategiska mål kan uppnås. Bolaget är organiserat enligt nedan:



Med utgångspunkt i de av styrelsen fastslagna styrande dokumenten samt organisationsstrukturen säkerställs att Bolagets styrning av verksamheten är ändamålsenlig och att beslut fattade av styrelse och VD grundas på bästa möjliga tillgängliga information. Under 2025 var affärsverksamheten och CFO-funktionen organiserade som en gemensam enhet i enlighet med då gällande organisationsstruktur. Från och med den 1 januari 2026 har dessa funktioner delats upp i separata organisatoriska enheter. I övrigt föreligger inga materiella förändringar under rapporteringsperioden.

B.1.2 Centrala funktioner

Bolagets centrala funktioner är oberoende kontrollfunktioner avskilda från Bolagets affärsverksamhet. De centrala funktionerna består av regelefterlevnadsfunktionen (compliancefunktionen), riskhanteringsfunktionen, aktuariefunktionen samt av internrevisionsfunktionen.

Regelefterlevnadsfunktionen

Regelefterlevnadsfunktionen ansvarar för att följa upp regelefterlevnaden av de regler som följer av Bolagets tillstånd att bedriva försäkringsrörelse, andra lagkrav, bestämmelser som meddelats av Kommissionen och EIOPA samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Funktionen ansvarar även för att följa upp interna regelverk, ge förslag på åtgärder för att mitigera identifierade compliancebrister, mäta effektiviteten gällande mitigerande åtgärder, utföra kontroller av affärsverksamheten samt informera Bolagets styrelse och medarbetare inom affärsverksamheten gällande ändrade och nya regelverk. Funktionen leds av Chief Compliance Officer (CCO).

Regelefterlevnadsfunktionen är direkt underställd VD och rapporterar direkt till VD och styrelse.

Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen stödjer Bolagets styrelse, VD och medarbetare i deras arbete i att upprätthålla ett effektivt riskhanteringssystem. Funktionen ansvarar för att identifiera och analysera risker, mäta effektiviteten gällande mitigerande åtgärder och utföra kontroller av affärsverksamheten. Funktionen ger en oberoende rapportering av de risker som Bolaget exponeras för eller potentiellt kan exponeras för. Riskhanteringsfunktionen övervakar Bolagets incidenthantering samt ansvarar för översyn och utveckling av metoder och rutiner. Funktionen leds av Chief Risk Officer (CRO).

Riskhanteringsfunktionen är direkt underställd VD och rapporterar direkt till VD och styrelse.

Under rapporteringsperioden har inga materiella förändringar skett gällande Riskhanteringsfunktionen.

Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen ansvarar bland annat för att samordna och kvalitetssäkra försäkringstekniska beräkningar, yttra sig om lämpligheten i Bolagets återförsäkringslösningar samt bidra till företagets riskhanteringsystem. Aktuariefunktionen i Bolaget är utlagd på extern part.

Aktuariefunktionen är direkt underställd VD och rapporterar direkt till VD och styrelse.

Under rapporteringsperioden har inga materiella förändringar skett gällande aktuariefunktionen.

Funktion för internrevision

Funktionen för internrevision granskar och utvärderar om Bolagets internkontroll är ändamålsenlig och effektiv. Andra centrala uppgifter är att utvärdera Bolagets riskhantering utifrån den beslutade riskstrategi och riskaptit som fastställts av styrelsen samt granska och utvärdera om Bolagets interna regler är lämpliga och förenliga med lagar, förordningar och andra regler.

Funktionen för internrevision är direkt underställd och rapporterar till Bolagets styrelse.

Under rapporteringsperioden har inga materiella förändringar skett gällande Internrevisionsfunktionen

B.1.3 Ersättningar och pensioner

Bolaget har genom beslut av Bolagets styrelse antagit en Policy för ersättningar till anställda ("Ersättningspolicy") som omfattar samtliga anställda i Bolaget. Av Ersättningspolicy framgår grundläggande principer för fast och rörlig ersättning. Bolaget följer ICA Gruppens beslutsordning för att sätta löner och villkor.

Bolagets styrelse ansvarar för tillämpning, översyn och efterlevnad av Ersättningspolicy. Vidare ansvarar Bolagets styrelse för att ersättningssystemet på ett tillfredsställande sätt tar hänsyn till samtliga relevanta risker samt att Ersättningspolicy är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Bolagets kontrollfunktioner ska följa och kontrollera de risker som är förknippade med Ersättningspolicy samt granska efterlevnad och genomförande av Ersättningspolicy. Risker som identifieras ska rapporteras till Bolagets styrelse. Rapporteringen sker inom ramen för den ordinarie riskrapporteringen till styrelsen.

Ersättningspolicy syftar till att stödja och främja Bolagets affärsstrategier och långsiktiga intressen. Detta förutsätter att Bolaget kan erbjuda ersättningar som gör det möjligt att rekrytera, utveckla och behålla medarbetare som har den erfarenhet och kompetens som krävs för att möta de krav och utmaningar som ställs. Bolaget eftersträvar att ersättningar ska vara marknadsanpassade, baserade på individuell prestation och differentierade. Därutöver gäller att ersättningar ska vara välbalanserade och rimliga utifrån kompetens, ansvar i befattningen och prestation. Ersättningspolicy och ersättnings-

strukturer ska vara icke-diskriminerande och könsneutrala samt följa och vara anpassade till lagkrav, gällande kollektivavtal och övrig praxis på marknaden. Ersättningssystemet ska vara uppbyggt så att det i alla lägen främjar en sund och effektiv riskhantering och motverkar överdrivet risktagande.

Den totala ersättningen till anställda kan, beroende på den anställdes position inom Bolaget, bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Det ska vid var tid finnas en lämplig balans mellan ersättningens fasta och rörliga delar. En viktig grund för detta är att de fasta delarna av de anställdas ersättningar ska stå för en så stor del av den totala ersättningen att det är möjligt att sätta ner de rörliga delarna till noll kronor. Den rörliga delen av ersättningen kan per år uppgå till maximalt 100 % av den fasta grundlönen.

1. Fast lön

Fast lön ska vara marknadsanpassad, baserad på ansvar i befattningen och individuell prestation. Den fasta lönen revideras regelbundet, vanligtvis årligen, och med hänsyn tagen till gällande kollektivavtal, individuell prestation samt lönenivå för aktuell befattning jämfört med marknadsdata.

2. Rörlig ersättning

Rörlig ersättning tillämpas i begränsad omfattning och kan bestå av ICA Gruppen i Sveriges resultatpremie. Vid särskilt extraordinära insatser kan även mindre belopp i form av gratifikation utges. Resultatpremien kan uppgå till ett maximalt belopp om 12,5 Tkr årligen för en heltidsanställd. Samtliga anställda, med undantag för ett mindre antal ledande befattningshavare, omfattas av resultatpremien.

Inom Bolagets callcenterverksamhet tillämpas även provisionsbaserad rörlig ersättning i enlighet med "Instruktion för försäkringsdistribution" samt kompletterande rutinbeskrivningar. Medarbetare som omfattas av provision är enbart anställda som arbetar direkt ut mot kund. Medarbetare som leder och ansvarar för callcenterverksamheten har en fast lön utan inslag av provision.

För att fastställa provisionsbaserad rörlig ersättning ska Bolaget använda ett antal på förhand bestämda, ändamålsenliga kriterier av både kvantitativ och kvalitativ karaktär. Den provisionsbaserade rörliga ersättningen får inte till övervägande del baseras på antal distribuerade försäkringar, premiernas storlek, försäkringarnas löptid eller andra kvantitativa kriterier. De kvalitativa kriterierna som tillämpas syftar till att säkerställa kvaliteten på de tjänster som tillhandahålls kund såväl som efterlevnad av interna och externa regler.

3. Pension

Anställda inom Bolaget, inklusive VD och övriga ledande befattningshavare, omfattas av Bankernas Tjänstepensionsplan (BTP) med pensionsintjänande för årliga lönedelar upp till 30 inkomstbasbelopp. Nyanställda efter den 1 juli 2016 omfattas av den premiebestämda pensionsplanen BTP1 medan övriga anställda omfattas av den i huvudsak förmånsbestämda pensionsplanen BTP2.

4. Övriga förmåner

Förmåner på Bolaget är kopplade till befattning. Ledande befattningshavare kan ha rätt till förmånsbil och sjukvårdsförsäkring.

Ersättning i samband med upphörande av anställning

Avgångsvederlag tillämpas i normalfallet inte. Eventuell ersättning som utgår i samband med att en anställning upphör ska inte belöna ett osunt risktagande och ska stå i överensstämmelse med den anställdes prestationer under anställningstiden.

Mellan Bolaget och VD gäller en uppsägningstid om sex (6) månader från Bolagets sida och sex (6) månader från den anställdes sida. Därutöver utgår ett avgångsvederlag motsvarande sex (6) månaders fast grundlön, om Bolaget säger upp anställningen. För övriga ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om maximalt sex (6) månader i det fall medarbetaren säger upp anställningen. Om försäkringsbolaget säger upp anställningen gäller en uppsägningstid om maximalt sex (6) månader.

Ersättning till anställda i kontrollfunktioner

Ersättningar till anställda i kontrollfunktioner ska vara tillräckliga för att rekrytera och behålla kvalificerad och erfaren personal. Med undantag för ICA Gruppen i Sveriges gemensamma resultatpremie ska ersättningen vara fast. Ersättningen får inte påverka de anställdas oberoende och objektivitet.

B1.4 Transaktioner med närstående

Föregående års koncernbidrag om 76 MSEK erhöles under 2025. Inga övriga kapitaltillskott eller koncernbidrag erhöles under året.

Under rapporteringsperioden har inga materiella transaktioner förekommit med personer i ledande befattningar eller i styrelsen.

B.2 Lämplighetskrav

Bolaget har interna regler som styr lämplighetsbedömning av styrelsen, VD, ansvariga och utförare i centrala funktioner samt andra ledande personer.

Lämplighetskraven för respektive roll ska uppfyllas vid var tid. Det säkerställs genom en initial lämplighetsbedömning i god tid innan en person tillträder sin tjänst, genom en årlig uppföljande lämplighetsbedömning samt genom ytterligare lämplighetsbedömning vid behov.

I lämplighetskraven ingår dels kvalifikationer och kompetens, vilket är de insikter och den erfarenhet som krävs för den roll i Bolaget som personen utvärderas för, dels gott anseende, vilket innebär att personen i övrigt är lämplig för rollen.

Vilka kvalifikationer som behövs styrs av den kravprofil som tas fram för varje roll. Vid lämplighetsprövning av Aktuariefunktionen ska särskilt beaktas de utbildningskrav som ställs för personer som utför uppgifter eller ansvarar för aktuariefunktionen enligt Finansinspektionens föreskrifter.

För styrelsen ska också, utöver en bedömning av varje enskild styrelseledamot, en bedömning av styrelsens samlade kompetens (s.k. bukettprövning) göras årligen samt när det sker förändringar i styrelsens sammansättning. Detta sker genom att styrelsen gör en självskattning av sin kompetens utifrån Bolagets mallar för kompetensområden och bedömningskriterier.

Vid bedömningen av om en person uppfyller lämplighetskraven ska hänsyn tas till verksamhetens art, omfattning och komplexitet samt till den aktuella rollen, dess ansvarsområde och arbetsuppgifter. Både teoretiska erfarenheter som har inhämtats genom utbildning och praktiska arbetslivserfarenheter ska beaktas. Vid bedömningen av om en person uppfyller kraven på gott anseende ska hänsyn tas till personens ärlighet och ekonomiska ställning baserat på inhämtad information och dokumentation avseende dennes anseende, uppträdande och yrkesutövande, inbegripet straffrättsliga, finansiella och tillsynsrelaterade aspekter som är relevanta för bedömningen. All relevant information som finns att tillgå bör tas med i bedömningen.

För roller som ska lämplighetsprövas hos Finansinspektionen ska detta föregås av en intern lämplighetsbedömning i enlighet med vad som beskrivs ovan. Därefter ska prövning hos Finansinspektionen ske på det sätt som beskrivs i vid var tid gällande regler.

Behovsstyrda lämplighetsbedömningar ska genomföras när Bolaget får kännedom om särskilda händelser som motiverar detta. Dessa bedömningar begränsas till att granska huruvida personen och, för det fall personen är en styrelseledamot, styrelsen som helhet är lämplig mot bakgrund av den aktuella händelsen som föranlett lämplighetsbedömningen.

Om lämplighetskraven inte längre uppfylls vid en årlig eller behovsstyrd lämplighetsbedömning ska Bolaget vidta lämpliga åtgärder för att kraven ska uppfyllas. Kvarstår bristerna efter att Bolaget vidtagit åtgärder åligger det styrelseordföranden (avseende styrelseledamöter och VD) respektive ansvarig chef (avseende centrala funktioner och ledande personer) att vidta lämpliga åtgärder såsom entledigande, omplacering eller andra arbetsrättsliga åtgärder samt ersättningsrekrytering. För de fall detta gäller styrelseledamot, VD eller ansvarig eller utförare i centrala funktioner ska detta också rapporteras till Finansinspektionen.

Lämplighetsbedömningar ska dokumenteras och arkiveras på ett betryggande sätt i enlighet med Bolagets rutiner.

Under rapporteringsperioden har inga materiella förändringar skett vad gäller de rutiner som Bolaget använder för lämplighetsbedömning av styrelsen, VD, ansvariga och utförare i centrala funktioner samt andra ledande personer. Däremot har dessa rutiner under perioden varit föremål för en granskning av funktionen för regelefterlevnad och ett vissa förändringar i processer är därför planerade att genomföras under 2026.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Riskhanteringssystem

Risktagande är en naturlig del i att bedriva försäkringsrörelse där en sund och effektiv riskhantering är en grundpelare för att säkerställa att risktagandet sker inom kontrollerade former i syfte att säkerställa ett gott kundskydd och möjlighet för Bolaget att nå sina mål.

