

# Årsredovisning 2025

ICA Försäkring AB

556966-2975



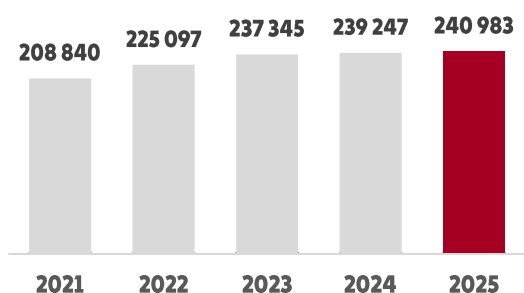
ICA Försäkring

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	VD HAR ORDET .....	3
2	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE .....	4
3	FEM ÅR I SAMMANDRAG .....	8
4	RESULTATRÄKNING .....	9
5	RESULTATANALYS .....	10
6	BALANSRÄKNING .....	12
7	RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL .....	14
8	NOTER TILL BOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTERING .....	15
9	UNDERSKRIFTER .....	49
10	ORDLISTA OCH DEFINITIONER .....	50



**Kunder (Antal)**

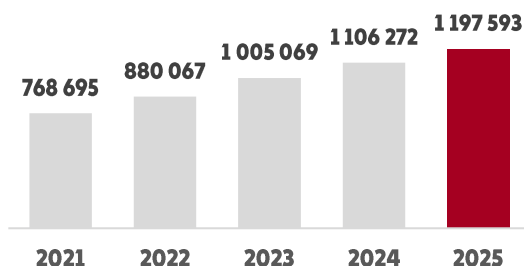


**Årets resultat** före bokslutsdispositioner och skatt blev - 436 Tkr (-62 255 Tkr).

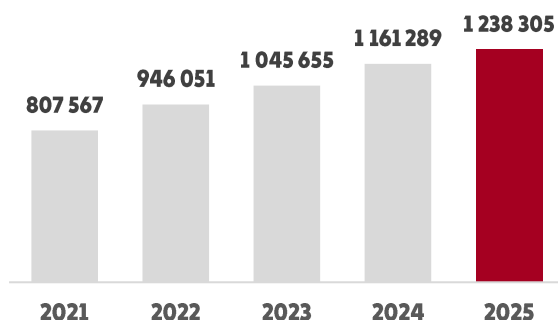
**Det försäkringstekniska resultatet** uppgick till -15 180 Tkr (-76 331 Tkr).

**Totalkostnadsprocenten** uppgick till 101 % (109%).

**Premieintäkter före angiven åf (Tkr)**



**Portfölj\* (Tkr)**



\*Portföljen avser det totala värdet av årspremier under en 12-månadersperiod.

# 1 VD HAR ORDET

2025 var ett år då vi växlade från att bygga grunder till att börja skala vår verksamhet mer lönsamt. Vi fortsatte driva en tydlig lönsamhetagenda med prisjusteringar där det behövdes, en mer gynnsam kanalmix och ett fokuserat förbättringsarbete i vår skadeverksamhet. Inom vår största portfölj motor, ser vi en stabil förbättringstrend tack vare kombinationen av högre medelpremier och normaliserad skadekostnadsinflation – skadeprocenten har sjunkit successivt under året.

## Ett starkare kunderbjudande i ICA ekosystemet

Vår strategi är oförändrad: vi vill vara det mest relevanta försäkringsbolaget för ICA-kunden och – tillsammans med ICA Banken – öka andelen nöjda och lojala ICA-kunder. Under året har vi fördjupat samarbetet inom ICA-Gruppen och fortsatt utveckla gemensamma kundvärden, som exempelvis det gemensamma djurerbjudandet inom Stammis och riktade erbjudanden kopplat till boende tillsammans med ICA Banken. Antalet kunder i våra prioriterade grupper fortsatte att växa och vi fortsatte att höja effekten i våra kundkontakter, även om några initiativ, såsom nytt bokningssystem, kom i gång senare än plan.

## Kund- och medarbetarupplevelse

Vi fortsätter att förbättra våra betyg i alla våra kundmöten – i försäljning, service och skadereglering. Försäkringsbranschen är en förtroendebransch och den rör sig mot ökad transparens i produktinnehåll och villkor. Det förstärker vårt fokus på enkelhet och tydlighet och en ambition om att ytterligare stärka vår kundnöjdhet genom hela kundresan. Under året har vi fortsatt arbeta med ledarskap och involvering för att öka engagemang och välmående hos alla medarbetare. Det är positivt att våra mätningar visar att medarbetarnöjdhet går uppåt som ett resultat av det arbetet.

## Möjliggör fortsatt lönsam tillväxt

Vi har tagit nästa steg i vårt fleråriga program för skadeområdet. Fokus under 2025 har varit att kombinera snabba vertikala förbättringar såsom bättre styrning av leverantörer, villkorsjusteringar och anti fraud, med långsiktiga horisontella förflyttningar för ökad automation och datakvalitet. Det ger både bättre kundupplevelse och uthållig kostnadskontroll.

2024 års stora grundjobb – eget försäkringssystem i vår miljö och ny webbplattform – gav oss skjuts in i 2025. I år har vi byggt vidare på skalbarheten, bland annat genom ökad utvecklingstakt på webben samt förberedelser för utökade samarbeten med externa partners för att frigöra utvecklingskraft där den skapar mest affärsvärde.

## Resultat och volymutveckling

Vi levererade ett kraftigt förbättrat rörelseresultat före årsslut primärt drivet av ökade intäkter och prisdisciplin. Förbättringen understöddes även av färre storskador än normalt och samt god kontroll på våra driftskostnader. Vår kundbas exklusive bilförsäkring där vi genomförde kraftiga lönsamhetsåtgärder, utvecklades starkt.

Per den 31 december uppgick antal kunder till 240 983, premievolymen till 1 238 305 Tkr och EBIT för helåret till -436 Tkr. Solvenskvot per balansdagen var 146%. Den kapitalförvaltning vi startade våren 2024 har fortsatt bidra till en mer balanserad riskprofil och ökad stabilitet i balansräkningen, i linje med vår kapitalplan och riskaptit.

## Framåtblick

Vår långsiktiga ambition ligger fast – tillsammans med ICA-Gruppen vill vi växa med ICA-kunden, skapa en hög kundnöjdhet genom att förenkla för våra kunder och säkerställa en långsiktig lönsamhet i verksamheten.

Tack. Tack till våra kunder för förtroendet, och till alla medarbetare och partners som varje dag gör vardagen enklare för ICA-kunden.



**Per Widemar**

VD ICA Försäkring

## 2 FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för ICA Försäkring AB, org nr 556966-2975 med säte i Solna, Sverige får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2025.

### Ägarförhållanden

Bolaget är 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.

### Verksamhetsinriktning

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.

### Väsentliga händelser under året

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 självriskan 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 kunderbjudandet 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 med planerad 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 försäkringstekniska avsättningarna i syfte att reducera ränterisken och samtidigt öka avkastningen.

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

Att bedriva försäkringsverksamhet innebär ett risktagande vilket ställer krav på en strukturerad riskhantering och process av hög kvalitet och 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.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för intern kontroll, riskhantering och att tillse att Bolaget har ett ändamålsenligt riskhanteringssystem. Bolagets mest väsentliga risker bedöms vara teckningsrisk, motpartsrisk i återförsäkringsprogrammet samt operativ risk då verksamheten är i en fas av tillväxt.

För mer information om risker och hur de hanteras, se "Not 2 Upplysning om risker", samt Bolagets Solvens- och verksamhetsrapport som publiceras årligen på Bolagets hemsida [icaforsakring.se](http://icaforsakring.se).

### **Likviditet och kapitalbehov**

Bolaget har god likviditet och bankmedel uppgår till 207 023 Tkr (300 348 Tkr) vid utgången av perioden. Kapitalbasen uppgår vid utgången av perioden till 486 915 Tkr (458 023 Tkr) och Solvenskapitalkravet är 332 690 Tkr (304 828 Tkr). Solvenskapitalkravet beräknas i enlighet med standardmodellen och solvenskvoten uppgår vid utgången av året till 146% (150 %). Bolaget har som mål att solvenskvoten skall uppgå till minst 130 % med ett toleransintervall med en undre gräns på 125 % och utan övre gräns. Bolagets kapitalsituation vid utgången av året innebär att solvenskvoten är inom toleransintervallet samt uppfyller det regulatoriska solvenskapitalkravet vilket är att betrakta som tillfredsställande.

### **Medarbetare**

Bolagets viktigaste resurser är medarbetarna vilket gör ledarskap, möjlighet till kontinuerligt lärande och kompetensutveckling till prioriterade områden. Bolagets chefer har möjlighet att delta i ledarskapsprogram för träning i både ledarskap och förändringsledning. Alla medarbetare erbjuds löpande utvecklingssamtal och medarbetarundersökningar genomförs för att mäta engagemang, välmående och förtroende för företagets ledare. Bolagets medarbetare är engagerade och inkluderande vilket skapar en kontinuerligt lärande organisation.

Medelantalet anställda under 2025 var 173 st (151 st) med fördelningen 52 % kvinnor (52 %) och 48 % män (48 %). Löner och ersättningar uppgick till -164 871 Tkr (-136 419 Tkr). Se "Not 27 Medelantal anställda samt löner och ersättningar" för ytterligare upplysning om principer för ersättningar och förmåner.

### **Hållbarhet**

Bolaget strävar efter att vara en positiv kraft i samhället och kontinuerligt höja ambitionen i hållbarhetsarbetet. Detta stärker Bolaget som aktör på marknaden och förhoppningen är att det även inspirerar andra och skapar värde för samhället i stort och för kunderna.

Bolaget följer FN:s företagsinitiativ Global Compacts tio principer inom områdena mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och bekämpning av korruption. Tillsammans med FN:s globala mål för hållbar utveckling och ICA Gruppens hållbarhetspolicy utgör de ramverket för Bolagets hållbarhetsarbete. Hållbarhetsarbetet tar avstamp i de fem fokusområdena Miljö, Hälsa, Lokalt, Inkludering & Mångfald samt Kvalitet.

Hållbarhet är en integrerad del i det dagliga arbetet i alla ICA Gruppens verksamheter. Samtliga segment arbetar aktivt med förbättringar i värdekedjan genom att ställa krav på och samverka med leverantörer, arbeta med gemensamma mål och certifieringar, och genom att utveckla nya hållbara produkter och tjänster för att underlätta för kunderna att göra hälsosamma och hållbara val.

ICA Gruppen arbetar aktivt med att öka kunskapen kring mångfald, inkludering och att synliggöra omedvetna fördomar och förebygga kränkningar. Arbetet med mångfaldsfrågor är långsiktigt och grundat i Bolagets värderingar. Inom

koncernen ska alla, oavsett kön, könsidentitet, etnisk tillhörighet, funktionsnedsättning, sexuell läggning, ålder, religion eller annan trosuppfattning ha samma chans vid rekrytering och till utveckling i jobbet.

Bolaget har tillsammans med ICA Banken etablerat ett hållbarhetsutskott för att driva hållbarhetsfrågor i nära samråd med ICA Gruppens hållbarhetsarbete. Bolaget har tillsammans med ICA Banken valt ut tre prioriterade områden för Hållbarhetsstrategin. Dessa prioriterade områden är Kund, Miljö och Samhälle med ambitionen att Bolaget tillsammans med ICA Banken ska hjälpa kunder med en sund och hållbar vardagsekonomi, utveckla och erbjuda hållbara produkter samt säkerställa en trygg, ansvarstagande och inkluderade verksamhet.

Bolaget upprättar enligt ÅRL 6 kap 10§ inte någon lagstadgad hållbarhetsrapport. ICA Gruppen upprättar hållbarhetsrapport för koncernen där Bolaget ingår. Frågor om hållbarhet och hållbarhetsrapport hänvisas till ICA Gruppens hemsida [icagruppen.se](http://icagruppen.se).

## Resultat och ekonomisk ställning

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick under verksamhetsåret 2025 till -436 Tkr (-62 255 Tkr).

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 %). 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 realiserade resultat uppgick till -4 423 Tkr (200 Tkr) och övriga kostnader på -1 050 Tkr (-1 050 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) samt skaderegleringskostnader som uppgår till -76 781 Tkr (-67 045 Tkr). Ökningen förklaras av volymtillväxt och kostnader relaterade till kundanskaffning.

## Framtidsutsikter

Bolaget har som övergripande mål att växa snabbare än marknaden för att uppnå skal fördelar och stärka lönsamheten. Den digitala kanalen, i synnerhet webb, är fortsatt den primära plattformen för försäljning, service och skadehantering. Bolaget önskar öka trafiken till webbplatsen från flera kanaler för att möjliggöra hög grad av självservice. Webbkanalen är kostnadseffektiv, skalbar och möter kundernas behov där de befinner sig.

Framåt ligger fokus på att öka kundengagemanget genom att utveckla relationen med befintliga kunder och att förbättra skaderegleringsprocessen för att säkerställa hög kundnöjdhet, effektivitet och skalbarhet. Bolaget arbetar för att fortsätta reducera beroendet av Motoraffären genom tillväxt inom andra produktområden.

ICA är en viktig partner i kundernas livshändelser, och prioriterade segment är boende, husdjur samt barn och familj. Ett annat fokusområde är att skapa fler gemensamma kunder genom ICAs ekosystem och utveckla integrerade erbjudanden tillsammans med ICA Banken. Bolaget strävar även fortsatt efter att leverera en kundupplevelse som är enkel, omtänksam och trygg, vilket är centralt för att uppnå långsiktig kundnöjdhet och lojalitet.

### Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står:

<b>Balanserade vinstmedel</b>	<b>441 701 676 kr</b>
Årets resultat	-1 098 766 kr
<b>Summa</b>	<b>440 602 910 kr</b>

Styrelsen föreslår att vinstmedel om 440 602 910 kr balanseras i ny räkning.

