



ORSA-rapport 2024
Svenska Kommun Försäkrings AB

Innehållsförteckning

| | | |
|--------|--|----|
| 1.1 | Bakgrund | 4 |
| 1.2 | Beskrivning av bolaget | 4 |
| 1.2.1 | Prognos per försäkringsgren 2024..... | 5 |
| 1.3 | Beskrivning av ORSA-processen | 5 |
| 1.4 | Processutvärdering..... | 6 |
| 1.5 | Slutsats | 7 |
| 2.1 | De centrala nyckelfunktionerna | 8 |
| 2.2 | Övriga nyckelfunktioner | 8 |
| 2.3 | Beställansvariga | 8 |
| 2.3.1 | Utförare centrala nyckelfunktioner 2024 | 9 |
| 2.3.2 | Utförare övriga nyckelfunktioner | 9 |
| 2.4 | Informationssäkerhet och IKT | 10 |
| 2.5 | Datakvalitet | 10 |
| 3.1 | Riskhantering..... | 11 |
| 3.2 | Riskregister | 12 |
| 3.3 | Försäkringsrisker | 13 |
| 3.3.1 | Premierisk | 13 |
| 3.3.2 | Reservsättningsrisk | 13 |
| 3.3.3 | Katastrofrisk..... | 14 |
| 3.4 | Marknadsrisk..... | 14 |
| 3.4.1 | Limiter för placeringstillgångarna enligt riktlinje för kapitalförvaltning | 14 |
| 3.5 | Motpartsrisker..... | 15 |
| 3.6 | Operativa risker | 16 |
| 3.7 | Affärsrisk..... | 16 |
| 3.8 | Framväxande risker | 17 |
| 3.9 | Hållbarhetsrisker och klimatrisker | 17 |
| 3.9.1 | Omställningsrisker | 17 |
| 3.9.2 | Fysiska risker | 18 |
| 3.10 | Samlad riskexponering och kapitalisering | 19 |
| 3.11 | Fördelning av SCR, rapporterat per 2024-09-30 (tkr)..... | 20 |
| 3.12 | Solvenssituation per 2023-09-30 (tkr) | 21 |
| 3.13 | Kapitalmål | 21 |
| 3.13.1 | Aktuell riskbild utifrån riskaptit per 2024-09-30 | 21 |
| 4.1 | Basscenario..... | 22 |
| 4.2 | Scenario 1 - Otillräcklig återförsäkringskapacitet till följd av klimatrelaterade skador ... | 22 |
| 4.2.1 | Riskbeskrivning | 22 |
| 4.2.2 | Utfall | 22 |
| 4.3 | Scenario 2 - Otillräcklig täckning av FTA till följd av börskrasch | 23 |
| 4.3.1 | Riskbeskrivning | 23 |
| 4.3.2 | Utfall | 23 |
| 4.4 | Scenario 3 - Återförsäkrare fullgör inte sina åtaganden på avsett sätt | 23 |
| 4.4.1 | Riskbeskrivning | 23 |
| 4.4.2 | Utfall | 23 |
| 4.5 | Scenario 4 - Extrem | 23 |
| 4.5.1 | Riskbeskrivning | 23 |
| 4.5.2 | Utfall | 23 |
| 4.6 | Antaganden i scenarioanalysen..... | 24 |
| 5.1 | Utveckling basscenario..... | 26 |

| | | |
|-------|---|----|
| 5.2 | Utveckling solvenskvot per scenario och år | 27 |
| 6.1 | Utvärdering av standardformelns lämplighet för bolaget | 28 |
| 6.2 | Kapitalmål..... | 29 |
| 7.1 | Avsättning för oreglerade skador (RBNS)..... | 30 |
| 7.1.1 | Avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR) | 30 |
| 7.1.2 | Avsättning för otillräckligt reserverade skador (IBNER) | 30 |
| 7.2 | Skaderegleringskostnader | 30 |
| 7.3 | Återförsäkring..... | 31 |
| 7.4 | Avsättning för kvardröjande risker..... | 31 |
| 9.1 | Basscenarioets utveckling | 33 |
| 9.1.1 | Utveckling av basscenarioets kapitalkrav per risk | 33 |
| 9.1.2 | Utveckling SCR kvot per scenario | 35 |
| 9.1.3 | Utveckling kapitalkrav (SCR) per scenario (TSEK) | 36 |
| 9.1.4 | Utveckling kapitalbas per scenario (TSEK) | 37 |
| 9.2 | Kapitalkrav per scenario och risk 2024..... | 37 |
| 9.3 | Kapitalkrav per scenario och risk 2025..... | 38 |
| 9.4 | Kapitalkrav per scenario och risk 2026..... | 40 |
| 9.5 | Kapitalkrav per scenario och risk 2027..... | 41 |
| 9.6 | Scenario 1 | 42 |
| 9.7 | Scenario 2 | 43 |
| 9.8 | Scenario 3 | 45 |
| 9.9 | Scenario 4 | 46 |
| 10.1 | Resultaträkning..... | 48 |
| 10.2 | Balansräkning..... | 48 |