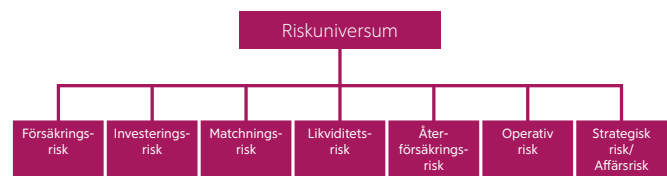
ICA Försäkrings riskhanteringssystem utgör ramen för Bolagets riskhantering där strategier, processer och rapporteringsrutiner definieras för att identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera de risker som Bolaget är, eller kan komma att bli, exponerad för. Riskhanteringssystemet utgår från ICA Försäkrings specifika verksamhet men är även knutet till hela ICA Bankkoncernens riskkontroll i syfte att säkerställa att risker hanteras såväl utifrån Bolagets legala perspektiv och utifrån ett grupperspektiv. Riskhanteringssystemet är en integrerad del av Bolagets interna styrning och kontroll och är organiserad utifrån principen om tre försvarslinjer i enlighet med vad som beskrivits tidigare i denna rapport. De huvudsakliga beståndsdelarna i Bolagets riskhanteringssystem är:

- Grundläggande principer för god riskhantering – riskkultur
- Riskkapacitet, riskaptit, riskstrategi samt risktolerans
- Interna regler för hantering av risk
- Organisation och ansvar
- Riskhanteringsprocessen
- Riskmätningmetoder
- Process för egen risk och solvensbedömning
- Riskhanteringsfunktionen
- Interna regler för offentliggörande av information
- Process för internt bedömt kapitalbehov
- Rutiner för intern och extern riskrapportering

Styrelsen har det yttersta ansvaret för riskhanteringssystemet och är därför också ytterst ansvariga för att verksamheten hanterar riskerna effektivt och följer gällande regelverk. Styrelsen fastställer interna regler genom att bland annat minst årligen fastställa Bolagets Riskpolicy och tillhörande riktlinjer för specifika riskområden. Riskpolicyn och dess tillhörande riktlinjer är styrelsens medel för att såväl kvalitativt som kvantitativt kommunicera sitt önskade risktagande och hur riskhanteringen i Bolaget ska organiseras. Styrningen av verksamheten präglas av en hög riskmedvetenhet och där Bolaget endast ska exponera sig mot risker som är direkt hänförliga till, eller bedöms vara nödvändiga för, Bolagets affärsverksamhet. Risktagandet ställs i relation till Bolagets kapacitet att bära risker vilket baseras på Bolagets kapitalbas

samt löpande intjäning, riskkapaciteten påverkas bland annat av regelverk, kapital, likviditet och uppföranderegler. Utifrån riskkapaciteten fastställer Bolaget sin riskaptit och vilken specifik riskstrategi Bolaget ska ha i de riskområden som Bolaget väljer att exponera sig för. Bolagets riskaptit uttrycker den nivå och inriktning på Bolagets aggregerade risk som kan accepteras för att uppnå Bolagets strategiska mål, samt reflektera ICA Gruppens värderingar och varumärke. Den fastställda riskaptiten är en väsentlig del i styrningen av organisationen och inkluderas vid bedömningen av det samlade kapitalbehovet.

Bolagets affärsmodell innebär att Bolaget exponeras för risker inom följande områden (riskkategorier);



För respektive riskkategori finns styrdokument samt angiven riskaptit och tillhörande limiter och övriga begränsningar för att säkerställa att risknivån hålls inom riskaptiten. Hållbarhetsrisk ingår som en integrerad del i riskkategorierna då detta i tillämpliga fall anses vara en riskdrivare för respektive riskkategori.

Inom ramen för riskhanteringssystemet identifieras, värderas och hanteras risker löpande, såväl kvalitativt som kvantitativt. Riskerna identifieras baserat på Bolagets riskuniversum och värderas med hjälp av fastställda kriterier. I arbetet med Bolagets processer sker löpande riskanalyser genom självutvärdering där det är riskägarnas ansvar att identifiera och bedöma sina riskers möjliga påverkan på organisationen och den finansiella planen. Bolaget har en etablerad Riskkommitté som kvartalsvis bedömer risker i Bolaget vilket därefter utgör grunden för den riskrapportering som sker till ledning och styrelse.

Samtliga medarbetare inom Bolaget ansvarar för att identifiera och rapportera risker inom sitt område som kan ha betydelse för verksamheten. Alla medarbetare är ansvariga för att påtala brister i arbetet med riskhantering och riskkontroll till chefer och i förekommande fall till riskhanteringsfunktionen. Utöver det ska alla medarbetare rapportera händelser i enlighet med Bolagets rutiner för incidentrapportering. Vidare genomförs specifika riskanalyser exempelvis vid förändringar genom Bolagets godkännandeprocess och produktgodkännandeprocess. Därtill stresstestas risker inom ramen för ORSA-processen samt vid enskilda händelser där så bedöms som relevant.

Under rapporteringsperioden har det inte förekommit några materiella ändringar i riskhanteringssystemet, nämnvärt är dock att Bolaget samband med DORA-regelverkets ikraftträdande i januari 2025 har genomfört anpassningar till de regulatoriska krav som tillkommit och där vissa processer och förfaranden tillkommit i syfte att stärka den digitala motståndskraften i Bolaget.

I avsnitt C. Riskprofil framgår ytterligare information om Bolagets riskexponering och hantering för respektive riskkategori.

Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen är en del av Bolagets riskhanterings-system och ska genom sitt arbete bidra till att Bolaget har en effektiv hantering av risker där riskerna i Bolaget identifieras, värderas, övervakas, hanteras, kontrolleras, följs upp och rapporteras. Funktionen ska följa upp riskhanteringsystemets utformning och bedriva ett nära samarbete med aktuariefunktionen och funktionen för regelefterlevnad för att säkerställa en korrekt bedömning av Bolagets riskprofil. Funktionen ansvar och uppdrag styrs genom den av styrelsen antagna Riktlinjen för riskhanteringsfunktionen, under rapporteringsperioden har det inte gjorts några betydande förändringar i riktlinjen.

I riskhanteringsfunktionens uppdrag ingår bland annat att;

- övervaka att Bolaget på ett tillfredsställande sätt identifierar, analyserar, hanterar, kontrollerar och rapporterar risker som Bolaget är, eller kan komma att bli, exponerat för,
- vara stödjande och rådgivande till affärsverksamheten i dess riskhantering och vid implementering av regler rörande riskhantering och riskkontroll,
- genomföra kontrollaktiviteter/granskningar av utvalda områden,
- regelbundet övervaka och analysera Bolagets risker, risknivåer och utveckling av nyckeltal och granska den i förhållande till Bolagets strategiska mål och riskaptit,
- bidra till att främja en sund riskkultur inom Bolaget, bland annat med hjälp av kommunikation och utbildning.

Riskhanteringsfunktionen arbetar efter en av styrelsen fastställd årsplan innehållande aktiviteter och kontroller som funktionen ska genomföra. Planen baseras på en riskanalys där verksamhetens risker prioriteras. Riskanalysen dokumenteras och föredras för styrelsen som fastställer årsplanen.

Riskhanteringsfunktionen är oberoende till den affärsdrivande verksamheten och är direkt underställd VD, funktionen utgör en kontrollfunktion i andra försvarslinjen. Funktionen rapporterar kvartalsvis en skriftlig rapport till VD och styrelse som redogör för vilka åtgärder som under den gångna perioden har genomförts inom området för riskhantering. Riskhanteringsfunktionen föredrar rapporten kvartalsvis för VD och styrelsen. Om allvarliga brister i riskhanteringen upptäcks ska funktionen omedelbart rapportera detta till VD och styrelsen.

B.3.2 Egen risk- och solvensbedömning

Den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA) definieras som helheten av de processer och rutiner som används för att identifiera, bedöma, övervaka, hantera och rapportera risker med avseende på Bolagets ansvar för risktagande, finansiella ställning, solvenskapital och förmåga att bära framtida risker. ORSA-processen är integrerad med Bolagets affärsplaneringshorisont och prognosperioden sträcker sig över 3 år.

Bolagets metod för ORSA går ut på att identifiera, värdera och analysera samtliga väsentliga risker på kort och lång sikt och bedöma hur dessa risker förhåller sig till Bolagets finansiella plan, kapitalbasen och framtida kapitalbehov under prognosperioden. Utvärderingen av risker sker per riskkategori. Vidare används både kvantitativa och kvalitativa metoder i processen för simulering av nuvarande och framtida kapitalkrav och solvensbehov. Vid bedömningen av den framtida finansiella statusen används olika scenarier, stresstester och omvända stresstester för att bedöma vilken effekt en ogynnsam utveckling av en rad olika faktorer kan få för Bolaget. De faktorer som används för att stressa Bolagets finansiella situation väljs utifrån var i verksamheten Bolaget anser sig vara som mest sårbar och inkluderar även faktorer kopplat till hållbarhetsrelaterade risker. Processen innefattar därmed bland annat framtagande av affärsplan, riskanalys, scenarioanalys och stresstestning samt kvalitativ och kvantitativ bedömning av Bolagets kapitalbehov.

Bolagets beräkning av kapitalkravet utgår ifrån Solvens 2-regelverkets standardmodell. Som en del i ORSA-processen ska styrelse och ledningsgrupp göra en bedömning om de antaganden som ligger till grund för standardformeln är i linje med Bolagets riskprofil. Om riskprofilen bedöms avvika signifikant från standardformelns antaganden ska åtgärder analyseras och genomföras.

ORSA-processen löper kontinuerligt över hela året och sker parallellt med framtagandet av affärsstrategi, verksamhetsplanering, mål och budget. ORSA-processen åtföljs av regelbunden formell ORSA-rapportering och där den slutgiltiga ORSA-rapporten fastställs på sista styrelsemötet för året. ORSA-rapporten innehåller kvalitativa analyser och kvantitativa uppgifter om Bolagets riskprofil och riskkänslighet samt Bolagets solvensposition och kapitalbehov under prognosperioden. Resultatet av ORSA ger styrelsen information som används för att utvärdera den fastställda riskaptiten och risktoleranserna samt information för att anpassa dessa efter det aktuella riskläget i Bolaget och på så sätt styra riskerna i verksamheten. Mot denna bakgrund ingår ORSA som en integrerad del i affärsstrategin och beaktas vid Bolagets strategiska beslut samt i samband med produktutveckling. En fullständig ORSA genomförs minst årligen, om väsentliga förändringar i Bolagets riskbild sker ska VD besluta om att genomföra en ny eller partiell ORSA.

Styrelsen ansvarar för ett aktivt utförande av egen risk och solvensbedömning och driver utvecklingen av processer och metodik för processen samt tillser att den integreras i planeringen och i den löpande verksamheten. I detta ingår bland annat att årligen fastställa Riktlinje för Egen risk och solvensbedömning samt besluta om de scenarier som används för att stresstesta affärsplanen, utmana utfall av beräkningar och analyser samt fastställa den slutgiltiga ORSA-rapporten. Styrelsen involveras löpande under året i ORSA-processen.

ORSA-rapporten för Q4 2025–Q4 2028 godkändes av styrelsen i december 2025. Styrelsens slutsats är att Bolaget har en tillräcklig kapitalbas för såväl solvenskapitalkravet (SCR) och solvensbehovet för att bedriva verksamheten enligt affärsplanen för perioden 2026–2028. Som grund för slutsatsen har styrelsen identifierat och bedömt Bolagets risker samt diskuterat resultatet av beräkningar både enligt ett basscenario och enligt stressade marknads- och försäkringsscenarioer av affärsplanen. Efter styrelsens godkännande har rapporten skickats till Finansinspektionen. Det har inte förkommit några materiella ändringar i Bolagets process eller genomförande av ORSAn under rapporteringsperioden.

B.4 Internt kontrollsystem

Den interna kontrollen är en del av styrningen och ledningen av Bolaget och utgår från Bolagets Policy för intern styrning och kontroll. Policyn fastställer ett antal principer som syftar till att säkerställa att verksamheten bedrivs enligt beslutade strategier för att nå långsiktiga mål, att organisationens utformning är effektiv, att verksamheten har en god förmåga att identifiera, mäta, övervaka och hantera risker samt att rapporteringen är tillförlitlig.

Bolagets interna kontrollsystem utgörs av bland annat verksamhetens kontrollmiljö som innefattar organisationsstruktur, organisation och ansvar, rapportering, kompetens hos anställda samt etikpolicy. Vidare styrs verksamheten och de olika processerna genom av styrelsen beslutade interna policys och riktlinjer samt av VD beslutade instruktioner. I detta ingår bland annat att det i verksamheten och i respektive process ska finnas etablerade kontroller för att säkerställa en god intern kontroll och hantera väsentliga risker, kontrollerna består av både manuella och automatiska kontroller som är preventiva eller detektiva. Uppföljning av Bolagets interna kontroll och riskhantering sker i enlighet med principen om tre försvarslinjer där Bolagets kontrollfunktioner utvärderar verksamhetens kontrollmiljö.

Bolagets processbeskrivningar är ett väsentligt inslag i internkontrollsystemet. Processbeskrivningarna syftar till att bidra med grund för att identifiera och hantera risker, utreda om ansvarsfördelningen är tydlig, om det finns tillräckliga resurser för de olika arbetsuppgifterna samt bedöma hur sårbar verksamheten är i olika delar. I Bolaget bedrivs vidare en systematisk skaderevision för att granska att Bolagets skadereglering följer försäkringsvillkor, försäkringsavtalslagen, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, branschöverenskommelser samt Bolagets egna riktlinjer och instruktioner. Skaderevisionen avser samtliga typer av skador, såväl avslutade som öppna. Skaderevision inom respektive skadetyper sker fortlöpande och minst en gång per år. Skaderevisionen utförs av skadespecialister med erfarenhet av skadereglering inom det aktuella området. De moment som bör ingå i skaderevisionen framgår av en av skadeledningen fastställd beskrivning.

Regelefterlevnadsfunktion

Regelefterlevnadsfunktionen är en del av Bolagets interna kontroll och vars mål bland annat är att bidra till god regel efterlevnad. Med regelefterlevnad avses arbetet med att upptäcka de risker som finns för att Bolaget inte fullgör sina förpliktelser enligt försäkringsrörelselagen och andra författningar som reglerar Bolagets tillståndspliktiga verksamhet samt att identifiera, bedöma, kontrollera och rapportera dessa compliancerisker. Funktionens ansvar och uppdrag styrs genom den av styrelsen antagna Riktlinjen för Compliancefunktionen, under rapporteringsperioden har det inte gjorts några betydande förändringar i riktlinjen.

Regelefterlevnadsfunktionens uppdrag är att stödja Bolagets ledning och styrelse i att skapa och upprätthålla en god compliancekultur i Bolaget. Funktionen är även ansvarig för att identifiera, bedöma, kontrollera och rapportera risker för sanktioner, betydande finansiella förluster eller ryktesförlust som Bolaget kan drabbas av till följd av bristande regel efterlevnad avseende den tillståndspliktiga verksamheten. Funktionen ska även bistå med råd och stöd så att verksamheten drivs enligt de regler som gäller för Bolagets tillståndspliktiga verksamhet samt tillse att styrelsen och Bolagets medarbetare erhåller nödvändig utbildning och regelbunden information avseende nya eller ändrade regler som rör Bolagets tillståndspliktiga verksamhet.

Regelefterlevnadsfunktionen utgör en kontrollfunktion i andra försvarslinjen, funktionen arbetar därmed oberoende och har en självständig ställning i förhållande till Bolagets direkt affärsdrivande verksamhet. Regelefterlevnadsfunktionen ska även utvärdera de åtgärder som vidtagits för att avhjälpa eventuella brister i Bolagets regelefterlevnad.

Regelefterlevnadsfunktionen ska ha erforderlig kompetens och resurser för att kunna utföra sitt uppdrag på ett adekvat sätt. Ansvarig för Regelefterlevnadsfunktionen är direkt underställd VD. Regelefterlevnadsfunktionen ska avge en compliancerapport kvartalsvis till VD och styrelsen. Regelefterlevnadsfunktionen ska även minst årligen tillställa Bolagets VD och styrelse en rapport gällande intressekonflikter.

Funktionens arbete planeras i en riskbaserad plan (årsplan) för regelefterlevnadsarbetet i Bolaget. I samband med att planen utarbetas sker en riskbedömning av externa och interna risker som Bolaget genom sin verksamhet kan exponeras inför. Dessa risker prioriteras utifrån givna förutsättningar. Riskbedömningen är skriftligen dokumenterad och är en bilaga till årsplanen. Styrelsen fattar beslut om att fastställa årsplanen. Årsplanen reglerar inte uttömmande regelefterlevnadsarbetet utan ska fungera som ett hjälpmedel för att åstadkomma en regelbundenhet och framförhållning i arbetet. I det fall nya risker uppstår eller regelefterlevnadsfunktionen anser att andra aktiviteter eller kontroller är mer relevanta att genomföras ska ett nytt utkast till årsplan tillställas styrelsen, vilken fastställer planen.