### 3 FEM ÅR I SAMMANDRAG

<b>RESULTAT</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	1 136 065	1 026 423	935 919	828 095	733 136
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4 020	15 731	15 276	2 887	-
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-789 021	-789 111	-612 392	-503 229	-471 694
Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-377 866	-343 170	-331 900	-262 359	-233 829
Övriga tekniska kostnader	-4 272	-3 516	-5 038	-3 519	-2 601
Övriga tekniska intäkter	15 894	17 311	18 136	13 752	13 110
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>-15 180</b>	<b>-76 331</b>	<b>20 000</b>	<b>75 627</b>	<b>38 121</b>
Återstående kapitalavkastning	14 744	14 076	11 434	2 191	-66
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-436</b>	<b>-62 255</b>	<b>31 434</b>	<b>77 818</b>	<b>38 056</b>
Bokslutsdispositioner	-	75 769	-	-18 000	-
Skatt	-662	-3 503	-2 786	-12 853	-8 431
<b>Årets resultat</b>	<b>-1 099</b>	<b>10 011</b>	<b>28 648</b>	<b>46 965</b>	<b>29 625</b>
<b>EKONOMISK STÄLLNING</b>					
Placeringstillgångar	955 430	674 253	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	1 042 457	940 651	801 245	717 100	640 219
Konsolideringskapital	510 348	511 447	443 436	372 668	325 703
varav uppskjuten skatt	-	-	-	-	-
Konsolideringsgrad	44%	47%	46%	42 %	42 %
Kapitalkvot	146%	150%	128%	139 %	148 %
Kapitalbas	486 915	458 023	372 784	345 779	294 688
varav primärkapital	486 915	458 023	372 784	345 779	294 688
varav tilläggskapital	-	-	-	-	-
Minimikapitalkrav	128 310	120 236	104 463	95 212	83 323
Solvenskapitalkrav	332 690	304 828	290 998	248 406	198 539
<b>NYCKELTAL</b>					
Resultat av skadeförsäkringsrörelsen (efter avgiven återförsäkring)	-15 180	-76 331	20 000	75 627	38 121
Årets resultat*	-1 099	10 011	28 648	46 965	29 625
Skadeprocent	69%	77%	65%	61 %	64 %
Driftskostnadsprocent	32%	32%	34%	30 %	31 %
Totalkostnadsprocent	101%	109%	99%	91 %	95 %
Direktavkastning	2,3%	2,5%	3,2%	-	-
Totalavkastning	1,7%	2,6%	3,2%	0,6 %	-

\* Övrigt totalresultat förekommer inte varför årets resultat överensstämmer med årets totalresultat.

## 4 RESULTATRÄKNING

<b>TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN</b>	<b>Not</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)</b>			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	3	1 226 243	1 164 031
Premier för avgiven återförsäkring		-69 373	-78 819
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker (före avgiven återförsäkring)		-28 651	-57 759
Återförsäkrares andel av Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		7 846	-1 029
		<b>1 136 065</b>	<b>1 026 423</b>
<b>Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen</b>			
	4	4 020	15 731
<b>Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)</b>			
	5	15 894	17 311
<b>Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)</b>			
	6		
<b>Utbetalda försäkringsersättningar</b>			
Före avgiven återförsäkring		-748 625	-748 748
Återförsäkrares andel		40 604	40 255
<b>Förändring i avsättning för oreglerade skador</b>			
Före avgiven återförsäkring		-65 506	-23 232
Återförsäkrares andel		-15 494	-57 386
		<b>-789 021</b>	<b>-789 111</b>
<b>Driftskostnader</b>			
	7,27	-377 866	-343 170
<b>Övriga tekniska kostnader (efter avgiven återförsäkring)</b>			
		-4 272	-3 516
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>-15 180</b>	<b>-76 331</b>
<b>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</b>			
<b>Kapitalförvaltningens resultat</b>			
Kapitalavkastning, intäkter		24 237	30 657
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	8	2 319	200
Kapitalavkastning, kostnader	8	-1 050	-1 050
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	8	-6 743	-
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	4	-4 020	-15 731
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>-436</b>	<b>-62 255</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Koncernbidrag	9	-	75 769
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-436</b>	<b>13 513</b>
Skatt på årets resultat	10	-622	-3 503
<b>Årets resultat</b>		<b>-1 099</b>	<b>10 011</b>

## 5 RESULTATANALYS

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat 2025	Totalt	Företag & fastighet	Ansvar	Sjuk- och olycksfall	Låne-skydd	Hem, villa & djur	Motor-fordon	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	-	-	1 303	9	1 765	3 169	-	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	-	-	-	-	-	-	-4 272	-4 272
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat 2025</b>	<b>-15 180</b>	<b>2 785</b>	<b>11 941</b>	<b>7 508</b>	<b>15 721</b>	<b>24 258</b>	<b>-19 608</b>	<b>-67 434</b>	<b>-24 829</b>
<b>Avvecklingsresultat</b>									
Bruttoresultat	2 593	11 574	2 873	-8 519	-1 450	5 492	-2 497	-4 880	2 593
Återförsäkrares andel	-1 341	-6 361	-	227	-	5 015	-1	-221	-1 341
<b>Nettoresultat</b>	<b>1 252</b>	<b>5 213</b>	<b>2 873</b>	<b>-8 293</b>	<b>-1 450</b>	<b>10 507</b>	<b>-2 498</b>	<b>-5 101</b>	<b>1 252</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring</b>									
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
<b>Summa försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring</b>	<b>1 187 353</b>	<b>43 751</b>	<b>5 751</b>	<b>238 450</b>	<b>4 725</b>	<b>262 545</b>	<b>304 396</b>	<b>327 736</b>	<b>1 187 353</b>
<b>Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</b>									
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	27 707	13 499	1 460	9 854	-	2 100	558	237	27 707
Avsättning för oreglerade skador	117 189	28 138	-	56 199	-	30 765	-	2 086	117 189
<b>Summa återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>144 896</b>	<b>41 637</b>	<b>1 460</b>	<b>66 053</b>	<b>-</b>	<b>32 865</b>	<b>558</b>	<b>2 323</b>	<b>144 896</b>

\*Övriga tekniska intäkter består av fakturaavgifter och övriga intäkter om 6 246 Tkr hänförligt till försäkringsavtal samt förmedlingsprovisioner om 9 648 Tkr avseende djur-, rese- och båtförsäkring där Bolaget ej är riskbärare.

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

## RESULTATANALYS (forts.)

Noter till resultatanalys 2025	Totalt	Företag & fastighet	Ansvar	Sjuk- och olycksfall	Låne-skydd	Hem, villa & djur	Motor-fordon	Trafik	Direkt försäkring svenska risker
<b>Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)</b>									
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	-	-11 272	-770	70	-69 373
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-28 651	1 195	-	-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	-	2 754	-38	-11	7 846
<b>Summa Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)</b>	<b>1 136 065</b>	<b>32 146</b>	<b>12 132</b>	<b>140 320</b>	<b>46 195</b>	<b>307 675</b>	<b>478 991</b>	<b>118 605</b>	<b>1 136 065</b>
<b>Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)</b>									
<b>Utbetalda försäkringsersättningar</b>									
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	-	7 604	-	-	-	-	40 604
<b>Summa Utbetalda försäkringsersättningar</b>	<b>-708 021</b>	<b>-4 181</b>	<b>-2 938</b>	<b>-43 368</b>	<b>-6 442</b>	<b>-191 867</b>	<b>-354 566</b>	<b>-104 659</b>	<b>-708 021</b>
<b>Förändring i avsättning för oreglerade skador</b>									
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	-	8 017	-	6 357	4	-1 472	-15 494
<b>Summa Förändring i avsättning för oreglerade skador</b>	<b>-81 000</b>	<b>-10 653</b>	<b>4 842</b>	<b>-42 113</b>	<b>-12</b>	<b>1 598</b>	<b>4 873</b>	<b>-39 536</b>	<b>-81 000</b>
<b>Summa Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)</b>	<b>-789 021</b>	<b>-14 834</b>	<b>1 904</b>	<b>-85 481</b>	<b>-6 454</b>	<b>-190 269</b>	<b>-349 693</b>	<b>-144 194</b>	<b>-789 021</b>

## 6 BALANSRÄKNING

### TILLGÅNGAR

	Not	2025	2024
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Andra immateriella tillgångar	11	66 039	78 502
		<b>66 039</b>	<b>78 502</b>
<b>Placeringstillgångar</b>			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12	955 430	674 253
		<b>955 430</b>	<b>674 253</b>
<b>Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</b>			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	13	27 707	19 862
Avsättning för oreglerade skador	14	117 189	132 683
		<b>144 896</b>	<b>152 545</b>
<b>Fordringar</b>			
Fordringar avseende direkt försäkring	15	540 889	528 822
Fordringar avseende återförsäkring	16	13 348	11 150
Övriga fordringar	17	19 151	92 769
		<b>573 388</b>	<b>632 741</b>
<b>Andra tillgångar</b>			
Uppskjuten skattefordran	10	1 106	404
Aktuell skattefordran		14 346	15 710
Kassa och bank		207 023	300 348
		<b>222 475</b>	<b>316 462</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Förutbetalda anskaffningskostnader	18	75 740	73 052
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	6 022	3 263
		<b>81 762</b>	<b>76 315</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 043 991</b>	<b>1 930 817</b>

## BALANSRÄKNING (forts.)

<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>Not</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		35 000	35 000
Avsättning till Fond för utvecklingsutgifter		34 745	41 248
Balanserat resultat		441 702	425 188
Årets resultat		-1 099	10 011
		<b>510 348</b>	<b>511 447</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)</b>			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	13	523 118	494 467
Avsättning för oreglerade skador	14	664 235	598 729
		<b>1 187 353</b>	<b>1 093 196</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder avseende direkt försäkring	22	44 277	55 045
Skulder avseende återförsäkring		26 583	17 643
Derivat	23	5 667	-
Övriga skulder	24	33 024	32 385
		<b>109 550</b>	<b>105 074</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	236 740	221 100
		<b>236 740</b>	<b>221 100</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		<b>2 043 991</b>	<b>1 930 817</b>

## 7 RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Bundet eget Kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie-kapital*	Fond för utvecklings-utgifter	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2024-01-01</b>	<b>35 000</b>	<b>40 809</b>	<b>338 979</b>	<b>28 648</b>	<b>443 436</b>
Vinstdisposition			28 648	-28 648	
Avsättning fond för utvecklingsutgifter		13 459	-13 459		
Upplösning fond för utvecklingsutgifter		-13 020	13 020		
Erhållna aktieägartillskott**			58 000		58 000
Årets resultat***				10 011	10 011
<b>Utgående eget kapital 2024-12-31</b>	<b>35 000</b>	<b>41 248</b>	<b>425 188</b>	<b>10 011</b>	<b>511 447</b>
<b>Ingående eget kapital 2025-01-01</b>	<b>35 000</b>	<b>41 248</b>	<b>425 188</b>	<b>10 011</b>	<b>511 447</b>
Vinstdisposition			10 011	-10 011	
Avsättning fond för utvecklingsutgifter		6 482	-6 482		
Upplösning fond för utvecklingsutgifter****		-12 985	12 985		
Årets resultat***				-1 099	-1 099
<b>Utgående eget kapital 2025-12-31</b>	<b>35 000</b>	<b>34 745</b>	<b>441 702</b>	<b>-1 099</b>	<b>510 348</b>

\*Aktiekapitalet utgörs av 350 000 aktier á nominellt 100 kr.

\*\* Ackumulerade ovillkorade aktieägartillskott uppgår till 382 200 Tkr (382 200 Tkr).

\*\*\*Övrigt totalresultat förekommer inte varför årets resultat överensstämmer med årets totalresultat.

## 8 NOTER TILL BOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTERING

<b>Not</b>	<b>Sida</b>
1 Redovisningsprinciper	16
2 Upplysning om risker	22
3 Premieinkomst	32
4 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	32
5 Övriga tekniska intäkter	32
6 Försäkringsersättningar	32
7 Driftskostnader	34
8 Kapitalförvaltningens resultat	34
9 Bokslutsdispositioner	34
10 Aktuell skatt	35
11 Immateriella tillgångar	35
12 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36
13 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	37
14 Avsättning för oreglerade skador	37
15 Fordringar avseende direkt försäkring	38
16 Fordringar avseende återförsäkring	38
17 Övriga fordringar	38
18 Förutbetalda anskaffningskostnader	39
19 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	39
20 Arvode och kostnader till revisorer	39
21 Pensioner och liknande förpliktelser	39
22 Skulder avseende direkt försäkring	39
23 Derivat	40
24 Övriga skulder	40
25 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40
26 Ställda säkerheter	40
27 Medelantal anställda samt löner och ersättningar	41
28 Upplysning om kvittning	43
29 Kategorier av tillgångar och skulder	44
30 Transaktioner med närstående	45
31 Operationell leasing	45
32 Förväntade återvinningstider för tillgångar, avsättningar och skulder	46
33 Disposition av Bolagets vinstmedel	47
34 Väsentliga händelser efter balansdagen	47
35 Hållbarhetsrapport	47
36 Tilläggsupplysning om resultaträkningens poster per försäkringsklass	48

## Not 1 Redovisningsprinciper

### Företagsinformation

Bolaget är 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.

Bolaget ingår i koncernredovisning som upprättas av ICA Banken AB org nr 516401-0190, med säte i Solna, Sverige.

### Grunder för redovisningen och överensstämmelse med normgivning och lag

Årsredovisningen är upprättad enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23 inklusive ändringsföreskrifter) om årsredovisning i försäkringsföretag. I enlighet med Finansinspektionens allmänna råd tillämpas godkända internationella redovisningsstandarder samt Rådet för finansiella rapporterers rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer i den mån dessa inte strider mot lag eller annan författning eller nämnda föreskrifter och allmänna råd.

### Betydande bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Vid upprättande av finansiella rapporter förutsätts att styrelsen och företagsledningen gör bedömningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Bedömningarna och antagandena är bl.a. baserade på historiska erfarenheter och kunskaper om försäkringsbranschen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa bedömningar.

Avsättningen för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som inträffat men ännu inte rapporterats, så kallad IBNR-avsättning. Avsättningen beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom individuella bedömningar av enskilda skadefall. Dessa avsättningar är väsentliga för en bedömning av Bolagets redovisade resultat och ställning, eftersom en avvikelse mot faktiska framtida utbetalningar resulterar i ett avvecklingsresultat som redovisas kommande år.

Avsättningarna innehåller flera kritiska antaganden, antaganden om framtida lönsamhetsnivå på olika produkter och antaganden om framtida skadeinflation samt antaganden om portföljens sammansättning av risk. Vidare antaganden om lämplig modell att applicera för olika produkter och antaganden om hur skadorna kommer rapporteras och betalas framåt jämfört med tillgänglig historik. Avsättningarna innehåller också antaganden skadelidandes livslängd och pensionsålder.

Avsättningen för ej intjänade premier och kvardröjande risker avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringskontrakt. Avsättningen beräknas för de flesta produkter strikt tidsproportionellt. Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna, förstärks de med ett nivå tillägg för kvardröjande risker. Denna bedömning innefattar bl.a. uppskattningar av framtida skadefrekvens och andra faktorer som påverkar behovet av tillägg.

### Värderingsgrunder för upprättande av Bolagets finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Verkligt värde är enligt IFRS 13 det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

De finansiella rapporterna och noterna presenteras i tusentals svenska kronor (Tkr) om inte annat anges. Summeringar kan därmed skilja sig till följd av att beloppen är avrundade.

## Nya eller ändrade IFRS som tillämpas 2025

Under 2025 har inga nya eller ändrade standarder som bedöms ha väsentliga effekter på Bolagets finansiella rapporter tillämpats.

## Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Inför att IFRS 18 träder i kraft 1 januari 2027 måste Bolag se över sin klassificering av resultaträkningen utifrån följande huvudkategorier; rörelsen, investeringar och finansiering. Det pågår ett arbete att analysera om Resultaträkningen kan komma att påverkas av IFRS 18 genom nya delsummer; rörelseresultat och resultat före finansiering och inkomstskatt. Syftet med den nya standarden är att öka jämförbarheten med andra bolag, minska olikheter i rapportering av resultaträkningen samt att få en bättre förståelse för informationen som presenteras. Arbetet med att analysera hur IFRS 18 kommer att påverka ICA Försäkring pågår.

## Omräkning av utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas, när de tas in i redovisningen, till svenska kronor enligt transaktionsdagens valutakurs. Tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till svenska kronor med balansdagens valutakurser. Orealiserade valutakursdifferenser som därigenom uppstår redovisas i resultaträkningen som valutaresultat under kapitalförvaltningens resultat.

## Tillämpade principer för poster i Balansräkningen

### Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar består av utvecklade immateriella tillgångar avseende IT-system samt kundbaserade tillgångar. Dessa tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Det redovisade värdet för egenutvecklade immateriella tillgångar inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter. Övriga utgifter för utveckling redovisas som en kostnad när dessa uppkommer.

Avskrivningen påbörjas när tillgången är tillgänglig för användning.

Rättigheter avskrivs under nyttjandeperioden och för egenutvecklade immateriella tillgångar bedöms nyttjandeperioden till 3, 5 eller 7 år.

Nedskrivningsbehov provas årligen. Om det vid bokslutstidpunkten föreligger någon indikation på att det planmässiga värdet på en immateriell tillgång är högre än dess återvinningsvärde görs en beräkning av tillgångens återvinningsvärde. Med återvinningsvärdet menas det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och dess nyttjandevärde. Om det fastställda återvinningsvärdet understiger det bokförda värdet skrivs tillgångens bokförda värde ned till återvinningsvärdet. Om det vid ett senare tillfälle fastställs ett högre värde kan en återföring av tidigare nedskrivning ske.

### Finansiella instrument

Bolagets finansiella instrument utgörs av obligationer, certifikat och derivat. Bolaget identifierar och klassificerar sina obligationer och derivat i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet består av derivat med negativt värde som innehas för handelsändamål. Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde består av certifikat som aldrig har en längre löptid än 3 månader. Ingen kreditförlustreserv avsätts på dessa tillgångar då en potentiell reserv enligt IFRS 9 skulle vara ett icke-materiellt belopp givet den höga ratingen, låga kreditvolymen samt korta löptiden. Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde innehas med avsikten att insamla de avtalsenliga kassaflödena, vilka avser kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp. Klassificeringen beror på Bolagets affärsmodeller för hantering av finansiella tillgångar och skulder som bedöms genom att titta på hur portföljer följs upp och rapporteras till ledningen, vilka risker som påverkar portföljerna och hur dessa risker hanteras, värde och tidpunkt för försäljningar

samt anledningen till försäljningar. Vidare beror klassificeringen på karaktären på de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden.

För tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde, redovisas vinster och förluster i resultaträkningen. Obligationer är innehav där Bolaget förvaltar och utvärderar resultatet baserat på verkligt värde. Tillgångarna värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen under Orealiserade vinster på placeringstillgångar respektive Orealiserade förluster på placeringstillgångar.

Transaktionskostnader hänförliga till tillgångarna som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs direkt i resultaträkningen. Avistaköp redovisas per affärsdag. En placeringstillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller företaget vid en överföring av tillgångarna inte längre har kvar betydande risker och fördelar från tillgångarna samt förlorar kontrollen över tillgången.

Värderingen till verkligt värde sker till priser på en aktiv marknad och det verkliga värdet baseras på balansdagens köpkurs utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället. Räntederivat värderas genom diskontering av framtida kassaflöden med hjälp av aktuell swapräntekurva på balansdagen.

Upplupet anskaffningsvärde beräknas med effektivräntemetoden, vilket innebär att eventuella över- eller underkurser samt direkt hänförliga kostnader eller intäkter periodiseras över kontraktets löptid med den beräknade effektivräntan. Effektivränta är den räntan som ger instruments anskaffningsvärde som resultat vid nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden.

## **Fordringar**

Fordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta. Avsättning för osäkra fordringar görs utifrån en individuell värdering av fordran.

## **Kassa och bank**

Kassa och bank utgörs vid bokslutstidpunkten av banktillgodohavanden i försäkringsrörelsen.

## **Förutbetalda anskaffningskostnader för försäkringsavtal**

Försäljningskostnader som har ett direkt eller indirekt 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.

## **Avsättning för Pensioner och liknande förpliktelser**

Bolaget har pensionsutfästelser som säkerställs genom kapitalförsäkringar som pantförskrivits till förmånstagaren. I balansräkningen nettoredovisas förpliktelsen med motsvarande belopp för kapitalförsäkringens värde.

## **Försäkringstekniska avsättningar**

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av:

- Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker
- Avsättning för oreglerade skador

Avsättningarna motsvarar förpliktelserna enligt ingångna försäkringsavtal.

*Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker*

Avsättningen för ej intjänade premier och kvardröjande risker avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringskontrakt. Avsättningen beräknas pro rata temporis, det vill säga strikt tidsproportionellt.

Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka framtida skade- och driftskostnader, görs en avsättning för kvardröjande risker i form av ett nivå tillägg. Beräkningen skall även beakta ännu ej förfallna terminspremier.

#### *Avsättning för oreglerade skador*

Avsättning för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som inträffat men ännu inte rapporterats, så kallad IBNR-avsättning. I avsättning för oreglerade skador ingår skadeersättningar inklusive samtliga kostnader för skadereglering. Avsättning för oreglerade kända skador sker genom individuell bedömning av enskilda fall medan avsättning för IBNR beräknas med hjälp av statistiska och aktuariella metoder. Beräkningarna görs utifrån bästa skattning utan riskmarginal av den förväntade skadekostnaden som skäligen kan tänkas uppkomma med anledning av ingångna försäkringsavtal.

#### **Återförsäkring**

För avgiven återförsäkring (återförsäkrarnas andel) redovisas de förmåner och skyldigheter som Bolaget har rätt och skyldighet till enligt återförsäkringsavtal. Återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar motsvarar återförsäkrarnas ansvar för försäkringstekniska avsättningar enligt ingångna avtal. Fordringar på och skulder till återförsäkrare värderas på samma sätt som de belopp som är kopplade till återförsäkringsavtalet och i enlighet med villkoren för varje återförsäkringsavtal. Skulder inom återförsäkring är primärt avräkningar mot återförsäkrare samt även premier som ska betalas för återförsäkringsavtal. Kontroller för att fastställa eventuella nedskrivningsbehov avseende denna post genomförs löpande och per balansdagen. Nedskrivningsbehov föreligger när det bedöms som sannolikt att återförsäkraren inte kommer att infria sina åtaganden enligt återförsäkringsavtalen.

#### **Aktieägartillskott**

Erhållna aktieägartillskott bokförs direkt mot fritt eget kapital.

#### **Tillämpade principer för poster i Resultaträkningen**

I resultaträkningen sker en uppdelning för försäkringsrörelsen – det tekniska resultatet och det icke tekniska resultatet som i huvudsak är hänförligt till kapitalförvaltningen.

Posterna som ingår i det tekniska resultatet avser Bolagets verksamhet som försäkringsgivare. Försäkringsavtal redovisas i enlighet med FFFS 2019:23.

I resultaträkningen följs principen om bruttoredovisning av mottagen och avgiven försäkring.

#### **Premieinkomst**

Som premieinkomst redovisas den totala bruttopremien för direkt försäkring vilket kan tillgodoföras Bolaget för försäkringsavtal där försäkringsperioden påbörjats under räkenskapsåret. Om den avtalade försäkringsperiodens premie är uppdelad på flera delbelopp redovisas ändå premien vid periodens början.

#### **Avgiven återförsäkring**

Som premie för avgiven återförsäkring redovisas belopp som betalats ut under räkenskapsåret eller belopp som tagits upp som en skuld till försäkringsföretag som mottagit återförsäkring enligt ingångna återförsäkringsavtal, inklusive portföljpremier. Premierna periodiseras så att kostnaden fördelas till den period som försäkringsskyddet avser. Återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar motsvarar återförsäkrarnas ansvar för försäkringstekniska avsättningar enligt ingångna avtal.

## **Premieintäkt**

Premieintäkten motsvarar den del av premieinkomsten som är intjänad under perioden. Den del av premieinkomsten som avser tidsperioder efter balansdag avsättes till premiereserv i balansräkningen, dvs. avsättning för ej intjänade premier. Beräkning av avsättning till premiereserv sker genom att premieinkomsten periodiseras strikt över försäkringsavtalets löptid.

## **Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen**

Kapitalförvaltningens resultat redovisas i det icke-tekniska resultatet. En del av kapitalavkastningen förs över från kapitalförvaltningens resultat till tekniskt resultat för försäkringsrörelsen baserat på de försäkringstekniska nettoavsättningarna. Den överförda kapitalavkastningen har beräknats på medelvärdet av in- och utgående försäkringstekniska avsättningarna för egen räkning efter avdrag för premiefordringar. Som kalkylränta används avkastningen på de tillgångar som täcker försäkringstekniska avsättningar.

## **Kapitalavkastning, Intäkter**

Under Kapitalavkastning, intäkter redovisas kapitalförvaltningsintäkter för placeringstillgångar, ränteintäkter, realisationsvinster samt realiserade vinster på placeringstillgångar.

## **Kapitalavkastning, Kostnader**

Under Kapitalavkastning, kostnader redovisas kapitalförvaltningskostnader för placeringstillgångar, räntekostnader och realisationsförluster.

## **Övriga tekniska intäkter**

Avser bokförda intäkter för aviserade fakturaavgifter samt mottagna förmedlingsprovisioner från extern partner för rese-, båt- och livförsäkring som förmedlas men där Bolaget ej står försäkringsrisk. I posten ingår även faktureringsintäkter avseende försäkringspremier samt övriga intäkter hänförliga från försäkringsavtal. Intäkterna redovisas i den takt de tjänas in, det vill säga när tjänsten utförts.

## **Försäkringsersättningar**

Försäkringsersättningar motsvarar redovisningsperiodens kostnad för inträffade skador vare sig de är anmälda till Bolaget eller ej. I de totala försäkringsersättningarna ingår under perioden utbetalda försäkringsersättningar och förändringar i avsättningar för oreglerade skador. Försäkringsersättningar inkluderar även kostnader för skadereglering. Regresser, dvs. återvinning av skador redovisas som en reducering av försäkringsersättningar.

## **Driftskostnader**

Driftskostnaderna delas upp i funktionerna: Anskaffning, Skadereglering, Administration, Finansförvaltning och Övrigt.

Kostnader för skadereglering redovisas bland försäkringsersättningar i resultaträkningen, men ingår i försäkringsrörelsens administrativa kostnader.

## **Övriga tekniska kostnader**

Avser bokförda kostnader för Bolagets andel av Trafikförsäkringsföreningens (TFF) nettounderskott. Bolagens andel av TFF:s nettounderskott fördelas baserat på medlemsföretagens premievolymer för trafikförsäkring.

## **Bokslutsdispositioner**

Under bokslutsdispositioner redovisas erhållna och lämnade koncernbidrag.

## Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade på balansdagen.

## Ersättning till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda redovisas som en kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

Bolagets anställda omfattas av både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. Förpliktelser avseende avgifter till pensionsplaner redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas. I de fall pensionsutfästelser säkerställs genom kapitalförsäkringar som pantförskrivs till förmånstagaren redovisas dessa som avgiftsbestämda planer. Bolaget har inget åtagande att erlagga några ytterligare avgifter i framtiden för redan intjänade utfästelser. Värdet av pensionslöftet är beroende av värdet på kapitalförsäkringen och tillfaller i sin helhet förmånstagaren. Bolagets förpliktelser att i framtiden utbetala pension har i balansräkningen värderats till nuvärdet av företagets framtida förväntade pensionsutbetalningar (kapitalvärdet). Från nuvärdet av pensionsförpliktelsen dras verkligt värde på förvaltningstillgångar av.

Kostnad för ersättning i samband med uppsägning av personal, redovisas tidigast vid den tidpunkt när erbjudandet inte längre kan dras tillbaka eller när kostnader för omstrukturering redovisas.

## Not 2 Uppllysning om risker

### Inledning

Att bedriva försäkringsverksamhet innebär ett risktagande och det är viktigt att dessa risker hanteras på ett kontrollerat sätt. Huvudsyftet med riskhanteringen är att säkerställa att riskerna identifieras och hanteras, att riskerna värderas och att kapitalbasen är tillräcklig i förhållande till de tagna riskerna. Detta ställer krav på en strukturerad riskhantering och process av hög kvalitet som omfattar alla omständigheter som kan påverka Bolagets framtid och utveckling.