Kontroller av hantering av personuppgifter

Dataskyddsombudet (DPO) ansvarar för att självständigt övervaka att Bolaget följer dataskyddsförordningen (GDPR) samt tillämplig nationell dataskyddslagstiftning. DPO ska också ge råd och rekommendationer till Bolaget om hur dataskyddsregelverket ska efterlevas.

DPO ansvarar för att:

- informera och ge råd till Bolaget och dess anställda om deras skyldigheter enligt dataskyddsförordningen och annan tillämplig dataskyddslagstiftning,
- övervaka efterlevnaden av dataskyddsförordningen, Bolagets interna dataskyddspolicyer samt övriga styrdokument avseende skydd av personuppgifter,
- på begäran ge råd avseende konsekvensbedömningar gällande dataskydd (DPIA) och övervaka genomförandet av dessa, samt
- fungera som kontaktpunkt gentemot tillsynsmyndigheten, Integritetsskyddsmyndigheten (IMY).

Personuppgiftsincidenter i Bolaget hanteras av DPO i enlighet med Bolagets styrdokument för incidentrapportering och tillhörande rutinbeskrivningar. Incidenter rapporteras löpande till VD och, i enlighet med styrdokumentet för incidentrapportering, även till styrelsen. Bedömning av om en incident ska anmälas till Integritetsskyddsmyndigheten (IMY) inom 72 timmar från kännedom görs av DPO i samråd med berörda behandlingsansvariga inom Bolaget.

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevision är en oberoende och objektiv gransknings- och rådgivningsverksamhet med uppgift att tillföra värde och förbättra verksamheten i organisationen. Internrevisionen hjälper Bolaget att nå sina mål genom att systematiskt och strukturerat värdera och öka effektiviteten i riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser.

Internrevisionsfunktionens uppdrag är att på grundval av en riskbaserad metod, utföra en oberoende granskning och ge en objektiv försäkran om att Bolaget, inklusive den verksamhet som omfattas av ett uppdragsavtal, uppfyller såväl Bolagets interna styrdokument som externa krav. Internrevisionsfunktionen är direkt underställd Bolagets styrelse och är fristående från den operativa verksamheten, funktionen utgör Bolagets tredje försvarslinje.

Internrevisionsfunktionens ansvar, arbetsuppgifter samt rutiner för rapportering formuleras i den av styrelsen antagna Riktlinje för internrevisionsfunktionen. Styrelsen har däri bland annat stipulerat att internrevisionen inom Bolaget ska bedrivas i enlighet med god internrevisionsstandard så som den beskrivs i Institute of Internal Auditors "Global Audit Standards". Riktlinjen uppdateras i enlighet med en bolagsövergripande process för hantering av Bolagets interna styrdokument som innebär att de interna styrdokumenterna uppdateras och presenteras för styrelsens

godkännande minst årligen och vid behov. Översynen utförs av Bolagets internrevisor, under rapporteringsperioden gjordes inga betydande förändringar av riktlinjen.

Bolagets internrevisor rapporterar:

- Funktionellt till Bolagets styrelse
- Administrativt främst till Internal Audit Director, ICA Gruppen, samt för bolagsspecifika ärenden till Bolagets VD.

Bolagets styrelse ska:

- Se till att internrevisionen har tillräckliga resurser,
- Fastställa den årliga riskbaserade revisionsplanen,
- Godkänna internrevisionens budget och resursplan,
- Erhålla kvartalsvis rapportering från Bolagets internrevisor avseende genomförda granskningar,
- Godkänna anställning av Bolagets internrevisor, samt godkänna ersättning till dessa, och
- Årligen, baserat på förfrågning till Bolagets ledning och internrevisor avgöra huruvida internrevisionens omfattning och bemanning är ändamålsenlig.
- Årligen utvärdera Bolagets internrevisionsfunktion.

Bolagets internrevisor innehar inga verksamhetsuppdrag. Bolagets internrevisor erhåller ingen rörlig ersättning utöver den av styrelsen fastställda månatliga lönen.

B.6 Aktuariiefunktion

Aktuariiefunktionen samordnar och svarar för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. Funktionen bedömer och validerar datakvaliteten samt säkerställer att de IT-system som används utgör ett tillräckligt stöd. Aktuariiefunktionen ansvarar också för att upprätta interna metoder och processer för att säkerställa att de uppgifter som används vid beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna är lämpliga, fullständiga och riktiga.

Aktuariiefunktionen bidrar till att bolagets riskhanteringssystem genomförs effektivt. Bidraget består bland annat av medverkan i bolagets process för ORSA inklusive input och bedömning av de valda scenarierna, samt andra aktiviteter som stödjer riskbedömningen. Funktionen samarbetar även med Bolagets riskhanteringsfunktion i syfte att stärka det samlade riskarbetet.

Aktuariiefunktionen ansvarar även för att:

- Periodiskt ta del av och föreslå ändringar i försäkringstekniska riktlinjer, försäkringstekniskt beräkningsunderlag samt instruktion för hantering av reservsättning.
- Bistå Bolagets ekonomifunktion i rapporteringen till Finansinspektionen.
- Yttra sig om lämpligheten hos de övergripande återförsäkringslösningarna samt om Bolagets policy för tecknande av försäkring.

- Funktionen ska bedöma osäkerheten i de försäkrings- tekniska avsättningarna, jämföra bästa skattning med faktisk utveckling och analysera skillnader för att förbättra metod och process.

Funktionens ansvar och uppdrag styrs genom den av styrelsen antagna riktlinjen för aktuariefunktionen. Aktuariefunktionen ska i övrigt följa Svenska Aktuarieföreningens vid var tid gällande etiska riktlinjer.

Funktionen ska minst en gång per år lämna en skriftlig rapport till VD och styrelse. I rapporten ska alla aktiviteter som aktuariefunktionen utfört under det senaste året samt dessas resultat beskrivas. Samtliga identifierade brister tillsammans med rekommendationer om hur dessa brister bör åtgärdas ska anges.

B.7 Uppdragsavtal

Styrelsen respektive VD har antagit styrdokument för att tydliggöra förutsättningarna för att Bolaget ska kunna lägga ut delar av sin verksamhet på annan part och hur sådan utkontrakterad verksamhet ska kontrolleras, följas upp och rapporteras.

Bolaget klassificerar utkontraktering som utkontraktering av normalgraden eller som utkontraktering av väsentlig betydelse. I de försäkringsrörelserättsliga regelverken benämns utkontraktering av "väsentlig betydelse" bland annat även som av "kritiska och viktiga operativa funktioner och aktiviteter". Utkontraktering av väsentlig betydelse, inklusive centrala funktioner, se avsnitt B.1.2, ska beslutas av styrelsen och anmälas till Finansinspektionen. Utkontraktering av normalgraden beslutas av VD. Bolaget har alltså ett beställansvar, vilket innebär att Bolaget ska besitta lämplig kunskap kring all utkontrakterad verksamhet för att kunna övervaka och kontrollera att uppdragstagaren hanterar den utkontrakterade verksamheten på avtalat sätt. Bolagets styrande dokument och uppdragsavtalet syftar till att säkerställa att Bolaget agerar i enlighet med externa lagkrav, Finansinspektionens och EIOPAs regler och rekommendationer samt att utlovad kvalitet i erbjuden tjänst till kund upprätthålls. Bolaget ansvarar för att kontrollera att uppdragstagaren är lämplig, oavsett om uppdragstagaren finns inom eller utanför koncernen.

Utkontrakteringen av en funktion eller en del av Bolagets verksamhet bygger på ett uppdragsavtal mellan Bolaget och uppdragstagaren. Detta avtal reglerar formerna för samarbetet och tydliggör parternas respektive skyldigheter och rättigheter. Därutöver regleras Bolagets och tillsynsmyndigheters möjlighet att kontrollera och granska utförandet av själva uppdraget samt uppdragstagarens löpande rapportering, servicenivåer, riskhantering m.m.

Se nedan avseende Bolagets styrning för utkontraktering av väsentlig betydelse:

1. Styrelsen fastställer den högsta hierarkiska nivån av interna styrdokument för utkontrakterad verksamhet och beslutar om/ godkänner utkontraktering av väsentlig betydelse för Bolaget. VD ansvarar för att Bolaget utser beställansvarig som besitter relevant kompetens för den utkontrakterade verksamheten. Beställansvarig för en central funktion i Bolaget ska godkännas av styrelsen.

2. Beställansvarig för ett uppdragsavtal är internt huvudansvarig för avtalet. Ansvaret omfattar att Bolaget i alla delar efterlever de krav och processer som gäller för avtalet enligt Bolagets styrdokument. I detta ingår bland annat att löpande följa upp uppdragstagarens arbete. Utvärdering av uppdragstagaren ska göras regelbundet enligt fastställd process samt krav på rapportering och dokumentation. På detta sätt säkerställs att Bolaget i alla faser av en utkontraktering uppfyller sina skyldigheter enligt externa och interna regelverk samt uppfyller sitt ansvar gentemot dess kunder när en verksamhet eller funktion utkontrakteras.

3. Uppföljningen av utkontrakterad verksamhet av väsentlig betydelse rapporteras till styrelsen på regelbunden basis. Vid allvarliga brister eller väsentligt försämrade riskbild för utkontrakteringen ska detta snarast rapporteras till styrelsen. Detta säkerställer att styrelsen har löpande kontroll över utkontrakterad verksamhet av väsentlig betydelse samt ger styrelsen en möjlighet att bedöma den utkontrakterade verksamheten och agera vid behov.

Bolagets utkontraktering av väsentlig betydelse omfattar IT-tjänster, säkerhet, medicinsk riskbedömning, aktuariefunktionen, distributionssamarbete, kapitalförvaltning och dataskyddsbud. I huvudsak verkar Bolagets avtalsparter till väsentliga utkontrakteringsavtal under svensk lagstiftning.

B.8 Övrig information

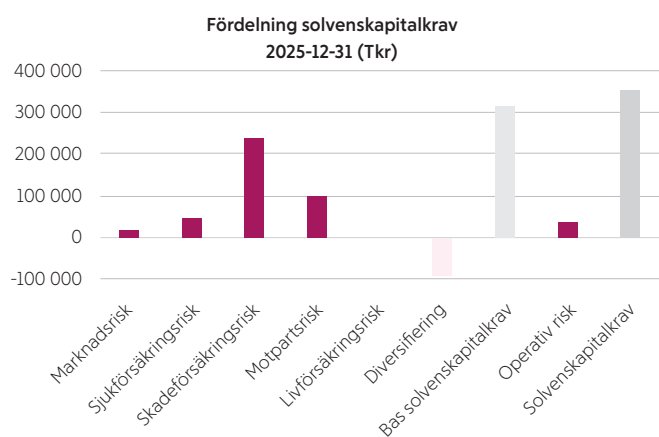
Bolaget beslutade i slutet av 2025 att utöka utkontrakteringen av IT-verksamheten till moderbolaget ICA Banken. Förändringen, som trädde ikraft 1 januari 2026, innebär att förvaltning och utveckling av Bolagets system inklusive Bolagets medarbetare inom IT flyttas över till ICA Banken samt en viss utökning av utkontraktering i kapacitetshöjande syfte. Bolaget utvecklar en robust beställarkompetens som ansvarar för IT-strategi, IT-sourcing samt styrning och uppföljning av den utkontrakterade IT-verksamheten.

Bolaget har ingen övrig materiell information att lämna gällande företagsstyrningssystemet. Bolaget bedömer att företagsstyrningssystemet är lämpligt utformat för Bolagets verksamhet och dess inneboende risker.

C. Riskprofil

Att bedriva affärsverksamhet innebär ett risktagande, varför kunskaper om risker inom försäkringsverksamhet ses som en kärnkompetens. Analyser av Bolagets möjligheter att bära de risker som realiserad affärsplan medför görs utifrån Bolagets riskuniversum samt den aktuella riskprofilen. Baserat på utfallet av analysen tas mitigerande planer fram för hur risker kan reduceras alternativt kapital kan införskaffas i de fall analysen visar att tillgängligt kapital inte är tillräckligt. Den övergripande riskstrategin i Bolaget kännetecknas av ett medvetet risktagande baserat på ett effektivt riskhanteringssystem samt en effektiv kapitalhantering.

Bolagets övergripande riskprofil baserat på solvenskapitalkravet framgår av figuren nedan:



Av fördelningen konstateras att Bolaget primärt är exponerat mot skadeförsäkringsrisk och motpartsrisk. Detta är en naturlig följd av Bolagets verksamhet inom skadeförsäkring samt det faktum att Bolaget reducerar försäkringsrisken genom återförsäkring. Bolagets riskprofil har inte förändrats materiellt under rapporteringsperioden.

I detta kapitel beskrivs ICA Försäkrings riskprofil med utgångspunkt i riskområdena i enlighet med uppställningsformatet för Solvens- och verksamhetsrapporten.

C.1 Teckningsrisk

Teckningsrisk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende försäkringsförpliktens värde till följd av felaktig premiesättning och antaganden om avsättningar. Risken beror på variationer i såväl tidpunkt och frekvens för de försäkrade händelserna samt tidpunkt och belopp för skadeförsäkringsersättningar som skapar osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantaganden. I teckningsrisk inkluderas premierisk, katastrofrisk och reservsättningsrisk samt hållbarhetsrisk.

Under 2025 har Bolaget överlag inte förändrat sin exponering mot teckningsrisk. Under året har Bolaget fortsatt att växa där premievolymer ökat med drygt 5%. Ökade volymer ger även likt tidigare ökad exponering mot breda skadehändelser.

Noterbart är att den tidigare relativt höga skadeinflationen, vilket påverkat hela branschen, resulterat i att bolaget tvingats höja premierna avsevärt, särskilt för motorförsäkringar.

Premiesättningen tar utgångspunkt i tariffer vilka baseras på statistiska analyser, erfarenhet och uppskattningar om framtida skador och driftskostnader. Premien bygger på att affären utan återförsäkring ska vara lönsam samt även innefatta nettokostnaden avseende återförsäkring. Premiesättningen tar även hänsyn till andra riskreduceringstekniker, exempelvis justering av villkor.

Bolaget arbetar aktivt med uppföljning av portföljutveckling och försäljning per produkt för att säkerställa att premienivån är tillräcklig. Kontroller sker löpande mot teckningslimiter för att minimera moturval och ändringar i tarifferna sker vid behov. I detta arbete ingår även att utvärdera katastrofrisken orsakad av extremväder och kumulrisk.

Den generella principen för reservsättning är att reserven vid varje tidpunkt ska svara mot förväntade skadeersättningar och skadehanteringskostnader för inträffade skador så att Bolaget alltid ska kunna fullgöra sina åtaganden gentemot de ersättningsberättigade. Avsikten är att generera den bästa skattningen av den förväntade skadekostnaden som skälig kan tänkas uppkomma med anledning av ingångna försäkringsavtal.

I Sverige kan försäkringsavtal enligt försäkringsavtalslagen normalt endast sägas upp vid bortfall av försäkringsbehov, risken för stora ökningarna i annullationer anses därmed vara begränsad.

Ingen materiell förändring avseende riskprofilen för teckningsrisk föreligger under rapporteringsperioden.