### Riskhanteringssystemet

Bolagets 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. Bolagets riskhantering ska vara effektiv, anpassad till Bolagets organisation, integrerad med övriga beslutsprocesser samt ta sin utgångspunkt i de mål som styrelsen fastställt för verksamheten.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för intern kontroll, riskhantering och att tillse att Bolaget har ändamålsenliga riskhanteringssystem och processer. Styrelsen formulerar en övergripande riskaptit d.v.s. den nivå och inriktning gällande riskerna inom Bolaget som styrelsen beslutat att acceptera för att uppnå Bolagets strategiska mål. Den övergripande riskaptiten fastställs utifrån Bolagets riskkapacitet och vilken riskstrategi Bolaget ska ha i de riskområden som Bolaget väljer att exponera sig för. Bolagets övergripande riskaptit och samlade risktolerans uttrycks som en lägsta nivå som kapitalbasen ska överstiga det regulatoriska solvenkapitalkravet.

Den av styrelsen fastställda Riskpolicyn, inkluderat de limiter som beskrivs däri, är styrelsens medel för att kvantitativt kommunicera önskat risktagande. Detta säkerställer att möjliga tolkningar av de riktlinjer för risktagande som styrelsen fastställt är begränsade.

Riskhanteringen inom Bolaget är organiserad utifrån principen om de tre försvarslinjerna vilka definieras enligt nedan:

*Första försvarslinjen* omfattar verksamheten, med vilket menas Verkställande Direktör (VD), verksamhetschefer samt deras anställda, undantaget andra och tredje försvarslinjen. Första försvarslinjen står genom sitt dagliga arbete närmast alla risker och kan som en följd av detta vara de första att påverka och hantera risker. Detta medför att de i ett effektivt riskhanteringssystem är ansvariga för att identifiera och hantera alla risker som uppstår i den dagliga verksamheten.

*Andra försvarslinjen* omfattas av riskhanteringsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen och aktuariefunktionen. Aktuariefunktionen ansvarar bland annat för att samordna och kvalitetssäkra försäkringstekniska beräkningar samt bidra till företagets riskhanteringssystem.

*Tredje försvarslinjen* innefattar internrevision, vilket är en funktion som är oberoende från både första såväl som andra försvarslinjen. Funktionen följer upp och kvalitetssäkrar första och andra försvarslinjens arbete.

### Organisation och ansvar

#### *Styrelsen och VD*

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Bolaget och är därför också ytterst ansvarig för att verksamheten har ett effektivt riskhanteringssystem implementerat. Styrelsen utser årligen minst tre ledamöter som skall ingå i Bolagets Risk- och Revisionsutskott. Utskottet har till uppgift att övervaka Bolagets redovisning och rapportering av finansiell information, effektiviteten i Bolagets interna kontroll med avseende på internrevision, riskhantering och regelefterlevnad samt ta del av och granska externrevisionens uppdrag och arbete.

VD ansvarar för att informera samtliga som berörs inom verksamheten om styrelsens fastställda riktlinjer avseende riskhantering och för att säkerställa att riktlinjerna implementeras och efterlevs. För att möjliggöra detta med avseende på riskhantering ansvarar VD för att fastställa instruktioner som gör gällande hur verksamheten ska identifiera, värdera, hantera, kontrollera och rapportera risker.

#### *Verksamheten*

Med verksamheten avses första försvarslinjen. Alla risker ägs och hanteras inom första försvarslinjen, vilket innebär att alla anställda är ansvariga för att bidra till att identifiera och hantera risker som ligger inom deras arbetsområde. Verksamheten är ansvarig för att följa alla riktlinjer som relaterar till verksamhetens arbete. Verksamheten ansvarar

för att hantera och identifiera risker på ett sådant sätt att de av styrelsen fastställda risklimiterna inte överskrids. Vidare är verksamheten ansvarig för att kontinuerligt rapportera inträffade incidenter i enlighet med gällande instruktioner för incidenthantering.

#### *Riskhanteringsfunktionen*

Riskhanteringsfunktionen ska stödja styrelse, VD och verksamheten i deras arbete i att upprätthålla ett effektivt riskhanteringsystem. Riskhanteringsfunktionen ska följa upp och kontrollera att verksamheten identifierar och hanterar alla signifikanta risker som Bolaget exponeras mot eller kan komma att exponeras mot. Funktionen ska ge en central och oberoende rapportering och för att säkerställa detta är riskhanteringsfunktionen oberoende från övrig verksamhet. Funktionen deltar således inte i affärsbeslut och leder eller deltar inte i utveckling eller projekt som inte direkt syftar till att etablera eller förbättra processer för att stärka riskhanteringen inom Bolaget. Riskhanteringsfunktionen är direkt underställd VD och rapporterar direkt till VD och styrelse.

#### *Regelefterlevnadsfunktionen*

Regelefterlevnadsfunktionen ansvarar för att koordinera, följa upp och rapportera arbetet inom regelefterlevnad till styrelse, VD och ledning i Bolaget. Funktionen är, liksom riskhanteringsfunktionen, både rådgivande och stödjande såväl som kontrollerande. Med rådgivande och stödjande menas att funktionen bistår verksamheten i dess arbete med att följa gällande regelverk och aktivt involvera sig i utformningen av riktlinjer och övergripande planer för regelefterlevnad. Funktionen ansvarar även för att utföra nödvändiga kontroller av verksamhetens regelefterlevnad, på såväl planerad basis som vid så kallade ad hoc kontroller.

Regelefterlevnadsfunktionen tolkar och stödjer implementering av externa regler samt identifierar och hanterar compliancerisker. Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att identifiera, analysera, kontrollera och följa upp verksamhetens övriga risker och rapportera om riskerna till VD och styrelse. Detta för att ge styrelse och VD en väl avvägd grund för beslut samt underlätta skapandet av en informerad strategi gällande riskkapit. Regelefterlevnadsfunktionen har en oberoende ställning och deltar inte i Bolagets affärsmässiga beslut och ställningstaganden. Regelefterlevnadsfunktionen är direkt underställd VD och rapporterar direkt till VD och styrelse.

#### *Aktuariefunktionen*

Aktuariefunktionen ska bistå styrelse och VD i frågor som rör metoder, beräkningar och bedömningar av försäkringstekniska avsättningar, värderingen av försäkringsriskerna och återförsäkringsskydd och andra riskreduceringstekniker. I detta ingår bland annat för att samordna och kvalitetssäkra försäkringstekniska beräkningar och bedöma lämpligheten i Bolagets återförsäkringslösning. Aktuariefunktionen är direkt underställd VD och rapporterar direkt till VD och styrelsen.

#### *Internrevision*

Bolagets internrevisor rapporterar direkt till styrelsen och ger stöd i arbetet med att utvärdera det interna regelverket för styrning och funktionerna för risk och regelefterlevnad som ansvarat för att skapa denna styrning. Internrevision kontrollerar de interna kontroller som funktionerna utfört och säkerställer att verksamheten agerar i enlighet med interna och externa regelverk.

### **Kapitalhantering**

Bolaget säkerställer en effektiv kapitalhantering och en sund riskhantering genom att löpande säkerställa en tillräcklig kapitalnivå. Bolaget har som mål att kapitalbasen inte ska understiga 130 % av solvenskapitalkravet med ett toleransintervall för solvenskvoten med en undre gräns på 125 % och utan övre gräns. Det innebär att solvenskapitalkravet aldrig ska understiga 125 % och i det fall kapitalbasen understiger 130 % av solvenskapitalkravet ska styrelsen omedelbart underrättas och Bolaget ska vidta åtgärder för att återställa kapitalbasen till en nivå på minst 130 %. Om det finns skäl att anta att nedgången under 130 % endast är tillfällig behöver dock omedelbara åtgärder inte vidtas eller åtgärdsplan upprättas. Kapitalkravet beräknas i enlighet med standardmodellen och rapporteras kvartalsvis till styrelse och ledning. Bolaget genomför i enlighet med regelverket en kvalitativ bedömning om Bolagets riskprofil avviker från de antaganden som ligger till grund för kapitalkravet enligt standardmodellen. Om den första kvalitativa analysen indikerar att avvikelserna är väsentliga genomför Bolaget en kvantitativ analys. Hänsyn till kapitalbehovet ska alltid tas i samband med större affärsbeslut, större förändringar i placeringsportföljen eller beslut avseende Bolagets vinstdisposition.

## Kategorisering av risker / Riskprofil

Bolaget utsätts i sin verksamhet för en rad olika risker, för vilka de signifikanta övergripande riskkategorierna visas nedan av *Figur 1*. Detta avsnitt beskriver Bolagets egen bedömning av de risker som verksamheten utsätts, eller kan utsättas för.

**Figur 1. Kategorisering av risker**

Försäkringsrisk	Investeringsrisk	Matchningsrisk	Likviditetsrisk	Återförsäkringsrisk	Operativ risk	Strategisk risk/affärsrisk
Teckningsrisk	Marknadsrisk	Matchningsrisk	Likviditetsrisk	Återförsäkringsrisk	Process	Strategisk-/affärsrisk
Reservsättningsrisk	Koncentrationsrisk			Koncentrationsrisk	Personal	Ryktesrisk
Hållbarhetsrisk	Motpartsrisk			Motpartsrisk	IT/informations-säkerhet	Hållbarhetsrisk
	Hållbarhetsrisk				Organisation	
					Compliance	
					Legal risk	
					Extern risk	
					Bedrägeri - (intern/extern)	

### Försäkringsrisk

Med försäkringsrisk avser risker för förlust eller negativ förändring avseende försäkringsförpliktens värde till följd av att verkligt utfall avviker från förväntat i fråga om antaganden för beräkning av försäkringstekniska avsättningar eller underskattning av premier. Risken beror på interna eller externa faktorer, inbegripet hållbarhetsrisker, och där variationer i såväl tidpunkt som frekvens för de försäkrade händelserna, samt tidpunkt och belopp för skadeförsäkringsersättningar skapar osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantaganden. Försäkringsrisk består av underkategorierna *teckningsrisk*, *reservsättningsrisk* och *hållbarhetsrisk*.

### Risikexponering

Bolaget erbjuder försäkringar till privatpersoner och företag, huvudsakligen standardiserade produkter med marknadsmässiga villkor som riktar sig till en bred målgrupp i Sverige. De risker som tecknas är väl diversifierade med en riskprofil som följer marknaden i stort. Därtill är portföljen relativt väl geografiskt diversifierad över Sverige. Samtliga försäkringskontrakt löper på högst ett år vilket möjliggör för Bolaget att anpassa villkor och prissätta i relation till förändrad risk.

Bolagets exponering mot skador orsakade av extrema väderförhållanden är relativt begränsad eftersom Bolaget saknar stora koncentrationer av försäkrade objekt. De katastrofhändelser som främst kan antas påverka Bolaget är stormar, fastighetsbränder och översvämningar.

Det finns en generell osäkerhet avseende framtida små och medelstora försäkringsskadors frekvens eller genomsnittliga storlek samt framtida skadeinflation.

Trafikförsäkringen är den produkt som anses driva störst reservsättningsrisk. Det är en mycket långsvansad produkt eftersom personskador kan ta mycket lång tid att slutreglera och där beräkningsmodellen inkluderar flera antaganden som har stor inverkan på resultatet. Detta skapar stor osäkerhet i de försäkringstekniska avsättningarna och i premienivåerna. Reservsättningsrisken är därför betydande och hanteras med hjälp av aktuariellt vedertagna reservsättningsmetoder och uppföljning av olika nyckeltal.

### Riskhantering och kontroll

De huvudsakliga metoderna för att reducera risknivån för teckningsrisk 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.

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

Bolaget följer löpande utvecklingen av annullationer för att hantera risken för framtida förlust på grund av utebliven premiebetalning som Bolaget ej förutsett i sin prissättning eller reservsättning. Skadeutvecklingen och reservnivåerna granskas kvartalsvis av aktuariegruppen och behandlas också i en process som involverar produktansvariga.

Bolaget hanterar reservsättningsrisk genom att fastställa riktlinjer och processer för hur reservsättningen ska ske inom Bolaget. 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 skäligen kan tänkas uppkomma med anledning av ingångna försäkringsavtal.

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.

**Tabell 1: Känslighetsanalys försäkringsrisk**

Parametrar	Nivå, 2025	Förändring %	Resultatpåverkan (Tkr)	Påverkan på eget kapital (Tkr)
Totalkostnadsprocent	101%	1%	-11 361	-9 020
Premienivå	1 136 065	-1%	-3 470	-2 756
Skadefrekvens	18,8%	1%	-43 305	-34 384

#### Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare uppskattningar

Utöver känslighetsanalysen utgör även tidigare års skattningar av skadekostnaden för enskilda skadeår ett mått på Bolagets förmåga att förutse den slutliga skadekostnaden. Tabellen nedan visar kostnadsutvecklingen för skadeåren 2020 – 2025 i den direkta försäkringsaffären, det vill säga före avgiven återförsäkring.

**Tabell 2: Kostnadsutveckling skadeår 2020-2025 (Tkr)**

Skadeår	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Totalt
Uppskattad skadekostnad							
- i slutet av skadeåret	435 044	458 841	518 962	682 493	751 371	756 124	
- ett år senare	409 865	473 839	517 129	652 600	728 113		
- två år senare	389 133	434 729	521 674	637 857			
- tre år senare	383 397	447 837	532 605				
- fyra år senare	382 044	454 242					
- fem år senare	383 382						
Nuvarande skattning av total skadekostnad	<b>383 382</b>	<b>454 242</b>	<b>532 605</b>	<b>637 857</b>	<b>728 113</b>	<b>756 124</b>	
Totalt utbetalt	354 556	410 508	474 856	556 177	622 455	459 076	
<b>Summa kvarstående skadekostnad</b>	<b>28 826</b>	<b>43 734</b>	<b>57 749</b>	<b>81 680</b>	<b>105 658</b>	<b>297 048</b>	<b>614 694</b>
<b>Avsättning upptagen i balansräkningen</b>	<b>28 826</b>	<b>43 734</b>	<b>57 749</b>	<b>81 680</b>	<b>105 658</b>	<b>297 048</b>	<b>614 694</b>
<b>Avsättning avseende skadeår 2019 och tidigare</b>							<b>49 541</b>
<b>Total avsättning upptagen i balansräkningen</b>	<b>28 826</b>	<b>43 734</b>	<b>57 749</b>	<b>81 680</b>	<b>105 658</b>	<b>297 048</b>	<b>664 235</b>

## Investeringsrisk

Investeringsrisk avser risker relaterade till placeringar där händelser på de finansiella marknaderna kan ge upphov till förluster. Investeringsrisk innefattar underkategorierna *marknadsrisk*, *koncentrationsrisk*, *motpartsrisk (kreditrisk)* samt *hållbarhetsrisk*.

### Risikexponering

Bolaget har sedan föregående år börjat placera medel på kapitalmarknaden i obligationer och andra räntebärande värdepapper samt derivat. Förvaltade placeringstillgångar uppgick per 31 december 2025 till 955 Mkr.

Bolaget har en försiktig placeringsstrategi där medel i huvudsak får placeras i obligationer och räntebärande värdepapper utgivna av staten, svenska kommuner samt i företagsobligationer och där motparterna ska uppvisa en god kreditvärdering samt ränteswappar i svensk valuta i riskreducerande syfte. Förvaltningen är uppdelad i två portföljer där den ena portföljen ska spegla Bolagets försäkringstekniska avsättningar och den andra portföljen förvaltar Bolagets överskottskapital.

Derivat används för att effektivisera förvaltningen eller reducera risker och ska ses som en integrerad del av placeringsverksamheten. De finansiella risker som uppstår via derivatpositioner ska således inte ses isolerat utan tillsammans med motsvarande risker genererade genom placeringar i annat än derivat. Genom att ingå derivatkontrakt skyddas kassaflöden och marknadsvärden på finansiella tillgångar och skulder i placeringsverksamheten från förändringar hänförliga till svängningar i marknaden.

Bolaget exponeras mot marknadsrisk i form av ränterisk och spreadrisk samt koncentrationsrisk och en viss motpartsrisk. Givet Bolagets försiktiga investeringsstrategi bedöms dock exponeringen vara begränsad och där en stor del av kapitalet placeras i räntebärande värdepapper emitterade av stat eller kommun. Vid årsskiftet skulle en teoretisk räntestegring på 100 räntepunkter (1 procentenhet) innebära att räntetillgångarna minskade i värde med 28,25 Mkr där resultateffekten matchas på skuldsidan vid samma ränteförändring.

Alla placeringar är i svensk valuta. Bankmedel är insatta huvudsakligen på Handelsbanken som har kreditrating S&P AA- Long Term. Utöver detta finns bankkonto hos DnB vilka har en kreditrating S&P AA- Long Term. Tabell 3 visar fördelning av bolagets finansiella tillgångar per ratingkategori.

**Tabell 3: Kreditkvalitet avseende tillgångar**

Verkligt värde 2025-12-31					
Belopp i Tkr	AAA	AA	A	BBB	Total
Svenska staten	41 708	-	-	-	41 708
Svenska kommuner	26 113	181 006	-	-	207 118
Övriga svenska emittenter	124 283	25 532	464 028	48 134	661 978
Övriga utländska emittenter	-	-	14 034	30 628	44 662
<b>Summa obligationer och räntebärande värdepapper</b>	<b>192 104</b>	<b>205 538</b>	<b>478 063</b>	<b>78 763</b>	<b>955 467</b>
Likvida medel	-	207 023	-	-	207 023
<b>Summa totala placeringstillgångar</b>	<b>192 104</b>	<b>413 561</b>	<b>478 063</b>	<b>78 763</b>	<b>1 162 490</b>
<i>Andel</i>	<i>17%</i>	<i>36%</i>	<i>41%</i>	<i>7%</i>	-

Verkligt värde 2024-12-31

Belopp i Tkr	AAA	AA	A	BBB	Total
Svenska staten	205 384	-	-	-	205 384
Svenska kommuner	26 028	49 552	-	-	75 580
Övriga svenska emittenter	123 962	-	198 905	16 225	339 092
Övriga utländska emittenter	-	-	40 021	14 175	54 197
<b>Summa obligationer och räntebärande värdepapper</b>	<b>355 375</b>	<b>49 552</b>	<b>238 926</b>	<b>30 400</b>	<b>674 252</b>
Likvida medel	-	300 348	-	-	300 348
<b>Summa totala placeringstillgångar</b>	<b>355 375</b>	<b>905 594</b>	<b>238 926</b>	<b>30 400</b>	<b>974 600</b>
<i>Andel</i>	<i>36%</i>	<i>36%</i>	<i>25%</i>	<i>3%</i>	-

Riskhantering och kontroll

Bolaget hanterar investeringsrisken genom att fastställa riktlinjer och processer för hur Bolagets medel hanteras och hur investeringar i placeringstillgångar får genomföras. Placeringsverksamheten är styrd till specifika tillgångsslag samt med tillhörande begränsningar i form av limiter per tillgångsslag, exponering mot enskilda motparter samt exponering mot branscher. Därtill hanteras motpartsrisken genom begränsningar i form av motparters kreditrating och ränterisken genom fastställd limit. Samtliga tillgångar ska, med beaktande av Bolagets försäkringsåtaganden och förändringar i tillgångarnas framtida värde och avkastning, investeras så att Bolagets betalningsberedskap är tillfredsställande och den förväntade avkastningen tillräcklig.

Kapitalförvaltningen följs upp månadsvis genom Bolagets Finanskommitté där uppföljning av kapitalavkastning, riskexponering samt efterlevnad av fastställda limiter ingår.

Kreditrisk för positiva marknadsvärden i derivat begränsas av att företaget har ingått ramavtal om nettning, dessa ramavtal innebär att derivatinstrument regleras netto i händelse av fallissemang hos motparten. För derivattillgångar inklusive upplupna räntor erhålls säkerheter i form av kontantsäkerheter som härrör från balansräkningens rad Övriga skulder. För ytterligare information se not 28 Upplysningar om kvittning.

**Matchningsrisk**

Matchningsrisk avser risken för att värdet av de tillgångar som Bolaget använder för skuldtäckning utvecklas på annat sätt än de försäkringstekniska skulderna. Matchningsrisk uppstår i relationen mellan Bolagets försäkringsaffär, kapitalförvaltning och val av återförsäkringsskydd.

Riskexponering

Bolagets verksamhet begränsas till skadeförsäkring med åtaganden i huvudsak på kort sikt varför matchningsriskerna bedöms vara av begränsad betydelse för Bolaget. Bolaget har även exponering mot åtaganden med längre duration i form av skadelivräntor men den är i dagsläget begränsad. Matchningsrisken hanteras genom Bolagets kapitalförvaltning där tillgångar placeras i syfte att möta skuldens duration.

Riskhantering och kontroll

För att hantera matchningsrisken genomför Bolaget årligen analys och uppföljning av kassaflödesprofilen i de försäkringstekniska avsättningarna. Den investeringsportfölj som ska matcha de försäkringstekniska avsättningarna syftar därtill att hantera ränterisken som uppstår i skulden genom att så långt som möjligt matcha avkastningen med den diskonteringsränta som tillämpas vid diskontering av försäkringstekniska avsättningar samt generellt förvaltas på ett sätt så att Bolaget inte riskerar att få stora, oönskade svängningar i avkastningen.

**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 eller större marknadsvärdesförändringar i derivatkontrakt som ger upphov till säkerhetsreglering.

## Risikexponering

Bolaget har kapitalplaceringar 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 en väsentlig andel av bolagets tillgångar marknadsnoterade och bedöms kunna göras likvida inom några dagar.

**Tabell 4: Löptidsanalys**

**2025-12-31**

Löptidsanalys (Tkr)	Total	<3 mån	>3 mån <1 år	>1 år <5 år	>5 år <10 år	>10 år
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 003 544	234 109	175 299	594 136	-	-
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	144 896	7 753	17 959	35 025	17 753	66 407
Övriga fordringar	19 151	19 151	-	-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	81 762	81 762	-	-	-	-
Likvida medel	207 023	207 023	-	-	-	-
<b>Summa tillgångar före ekonomisk säkring med räntederivat</b>	<b>1 456 377</b>	<b>549 798</b>	<b>193 258</b>	<b>629 160</b>	<b>17 753</b>	<b>66 407</b>
Försäkringstekniska avsättningar	1 187 353	260 432	332 401	213 185	83 672	297 662
Övriga skulder	33 024	33 024	-	-	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	236 740	236 740	-	-	-	-
<b>Summa skulder före ekonomisk säkring med räntederivat</b>	<b>1 457 117</b>	<b>530 196</b>	<b>332 401</b>	<b>213 185</b>	<b>83 672</b>	<b>297 662</b>
Räntederivat inflöde*	76 529	-	4 787	19 161	20 239	32 342
Räntederivat utflöde*	-52 257	-839	-2 520	-13 454	-13 908	-21 536
<b>Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat</b>	<b>128 045</b>	<b>20 441</b>	<b>-131 835</b>	<b>448 590</b>	<b>-31 772</b>	<b>-177 378</b>

\*Beloppen baseras på dagens räntenivåer.

2024-12-31

Löptidsanalys (Tkr)	Total	<3 mån	>3 mån <1 år	>1 år <5 år	>5 år <10 år	>10 år
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	674 253	50 290	144 189	315 035	-	164 738
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	152 545	31 298	28 239	29 357	11 918	51 733
Övriga fordringar	92 769	92 769	-	-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	76 315	76 315	-	-	-	-
Likvida medel	145 094	145 094	-	-	-	-
<b>Summa tillgångar före ekonomisk säkring med räntederivat</b>	<b>1 140 974</b>	<b>250 671</b>	<b>172 428</b>	<b>344 392</b>	<b>11 918</b>	<b>216 472</b>
Försäkringstekniska avsättningar	940 651	315 822	190 791	196 315	44 336	193 387
Övriga skulder	32 385	32 385	-	-	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	221 100	221 100	-	-	-	-
<b>Summa skulder före ekonomisk säkring med räntederivat</b>	<b>1 194 137</b>	<b>569 307</b>	<b>190 791</b>	<b>196 315</b>	<b>44 336</b>	<b>193 387</b>
Räntederivat inflöde	-	-	-	-	-	-
Räntederivat utflöde	-	-	-	-	-	-
<b>Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat</b>	<b>102 091</b>	<b>-318 636</b>	<b>-18 363</b>	<b>148 077</b>	<b>-32 419</b>	<b>168 084</b>

### Riskhantering och kontroll

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.

### **Återförsäkringsrisk**

Återförsäkringsrisk avser risker kopplade till Bolagets riskreducerande åtgärder avseende riskexponering i försäkringsaffären till följd av felaktigt eller bristande återförsäkringskydd. I återförsäkringsrisk ingår även underkategorier för *koncentrationsrisk* och *motpartsrisk* gällande återförsäkringsmellanhavande.

### Riskexponering

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 väletablerade aktörer på den nordiska marknaden.

**Tabell 5: Premiefördelning för avgiven fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetyg**

Kreditbetyg (S&P)	2025	%	2024	%
AA	30 429	49%	50 572	64%
A	29 962	49%	27 840	36%
NR (ingen rating)	1 136	2%	-	-
<b>Totalt</b>	<b>61 528</b>	<b>100 %</b>	<b>78 412</b>	<b>100 %</b>

Återförsäkring tecknas för att skydda Bolaget mot stora individuella skador och mot naturkatastrofer och andra katastrofhändelser som kan påverka flera olika försäkringsklasser.

För 2025 utgörs Bolagets återförsäkringsprogram i huvudsak av XL-återförsäkring (icke proportionell) samt med en kvotåterförsäkring på 30% gällande barnförsäkring. Självbehållet var mellan 2 Mkr till 10 Mkr per risk och event. För Hem och Villa kombineras självbehållet per risk och event med ett ackumulerat självbehåll på 5 Mkr och för Företag kombineras självrisk per risk och event med en Stop Loss del med ett ackumulerat självbehåll på 30 Mkr för butiker och 20 Mkr för varulager.

Återförsäkringsprogrammet är i huvudsak oförändrat från föregående år.

#### Riskhantering och kontroll

För att reducera Bolagets motpartsrisk förknippat med avgiven återförsäkring ska återförsäkringsbolagen ha en stark ekonomisk ställning med en hög rating hos väl ansedda ratinginstitut och ett gott rykte på den internationella återförsäkringsmarknaden. Motparterna ska vara seriösa och långsiktiga affärspartners till Bolaget.

Bolaget får inte för egen räkning ikläda sig ansvarighet som bedöms kunna leda till att Bolagets kapitalbas allvarligt äventyras. En enskild skada för egen räkning får inte överskrida 10 % av kapitalbasen och vid en skadehändelse med flera enskilda skador får inte skadekostnaden för egen räkning överstiga 20 % av kapitalbasen. Limiterna utvärderas vartefter Bolaget växer och tar större risk.

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

#### **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 eller fallerade processer, människor, system eller yttre händelser, inbegripet legala risker och IT- och informationssäkerhetsrisker. Operativa risker delas in i underkategorierna *processer, personal, IT och system, organisation, regelefterlevnad (compliance), legal risk, interna/externa bedrägerier samt extern risk*.

#### Riskexponering

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 självutvärdering 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 självutvärderingen 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 (bruttorisk) samt där en bedömning som tar hänsyn till de riskmitigerande åtgärder som finns på plats (nettorisk).

Bolagets riskexponering kopplat till operativ risk utgörs i utgångspunkten av hanterade inneboende operativa risker kopplat till drivande av försäkringsrörelse samt, från tid till annan, enskilda risker med ett högre nettovärde. Bolaget bedömer sig inte vara exponerat för specifika riskkoncentrationer inom operativa risker.

### Riskhantering och kontroll

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

### **Strategisk risk/affärsrisk**

Strategiska och affärsmässiga risker avser interna eller externa händelser som kan inverka negativt på Bolagets förmåga att nå strategiska- och lönsamhetsmässiga mål, eller att uppsatta strategiska mål för Bolaget inte ger önskat resultat. I detta ingår exempelvis förmågan att anpassa verksamheten till trender i teknikutveckling, regelverksförändringar, parera för ökad konkurrens eller reagera på förändringar i marknadsförutsättningarna. Inom kategorin ingår även underkategorier för *ryktesrisk och hållbarhetsrisk*.

### Riskexponering

Inom ramen för Bolagets riskhanteringsprocess och planeringsprocess identifieras strategiska och affärsmässiga risker. Baserat på genomförd riskanalys är bedömningen att riskprofilen i utgångspunkten utgörs av hanterade strategiska och affärsmässiga risker samt enskilda risker med ett högre nettovärde. Därmed bedömer sig Bolaget inte vara exponerat för specifika riskkoncentrationer inom strategisk eller affärsmässig risk.