Riskexponering

Bolaget erbjuder försäkringar till privatpersoner samt till företag inom ICA koncernen. Försäkringarna utgörs huvudsakligen av standardiserade produkter med marknadsmässiga villkor och riktar sig till en bred målgrupp. De risker som tecknas är väl diversifierade med en riskprofil som följer marknaden i stort. Bolagets exponering mot skador orsakade av extrema väderförhållanden bedöms primärt avse storm, översvämning och brand. Bolaget bedömer att exponeringen är relativt begränsad eftersom Bolaget saknar stora koncentrationer av försäkrade objekt samt att återförsäkringsskyddet täcker risken.

Trafikförsäkringen är den produkt som anses driva störst teckningsrisk. Det är en mycket långsvansad produkt där personskador kan ta lång tid att slutreglera och där beräkningsmodellen inkluderar flera antaganden som har stor inverkan på resultatet. Detta skapar osäkerhet i försäkringstekniska avsättningar och i premienivån. Även Barnförsäkring anses driva teckningsrisk, där växer Bolaget betydligt i exponering även om det är från låga nivåer.

De huvudsakliga riskfaktorer som bedöms påverka teckningsrisken mest är skadeinflation, skadevolatilitet, potentiella riskkoncentrationer, ökad livslängd samt klimatrelaterade händelser. De katastrofhändelser som främst påverkar Bolaget är stormar, fastighetsbränder och översvämningar. Kapitalkravet för katastrofrisken är scenariobaserat.

För att mäta Bolagets riskexponering genomförs beräkning av kapitalkravet utifrån standardformen. Tabellen nedan visar teckningsrisk uppdelat på undergrupperna för skaderisker:

Health (Tkr)	2025	2024
Non-SLT Health underwriting risk	43 047	37 824
Health catastrophe risk	2 080	2 080
SLT Health underwriting risk	0	0
Diversification	-1 513	-1 507
Combined risk	43 614	38 397

Non-life UW risk (Tkr)	2025	2024
Premium and reserve risk	215 719	200 490
Non-life CAT risk	28 673	27 740
Lapse risk	0	0
Diversification	-19 782	-19 073
Combined risk	224 610	209 157

Tabellen nedan visar volymer av intjänad premie och totala skadekostnader per klass:

Intjänad premie och skadekostnader per klass 2025 (Tkr)

2025 (Tkr)	Totalt	Företag och fastighet	Ansvar	Sjuk- och olycksfall	Låne-skydd	Hem, villa & djur	Motorfordon	Trafik	Direkt försäkring svenska risker
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)									
Premieinkomst	1 226 243	77 993	12 533	151 848	46 203	335 984	483 389	118 293	1 226 243
Premier för avgiven återförsäkring	-69 373	-43 743	-1 921	-11 738	0	-11 272	-770	70	-69 373
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-28 651	1 195	0	-6 709	-7	-19 791	-3 590	252	-28 651
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	7 846	-3 298	1 520	6 919	0	2 754	-38	-11	7 846
Summa Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	1 136 065	32 146	12 132	140 320	46 195	307 675	478 991	118 605	1 136 065
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)									
Utbetalda försäkringsersättningar									
Före avgiven återförsäkring	-748 625	-37 181	-2 938	-50 972	-6 442	-191 867	-354 566	-104 659	-748 625
Återförsäkrarens andel	40 604	33 000	0	7 604	0	0	0	0	40 604
Summa Utbetalda försäkringsersättningar	-708 021	-4 181	-2 938	-43 368	-6 442	-191 867	-354 566	-104 659	-708 021
Förändring i avsättning för oreglerade skador									
Före avgiven återförsäkring	-65 506	17 747	4 842	-50 131	-12	-4 759	4 869	-38 063	-65 506
Återförsäkrarens andel	-15 494	-28 400	0	8 017	0	6 357	4	-1 472	-15 494
Summa Förändring i avsättning för oreglerade skador	-81 000	-10 653	4 842	-42 113	-12	1 598	4 873	-39 536	-81 000
Summa Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-789 021	-14 834	1 904	-85 481	-6 454	-190 269	-349 693	-144 194	-789 021

Intjänad premie och skadekostnader per klass 2024 (Tkr)

2024 (Tkr)	Totalt	Företag och fastighet	Ansvar	Sjuk- och olycksfall	Låne-skydd	Hem och villa	Motor-fordon	Trafik	Direkt försäkring svenska risker
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)									
Premieinkomst	1 164 031	71 172	12 757	133 154	45 959	294 970	483 737	122 281	1 164 031
Premier för avgiven återförsäkring	-78 819	-45 751	-1 680	-12 746	0	-10 316	-6 610	-1 716	-78 819
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-57 759	1 317	0	-5 267	-8	-23 943	-26 592	-3 266	-57 759
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-1 029	4 895	0	-7 517	0	707	706	180	-1 029
Summa Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	1 026 423	31 632	11 077	107 624	45 951	261 418	451 241	117 479	1 026 423
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)									
Utbetalda försäkringsersättningar									
Före avgiven återförsäkring	-748 748	-33 983	-3 416	-41 458	-5 545	-208 437	-357 033	-98 875	-748 748
Återförsäkrarens andel	40 255	34 593	0	5 326	0	0	0	336	40 255
Summa Utbetalda försäkringsersättningar	-708 493	610	-3 416	-36 132	-5 545	-208 437	-357 033	-98 539	-708 493
Förändring i avsättning för oreglerade skador									
Före avgiven återförsäkring	-23 232	47 777	-1 520	-22 101	-781	108	-22 821	-23 893	-23 232
Återförsäkrarens andel	-57 386	-73 363	0	7 469	0	8 718	-4	-207	-57 386
Summa Förändring i avsättning för oreglerade skador	-80 618	-25 586	-1 520	-14 632	-781	8 826	-22 825	-24 101	-80 618
Summa Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-789 111	-24 976	-4 936	-50 764	-6 326	-199 611	-379 858	-122 640	-789 111

Vad gäller matchningsrisken bedöms denna vara av begränsad betydelse för Bolaget då verksamheten utgörs av skade-försäkring med i huvudsak åtaganden på kort sikt. Bolaget har produkter som inkluderar åtaganden med längre duration i form av skadelivräntor, för tillfället har dock Bolaget inga skadelivräntor under utbetalning. De tillgångar som innehas för att täcka de försäkringstekniska avsättningarna placeras på ett sådant sätt att de i tillräckligt hög grad matchar de förväntade framtida kassaflödena för de försäkringstekniska avsättningarna, bland annat genom användning av ränteswappar för att anpassa tillgångarnas ränteprofil till skuldernas. Användning av swap derivat möjliggör därigenom en effektiv hantering av ränterisk samt en förbättrad matchning mellan tillgångar och försäkringstekniska avsättningar. Bolagets placeringsriktlinjer sätter ramar för matchningen mellan tillgång- och skuldsidan. Analys och uppföljning av kassaflödesprofilen i de försäkringstekniska avsättningarna genomförs årligen.

Riskkoncentration

Med koncentrationer av teckningsrisk avses om det inom ett geografiskt område eller produktområde föreligger förhöjd risk på grund av att Bolagets exponeringar inte har diversifierats tillräckligt.

Bolaget bedöms inte ha några signifikanta koncentrationer av teckningsrisk för geografiskt avgränsade områden. Bolaget har endast exponering inom Sverige och exponeringen är relativt diversifierad inom landet för samtliga försäkringsklasser. Bolaget genomför regelbundet hållbarhetsrelaterade analyser vilket inbegriper bedömning av potentiella riskkoncentrationer i relation till klimatrelaterade risker.

Motoraffären utgör ca 50 % av Bolagets totala portfölj följt av hem och villa med 27 %, därmed finns en viss koncentration mot enskilda produktgrupper.

Riskreduceringstekniker

De huvudsakliga metoderna för att reducera risknivån för premierisk och katastrofrisk är genom återförsäkring, diversifiering, analyser och regelbunden uppföljning i samband med prognoser och strategiska planer. Premierisken hanteras genom fastställda riktlinjer som innehåller limiter, mandat och de riskurval som ska beaktas vid tecknande av försäkringsavtal. Riktlinjerna kompletteras med instruktioner för hur teckning av försäkringar ska ske inom Bolaget.

Återförsäkringsskyddet utformas för att reducera Bolagets riskexponering till acceptabla nivåer och för att skydda Bolaget mot stora individuella skador.

Bolagets externa återförsäkringsprogram består av flera delar, de risker som täcks för 2025 kan sammanfattas som följande:

- Motorförsäkring (ansvar och kasko)
- Privat (hem, villa och fritidshus)
- Olycksfall
- Barn sjuk- och olycksfall
- Företag egendom
- Företag ansvar

Det genomförs minst årligen en genomgång av Bolagets olika återförsäkringsavtal för att säkerställa deras effektivitet utifrån kostnader i förhållande till riskreducering. Genomgången görs av chefaktuarie tillsammans med relevanta personer inom verksamheten.

Bolaget hanterar reservsättningsrisk genom att fastställa riktlinjer och processer för hur reservsättningen ska ske inom Bolaget. Bolaget tillämpar en uppdelning av skadorna mellan stora och små.

Riskkänslighet

Känslighetsanalyser genomförs löpande för att fånga variationer i utbetalningsmönster, modellantaganden och förändringar i externa faktorer som kan leda till förändringar i Bolaget riskexponering. I tabellen nedan redovisas effekten av förändringar i några centrala antaganden och mäts som effekten på vinst före skatt och eget kapital. Effekterna mäts antagande för antagande, med övriga antaganden konstanta och utan någon hänsyn till eventuella diversifieringseffekter. Känslighetsanalysen avseende förändring av premienivå beaktar resultat-effekten netto efter justering för skador.

Känslighetsanalys Netto, Tkr	2025			2024		
	Nivå 2025	Förändring %	Resultatpåverkan	Nivå 2024	Förändring %	Resultatpåverkan
Totalkostnadsprocent	101%	1%	-11 361	109%	1%	-10 264
Premienivå	1 136 065	-1%	-3 470	1 026 423	-1%	-2 373
Skadefrekvens	18,8%	1%	-43 305	19,2%	1%	-40 131

Därutöver har Bolagets känslighet kopplat till teckningsrisk stresstestats genom sex scenarion inom ramen för den årliga ORSA processen. Syftet med stresstesterna var att bedöma Bolagets känslighet för en ökning av skadefrekvens inom motor och boende, flerårig kostnadsökning inom motor och boende, ökning av skadekostnader inom motor drivet av exempelvis inflation eller komponentsbrister, ett klimatscenario kopplat till ökad frekvens av stormskador, ett omvänt stresstest samt ett kombinerat scenario. Sammantaget är bedömningen att Bolaget har störst känslighet kopplat till kostnadsökningar på grund av exempelvis generell inflation eller specifika kostnadsökningar inom motoraffären vilka kan drivas av skadeinflation men även av skadefrekvens, geopolitiska/makroekonomiska händelser eller specifika klimatrelaterade händelser. Givet Bolagets verksamhet som skadeförsäkringsbolag, där skadekostnader är en väsentlig del av resultatutvecklingen, är det naturligt att det finns en känslighet för en ökad kostnadsbild.

C.2 Marknadsrisk

Bolaget definierar marknadsrisk som risken för förluster som en följd av de olika slags rörelser som förekommer på de finansiella marknaderna. Inom marknadsrisk exponeras Bolaget mot ränterisk, spreadrisk, koncentrationsrisk samt i förekommande fall valutakursrisk.

Under rapporteringsperioden har Bolaget börjat använda ränteswappar och har därigenom även innehav i korta certifikat, detta har förändrat sammansättningen i Bolagets portföljer något men bedöms inte ha förändrat Bolagets riskprofil kopplat till marknadsrisk materiellt.

Riskexponering

Bolaget började att placera kapital på kapitalmarknaderna 2024, under 2025 har ytterligare kapital tillförts investeringsportföljerna och där de förvaltade placeringstillgångarna uppgick till 955 430 Tkr per 31 december 2025. Bolaget har under rapporteringsperioden börjat använda ränteswappar för att anpassa tillgångarnas ränteprofil till skuldernas.

Bolaget har en försiktig placeringsstrategi där kapitalförvaltningen styrs genom Bolagets Placeringsriktlinje. Styrningen ger att kapital endast får placeras i räntebärande tillgångar i form av stats- och kommunobligationer, företagsobligationer, certifikat samt i säkerställda bostadsobligationer. Vidare innebär styrningen att det förvaltade kapitalet ska spridas mellan de olika tillgångsslagen, att exponeringar mot enskilda emittenter begränsas samt att motparter ska uppvisa en hög kreditvärdighet. De medel som placeras ska därtill placeras i tillgångar som är noterade i svenska kronor alternativt valutasäkras. Förvaltningen är uppdelad i två portföljer där den ena portföljen

ska matcha Bolagets försäkringstekniska avsättningar vilket därigenom reducerar ränterisken för Bolaget, den andra portföljen förvaltar Bolagets överskottskapital.

Sammantaget utgörs Bolagets riskexponering av ränterisk, spreadrisk och koncentrationsrisk samt av hållbarhetsrelaterade risker. Jämfört med föregående år har Bolagets sammansättning av marknadsrisken inte förändrats materiellt.

Vad gäller hållbarhetsrelaterade risker kopplat till marknadsrisk är det Bolagets bedömning att detta generellt huvudsakligen utgörs av omställningsrelaterade risker på kort sikt men att det på lång sikt även finns fysiska risker som kan ge upphov till negativa konsekvenser.

Tabellen nedan visar på Bolagets exponering för marknadsrisk enligt kapitalkravets standardformel:

Market risk (Tkr)	2025	2024
Interest rate risk	6 152	4 624
Equity risk	-	-
Property risk	-	-
Spread risk	10 016	5 171
Market risk concentration	11 909	4 366
Currency risk	-	-
Diversification	-9 594	-4 617
Combined risk	18 482	9 545

Ränterisk

Bolaget exponeras mot ränterisk där förändringar i marknadsräntorna inverkar på värdet av såväl placeringstillgångarna som de försäkringstekniska avsättningarna. Bolagets förvaltning sker som tidigare nämnts i två separata portföljer där den ena portföljen syftar till att så långt som det är effektivt matcha Bolagets försäkringstekniska avsättningar och har därigenom reducerat ränterisken i Bolaget. Bolaget styr ränteriskexponeringen genom fastställda limiter för de två portföljerna.

Spreadrisk

Spreadrisk uppstår vid förändringar i nivån eller volatiliteten på kreditspreadarna gentemot den riskfria räntekurvan, Bolaget exponeras för spreadrisk genom innehav i företagsobligationer och säkerställda bostadsobligationer. Spreadrisken hanteras delvis genom att FTA-delen av placeringarna placeras med ränteswappar samt genom limiter kopplat till kreditvärdighet samt portföljernas sammansättning.

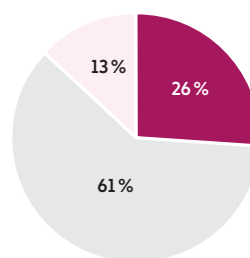
Koncentrationsrisk

Givet att Bolaget placerar kapital på kapitalmarknaderna uppstår även koncentrationsrisk. Koncentrationsrisken begränsas genom fastställda limiter kopplat till exponering mot tillgångsslag och motparter.