### Riskhantering och kontroll

Strategiska och affärsmässiga 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.

Bolaget gör bedömningen att ledning och styrelse följer upp verksamheten löpande och är lyhörda för förändringar i marknadsförhållanden och hållbarhetsaspekter vilket ger goda förutsättningar för att anpassa verksamheten därefter. I den starka tillväxtfas som Bolaget förväntas att vara under de kommande åren är Bolagets rykte viktigt för att lyckas. Bolaget arbetar aktivt för att skapa ett positivt medvetande om Bolagets produkter och försöker dra nytta av ICA Gruppens varumärke.

### Not 3 Premieinkomst

	2025	2024
Direkt försäkring Sverige	1 226 243	1 164 031
<b>Summa</b>	<b>1 226 243</b>	<b>1 164 031</b>

### Not 4 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

	2025	2024
Kapitalavkastning	18 764	19 125
Räntesats	0,6%	2,6%
Kapitalavkastning överförd till sakrörelsen*	4 020	15 731

\* Kapitalavkastningen har beräknats på medelvärdet av in- och utgående försäkringstekniska avsättningarna f.e.r. efter avdrag för premiefordringar. Som kalkylränta används avkastningen på de tillgångar som täcker försäkringstekniska avsättningar.

### Not 5 Övriga tekniska intäkter

	2025	2024
Provisionsintäkter	9 648	11 242
Faktureringsavgifter	6 239	5 701
Övriga intäkter	7	369
<b>Summa</b>	<b>15 894</b>	<b>17 311</b>

### Not 6 Försäkringsersättningar

	2025-01-01 - 2025-12-31		
	Brutto	Återförsäkrars andel	Netto
<b>Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet</b>			
Utbetalda ersättningar	464 595	-1 121	463 474
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	161 945	-12 345	149 600
Förändring i avsättning för inträffade och ej rapporterade skador (IBNR)	133 253	-12 966	120 287
Skaderegleringskostnader	63 975	-	63 975
<b>Summa</b>	<b>823 767</b>	<b>-26 431</b>	<b>797 336</b>
<b>Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet</b>			
Utbetalda ersättningar	207 219	-39 483	167 736
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	-173 790	34 621	-139 169
Förändring i avsättning för inträffade och ej rapporterade skador (IBNR)	-55 901	6 183	-49 718
Skaderegleringskostnader	12 836	-	12 836
<b>Summa</b>	<b>-9 636</b>	<b>1 321</b>	<b>-8 315</b>

**Not 6 Försäkringsersättningar (forts.)**

2025-01-01 - 2025-12-31

	Brutto	Återförsäkrars andel	Netto
<b>Totalt utbetalda försäkringsersättningar</b>			
Utbetalda ersättningar	671 814	-40 604	631 210
Skaderegleringskostnader	76 811	-	76 811
<b>Summa</b>	<b>748 625</b>	<b>-40 604</b>	<b>708 021</b>

**Förändring i avsättning för oreglerade skador**

Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	-11 845	22 276	10 431
Förändring i avsättning för inträffade och ej rapporterade skador (IBNR)	77 352	-6 783	70 569
<b>Summa</b>	<b>65 506</b>	<b>15 494</b>	<b>81 000</b>

2024-01-01 - 2024-12-31

	Brutto	Återförsäkrars andel	Netto
<b>Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet</b>			
Utbetalda ersättningar	464 909	-338	464 571
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	171 221	-11 659	159 562
Förändring i avsättning för inträffade och ej rapporterade skador (IBNR)	146 469	-28 656	117 812
Skaderegleringskostnader	52 244	-	52 244
<b>Summa</b>	<b>834 843</b>	<b>-40 654</b>	<b>794 190</b>

**Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet**

Utbetalda ersättningar	216 772	-39 917	176 855
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	-272 361	69 787	-202 574
Förändring i avsättning för inträffade och ej rapporterade skador (IBNR)	11 705	11 014	22 719
Skaderegleringskostnader	14 822	-	14 822
<b>Summa</b>	<b>-29 062</b>	<b>40 884</b>	<b>11 822</b>

**Totalt utbetalda försäkringsersättningar**

Utbetalda ersättningar	681 681	-40 255	641 426
Skaderegleringskostnader	67 067	-	67 067
<b>Summa</b>	<b>748 748</b>	<b>-40 255</b>	<b>708 493</b>

**Förändring i avsättning för oreglerade skador**

Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	-101 140	58 127	-43 013
Förändring i avsättning för inträffade och ej rapporterade skador (IBNR)	158 174	-17 642	140 532
<b>Summa</b>	<b>57 034</b>	<b>40 485</b>	<b>97 519</b>

## Not 7 Driftskostnader

	2025	2024
<b>Totala driftskostnader per kostnadslag</b>		
Personalkostnader*	167 241	140 682
Lokalkostnader	5 688	5 912
Avskrivningar	18 945	17 490
Övriga kostnader	267 432	257 737
<b>Summa</b>	<b>459 307</b>	<b>421 822</b>
<b>Totala driftskostnader funktionsindelade</b>		
Driftskostnader i kapitalförvaltningen	1 050	1 050
Driftskostnader för skadereglering	76 781	67 045
Driftskostnader för anskaffning	176 210	174 491
Driftskostnader för administration	205 266	179 236
<b>Summa</b>	<b>459 307</b>	<b>421 822</b>
<b>Driftskostnader</b>		
Anskaffningskostnader	176 210	174 491
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	-2 688	-5 096
Administrationskostnader	205 266	179 236
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	-1 971	-6 511
<b>Summa</b>	<b>376 816</b>	<b>342 120</b>
<i>Varav provisioner direkt försäkring</i>	<i>42 715</i>	<i>50 649</i>

\* Se även not 27. Medelantal anställda samt löner och ersättningar

## Not 8 Kapitalförvaltningens resultat

	2025	2024
<b>Kapitalavkastning, intäkter</b>		
Ränteintäkter på bankkonton	3 130	15 745
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	20 617	14 792
Derivat	303	-
Övriga ränteintäkter	187	120
<b>Kapitalavkastning, kostnader</b>		
Kostnad för finansförvaltning	-1 050	-1 050
<b>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</b>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 319	200
<b>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</b>		
Derivat	-6 743	-
<b>Summa</b>	<b>18 764</b>	<b>29 807</b>

## Not 9 Bokslutsdispositioner

	2025	2024
Erhållna koncernbidrag	-	75 769
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>75 769</b>

## Not 10 Aktuell skatt

	2025	2024
<b>Aktuell skatt</b>		
Periodens skatt	-1 364	-3 482
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	702	-21
<b>Totalt redovisad skatt</b>	<b>-662</b>	<b>-3 503</b>
<b>Uppskjuten skatt</b>		
Totalt redovisat värde av uppskjutna skattefordringar	1 106	404
<b>Summa</b>	<b>1 106</b>	<b>404</b>
<b>Avstämning effektiv skatt</b>		
Resultat före skatt	-436	13 513
Skatt enligt gällande skattesats 20,6%	90	-2 784
Ej avdragsgilla kostnader	-802	-756
Ej skattepliktiga räntetäkter	39	25
Avdrag räntefälla	-	-
Temporära skillnader	-691	33
<b>Summa</b>	<b>-1 364</b>	<b>-3 482</b>

## Not 11 Immateriella tillgångar

	2025	2024
<b>Internt utvecklat IT-system</b>		
Ingående anskaffningsvärden	197 645	184 186
Årets anskaffningar	6 482	13 459
<b>Utgående anskaffningsvärden</b>	<b>204 126</b>	<b>197 645</b>
Ingående avskrivningar	-119 142	-101 652
Årets avskrivningar	-18 945	-17 490
<b>Utgående avskrivningar</b>	<b>-138 088</b>	<b>-119 142</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>66 039</b>	<b>78 502</b>

## Not 12 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

2025-01-01 - 2025-12-31

	Obligationer och räntebärande värdepapper värderade till			
	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
<b>Emittent</b>				
Svenska staten	-	41 708	41 708	42 000
Svenska kommuner	89 716	117 382	207 098	206 000
Övriga svenska emittenter	84 823	551 045	635 868	629 000
Övriga utländska emittenter	-	70 756	70 756	70 000
<b>Summa</b>	<b>174 539</b>	<b>780 891</b>	<b>955 430</b>	<b>947 000</b>
<b>Varav noterade värdepapper</b>	<b>174 539</b>	<b>174 539</b>	<b>174 539</b>	<b>947 000</b>

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa redovisat värde
<b>Tillgångar</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	780 891	-	-	780 891
<b>Summa</b>	<b>780 891</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>780 891</b>

I ovanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderats till verkligt värde i balansräkningen. Då Bolaget tillämpar IFRS 7 för finansiella instrument som värderats till verkligt värde i balansräkningen krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå i följande värdehierarki, där nivåerna är enligt IFRS 13: Nivå 1: enligt priser på aktiv marknad för samma instrument Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1 Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Inom nivå 1 ingår obligationer och andra räntebärande värdepapper med officiell handel som handlas aktivt och marknadsvärderas med hjälp av senaste officiella köpkurs i lokal valuta.

Det verkliga värdet på placeringstillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde har en löptid under tre månader vilket utgör en rimlig skattning av verkligt värde.

2024-01-01 - 2024-12-31

	Obligationer och räntebärande värdepapper värderade till			
	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
<b>Emittent</b>				
Svenska staten	-	205 384	205 384	185 000
Svenska kommuner	-	75 580	75 580	75 000
Övriga svenska emittenter	-	339 092	339 092	337 000
Övriga utländska emittenter	-	54 197	54 197	54 000
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>674 253</b>	<b>674 253</b>	<b>651 000</b>
<b>Varav noterade värdepapper</b>	<b>-</b>	<b>674 253</b>	<b>674 253</b>	<b>651 000</b>

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa redovisat värde
<b>Tillgångar</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	674 253	-	-	674 253
<b>Summa</b>	<b>674 253</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>674 253</b>

### Not 13 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

	2025-01-01 - 2025-12-31		
	Brutto	Återförsäkrars andel	Netto
<b>Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker</b>			
Ingående balans	494 467	-19 862	474 606
Försäkringar tecknade under perioden	1 226 243	-69 373	1 156 870
Intjänade premier under perioden	-1 197 593	61 528	-1 136 065
<b>Utgående balans</b>	<b>523 118</b>	<b>-27 707</b>	<b>495 411</b>

	2024-01-01 - 2024-12-31		
	Brutto	Återförsäkrars andel	Netto
<b>Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker</b>			
Ingående balans	436 708	-20 891	415 817
Försäkringar tecknade under perioden	1 164 031	-78 819	1 085 212
Intjänade premier under perioden	-1 106 272	79 849	-1 026 423
<b>Utgående balans</b>	<b>494 467</b>	<b>-19 862</b>	<b>474 606</b>

### Not 14 Avsättning för oreglerade skador

	2025-01-01 - 2025-12-31		
	Brutto	Återförsäkrars andel	Netto
<b>Avsättning för oreglerade skador</b>			
Inträffade och rapporterade skador	219 712	-79 549	140 163
Inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	392 371	-37 616	354 755
Skaderegleringskostnad	52 152	-24	52 128
<b>Summa</b>	<b>664 235</b>	<b>-117 189</b>	<b>547 046</b>
Ingående balans	598 729	-132 683	466 046
Förväntad kostnad för skador som inträffat under den innevarande perioden	295 197	-25 310	269 887
Utbetalt/överfört till försäkringsskulder för skador som inträffat under tidigare år	-229 691	40 804	-188 887
<b>Utgående balans</b>	<b>664 235</b>	<b>-117 189</b>	<b>547 047</b>

## Not 14 Avsättning för oreglerade skador (forts.)

	2024-01-01 - 2024-12-31		
	Brutto	Återförsäkrars andel	Netto
<b>Avsättning för oreglerade skador</b>			
Inträffade och rapporterade skador	238 102	-101 830	136 272
Inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	315 020	-30 833	284 186
Skaderegleringskostnad	45 607	-20	45 587
<b>Summa</b>	<b>598 729</b>	<b>-132 683</b>	<b>466 046</b>
Ingående balans	575 498	-190 069	385 429
Förväntad kostnad för skador som inträffat under den innevarande perioden	283 888	-23 414	260 473
Utbetalt/överfört till försäkringsskulder för skador som inträffat under tidigare år	-260 657	80 801	-179 856
<b>Utgående balans</b>	<b>598 729</b>	<b>-132 683</b>	<b>466 046</b>

## Not 15 Fordringar avseende direkt försäkring

	2025	2024
Fordringar på försäkringstagare	509 626	481 120
Fordringar på försäkringsföretag	31 264	47 702
<b>Summa</b>	<b>540 889</b>	<b>528 822</b>

## Not 16 Fordringar avseende återförsäkring

	2025	2024
Fordringar på återförsäkrare*	13 348	11 150
<b>Summa</b>	<b>13 348</b>	<b>11 150</b>

\*Bolaget gör bedömningen att beloppen avseende förfallna fordringar är av immateriell storlek. Därmed föreligger inget nedskrivningsbehov per den 31 december 2025.

	Ej förfallna och yngre än 6 mån	Äldre än 6 mån	Totalt
<b>Åldersanalys</b>			
Fordringar på återförsäkrare	8 754	4 594	13 348
<b>Summa</b>	<b>8 754</b>	<b>4 594</b>	<b>13 348</b>

## Not 17 Övriga fordringar

	2025	2024
Fordringar på moderföretag	6 795	6 203
Fordringar på koncernföretag	-	75 769
Övrigt	12 356	10 797
<b>Summa</b>	<b>19 151</b>	<b>92 769</b>

#### Not 18 Förutbetalda anskaffningskostnader

	2025	2024
Ingående balans	73 052	67 956
Årets aktivering	159 913	159 078
Årets avskrivning	-157 224	-153 983
<b>Summa utgående balans</b>	<b>75 740</b>	<b>73 052</b>

#### Not 19 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2025	2024
Förutbetalda kostnader	6 022	3 263
<b>Summa</b>	<b>6 022</b>	<b>3 263</b>

#### Not 20 Arvode och kostnader till revisorer

	2025	2024
KPMG AB, revisionsuppdrag*	1 049	1 138
<b>Summa</b>	<b>1 049</b>	<b>1 138</b>

\*Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på Bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranletts av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

#### Not 21 Pensioner och liknande förpliktelser

##### Direktpension och kapitalförvaltning

Bolaget har pensionsutfästelser som säkerställs genom kapitalförsäkringar som pantförskrivits till förmånstagaren. Per 31 december 2025 uppgår tillgångar i kapitalförsäkringar till 1 486 Tkr (1 578 Tkr) och skulderna avseende direktpensionen, exkl. löneskatt till 1 486 Tkr (1 578 Tkr).

#### Not 22 Skulder avseende direkt försäkring

	2025	2024
Skulder till försäkringstagare	39 833	49 736
Skulder till försäkringsförmedlare	1 544	2 578
Skulder till försäkringsföretag	2 901	2 731
<b>Summa</b>	<b>44 277</b>	<b>55 045</b>

## Not 23 Derivat

	2025-01-01 - 2025-12-31		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
<b>Derivatinstrument med negativa värden</b>			
Ränteswappar	5 667	5 667	175 000
<b>Summa</b>	<b>5 667</b>	<b>5 667</b>	<b>175 000</b>

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa redovisat värde
<b>Skulder</b>				
Derivat	-	5 667	-	5 667
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>5 667</b>	<b>-</b>	<b>5 667</b>

Derivat är nytt för 2025 vilket gör att inga jämförelsesiffror för 2024 föreligger.

## Not 24 Övriga skulder

	2025	2024
Skuld till koncernföretag	9 015	7 694
Leverantörsskulder	11 130	12 987
Sociala kostnader	9 695	8 560
Trafikpremie	2 049	2 281
Övriga skulder	1 134	865
<b>Summa</b>	<b>33 024</b>	<b>32 385</b>

## Not 25 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2025	2024
Premier, influtna ej förfallna	207 295	196 826
Upplupna lönekostnader	6 617	5 666
Övriga upplupna kostnader	22 828	18 608
<b>Summa</b>	<b>236 740</b>	<b>221 100</b>

## Not 26 Ställda säkerheter

	2025	2024
<b>Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt</b>		
Kassa och bank	593 006	532 339
<b>Summa</b>	<b>593 006</b>	<b>532 339</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar, f.e.r.*</b>	<b>593 006</b>	<b>532 339</b>
Eventualförpliktelser**	1 486	1 578
<b>Summa</b>	<b>1 486</b>	<b>1 578</b>

\* Registerförda tillgångar i Försäkringsbolaget. Beloppet är marknadsvärdet på tillgångar som är upptagna i Försäkringsbolagets förmånsrättsregister och omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt. I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i de registerförda tillgångarna.

\*\* Eventualförpliktelser avser pensionsavsättningar.

## Not 27 Medelantalet anställda samt löner och ersättningar

	2025	2024
<b>Medelantal anställda, Sverige</b>		
Män	82	72
Kvinnor	91	78
<b>Totalt medelantal anställda</b>	<b>173</b>	<b>151</b>
Andel kvinnor bland ledande befattningshavare %		
Styrelseledamöter	29%	29%
Andra ledande befattningshavare	34%	25%
Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, övriga medarbetare		
Löner och ersättningar	92 701	76 151
varav rörlig ersättning	1 339	1 204
Sociala kostnader	43 636	35 392
varav pensionskostnader	11 705	9 838
<b>Summa</b>	<b>136 337</b>	<b>111 543</b>
Styrelsen och ledande befattningshavare, 15 st		
Löner och ersättningar	16 253	14 228
varav fast lön till VD	2 695	2 657
varav rörlig lön till VD	8	4
varav fast lön till andra ledande befattningshavare	12 070	10 148
varav rörlig lön till andra ledande befattningshavare	34	14
Sociala kostnader*	12 281	10 649
varav pensionskostnader	5 773	4 972
<b>Summa</b>	<b>28 533</b>	<b>24 877</b>
* Här ingår sociala avgifter om 5 107 Tkr (4 470 Tkr), pensionskostnader 5 773 Tkr (4 972 Tkr) samt särskild löneskatt på pensioner om 1 401 Tkr (1 206 Tkr)		
Totala löner och andra ersättningar samt sociala kostnader		
Löner och ersättningar	108 954	90 379
varav rörlig ersättning	1 380	1 222
Sociala kostnader*	55 917	46 040
varav pensionskostnader	17 479	14 810
<b>Summa</b>	<b>164 871</b>	<b>136 419</b>

\* Här ingår sociala avgifter om 34 277 Tkr (27 706 Tkr), pensionskostnader om 17 479 Tkr (14 810 Tkr) samt särskild löneskatt på pensioner om 4 161 Tkr (3 524 Tkr).

### Ersättningar till anställda

Av Bolagets ersättningspolicy framgår att anställdas ersättning kan, beroende på den anställdes befattning, bestå av fast lön, pension, övriga förmåner samt rörlig ersättning. Det ska vid var tidpunkt finnas en lämplig balans mellan ersättningens fasta och rörliga delar. Ersättningssystemet ska vara uppbyggt så att det i alla lägen främjar en sund och effektiv riskhantering och motverkar överdrivet risktagande. Bolaget strävar efter att 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. Utgångspunkten för ersättningssystemet är ansvaret i medarbetarens befattning. I tillägg till befattningens tyngd eftersträvar Bolaget att ersättningar ska baseras på individuell prestation och vara marknadsmässiga. Därutöver gäller att ersättningar ska vara differentierade, välbalanserade och rimliga utifrån medarbetarens kompetens, ansvar i befattningen och prestation. Ersättningspolicy och ersättningsstrukturer ska vara icke-diskriminerande och könsneutrala samt följa och vara anpassade till lagkrav, gällande kollektivavtal och övrig praxis på marknaden.

## Not 27 Medelantalet anställda (forts).

Samtliga anställda (med undantag för ett mindre antal ledande befattningshavare) omfattas av ICA Gruppen i Sveriges resultatpremie. Resultatpremien kan uppgå till ett maximalt belopp om 12,5 Tkr årligen för en heltidsanställd.

Inom Bolagets callcenterverksamhet tillämpas även provisionsbaserad rörlig ersättning i enlighet med "Instruktion för försäkringsdistribution" samt kompletterande rutinbeskrivningar. Medarbetare som omfattas 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.

### Ersättningar till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Ledamöter anställda av ett bolag inom koncernen ICA Gruppen erhåller inte styrelsearvode eller ersättning för deltagande i utskott.

### Ersättningar till ledande befattningshavare

Den totala ersättningen till VD och övriga ledande befattningshavare i verkställande ledning består av fast lön, pension, övriga förmåner, i tillämpliga fall rörlig ersättning samt avgångsvederlag. Med övriga ledande befattningshavare avses de linjechefer som rapporterar direkt till VD.

2025	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Per Widemar, VD	2 695	8	51	651	3 404
Marie Halling, ordförande	-	-	-	-	-
Fredrik Lagercrantz, ledamot	-	-	-	-	-
Catharina Lagerstam, ledamot	332	-	-	-	332
Carl-Olof Bouveng, ledamot	358	-	-	-	358
Christer Karlsson, ledamot	332	-	-	-	332
Per Fornander, ledamot	263	-	-	-	263
Andra ledande befattningshavare *	12 070	34	110	5 122	17 336
<b>Total ersättning</b>	<b>16 050</b>	<b>41</b>	<b>161</b>	<b>5 773</b>	<b>22 026</b>

\*Belopp redovisade i tabellen innefattar även ersättningar som det görs reserveringar för under 2025, men som utbetalas under 2026 och 2027. Dessa ersättningar innefattar lön, pensionskostnader samt avgångsvederlag för personer där avtal träffats under 2025 om att avsluta anställningen.

2024	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Per Widemar, VD	2 657	4	57	616	3 333
Marie Halling, ordförande	-	-	-	-	-
Fredrik Lagercrantz, ledamot	-	-	-	-	-
Catharina Lagerstam, ledamot	322	-	-	-	322
Carl-Olof Bouveng, ledamot	341	-	-	-	341
Christer Karlsson, ledamot	322	-	-	-	322
Per Fornander, ledamot	256	-	-	-	256
Andra ledande befattningshavare	10 148	14	108	4 357	14 626
<b>Total ersättning</b>	<b>14 045</b>	<b>18</b>	<b>165</b>	<b>4 972</b>	<b>19 200</b>

## **Not 27 Medelantalet anställda (forts).**

### **Rörlig ersättning**

Rörlig ersättning tillämpas i begränsad omfattning och kan utgå till ledande befattningshavare i form av ICA Gruppen i Sveriges resultatpremie. Resultatpremien kan uppgå till ett maximalt belopp om 12,5 tkr årligen för en heltidsanställd.

### **Övriga förmåner**

Förmåner på ICA Försäkring är kopplade till befattning. Ledande befattningshavare kan av Bolaget erbjudas förmånsbil och sjukvårdsförsäkring.

### **Pensioner**

Anställda inom Bolaget, inklusive 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. Pensionsgrundande lön beräknas för VD i enlighet med gällande bestämmelser i kollektivavtal avseende BTP.

### **Ersättning i samband med upphörande av anställning**

Mellan VD och Bolaget 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 från Bolagets sida och maximalt sex (6) månader från den anställdes sida. 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. Vid den anställdes egen uppsägning kan Bolaget göra gällande ett i vissa fall avtalat konkurrensförbud.

## **Not 28 Uppllysning om kvittning**

Bolaget har ingått rättsligt bindande ramavtal om nettning med sina derivatmotparter. Ramavtalen innebär att samtliga finansiella instrument som omfattas av avtalen kan regleras netto i händelse av fallissemang eller insolvens hos motparten. Dessa ramavtal uppfyller dock inte kriterierna för kvittning enligt IFRS, varför derivat redovisas brutto i balansräkningen.

Bolaget har avtal om säkerhetsreglering vilka innebär att kontantsäkerheter kan ställas eller erhållas om marknadsvärdet på utestående derivat överstiger eller understiger fastställda tröskelvärden. Per balansdagen har inga derivat kvittats och inga säkerheter har ställts eller erhållits enligt dessa avtal.

Vid en eventuell kvittning eller säkerhetsreglering skulle derivatens marknadsvärden inklusive upplupna räntor beaktas, vilket innebär att ett derivat med positivt marknadsvärde kan ha en negativ upplupen ränta och vice versa.

## Not 29 Kategorier av tillgångar och skulder

	2025-01-01 - 2025-12-31			
	Finansiella tillgångar värderade till Upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Icke-finansiella tillgångar	Summa redovisat värde
<b>Tillgångar</b>				
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	-	-	144 896	144 896
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	174 539	780 891	-	955 430
Kassa och medel i bank	207 023	-	-	207 023
Skattefordringar	-	-	15 452	15 452
Fordringar	573 388	-	-	573 388
<b>Summa</b>	<b>954 950</b>	<b>780 891</b>	<b>160 348</b>	<b>1 896 190</b>
<b>Skulder</b>				
Försäkringstekniska avsättningar	-	-	1 187 353	1 187 353
Övriga skulder	103 883	-	-	103 883
Derivat	-	5 667	-	5 667
Upplupna kostnader och Förutbetalda intäkter	29 445	-	207 295	236 929
<b>Summa</b>	<b>133 329</b>	<b>5 667</b>	<b>1 394 648</b>	<b>1 533 643</b>

	2024-01-01 - 2024-12-31			
	Finansiella tillgångar värderade till Upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Icke-finansiella tillgångar	Summa redovisat värde
<b>Tillgångar</b>				
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	-	-	152 545	152 545
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	667 590	-	667 590
Derivat	-	-	-	-
Upplupna ränteintäkter	-	6 663	-	6 663
Kassa och medel i bank	300 348	-	-	300 348
Skattefordringar	-	-	16 114	16 114
Fordringar	632 741	-	-	632 741
<b>Summa</b>	<b>933 088</b>	<b>674 253</b>	<b>168 659</b>	<b>1 776 000</b>
<b>Skulder</b>				
Försäkringstekniska avsättningar	-	-	1 093 196	1 093 196
Derivat	-	-	-	-
Övriga skulder	105 074	-	-	105 074
Upplupna kostnader och Förutbetalda intäkter	24 274	-	196 826	221 100
<b>Summa</b>	<b>129 348</b>	<b>-</b>	<b>1 290 022</b>	<b>1 419 370</b>

## Not 29 Kategorier av tillgångar och skulder (forts.)

Det verkliga värdet på tillgångar och skulder klassificerade som lånefordringar och kundfordringar, övriga finansiella tillgångar och skulder samt placeringstillgångar med en löptid under tolv månader utgörs av en rimlig skattning av verkligt värde utifrån dess anskaffningsvärden då dessa tillgångar och skulder har korta löptider.

## Not 30 Transaktioner med närstående

### Organisation

ICA Försäkring är ett helägt dotterbolag till ICA Banken AB som i sin tur ägs av ICA Gruppen AB. Gemensam verksamhet bedrivs inom gruppen som bland annat tillhandahåller service till ICA Försäkring AB. Detta avser bland annat tjänster som ekonomi, säkerhet, personal och utveckling av gemensamma IT-system. Organisationen innebär att det förekommer löpande transaktioner och ett antal transaktioner av engångskaraktär mellan ICA Försäkring AB och andra bolag inom gruppen.

### Närstående parter

Som närstående juridiska personer till ICA Försäkringar räknas samtliga bolag inom ICA Gruppen AB. Närstående nyckelpersoner är styrelseledamöter och ledande befattningshavare och nära familjemedlemmar till dessa personer och av dem ägda bolag. Se not 27 för mer information.

### Prissättning

Prissättningen för serviceverksamheten inom ICA Gruppen baseras på direkta och indirekta kostnader. En prislista fastställs i samband med budgetprocessen. Totalt sett syftar prissättningen till att fördela kostnaderna rättvist inom företagsgruppen utifrån förbrukning. Utvecklingsprojekt och delar av service är kollektivt finansierade och faktureras utifrån beslutad fördelningsnyckel.

### Avtal

Väsentliga avtal för ICA Försäkring AB utgörs i huvudsak av outsourcingavtal med ICA Banken AB avseende kundservice och IT-utveckling samt ICA Sverige AB rörande ekonomi och IT-service samt med ICA Gruppen AB för kapitalförvaltning.