Riskkoncentration

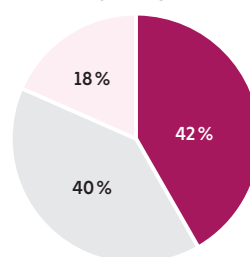
Bolagets placeringar sker i räntebärande värdepapper vilket Bolagets placeringar sker i räntebärande värdepapper vilket ger en viss koncentration mot räntemarknaden generellt, samtidigt ska investeringar göras så att lämplig riskspridning uppnås och där innehav i respektive tillgångsslag, enskilda emittenter samt exponering mot enskilda branscher styrs för att uppnå diversifiering. Bolaget bedömer inte att det finns någon specifik riskkoncentration i övrigt. Fördelningen av Bolagets totalt förvaltade placeringstillgångar vad vid utgången av verksamhetsåret följande:

Fördelning tillgångsslag
2025-12-31



■ Stats- & kommunobligationer och certifikat
■ Företagsobligationer & certifikat
■ Säkerställda bostadsobligationer & certifikat

Fördelning tillgångsslag
2024-12-31



■ Stats- & kommunobligationer och certifikat
■ Företagsobligationer & certifikat
■ Säkerställda bostadsobligationer & certifikat

Bolagets sammansättning av placeringsportföljerna har förändrats något jämfört med föregående år, detta till följd av att Bolaget introducerat ränteswappar i riskreducerande syfte och där delar av de innehav som tidigare fanns i statsobligationer nu placeras i korta certifikat.

Riskreduceringstekniker

Bolaget hanterar marknadsrisk genom att fastställa riktlinjer och processer för hur Bolagets medel hanteras och hur investeringar i placeringstillgångar får genomföras. Placeringsriktlinjen med dess begränsningar styr Bolagets kapitalförvaltning och den riskexponering som tas. Som beskrivits under avsnitten riskexponering och riskkoncentration ovan finns begränsningar i såväl vilka typer av tillgångar som Bolaget får investera i som vilken exponering som tillåts. Bolagets process för att hantera och bedöma marknadsrisken innefattar månadsvis uppföljning av utvecklingen i såväl portföljen som på de finansiella marknaderna i stort samt efterlevnad av limiter.

Som nämnts ovan har Bolaget börjat använda ränteswappar för att anpassa tillgångarnas ränteprofil till skuldernas, syftet är att reducera Bolagets exponering mot ränterisk och spreadrisk.

Aktsamhetsprincipen

Den överordnade principen i Bolagets styrning av kapitalförvaltningen är att tillgångarna ska investeras på ett aktsamt sätt med syftet att uppnå högsta möjliga avkastning med en låg risknivå inom ramen för gällande regelverk. Detta betyder att tillgångar ska placeras så att en tillfredställande säkerhet uppnås med beaktande av försäkringstagarnas bästa, åtagandenas duration samt att kravet på såväl god avkastning som real värdetillväxt uppnås. Bolagets kapital får endast placeras i tillgångar och instrument vars risker Bolaget kan identifiera, mäta, övervaka, kontrollera och rapportera. Bolaget får enbart investera i tillgångar som handlas på en reglerad marknad och får ej investera i produkter som är svåra att värdera d.v.s. där Bolaget ej kan finna en marknadsvärdering.

Riskkänslighet

Ränterisken avser känsligheten i värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för förändringar i ränteläget. Nedanstående tabell visar på Bolagets riskkänslighet för ränterisk där resultateffekten av en ränteförändring +/- 1 % presenteras.

Känslighetsanalys ränterisk (Tkr)	2025	2024
Ränteförändring +1%	28 488	24 381
Ränteförändring -1%	-28 488	-29 979

Därtill har Bolaget inom ramen för den årliga ORSA-processen stresstestat känsligheten för ränterisk genom ett scenario där räntan ökar respektive minskar med 100bp samt 300 bp samt genom ett stresstest som kombinerar faktorer som påverkar Bolagets placeringsportfölj. Stresstesten visar att Bolaget har en känslighet för ränteförändringar, i synnerhet vid stora ränteförändringar på kort tid, vilka påverkar såväl Bolagets resultat som kapitalkrav. Vid en potentiell ökning av andelen livräntor i portföljen skulle Bolagets räntekänslighet öka.

C.3 Kreditrisk

Kreditrisken definieras som möjliga förluster på grund av oväntade konkurser eller försäkring av motparters kreditvärdighet (motpartsrisk).

Ingen materiell förändring avseende riskprofilen för kreditrisk föreligger under rapporteringsperioden.

Riskexponering

Bolaget exponeras mot kreditrisk genom den motpartsrisk som uppstår genom avgiven återförsäkring samt genom Bolagets placeringstillgångar i form av emittenter av värdepapper och banktillgodohavanden.

Bolaget har valt att reducera försäkringsrisken genom återförsäkring där återförsäkringsprogrammet ger upphov till motpartsrisk och viss koncentrationsrisk. De återförsäkringsprogram som Bolaget har valt innebär att motpartsrisken är fördelad på flera olika motparter med god kreditrating (minst S&P A- eller motsvarande egen kreditbedömning). De återförsäkringsbolag Bolaget arbetar med är samtliga väl-etablerade aktörer på den nordiska marknaden.

Bolagets planeringar på kapitalmarknaderna ger upphov till viss motpartsrisk. Givet Bolagets försiktiga investeringsstrategi med begränsningar avseende krav på motpartens rating och limiter för maximal exponering bedöms dock motpartsrisken som begränsad.

I nedan tabell anges Bolagets motpartsexponering fördelat på återförsäkring respektive placeringstillgångar och bankmedel.

Kreditkvalitetsnivå, Tkr	2025		2024	
	Belopp	% av total	Belopp	% av total
Återförsäkring (Premiefördelning för avgiven fakultativ och kontraktsåterförsäkring)				
AA	30 429	49%	50 572	64%
A	29 962	49%	27 840	36%
NR (ingen rating)	1 136	2%		
Totalt	61 528	100 %	78 412	100 %
Placeringstillgångar och likvida medel (marknadsvärde)				
AAA	192 104	17%	355 375	36%
AA	413 561	36%	349 899	36%
A	478 063	41%	238 926	25%
BBB	78 763	7%	30 400	3%
Totalt	1 162 490	100 %	974 600	100 %

Riskkoncentration

De motparter som Bolaget är exponerat mot, såväl återförsäkringsbolag som emittenter av värdepapper och banker, har en offentlig eller intern kreditrating samt är väl genomlysta av marknaden. Samtliga motparter har god kreditrating.

De återförsäkringsprogram som Bolaget har valt gör att kreditrisken är fördelad på olika motparter. Motsvarande gäller även för kapitalförvaltningen där Bolagets Placeringsriktlinje begränsar exponering mot enskilda emittenter och branscher vilket skapar diversifiering.

Riskreduceringstekniker

För att reducera Bolagets kreditrisk förknippat med avgiven återförsäkring ska återförsäkringsbolagen i enlighet med Bolagets Riktlinjer tecknings- och återförsäkringsrisker ha en stark ekonomisk ställning och ett gott rykte på den internationella återförsäkringsmarknaden som seriösa och långsiktiga affärspartners.

Gällande kapitalförvaltningen styrs kreditrisken av Bolagets Placeringsriktlinje vilken anger specifika begränsningar avseende motparternas kreditrating.

Därutöver sker en reduktion av kreditriskexponeringen genom att såväl återförsäkringsprogrammet som kapitalförvaltningen diversifieras.

Riskkänslighet

Som noteras av kreditkvalitetstabellen ovan är majoriteten av Bolagets exponering för kreditrisk från motparter med kreditkvalitetsnivå A eller högre vilket överlag ger en relativt begränsad kreditriskexponering.

Inom ramen för den årliga ORSA-processen har Bolagets känslighet för kreditrisk stresstestats genom ett scenario som kombinerar faktorer som påverkar Bolagets placeringsportfölj inklusive en ökad creditspread. Utfallet av scenariot visar på en viss känslighet kopplat till creditspread.

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken för att Bolaget inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden på grund av brist på likvida medel eller att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt alternativt genom att tillgångar avyttras till kraftigt underpris.

Ingen materiell förändring avseende riskprofilen för likviditetsrisk föreligger under rapporteringsperioden, noterbart är dock att användande av ränteswappar medför en potentiell likviditetsrisk kopplat till säkerhetsreglering.

Riskexponering

Likviditetsrisken uppstår i Bolaget huvudsakligen genom de kassaflöden som behövs för att kunna betala ut skadeersättningar eller vid större marknadsvärdesförändringar i derivatkontrakt som ger upphov till säkerhetsreglering. De kapitalplaceringar som

finns sker i instrument som har god likviditet och Bolaget ska säkerställa att det finns likvida medel tillgängliga för att med god marginal möta Bolagets betalningar, därmed bedöms likviditetsrisken vara begränsad. Vid utgången av året är samtliga av Bolagets placeringstillgångar marknadsnoterade och bedöms kunna göras likvida inom några dagar. Bolagets riskprofil har inte förändrats materiellt sedan föregående rapporteringsperiod, noterbart är dock att Bolaget under rapporteringsperioden börjat använda ränteswappar och därmed även exponeras för likviditetsrisk till följd av säkerhetsreglering.

Den förväntade vinst som ingår i framtida premier avser Bolagets risk för framtida förlust i det fall premier för befintliga försäkringsavtal som förväntas bli inbetalda i framtiden av någon anledning uteblir. Beräkningen görs utifrån skillnaden mellan bästa skattning och bästa skattning under antagandet att premierna som gäller befintliga försäkrings- och återförsäkringsavtal som förväntas bli inbetalda i framtiden uteblir av någon annan anledning än att den försäkrade händelsen har inträffat, oberoende av försäkringstagarens rättsliga eller avtalsmässiga rätt att säga upp försäkringen. Beräkningen görs uppdelad per klass och grundar sig i dels den vinst som uteblir och de fasta driftskostnader som kvarstår i det fall framtida premieinbetalningar uteblir.

Riskkoncentration

Bolaget bedömer att det inte föreligger någon riskkoncentration inom likviditetsrisk.

Riskreduceringstekniker

Samtliga tillgångar ska, med beaktande av Bolagets försäkringsåtaganden och förändringar i tillgångarnas framtida värde och avkastning, investeras så att Bolagets betalningsberedskap är tillfredsställande. Tillgångarna ska förvaras så att de är åtkomliga för Bolaget och kan realiseras vid behov.

Det totala likviditetsbehovet beaktas både på kort och medellång sikt, inbegripet att Bolaget ska hålla en lämplig likviditetsbuffert för att förhindra likviditetsbrist. Storleken på likviditetsbufferten bör uppgå till tre månaders prognostiserade löpande nettokassaflöden.

Prognoser görs kontinuerligt för att säkerställa att likviditetsbehovet kan täckas. Detta genom att fastställa nivån på skillnaden mellan kassainflöde och kassautflöde när det gäller både tillgångar och skulder, inbegripet förväntade kassaflöden i direkt försäkring och återförsäkring, t.ex. ersättningsanspråk, uteblivna premieinbetalningar eller återköp. Även likvida tillgångar ska övervakas och potentiella kostnader eller finansiella förluster som uppstår till följd av framtvingad försäljning bör beaktas i prognosen.

Riskkänslighet

Bolaget bedömer att riskkänsligheten kopplat till likviditetsrisk är låg givet att kapitalplaceringar endast får ske i instrument som har god likviditet och att Bolaget ska säkerställa att det finns likvida medel tillgängliga för att med god marginal möta Bolagets betalningar.

C.5 Operativ risk

Operativa risker är en följd av Bolagets affärsmässiga verksamhet och där operativa risker uppstår som en naturlig del i all löpande verksamhet. Operativ risk definieras som risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga/fallerade processer eller informations- och kommunikationsteknik (IKT), mänskliga fel eller yttre händelser. Operativ risk inkluderar även legala risker och risker kopplade till interna eller externa bedrägerier samt informationssäkerhet. Operativa risker delas in i underkategorierna processer, personal, IKT, informationssäkerhet, organisation, regelefterlevnad (compliance), legal risk, interna/externa bedrägerier samt extern risk.

Ingen materiell förändring avseende riskprofilen för operativ risk föreligger under rapporteringsperioden, dock noteras ett oroligt omvärldsläge som kan ge upphov till ett förändrat risklandskap.

Riskexponering

Strategin för hantering av operativa risker utgår från insikten att operativa risker är en del av Bolagets verksamhet. Strategin utgår således inte från att samtliga operativa risker kan undvikas, elimineras eller transfereras. Däremot kan Bolaget genom förebyggande arbete och ändamålsenlig riskhantering samt intern styrning och kontroll minska de operativa riskerna.

Bolaget identifierar regelbundet operativa risker utifrån Bolagets organisation och verksamhetskritiska processer. Bolaget har utöver detta specifika processer för att säkerställa god kontroll över risker hänförliga till utlagd verksamhet. Medarbetare i verksamheten arbetar kontinuerligt med självvärdering och riskworkshops för att värdera sannolikhet och påverkan av identifierade operativa risker samt verkar för effektiva kontroller i verksamheten för att minimera de operativa riskerna. I självvärderingen bedöms operativa risker utifrån en skattning av konsekvensen av att den specifika risken inträffar och sannolikheten för att detta sker. Enligt Bolagets modell för operativ risk bedöms risker såväl innan hänsyn tagits till riskmitigerande åtgärder (bruttonrisk) samt där en bedömning som tar hänsyn till de riskmitigerande åtgärder som finns på plats (nettorisk).

Baserat på genomförd riskanalys under 2025 är bedömningen att riskprofilen i utgångspunkten utgörs av hanterade inboende operativa risker kopplat till drivande av försäkringsrörelse samt enskilda risker med ett högre nettovärde vilka hanteras inom ramen för riskhanteringsprocessen. Det har inte skett några väsentliga förändringar i riskexponeringen för operativ risk under rapporteringsperioden.

I den digitaliserade värld som Bolaget är en del av är olika typer av IKT-relaterade risker väsentliga, dessa kan utgöras av externa hot i form av exempelvis cyberattacker eller AI-nyttjande vid bedrägeriförsök såväl som interna risker i form av bristfällig hantering av väsentlig information eller avbrott i kritiska system. Därtill medför det geopolitiska säkerhetsläget att Bolaget exponeras mot risker kopplat till händelser drivna av exempelvis konflikter eller gråzonsaktiviteter samt att

samhället i stort har behov av att stärka det civila försvaret. Därutöver noteras likt tidigare att försäkringsbranschen utmanas av bedrägeriförsök och finansiell brottslighet vilket i sig kan inverka negativt på Bolaget. Bolaget arbetar aktivt med att identifiera och hantera dessa risker.

Riskkoncentration

Bolaget bedömer sig inte vara exponerat för riskkoncentrationer inom operativa risker.

Riskreduceringsteknik

Hantering av operativa risker sker i enlighet med Bolagets riskhanteringsprocess där risker identifieras, värderas och hanteras löpande. Strategin är att operativ risk ska minimeras så långt det är motiverbart i förhållande till den kostnad det innebär att ytterligare minska risken. Riskreducerande åtgärder vidtas om riskvärdet utifrån fastställd metod för riskbedömning överstiger beslutad risktolerans. Riskvärdet utgör en sammanvägd bedömning av riskens potentiella påverkan för verksamheten och sannolikheten att risken inträffar. Valet av åtgärd för att reducera en operativ risk varierar som följd av riskernas karaktär.

För att kontrollera och övervaka operativa risker i verksamheten har Bolaget formulerat ett antal riskindikatorer som ska ge en förvarning om när den operativa risken i verksamheten ökar. Inträffade incidenter dokumenteras, hanteras och rapporteras därtill löpande.

Bolaget har en process för att godkänna nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer, IKT-tillgångar samt vid större förändringar i företagets verksamhet och organisation (Godkännandeprocessen). Processen säkerställer att gällande regler för Bolaget efterlevs, hur aktiviteten påverkar Bolagets risknivå och kapitalbehov samt om det finns tillräckligt med personal, kompetens, interna regler, verktyg och system, stödjande processer samt resurser i stöd- och kontrollfunktioner för att kunna förstå och övervaka de risker som uppstår.

Bolaget har interna regler fastställda av VD vilka beskriver de metoder och rutiner som gäller för att säkerställa en väl fungerande kontinuitetshantering. Metoderna och rutinerna omfattar Kontinuitetsplaner, ansvariga för att styra verksamheten och för att besluta om åtgärder vid ett avbrott eller en större verksamhetsstörning, samt principer för att hantera och besluta om åtgärder beroende på typen och omfattningen av avbrott eller en större verksamhetsstörning. Bolaget arbetar aktivt med att ytterligare förstärka kontinuitets- och beredskapshantering i linje de dimensionerande antagandena och målet för det civila försvaret samt Finansinspektionens planeringsinriktning för finansiella företag.

Reducering av IKT- och cyberrelaterade risker sker i enlighet med Bolagets riskhanteringsprocess för operativa risker. IKT- och cyberrelaterade risker monitoreras och övervakas och följs upp löpande för att bibehålla en hög digital operativ motståndskraft. Bolaget arbetar systematiskt i enlighet med gällande regelverk och standarder inom området.

Riskkänslighet

Operativ risk inkluderas i de kvantitativa riskmåttan genom ett explicit påslag som beräknas enligt standardformeln, baserad på faktorer applicerade på premie- och reservvolymen. Bolaget genomför därutöver regelbundna övningar och tester för att vidmakthålla en god krishantering och beredskap.

C.6 Övriga materiella risker

Strategisk risk och affärsrisk

Strategisk risk definieras som risken för att uppsatta strategiska mål för Bolaget inte ger önskat resultat. Affärsrisk definieras som risken för en icke förväntad nedgång i lönsamhet. I detta ingår även ryktesrisk som Bolaget definierar som risken för förlust till följd av att Bolagets anseende försämras. Därtill beaktar Bolaget även potentiella hållbarhetsrisker som drivare till strategisk- eller affärsrisk. Bolaget har inte identifierat några materiella risker inom dessa kategorier.

Affärs-, ryktes och strategiska risker ska minimeras så långt det är motiverbart i förhållande till den kostnad det innebär att ytterligare minska risken. Dessa riskkategorier hanteras på styrelse- och ledningsnivå genom analyser och beslut dels inför strategiska vägval om inriktning av verksamhet, dels i den årliga affärsplaneringsprocessen. Till följd av ändrade omvärldsförutsättningar eller interna omständigheter kan också nya risker uppstå över tid. Nya risker identifieras och hanteras i det löpande riskhanteringsarbetet och i Bolagets egen risk- och solvensanalys. Affärsrisker inklusive strategiska risker, ryktesrisk och hållbarhetsrisk hanteras inom ramen för Bolagets ORSA-process. Framåtriktad scenariobaserad analys tillämpas där utgångspunkten är att bedöma Bolagets motståndskraft och sårbarhet om väsentliga risker och händelser inträffar.

Framväxande risker

De framväxande risker som Bolaget för närvarande bevakar utgörs exempelvis av den fortsatta geopolitiska utvecklingen som potentiellt kan inverka negativt på makroekonomin i form av inflation, ränteutveckling och den svenska kronans ställning samt att konflikter i närområdet kan eskalera. Bolaget bedömer att osäkerheten är hög vilket innebär att risken för framtida ihållande samhällskriser ökar något och kan få en stor påverkan på hela samhället såväl som på försäkringsbranschen. Detta medför även ökade krav på Bolagets beredskapshantering. Vidare noteras att teknikutvecklingen inom exempelvis Artificiell Intelligens (AI) fortsätter vilket kan ge upphov till ett förändrat risklandskap och förändra riskexponeringen för Bolaget men kan samtidigt ge nya möjligheter för Bolaget att effektivisera verksamheten, arbeta än mer datadrivet och möjliggöra en mer effektiv prissättning.

Hållbarhetsrelaterade risker, och i synnerhet klimatrelaterade risker, är alltså en framväxande risk men utgör även en befintlig risk. Klimatförändringarna kan ge upphov till en ökad riskexponering vad gäller försäkringsrisk genom fysiska risker som kan föranleda ökade skadekostnader för Bolaget men utgör även en strategisk risk för såväl Bolaget som hela försäkringsbranschen.

C.7 Övrig information

Som nämnts även i avsnitt B7 beslutade Bolaget i slutet av 2025 att utöka utkontrakteringen av IT-verksamheten till moderbolaget ICA Banken. Bedömningen är att detta inte inverkar materiellt på Bolagets riskprofil.

Bolaget har ingen övrig materiell information att lämna gällande riskprofilen.

D. Värdering för solvensändamål

Värderingen av tillgångar och skulder i Solvensbalansräkningen bygger på principer om värdering till verkligt värde (marknadsvärde). Solvensbalansräkningen baseras på Bolagets årsredovisning, upprättad i enlighet med svenska redovisningsprinciper, med justeringar i enlighet med Solvens II-regelverket. I den finansiella redovisningen tillämpas redovisningsprinciper enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23 inklusive ändringsföreskrifter) och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2. Dessutom tillämpas lagbegränsad IFRS, vilket innebär att samtliga av EU godkända IFRS tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. De redovisningsprinciper som används i årsredovisningen har i huvudsak varit oförändrade under 2025.

D.1 Tillgångar

I nedanstående tabell redovisas Bolagets tillgångar till anskaffningsvärde och i tillämpliga fall till verkligt värde i den finansiella redovisningen. Verkligt värde definieras som det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

Av tabellen framgår även värderingen av Bolagets tillgångar per kategori vid utgången av perioden och i avsnittet om tillämpade värderingsprinciper ges en förklaring per kategori till de skillnader företaget tillämpar vid värdering för de olika ändamålen.

Tillgångar (Tkr)	Finansiell redovisning	Omklassificering för Solvens II – ändamål	Solvens II – justeringar	Solvency II – värdering	Värderingsprincip
Andra immateriella tillgångar	66 039	0	-66 039	0	1
Placeringstillgångar	955 430	0	0	955 430	2
Återförsäkrarens andel av avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	27 707	0	-19 480	8 227	3
Återförsäkrarens andel av avsättning för oreglerade skador	117 189	0	-14 604	102 585	4
Fordringar avseende direkt försäkring	540 889	-508 226	0	32 663	5
Fordringar avseende återförsäkring	13 348	0	0	13 348	6
Övriga fordringar	19 151	0	0	19 151	7
Uppskjuten skattefordran	1 106	0	0	1 106	8
Aktuell skattefordran	14 346	0	0	14 346	9
Kassa och Bank	207 023	0	0	207 023	10
Förutbetalda anskaffningskostnader	75 740	0	-75 740	0	11
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 022	0	0	6 022	12
Summa	2 043 991	-508 226	-175 863	1 359 902	

Finansiell redovisning	Solvens II – redovisning
Andra immateriella tillgångar	Intangible assets
Placeringstillgångar	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)
Återförsäkrarens andel av avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Reinsurance recoverables from: Non-life excluding health
Återförsäkrarens andel av avsättning för oreglerade skador	Reinsurance recoverables from: Non-life excluding health
Fordringar avseende direkt försäkring	Insurance and intermediaries receivables
Fordringar avseende återförsäkring	Reinsurance receivables
Övriga fordringar	Receivables (trade, not insurance)
Uppskjuten skattefordran	Deferred tax assets
Aktuell skattefordran	Any other assets, not elsewhere shown
Kassa och Bank	Cash and cash equivalents
Förutbetalda anskaffningskostnader	Deferred acquisition costs
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Any other assets, not elsewhere shown

D.1.1 Värderingsprinciper per kategori

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar består av upparbetade immateriella tillgångar avseende bland annat IT-system. Det redovisade värdet för egenutvecklade immateriella tillgångar inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter. Nedskrivningsbehov prövas årligen.

Vid värdering för solvensändamål har Solvens 2 justering skett motsvarande hela beloppet då Bolaget bedömer att tillgången ej kan avyttras på en andrahandsmarknad.

Placeringstillgångar

Placeringstillgångar består utav obligationer, certifikat och derivat. Bolaget identifierar och klassificerar obligationer och derivat i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Värderingen till verkligt värde sker till officiella noteringskurser på en aktiv marknad. Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde består av certifikat som aldrig har en längre löptid än 3 månader vilket är en rimlig skattning över dess verkliga värde. Värdering för solvensändamål motsvarar värdering i finansiell redovisning.

Återförsäkrarens andel av avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Som återförsäkrarens andel av avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker redovisas de förmåner som Bolaget har rätt till enligt återförsäkringsavtalet. Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar motsvarar återförsäkrarens ansvar för försäkringstekniska avsättningar enligt ingångna avtal.

Vid värdering för solvensändamål har justering skett för diskontering och tillägg av riskmarginal om -19 480 Tkr.

Återförsäkrarens andel av avsättning för oreglerade skador

Som återförsäkrarens andel av avsättning för oreglerade skador redovisas de förmåner som Bolaget har rätt till enligt återförsäkringsavtalet.

Vid värdering för solvensändamål har justering skett för diskontering och tillägg av riskmarginal om -14 604Tkr.

Fordringar direkt försäkring

Fordringar direkt försäkring utgörs av fordringar på försäkringstagare och fordringar på försäkringsföretag. Fordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta. Avsättning för osäkra fordringar görs utifrån en individuell värdering av fordran.

Vid värdering för solvensändamål har justering skett för fordringar som ej förfallit till betalning om -508 226 Tkr. Detta avser vid balansdagen fakturerade premier som ej förfallit till betalning, obeaktat om försäkringens startdag har passerats eller ej.

Fordringar avseende återförsäkring

Fordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta. Avsättning för osäkra fordringar görs utifrån en individuell värdering av fordran. Fordringar på återförsäkrare värderas på samma sätt som de belopp som är kopplade till återförsäkringsavtalet och i enlighet med villkoren för varje återförsäkringsavtal.

Värdering för solvensändamål motsvarar värdering i finansiell redovisning.

Övriga fordringar

Fordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta. Avsättning för osäkra fordringar görs utifrån en individuell värdering av fordran. Värdering för solvensändamål motsvarar värdering i finansiell redovisning.

Uppskjuten skattefordran

Uppskjuten skattefordran avser temporära skillnader avseende uppskjuten skatt på ej avdragsgilla pensionskostnader. Värdering för solvensändamål motsvarar värdering i finansiell redovisning. I samband med utbetalning av pensionsutfästelse kommer skattefordran löpande att upplösas.

Aktuell skattefordran

Aktuell skattefordran avser fordran på aktuell skatt och utgörs av erlagd preliminärskatt. Värdering för solvensändamål motsvarar värdering i finansiell redovisning.

Kassa och Bank

Kassa och bank utgörs vid bokslutstidpunkten av banktillgodohavanden i försäkringsrörelsen. Värdering för solvensändamål motsvarar värdering i finansiell redovisning.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader i balansräkningen och skrivs av under nyttjandeperioden. De försäljningskostnader som aktiveras är driftskostnader såsom provisionskostnader, marknadsföringskostnader av försäkringsprodukter, löner och andra kostnader för säljare och kostnader för handläggning av nya försäkringsavtal.

Kostnaden periodiseras motsvarande periodisering av ej intjänad premie och överskrider inte tolv månader.

Vid värdering för solvensändamål har Solvens 2 justering skett motsvarande hela beloppet avseende förutbetalda anskaffningskostnader.

Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Avser förutbetalda kostnader och värdering för solvensändamål motsvarar värdering i finansiell redovisning.

D.2 Information om försäkringstekniska avsättningar

Tabell nedan ger en överblick för de försäkringstekniska avsättningarna per klass, samt värdet av riskmarginal:

Försäkringstekniska avsättningar 2025 (Tkr)	Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Total
Bästa skattning premiereserver								
Brutto	8 960	10	17 751	64 944	197	41 922	0	133 784
Cederad före avdrag för sannolikhet för konkurs av återförsäkringsföretag	2 207	0	118	420	0	5 487	0	8 231
Cederad inklusive avdrag för sannolikhet för konkurs av återförsäkringsföretag	2 206	0	118	420	0	5 484	0	8 227
Netto	6 754	10	17 634	64 525	197	36 438	0	125 557
Bästa skattning skadereserver								
Brutto	160 266	4 687	173 543	56 426	335	124 547	4 749	524 554
Cederad före avdrag för sannolikhet för konkurs av återförsäkringsföretag	41 431	0	1 963	0	0	59 242	0	102 636
Cederad inklusive avdrag för sannolikhet för konkurs av återförsäkringsföretag	41 410	0	1 962	0	0	59 213	0	102 585
Netto	118 856	4 687	171 581	56 426	335	65 334	4 749	421 969
Totala bästa skattning Brutto	169 226	4 697	191 294	121 370	532	166 469	4 749	658 338
Totala bästa skattning Netto	125 611	4 697	189 215	120 951	532	101 772	4 749	547 526
Riskmarginal	3 084	17	12 502	2 388	0	2 203	7	20 202
Totala försäkringstekniska avsättningar Brutto	172 311	4 714	203 796	123 758	532	168 672	4 757	678 540
Totala försäkringstekniska avsättningar Netto	128 695	4 714	201 717	123 339	532	103 975	4 757	567 728

Följande homogena riskgrupper har identifierats vid beräkning av reserverna:

Homogen Riskgrupp	Rapporterings klass
Hem	Försäkring mot brand och annan skada på egendom
Studenthem	Försäkring mot brand och annan skada på egendom
Villa	Försäkring mot brand och annan skada på egendom
Kortförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom
Djurförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom
Båtförsäkring	Sjöfartsförsäkring
Sakskada trafik	Ansvarsförsäkring för motorfordon
Personskada trafik	Ansvarsförsäkring för motorfordon
Personskada trafik kapitalvärde inkomstförlust	Ansvarsförsäkring för motorfordon
Delkasko	Övrig motorfordonsförsäkring
Vagn	Övrig motorfordonsförsäkring
Olycksfall	Sjukvårdsförsäkring
Barn	Sjukvårdsförsäkring
Låneskydd	Försäkring avseende inkomstskydd
Företag egendom	Försäkring mot brand och annan skada på egendom
Företag ansvar	Allmän ansvarsförsäkring
Företag trafik	Ansvarsförsäkring för motorfordon

Alla grupper är valda utifrån ett homogenitetstänk när det gäller risk, men med avvägning för materialitet av riskerna. Uppdelningen är också tänkt utifrån ett reservsättningsbehov. Exempelvis innehåller gruppen Hem skadetyper som är relativt skilda, t.ex. stöld av elektronik eller cyklar samt rättskydd och ansvarsskador. Bedömningen är att de olika skadetyperna skiljer sig även reservsättningsmässigt, men inte i så stor utsträckning att det stör stabiliteten i beräkningarna.

Trafik är den mest långsvansade portföljen, med betydelsen att det är den portfölj som tar längst tid att slutreglera. Bolaget har identifierat tre riskgrupper inom affärsgruppen trafik, Saksador trafik, Personskada Trafik och Personskada trafik kapitalvärde. Den första gruppen Saksador Trafik består främst av skador där ett annat försäkringsbolag skadereglerar sin kund men där Bolagets kund är vållande. Saksador inom Saksador trafik har kort tid till avslut. Personskada Trafik innefattar alla personskador utom varaktig inkomstförlust. Den sista gruppen, Personskada trafik kapitalvärde inkomstförlust, är personskador som till viss del kommer att betalas ut som livränta. Generellt kan sägas att Personskada trafik kommer betalas ut innan Personskada trafik kapitalvärde inkomstförlust. Båda grupperna är långsvansade, men den andra gruppen med tyngd långt fram i tiden.