### Närstående transaktioner 2025

	Försäljning	Inköp	Fordringar	Skulder
Moderbolag	19 482	60 203	6 445	4 265
Koncernföretag	93 371	69 466	350	4 750
<b>Totalt</b>	<b>112 853</b>	<b>129 669</b>	<b>6 795</b>	<b>9 015</b>

### Närstående transaktioner 2024

	Försäljning	Inköp	Fordringar	Skulder
Moderbolag	18 883	51 281	6 123	3 302
Koncernföretag	85 564	65 723	75 849	4 392
<b>Totalt</b>	<b>104 447</b>	<b>117 004</b>	<b>81 972</b>	<b>7 694</b>

## Not 31 Operationell leasing

	2025	2024
<b>Icke uppsägbara leasingbetalningar</b>		
Inom ett år	7 123	5 845
Mellan ett år och fem år	15 967	13 618
Senare än fem år	-	-
<b>Summa</b>	<b>23 090</b>	<b>19 463</b>

Operationell leasing avser leasingbilar och lokalhyra.

## Not 32 Förväntade återvinningstider för tillgångar, avsättningar och skulder

	2025-01-01 - 2025-12-31		
	<1år	>1år	Totalt
<b>Tillgångar</b>			
Andra immateriella tillgångar	17 406	48 633	66 039
Placeringsstillgångar	391 091	564 339	955 430
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	25 712	119 185	144 896
Fordringar avseende direkt försäkring	540 889	-	540 889
Fordringar avseende återförsäkring	8 754	4 594	13 348
Övriga fordringar	19 151	-	19 151
Uppskjuten skattefordran	-	1 106	1 106
Skattefordran	14 346	-	14 346
Kassa och bank	207 023	-	207 023
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	81 762	-	81 762
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 310 728</b>	<b>733 263</b>	<b>2 043 991</b>
<b>Skulder</b>			
Försäkringstekniska avsättningar	592 833	594 520	1 187 353
Skulder avseende direkt försäkring	44 277	-	44 277
Skulder avseende återförsäkring	26 583	-	26 583
Derivat	-	5 667	5 667
Övriga skulder	33 024	-	33 024
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	236 740	-	236 740
<b>Summa skulder</b>	<b>933 457</b>	<b>600 186</b>	<b>1 533 643</b>
<b>2024-01-01 - 2024-12-31</b>			
	<1år	>1år	Totalt
<b>Tillgångar</b>			
Andra immateriella tillgångar	19 384	59 118	78 502
Placeringsstillgångar	194 479	479 774	674 253
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	59 537	93 008	152 545
Andra finansiella placeringar	-	-	-
Fordringar avseende direkt försäkring	528 822	-	528 822
Fordringar avseende återförsäkring	11 150	-	11 150
Övriga fordringar	92 769	-	92 769
Uppskjuten skattefordran	-	404	404
Skattefordran	15 710	-	15 710
Kassa och bank	300 348	-	300 348
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	76 315	-	76 315
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 298 514</b>	<b>632 303</b>	<b>1 930 817</b>

### Not 32 Förväntade återvinningstider för tillgångar, avsättningar och skulder (forts).

#### Skulder

Försäkringstekniska avsättningar	566 149	527 047	1 093 196
Skulder avseende direkt försäkring	55 045	-	55 045
Skulder avseende återförsäkring	17 643	-	17 643
Derivat	-	-	-
Övriga skulder	32 385	-	32 385
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	221 100	-	221 100
<b>Summa skulder</b>	<b>892 323</b>	<b>527 047</b>	<b>1 419 370</b>

### Not 33 Disposition av Bolagets vinstmedel

Eget kapital uppgår till 510 348 Tkr. Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen fritt eget kapital om sammanlagt 440 603 Tkr.

	2025	2024
<b>Till bolagsstämmans förfogande står:</b>		
Balanserat resultat	441 702	425 188
Årets resultat	-1 099	10 011
<b>Summa</b>	<b>440 603</b>	<b>435 199</b>

Styrelsen föreslår att vinstmedel om 440 603 Tkr balanseras i ny räkning.

### Not 34 Väsentliga händelser efter balansdagen

Det föreligger inga väsentliga händelser efter balansdagen.

### Not 35 Hållbarhetsrapport

Bolaget upprättar inte någon lagstadgad hållbarhetsrapport. ICA Gruppen AB, org nr 556048-2837, med säte i Solna, upprättar hållbarhetsrapport för ICA Gruppen koncernen där Bolaget ingår. ICA Gruppen koncernens hållbarhetsrapport publiceras som en del i ICA Gruppens årsredovisning och finns tillgänglig på icagruppen.se.

**Not 36 Tilläggsupplysningar om resultaträkningens poster per försäkringsklass**

2025	Totalt	Olycksfall, sjukdom	Låne- skydd	Motor- fordon ansvar mot tredje man	Motor- fordon övriga klasser	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Summa Direkt försäkring
Premieintäkt, brutto	<b>1 197 593</b>	145 139	46 195	118 546	479 799	395 381	12 533	<b>1 197 593</b>
Försäkringsersättningar, brutto	<b>-814 131</b>	-101 102	-6 454	-142 722	-349 697	-216 060	1 904	<b>-814 131</b>
Driftskostnader, brutto	<b>-379 838</b>	-51 102	-24 193	-37 992	-153 770	-110 642	-2 138	<b>-379 838</b>
Resultat av avgiven återförsäkring	<b>-34 447</b>	12 773	-	-1 413	-804	-44 602	-401	<b>-34 447</b>
<b>Resultat</b>	<b>-30 822</b>	<b>5 708</b>	<b>15 549</b>	<b>-63 582</b>	<b>-24 472</b>	<b>24 076</b>	<b>11 898</b>	<b>-30 822</b>
Premieinkomst, Brutto	<b>1 226 243</b>	151 848	46 203	118 293	483 389	413 977	12 533	<b>1 226 243</b>

## 9 UNDERSKRIFTER

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av Bolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av Bolagets verksamhet, ställning och resultat och beskriver de risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget står inför.

Årsredovisningen har beslutats 2026-02-09.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Marie Halling  
Styrelseordförande

Fredrik Lagercrantz  
Styrelseledamot

Catharina Lagerstam  
Styrelseledamot

Carl-Olof Bouveng  
Styrelseledamot

Christer Karlsson  
Styrelseledamot

Per Fornander  
Styrelseledamot

Per Widemar  
Verkställande direktör

Jonatan Gustavsson  
Arbetstagarrepresentant

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

KPMG AB

Magnus Ripa

Auktoriserad Revisor

# 10 ORDLISTA OCH DEFINITIONER

## **AVSÄTTNING FÖR EJ INTJÄNADE PREMIER OCH KVARDRÖJANDE RISKER**

Skuldpost i balansräkningen som dels motsvarar den del av premieinkomsten som i bokslutet hänförs till kommande perioder, dels avser att täcka förväntade skade- och driftskostnader för de försäkringsavtal som gäller på balansdagen fram till deras närmaste huvudförfallodagar.

## **AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR**

Skuldpost i balansräkningen som utgör det beräknade värdet av ännu inte utbetalda skadeersättningar för redan inträffade skador samt förväntade driftskostnader för skadereglering.

## **AVVECKLINGRESULTAT**

Vinst eller förlust som uppkommer när skador, som inträffat tidigare år, antingen slutreglerats eller omvärderats.

## **DIREKTAVKASTNING**

Avser intäkter i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på Placeringsstillgångar samt Kassa och bank.

## **DIREKTFÖRSÄKRING**

Försäkringsavtal mellan försäkringsgivare och försäkringstagare. Försäkringsbolaget är direkt ansvarigt gentemot sina försäkringstagare.

## **DRIFTSKOSTNADER I FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN**

Driftskostnader avseende anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal samt gemensam administration.

## **DRIFTSKOSTNADSPROCENT**

Driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning i förhållande till premieintäkter för egen räkning, uttryckt i procent.

## **FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR**

Avsättningar för ej intjänade premier, kvardröjande risker och oreglerade skador.

## **IBNR-AVSÄTTNING**

Avsättning för det beräknade värdet av Bolagets skulder för inträffade skador som vid bokslutstillfället till antal och omfattning är okända. Avsättningen ingår i Avsättning för oreglerade skador.

## **KAPITALAVKASTNING**

Avser nettot av ränteutgifter- och kostnader.

## **KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD FRÅN FINANSRÖRELSEN**

En del av kapitalavkastningen förs över från kapitalförvaltningens resultat till tekniskt resultat för försäkringsrörelsen baserat på de försäkringstekniska nettoavsättningarna. Den beräknade räntan på detta kapital kallas kalkylränta. Denna ränta överförs i

resultatredovisningen från kapitalförvaltningen till försäkringsverksamheten.

## **KAPITALBAS**

Solvenskapitalkraven i Solvens II ska täckas med en s.k. kapitalbas, dvs. med kapital och finansiella resurser som är av viss kvalitet vad avser framför allt förmågan att täcka företagets förluster. Ett företags tillgängliga kapitalbas får utgöras av primärkapital och tilläggskapital. Den del av kapitalbasen som får användas för att täcka solvens- respektive minimikapitalkravet kallas medräkningsbar kapitalbas. Ett försäkringsföretag ska ha en kapitalbas som minst uppgår till solvenskapitalkravet (SCR).

## **KAPITALBAS FÖR ATT TÄCKA MINIMIKAPITALKRAVET**

Den medräkningsbara kapitalbasen som ska täcka minimikapitalkravet utgår från samma tillgängliga kapitalbasposter som anges ovan för den medräkningsbara kapitalbasen som ska täcka solvenskapitalkravet, med den skillnaden att ytterligare begränsningar finns för vilka kapitalbasposter som får ingå i den medräkningsbara kapitalbasen. Kapitalbasen får inte understiga minimikapitalkravet (MCR)

## **KONSOLIDERINGSKAPITAL**

Eget kapital minus uppskjuten skattefordran, plus obeskattade reserver, efterställda skulder och uppskjuten skatteskuld.

## **KONSOLIDERINGSGRAD**

Nyckeltal som visar den relativa storleken av konsolideringskapitalet. Konsolideringsgraden beräknas som konsolideringskapitalet i förhållande till premieinkomst, netto exklusive portföljpremier

## **KREDITRISK**

Kreditrisk är risken för en förlust, eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen, orsakad av förändringar i kreditvärdigheten hos motparter och andra gäldenärer vilka Bolaget är exponerat mot i form av motpartrisk, spreadrisk eller marknadsrisk.

## **KVOTÅTERFÖRSÄKRING**

Ett återförsäkringsskydd som innebär att en procentuell andel av risken i det grundläggande försäkringsåtagandet har avgivits till återförsäkraren. Samtliga risker inom det aktuella affärsområdet fördelas utifrån avtalad procentandel för både premier och skador.

## **LIKVIDITETSRIK**

Likviditetsrisk är risken att ett försäkringsföretag inte har möjlighet att realisera tillgångar för att fullgöra sina finansiella förpliktelser som förfaller till betalning.

### **MARKNADSRISK**

Marknadsrisk avser risken för en förlust, eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen, orsakad direkt eller indirekt av nivå eller av volatiliteten i marknadspriser på tillgångar och skulder.

### **MINIMIKAPITALKRAV**

Minimikapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 85 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar.

### **PREMIEINKOMST (Före avgiven återförsäkring)**

Summan av premier influtna under räkenskapsåret eller upptagna som fordran vid periodens slut. Premieinkomsten är, till skillnad från premieintäkten, inte periodiserad och därmed opåverkad av in och utgående avsättningar för ej intjänade premier.

### **PREMIEINKOMST (Efter avgiven återförsäkring)**

Premieinkomst brutto med avdrag för avgivna återförsäkringspremier.

### **PREMIEINTÄKT**

Den del av premieinkomst som avser räkenskapsperioden, det vill säga premieinkomst justerad för förändringar i avsättningar för ej intjänade premier.

### **PRIMÄRKAPITAL**

Ett företags primärkapital härleds från solvensbalansräkningen, i vilken tillgångar och skulder ska värderas enligt bestämmelserna i solvensreglerna. Primärkapitalet utgörs av den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder inklusive försäkrings- tekniska avsättningar med avdrag för innehav av egna aktier och med tillägg för efterställda skulder.

### **SJÄLVBEHÅLL**

Det högsta försäkrings- eller skadebelopp på en och samma risk som en försäkringsgivare håller för egen räkning, det vill säga utan återförsäkring.

### **SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT**

Post i den tekniska redovisningen som består av premieintäkter för egen räkning minus skade- och driftskostnader för egen räkning i försäkringsrörelsen.

### **SKADEPROCENT**

Summa försäkringsersättningar för egen räkning inklusive skaderegleringskostnader i förhållande till premieintäkter för egen räkning, uttryckt i procent.

### **SOLVENSKAPITALKRAV (SCR)**

Solvenskapitalkravet motsvarar en nivå på den medräkningsbara kapitalbasen som gör det möjligt för ett försäkringsföretag att täcka betydande förluster och som ger försäkring- och förmånstagare rimlig säkerhet för att få sina ersättningar när de förfaller till betalning. Solvenskapitalkravet beräknas med utgångspunkt i alla de kvantifierbara risker som försäkringsföretaget är utsatt för. Solvenskapitalkravet ska minst täcka; försäkringsrisker, marknadsrisker, motpartsrisker och operativa risker.

### **TOTALAVKASTNINGSPROCENT**

Kapitalavkastning i förhållande till andra finansiella placeringstillgångar, byggnader och mark, kassa och bank, finansiella upplupna intäkter, fondlikvidfordringar/-skulder samt derivatskulder, uttryckt i procent. Avkastningen har beräknats med daglig tidsviktad beräkningsmetod.

### **TOTALKOSTNADSPROCENT**

Summa försäkringsersättningar och driftskostnader för egen räkning i försäkringsrörelsen i förhållande till premieintäkter för egen räkning, uttryckt i procent.

### **XL-SKYDD**

Ett återförsäkringsskydd som innebär att försäkringsbolaget enbart står risk upp till angivet självbehåll. Återförsäkraren står för skadekostnad över självbehållets angivna beloppsgräns.

### **ÅTERFÖRSÄKRING**

Riskfördelningsmetod som innebär att ett försäkringsbolag köper täckning för någon del av sitt ansvar i ingångna försäkrings- eller återförsäkringsavtal, så kallad avgiven återförsäkring.