Företag-Trafik är trafikförsäkring för truckar som används av ICA-butiker. Här kan olika former av skador uppkomma men eftersom volymen är begränsad ingår samtliga skador i en riskgrupp.

Osäkerheterna i bedömningen av försäkringstekniska avsättningar (FTA) berörs eftersom de är betydande för ett växande bolag med en förhållandevis liten portfölj och många nya kunder. Den totala osäkerheten i bedömningarna av FTA beräknande utifrån Solvens 2 uppskattas vara 10%. För FTA netto innebär det per utgången av 2025-12-31 en potentiell resultatpåverkan om 57 MSEK. En annan osäkerhet är framtida inflation där omvärldsfaktorer skapar volatilitet i inflationen och en potentiell risk för att inflationen återigen tar fart. Bolaget följer utvecklingen i makro-faktorer och analyserar hur skadekostnaderna påverkas. Nödvändiga prisförändringar för att upprätthålla en långsiktig lönsamhet görs löpande efter behov.

Försäkringstekniska avsättningar – Bokföring

Bolaget använder sig av etablerade aktuariella metoder för reservsättning, såsom Chain-ladder eller Bornhuetter-ferguson. För några fall är egen data ej tillräcklig, såsom Trafik- eller barnförsäkring, där används marknadsdata för att beräkna reservbehovet. Aktuarierna som arbetar med reservsättningen samarbetar med produktspecialister och skadeavdelning för att ta hänsyn till villkors- eller regelverksändringar som påverkar skadekostnaden.

Bolaget gör månatliga bokslut samt kvartalsvisa solvensberäkningar med därtill hörande solvensbalansräkning.

Ej intjänade premier

Avsättningen för Ej intjänade premier görs maskinellt med Pro Rata temporis metoden. Detta görs i systemet, redan när en försäkring accepteras av en kund.

Månatligen sker en kontroll av reservnivån för att säkerställa att beräkningarna gett korrekt resultat.

Kvardröjande risker / Nivå tillägg

Nivå tillägg beräknas på premiereserven per produkt. Framtida skadegrader tas från Bolagets treårsplan, samt kostnadspåslag från en normaliserad kostnadsprocent.

Skadereserv och IBNR

Reserverna för oreglerade skador analyseras och bestäms vid beräkning av IBNR. Data för de olika produkterna är uppdelade i homogena riskgrupper.

IBNR beräknas separat för de homogena riskgrupperna. Per 2025-12-31 används i stort sett uteslutande vedertagna modeller som Born-huetter ferguson och Chain-ladder modeller för reservsättning. Djupare analyser kring reserverna görs minst en gång per år för alla produkter. Månadsvis görs bedömningar om uppnådd IBNR är tillräcklig för att täcka framtida utveckling av skadorna.

Skadelivräntor

För tillfället har Bolaget inga skadelivräntor under utbetalning.

Skaderegleringsreserv

Denna reserv ska täcka framtida skaderegleringskostnader för de skadereserver som Bolaget har. Vid beräkning av denna reserv måste hänsyn tas till att den faktiska skaderegleringskostnaden alltid innehåller uppskattningar av kostnader, t.ex. allokering av IT-kostnader för skadeverksamheten. Det är heller inte möjligt att helt separera kostnadsuppskattningen per homogen riskgrupp. Detta gör att oavsett val av metod kommer det bli en förenkling.

För att beräkna skaderegleringsreserven används en metod enligt följande beskrivning:

Utgångspunkt tas i en estimerad framtida skaderegleringskostnad från Bolagets tre-årsplan, för respektive riskgrupp, uttryckt i procent av intjänad premie. Denna kostnad sätts i relation till förväntad skadegrad för riskgruppen. Den faktor som fås av detta (skadebehandlingsfaktor) är ett uttryck för hur stor skaderegleringskostnaden i ultimo är av skadekostnaden.

I nästa steg appliceras skadebehandlingsfaktorn på skadereserv samt beräknad IBNR. Eftersom de öppna skador som redan är rapporterade och delvis redan har hanterats, (och alltså dragit skaderegleringskostnad) antas de ha en lägre framtida kostnad än ej rapporterade skador. Endast hälften av skadereserven appliceras i beräkningen, men full IBNR reserv.

Bolaget har både extern och intern skadereglering. Eftersom återförsäkringskontrakten endast täcker extern skadereglering beräknas skaderegleringsreserven separat för extern samt intern skadereglering.

Återkrav enligt återförsäkringsavtal

För XL-återförsäkring finns en återförsäkringspremie som tjänas in under respektive kontrakts riskperiod. Beräkningen av premiereserven grundas på respektive kontraktsvillkor. På det Quota avtal Bolaget har sker premieintjäningen parallellt med direktförsäkringspremiens intjäning.

Återförsäkrarnas andel av skadereserverna är för skador inträffade fram till det aktuella årets slut. För kvotåterförsäkring appliceras kvot % på skadebetalningar, skadereserv samt IBNR reserv. För XL-återförsäkring är endast en cederung av skadekostnad för rapporterade och reservsatta skador aktuell om skadekostnaden för en enskild skada eller en större händelse med många skador, övergår självbehållet för kontraktet. För skadereserven skulle detta beräknas direkt vid kunskap om att skadan eller händelsen övergår självbehållet. För IBNR bokas normalt ingen andel för XL-återförsäkring.

För Bolagets XL kontrakt som innehåller ett s.k. aggregerat maximalt självbehåll är Bolagets totala självbehåll begränsat per riskår. För detta kontrakt beräknas återförsäkrarnas andel som den del av summan av skadebetalningar, skadereserv samt IBNR reserv, som går över självbehållet. Återförsäkrarna betalar Bolaget endast efter att skadeutbetalning och avräkning skett.

Försäkringstekniska avsättningar – Solvensbalansräkningen

För att gå från de för finansiell redovisning beräknade reserverna till solvenskapitalkravet görs ett antal beräkningar. De bokförda reserverna är bokförda utan någon marginal då det antas vara ej diskonterat bästa skattning utan riskmarginal.

Kostnadspåslag för Premiereserv

Samma kostnadspåslag som för beräkningen av nivå tillägg används vid framtagande av framtida kassaflöde för framtida kostnader i premiereserven.

Diskontering av kassaflöden för premiereserv och totala reserver för skadorna

Diskonteringen görs på de årliga kassaflödena enligt vedertagna metoder.

Använda räntekurvor är de samma som EIOPA publicerar vid varje beräkningstidpunkt. Bolaget har endast utbetalningar i svenska kronor (SEK).

Riskmarginal

För att skatta riskmarginalen används generellt Metod 1 (exakt beräkning) vid utgångspunkten, därefter används Metod 2 för framtida kapitalkrav, vilket innebär att hela solvenskapitalkravet för dessa framtida år beräknas utifrån kvoten mellan bästa skattning per utgångspunkten och bästa skattning framtida tidpunkter. På så sätt beräknas kapitalkrav framåt, varpå ett avkastningskrav (6 %) appliceras. Hela resultatet nuvärdesberäknas med riskfri ränta.

Motiveringen till att använda metod 2 för alla år bortom år 1 är att avtrappningen av reserverna anses väl spegla minskningen av risk i Bolaget, alltså kan Metod 2 användas.

Återförsäkring och risk för betalningsinställelse

Vid framtagande av cederad skade- och premiereserv görs också ett avdrag för sannolikheten att återförsäkringsbolaget gör konkurs och ställer in betalningarna. Avdraget innebär att netto-reserverna ökar något.

En mindre förenkling i dessa beräkningar är ett antagande att alla återförsäkrare har "A" rating. I själva verket är den lägsta tillåtna ratingen för återförsäkrarna "A" rating och bland kontrakten finns återförsäkringsbolag med högre rating eller lägre rating, men det antas att förenklingen har försumbar effekt.

Försäkringstekniska avsättningar – Kontraktsgränser

Generellt har Bolaget endast ettåriga försäkringar. Undantag är Låneskydd samt Olycksfall vars kontrakt löper månadsvis. Ett annat undantag är Gravidförsäkring som naturligt löper 9 månader.

Försäkringstekniska avsättningar – Data

Bolaget har god tillgång till detaljerad information om försäkringskontrakt samt rapporterade skador, grundkällan till data är försäkringssystemet.

Försäkringssystemet innehåller en skademodul och lagrar data i en underliggande databas. Generellt fungerar försäkringssystemet väl även om det finns differenser mellan data som används för analys och bokslutsdata. Det är främst skador som innehåller ett vållande som är problematiska, dvs. klasserna Trafik samt Vagn. Differenserna bedöms inte vara materiella men skapar en osäkerhet i data då man vill kunna stämma av mot bokförda tal för att se att data är relevant och fullständig. För att säkerställa god datakvalitet genomförs löpande avstämningar mellan analysdata och bokföringsdata. I det fall avvikelser uppstår utreds dessa och korrigeras. Även i val av beräkningsmetod beaktas detta för de klasser där dessa differenser finns för att det inte ska få en direkt påverkan på reservsättningen.

D.3 Andra skulder

Bolagets skulder redovisas i finansiell redovisning till anskaffningsvärde. Värderingen av Bolagets andra skulder per kategori vid utgången av perioden beskrivs i tabellen nedan.

Skulder (Tkr)	Finansiell redovisning	Omklassificering för Solvens II – ändamål	Solvens II – justeringar	Solvens II – värdering	Värderingsprincip
Skulder	109 550	0	0	109 550	1)
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	236 740	-111 707	0	125 033	2)
Andra avsättningar	0	0	0	0	3)
Summa	346 290	-111 707	0	234 583	

Därutöver ges i avsnittet om tillämpade värderingsprinciper en förklaring per kategori till de skillnader företaget tillämpar vid värdering för de olika ändamålen.

Skulder

Skulder redovisas till det belopp som förväntas utbetalas för att åtagandet ska uppfyllas. Värdering för solvensändamål motsvarar värdering i finansiell redovisning.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupna kostnader värderas till det åtagande som beräknas ska uppfyllas. Förutbetalda intäkter avser premier där försäkringens startdag ej passerats. Vid värdering för solvensändamål har justering skett för fordringar där startdag ej passerats om -111 707 Tkr

D.4 Alternativa metoder för värdering

Bolaget har inga tillgångar eller skulder som har alternativa metoder för värdering.

D.5 Övrigt om värdering

Bolaget tillämpar inte matchningsjustering, volatilitetsjustering, övergångssystemet för riskfria räntesatser för relevanta durationer eller övergångsregler för beräkning av FTA. Bolaget har ingen övrig materiell information att lämna gällande värdering.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

Finansiell planering och hantering av kapitalbasen

Bolagets finansiella planeringsprocess säkerställer kopplingen mellan riskkapit, riskprofil och kapitalbehov. Prognoser framtagna i den finansiella planeringen ligger till grund för beräkning av kapitalkrav och kapitalbas och därmed för att fastställa en finansieringsplan på medellång sikt. Bolaget tillämpar strategiska planer med en planeringshorisont på tre år, årliga planer samt rullande prognoser vid tre tillfällen per år. Prognoser och scenarioanalyser framtagna i ORSA används som underlag för överväganden i de strategiska planerna.

Inom ramen för planeringsprocessen säkerställs att risker som har materiell påverkan på resultat- och balansräkning är identifierade, utvärderade, hanterade och kontrollerade samt att det finns tillräckligt med kapital i förhållande till de inneboende riskerna i verksamheten.

Bolaget säkerställer en effektiv kapitalhantering och en sund riskhantering genom att löpande säkerställa tillräcklig kapitalnivå. I Bolagets Riskpolicy anges Bolagets riskkapit och samlade risktolerans för solvenskapitalkravet för att möjliggöra att Bolaget uppfyller sina strategiska och finansiella mål. Om det föreligger en risk för bristande uppfyllelse av solvenskapitalkravet ska ledningen omedelbart analysera huruvida bristen är temporär eller permanent. Finner man att bristen bedöms vara permanent och en reell risk föreligger för bristande uppfyllelse ska åtgärdsplan upprättas.

Innan kapitaltillskott erhålls ska Bolaget säkerställa att det uppfyller regelverksmässiga krav och får tillgodoräknas i kapitalbasen i den utsträckning det är tänkt. CFO ansvarar för att säkerställa att kapitaltillskottet får den förväntade effekten och följer befintliga regelverk. Koncernbidrag antas täcka underskott och återställa kapitalbasen. Under året har Bolaget inte erhållit något kapitaltillskott eller koncernbidrag.

Det har inte varit några materiella förändringar under rapporteringsperioden avseende Bolagets hantering av kapitalbasen.

Kapitalbasens struktur

Bolagets kapitalbas består av Eget Kapital justerat för immateriella tillgångar, förutbetalda anskaffningskostnader och justeringar relaterade till försäkringstekniska avsättningar.

Tillgängligt kapital (Tkr)	2025	2024
Eget Kapital	510 348	511 447
- Immateriella tillgångar	-66 039	-78 502
- Förutbetalda anskaffningskostnader	-75 740	-73 052
- Diskontering och Riskmarginal	118 346	98 130
Tillgängligt kapital	486 915	458 023

Det belopp av tillgängligt kapital som får medräknas i kapitalbasen för att täcka solvenskapitalkravet uppgick vid utgången av perioden till 486 915 Tkr. Detta består i sin helhet av primärkapital och den del som får medräknas för att täcka minimikapitalkravet uppgick till 485 809 Tkr. Relationen mellan Bolagets tillgängliga kapital och dess kapitalbas för täckning av solvens- samt minimikapitalkrav framgår av tabellen nedan:

Tillgängligt kapital och kapitalbas (Tkr)	Tier	Tillgängligt kapital	Kapitalbas för solvenskapitalkrav	Kapitalbas för minimikapitalkrav
Aktiekapital	1	35 000	35 000	35 000
Avstämningsreserv	1	450 809	450 809	450 809
Uppskjuten skattefordran	3	1 106	1 106	0
Summa		486 915	486 915	485 809

I enlighet med regelverket får kapital i Tier 1 medräknas i sin helhet för täckning av solvenskapitalkravet. För beräkning av kapitalbasen för att täcka minimikapitalkravet görs justering av uppskjuten skattefordran vilken därmed ej ingår i kapitalbasen.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Solvenskapitalkravet är den minsta storlek på det medräkningsbara kapitalet som krävs för att företaget med 99,5 % sannolikhet ska ha kapital under de kommande tolv månaderna som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna.

Bolagets kapitalmål för verksamheten beslutas av styrelsen årligen. Kapitalmålet ingår i en av styrelsen beslutad framåtblickande kapitalplan som baseras på Bolagets affärsplan. Kapitalsituationen följs upp och analyseras kontinuerligt under verksamhetsåret enligt fastställda processer.

Solvenskapitalkravet är beräknat i enlighet med regler för standardformeln. Kapitalbasen uppgick vid utgången av perioden till 486 915 Tkr (458 023 Tkr). Solvenskapitalkravet beräknas i enlighet med standardmodellen och solvenskvoten uppgick vid utgången av året till 147 % (150 %). Solvenskapitalkravet har under året ökat och uppgick vid slutet av året till 332 027 Tkr (304 828 Tkr), främst förklarad av ökad teckningsrisk drivet av ökade volymer. Minimikapitalkravet har ökat och uppgick vid utgången av året till 128 310 Tkr (120 236 Tkr) drivet av det ökade solvenskapitalkravet. Den lägre solvenskvoten förklaras av att Bolagets kapitalbas inte förstärktes i samma omfattning som föregående år, då koncernbidrag och kapitaltillskott bidrog till en högre kapitalbas, samtidigt som solvenskapitalkravet ökat.

Bolagets solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav vid årets utgång framgår av nedanstående tabell:

Riskkategori (Tkr)	2025
Marknadsrisk	18 482
Sjukförsäkringsrisk	43 614
Skadeförsäkringsrisk	224 610
Motpartsrisk	93 175
Livförsäkringsrisk	0
Diversifiering	-83 782
Bas solvenskapitalkrav	296 099
Operativ risk	35 928
Solvenskapitalkrav	332 027
Minimum kapitalkrav	128 310
Kapitalbas	486 915
Solvenskvot	147%

Bolagets solvenssituation vid slutet av respektive år framgår av nedan tabell:

Solvenssituation (Tkr)	2025	2024
Kapitalbas	486 915	458 023
Solvenskapitalkrav	332 027	304 828
Minimikapitalkrav	128 310	120 236
Solvenskvot	147%	150%

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

Ingen förändring jämfört med föregående rapporteringsperiod. Bolaget använder inte någon undergrupp för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Bolaget använder inte någon intern modell, beräkning sker utifrån standardformeln.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Ingen överträdelse av minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet har skett under rapporteringsperioden. I händelse av överträdelse av Bolagets toleransnivåer av solvenskapitalkrav finns dokumenterade och av styrelsen beslutade fördefinierade åtgärder.

E.6 Övrig information

Bolaget har ingen övrig materiell information att lämna gällande finansiering.

Bilagor

Bilaga 1 – Kvantitativa rapporteringsmallar

S.02.01		
Balance sheet		Thousand
APS: Annual Solvency II public disclosure Solo 2026-04-08 (Published)		
APS 2025 v1		
Assets		Solvency II value
		C0010
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	1 106
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	0
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	R0070	955 430
Property (other than for own use)	R0080	0
Participations	R0090	0
Equities	R0100	0
Equities - listed	R0110	0
Equities - unlisted	R0120	0
Bonds	R0130	955 430
Government Bonds	R0140	248 806
Corporate Bonds	R0150	706 624
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Investment funds	R0180	0
Derivatives	R0190	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0
Other investments	R0210	0
Assets held for index-linked and unit-linked funds	R0220	0

S.02.01		
Balance sheet		Thousand
APS: Annual Solvency II public disclosure Solo 2026-04-08 (Published)		
APS 2025 v1		
Loans & mortgages	R0230	0
Loans on policies	R0240	0
Loans & mortgages to individuals	R0250	0
Other loans & mortgages	R0260	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	110 812
Non-life and health similar to non-life	R0280	110 812
Non-life excluding health	R0290	67 196
Health similar to non-life	R0300	43 616
Life and health similar to life, excluding health and indexlinked	R0310	0
Health similar to life	R0320	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	0
Insurance & intermediaries receivables	R0360	37 009
Reinsurance receivables	R0370	13 348
Receivables (trade, not insurance)	R0380	17 294
Own shares	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	207 023
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	17 879
Total assets	R0500	1 359 902
Liabilities		Solvency II value
Technical provisions – non-life	R0510	678 540
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	501 515
TP calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	484 415
Risk margin	R0550	17 100
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	177 024
TP calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	173 923
Risk margin	R0590	3 101

S.02.01		
Balance sheet		Thousand
APS: Annual Solvency II public disclosure Solo 2026-04-08 (Published)		
APS 2025 v1		
Liabilities		Solvency II value
Technical provisions - life (excluding index-linked and unitlinked)	R0600	0
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0
TP calculated as a whole	R0620	0
Best Estimate	R0630	0
Risk margin	R0640	0
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0
TP calculated as a whole	R0660	0
Best Estimate	R0670	0
Risk margin	R0680	0
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	0
TP calculated as a whole	R0700	0
Best Estimate	R0710	0
Risk margin	R0720	0
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0
Pension benefit obligations	R0760	0
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	0
Derivatives	R0790	5 667
Debts owed to credit institutions	R0800	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	25 682
Reinsurance payables	R0830	26 583
Payables (trade, not insurance)	R0840	11 483
Subordinated liabilities	R0850	0
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	0
Subordinated liabilities in BOF	R0870	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	125 033
Total liabilities	R0900	872 987
Excess of assets over liabilities		Solvency II value
Excess of assets over liabilities	R1000	486 915

S.05.01

Premiums, claims and expenses by line of business

APS: Annual Solvency II public disclosure Solo 2026-04-08 (Published) APS 2025 v1

Thousand

Non-life	Direct business and accepted proportional reinsurance												Accepted non-proportional reinsurance				Total
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Premiums written																	
Gross - Direct Business	R0110	151 848	46 203	0	118 293	483 389	1 717	412 259	12 533	0	0	0					1 226 243
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130												0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0140	11 738	0	0	0	700	0	55 015	1 921	0	0	0	0	0	0	0	69 373
Net	R0200	140 110	46 203	0	118 293	482 689	1 717	357 244	10 612	0	0	0	0	0	0	0	1 156 870
Premiums earned																	
Gross - Direct Business	R0210	145 139	46 195	0	118 546	479 799	1 174	394 207	12 533	0	0	0					1 197 593
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230												0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0240	4 819	0	0	0	749	0	55 559	401	0	0	0	0	0	0	0	61 528
Net	R0300	140 320	46 195	0	118 546	479 050	1 174	338 647	12 132	0	0	0	0	0	0	0	1 136 065
Claims incurred																	
Gross - Direct Business	R0310	84 192	6 676	0	129 274	318 302	642	194 302	-2 613	0	0	0					730 775
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330												0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0340	15 621	0	0	-1 472	0	0	10 957	0	0	0	0	0	0	0	0	25 106
Net	R0400	68 571	6 676	0	130 746	318 302	642	183 345	-2 613	0	0	0	0	0	0	0	705 669
Expenses incurred	R0550	66 168	24 011	0	51 544	185 581	-3	132 108	2 859	0	0	0	0	0	0	0	462 268
Other expenses	R1210																4 272
Total expenses	R1300																466 540

S.05.01

Premiums, claims and expenses by line of business

**APS: Annual Solvency II public disclosure Solo 2026-04-08
(Published) APS 2025 v1**

Life		Life						Life reinsurance		Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written										
Gross	R1410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Premiums earned										
Gross	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Claims incurred										
Gross	R1610	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R1620	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1700	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Expenses incurred	R1900	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other expenses	R2510									0
Total expenses	R2600									0
Total amount of surrenders	R2700	0	0	0	0	0	0	0	0	0

S.17.01

Non-Life Technical Provisions

APS: APS 2026-04-08 (Published) APS 2025 v1

Thousand

		Direct business and accepted proportional reinsurance											Accepted non-proportional reinsurance				Total	
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance	Total
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
TP calculated as a whole	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM (Non-Replicable portfolio)																		
Best Estimate																		
Premium provisions																		
Gross - Total	R0060	8 960	10	0	17 751	64 944	197	41 922	0	0	0	0	0	0	0	0	0	133 784
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	2 206	0	0	118	420	0	5 484	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8 227
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	6 754	10	0	17 634	64 525	197	36 438	0	0	0	0	0	0	0	0	0	125 557
Claim provisions																		
Gross - Total	R0160	160 266	4 687	0	173 543	56 426	335	124 547	4 749	0	0	0	0	0	0	0	0	524 554
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	41 410	0	0	1 962	0	0	59 213	0	0	0	0	0	0	0	0	0	102 585
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	118 856	4 687	0	171 581	56 426	335	65 334	4 749	0	0	0	0	0	0	0	0	421 969
Total Best estimate - gross	R0260	169 226	4 697	0	191 294	121 370	532	166 469	4 749	0	0	0	0	0	0	0	0	658 338
Total Best estimate - net	R0270	125 611	4 697	0	189 215	120 951	532	101 772	4 749	0	0	0	0	0	0	0	0	547 526
Risk margin	R0280	3 084	17	0	12 502	2 388	0	2 203	7	0	0	0	0	0	0	0	0	20 202
Technical provisions - total																		
Technical provisions - total	R0320	172 311	4 714	0	203 796	123 758	532	168 672	4 757	0	0	0	0	0	0	0	0	678 540
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0330	43 616	0	0	2 080	420	0	64 697	0	0	0	0	0	0	0	0	0	110 812
Technical provisions minus recoverables from reinsurance and SPV - total	R0340	128 695	4 714	0	201 717	123 339	532	103 975	4 757	0	0	0	0	0	0	0	0	567 728

S.19.01														
Non-life insurance claims														
APS: Annual Solvency II public disclosure Solo 2026-04-08														
(Published) APS 2025 v1														
Thousand														
Accident year / Underwriting year		2020										1: Accident year		
Gross Claims Paid (non-cumulative)														
Development year														
Year	Direct business and accepted proportional reinsurance												In current year	Sum of years (cumulative)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10			
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
Prior	R0100											0	0	0
N-9	R0160	47 080	31 856	6 738	727	931	498	268	207	47	69		69	88 421
N-8	R0170	103 673	46 136	5 477	1 012	2 009	1 820	930	303	-23			0	161 338
N-7	R0180	153 715	78 796	9 129	1 159	984	1 453	760	972				972	246 970
N-6	R0190	199 086	70 574	11 181	4 203	3 150	1 942	383					383	290 519
N-5	R0200	215 213	110 042	12 761	10 181	2 630	3 729						3 729	354 556
N-4	R0210	269 824	98 746	8 719	14 560	8 658							8 658	400 508
N-3	R0220	311 925	112 937	34 592	12 647								12 647	472 102
N-2	R0230	373 909	159 900	30 796									30 796	564 606
N-1	R0240	466 949	155 506										155 506	622 455
N	R0250	459 076											459 076	459 076
Total													671 814	3 660 550

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions													
Development year													
Year	Direct business and accepted proportional reinsurance												Year end (discounted data)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360
Prior	R0100											0	0
N-9	R0160	72 972	15 267	10 498	9 095	9 031	8 635	4 007	3 457	2 726	3 191		2 049
N-8	R0170	99 216	34 664	25 286	22 976	19 576	11 753	8 798	7 640	7 380			4 826
N-7	R0180	148 956	39 736	30 775	29 335	18 564	20 015	13 163	12 128				7 920
N-6	R0190	145 817	63 489	51 318	33 187	26 038	26 889	26 842					18 986
N-5	R0200	219 830	84 609	54 210	39 931	31 217	28 826						18 866
N-4	R0210	189 017	90 837	60 170	44 987	43 734							30 146
N-3	R0220	190 270	103 907	59 466	57 749								39 317
N-2	R0230	284 265	127 219	81 680									61 669
N-1	R0240	284 422	105 658										85 543
N	R0250	297 048											255 233
Total													524 554

S.23.01

Own funds

APS: Annual Solvency II public disclosure Solo 2026-04-08 (Published) APS 2025 v1

Thousand

Basic own funds		Total	Tier 1 – unrestricted	Tier 1 – restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	35 000	35 000		0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0	0		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	R0050	0		0	0	0
Surplus funds	R0070	0	0			
Preference shares	R0090	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	R0110	0		0	0	0
Reconciliation reserve	R0130	450 808	450 808			
Subordinated liabilities	R0140	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	1 106				1 106
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0	0	0	0	0

Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds

Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0
---	-------	---

Deductions		Total	Tier 1 – unrestricted	Tier 1 – restricted	Tier 2	Tier 3
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0	0

Total basic own funds after deductions		Total	Tier 1 – unrestricted	Tier 1 – restricted	Tier 2	Tier 3
Total basic own funds after deductions	R0290	486 915	485 808	0	0	1 106

Ancillary own funds		Total	Tier 1 – unrestricted	Tier 1 – restricted	Tier 2	Tier 3
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0			0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0			0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0			0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0			0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0			0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0			0	0
Other ancillary own funds	R0390	0			0	0
Total ancillary own funds	R0400	0			0	0

5.23.01

Own funds

APS: Annual Solvency II public disclosure Solo 2026-04-08 (Published) APS 2025 v1 Thousand

Total available own funds to meet the SCR	R0500	486 915	485 808	0	0	1 106
Total available own funds to meet the MCR	R0510	485 808	485 808	0	0	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	486 915	485 808	0	0	1 106
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	485 808	485 808	0	0	

Solvency Capital Requirement	R0580	332 027
Minimum capital requirement	R0600	128 310
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	146,649%
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	378,62%

Reconciliation reserve		Total
		C0060
Excess of assets over liabilities	R0700	486 915
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	36 106
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
Reconciliation reserve	R0760	450 808
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	0

S.25.01

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

**APS: Annual Solvency II public disclosure
Solo 2026-04-08 (Published) APS 2025 v1**

Thousand

Solvency Capital Requirement calculated using standard formula		Gross solvency capital requirement	Simplifications
		C0110	C0120
Market risk	R0010	18 482	
Counterparty default risk	R0020	93 175	
Life underwriting risk	R0030	0	
Health underwriting risk	R0040	43 614	
Non-life underwriting risk	R0050	224 610	
Diversification	R0060	-83 782	
Intangible asset risk	R0070	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	296 099	

			USP
			C0090
Life underwriting risk	R0030		
Health underwriting risk	R0040		
Non-life underwriting risk	R0050		

Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100
Operational risk	R0130	35 928
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC (transitional)	R0160	0
Solvency capital requirement, excluding capital add-on	R0200	332 027
Capital add-ons already set	R0210	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0
Solvency Capital Requirement	R0220	332 027
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0

		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	3: Not applicable as LAC DT is not used (in this case R0600 to R0690 are not applicable)

S.25.01**Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula****APS: Annual Solvency II public disclosure
Solo 2026-04-08 (Published) APS 2025 v1**

Thousand

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes			LAC DT
			C0130
LAC DT	R0640		
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650		
LAC DT justified by reference to probable future taxable profit	R0660		
LAC DT justified by carry back, current year	R0670		
LAC DT justified by carry back, future years	R0680		
Maximum LAC DT	R0690		

S.28.01			
Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity			
APS: Annual Solvency II public disclosure Solo 2026-04-08 (Published) APS 2025 v1			
			Thousand
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations		MCR components	
		C0010	
MCR Non-Life Result	R0010	128 310	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance	R0020	128 695	138 798
Income protection insurance	R0030	4 714	46 203
Workers' compensation insurance	R0040	0	0
Motor vehicle liability insurance	R0050	201 717	117 288
Other motor insurance	R0060	123 339	479 281
Marine, aviation and transport insurance	R0070	532	1 678
Fire and other damage to property insurance	R0080	103 975	357 602
General liability insurance	R0090	4 757	3 454
Credit and suretyship insurance	R0100	0	0
Legal expenses insurance	R0110	0	0
Assistance	R0120	0	0
Miscellaneous financial loss	R0130	0	0
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	0	0

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		MCR components
		C0040
MCR Life Result	R0200	0

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0	
Other life (re)insurance and health obligations	R0240	0	
Capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0

Overall MCR calculation		MCR components
		C0070
Linear MCR	R0300	128 310
SCR	R0310	332 027
MCR cap	R0320	149 412
MCR floor	R0330	83 007
Combined MCR	R0340	128 310
Absolute floor of the MCR	R0350	40 040
Minimum capital requirement	R0400	128 310