1 Inledning

Rapporten redovisar Svenska Kommun Försäkrings AB (bolagets) egna bedömning av verksamhetens identifierade största risker med påverkan på solvensnivåer 2024–2027 och innefattar en beskrivning av bolagets affärsmodell, riskprofil, riskaptit samt solvenspositioner efter genomförda stresstester av balansräkningen ur ett affärsmässigt- och verksamhetsstrategiskt perspektiv.

För beskrivning av nuvarande finansiella förhållanden och för prognoser i scenarioanalyser har bolagets ställning i bokslut per 2023-12-31, budget per 2024-08-31 och ställning 2024-09-30 använts. Processen och rapporten följer av bolagets Riktlinje för intern kontroll och riskhanteringssystem.

1.1 Bakgrund

Enligt Solvens II-förordningen ska bolaget som minst årligen utföra en egen risk- och solvensbedömning -ORSA (Own Risk and Solvency Assessment). ORSA är en central process för ledningens och styrelsens analys och utvärdering av olika risker i förhållande till bolagets kapitalisering och ger samtidigt förståelse för hur dessa faktorer påverkar bolagets solvensnivåer. ORSA knyter processmässigt ihop regelverken kring kapitalkrav och företagsstyrning och resulterar i en rapport med såväl kvantitativa som kvalitativa slutsatser.

1.2 Beskrivning av bolaget

Bolaget ska tillhandahålla försäkringsskydd och skadereglering samt stötta försäkringstagarna i det skadeförebyggande arbetet med fokus på brand-, vatten- och energirisker.

Då bolaget förmedlar försäkring enbart för ägarnas risker är kundkretsen stabil och homogen vilket innebär att framtida premieintäkter till stor del kan förutses. Riskportföljen förändras i långsam takt med den demografiska utvecklingen, fastighetsbeståndet samt utvecklingen av de kommunala verksamheterna. Politik och lagstiftning kan påverka, men sker i regel icke-skyndsamt och under kontrollerade former, vilket gör att bolaget kan anpassa sin verksamhet efter förändrade förutsättningar.

Bolaget försäkrar ägarnas risker inom egendom, ansvar, kollektiv olycksfall, terrorism och skog. Försäkringsomfattning och villkor är till stor del harmoniserade inom ägarkretsen med vissa undantag för Trondheim på grund av norsk lagstiftning. Premierna beräknas för att täcka bolagets självkostnad över tid och motsvarar kostnad för skador, skadereglering, återförsäkring och administration. Fördelningen mellan försäkringstagarna görs efter en princip där skadehistorik och försäkrade risker används för egendomsförsäkringen, invånarantal för ansvarsförsäkringen samt antalet försäkrade individer och tidsomfattning för olycksfallsförsäkringen. Sammantaget innebär detta att den individuella premiesättningen inte har någon direkt påverkan på bolagets riskprofil.

Försäkringsvärdet (återuppbyggnadsvärdet) har stigit med ca. 14 % till 425 MDR sedan föregående år beroende på förändringar i försäkringstagarnas egendomsinnehav samt inflationsuppräkningsindex med SCB:s Byggekostnadsindex. Premieintäkten för egen räkning är 124 MSEK för 2024 jämfört med 111 MSEK föregående år.

Bolaget räknar med 3 % avkastning i kapitalförvaltningen. Administrationskostnaderna fördelas proportionellt över de olika försäkringsgrenarna.

1.2.1 Prognos per försäkringsgren 2024

| | Total | Others | Real Estate | Energy | General Liability | Kollektiv olycksfall |
|--------------------|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|----------------------|
| Bruttopremie | 257 680 342 | 129 782 152 | 49 276 268 | 24 971 001 | 32 502 783 | 20 371 690 |
| Återförsäkring | -132 946 386 | -68 531 828 | -42 053 302 | -14 183 372 | -3 355 000 | -3 829 878 |
| Premie f.e.r | 124 733 956 | 61 250 324 | 7 222 966 | 10 787 629 | 29 147 783 | 16 541 812 |
| Skadekostnad f.e.r | -81 504 684 | -25 310 000 | -32 322 157 | -2 874 000 | -13 832 000 | -7 166 527 |
| Admin och RM | -36 243 000 | -18 253 991 | -6 930 757 | -3 512 197 | -4 571 549 | -2 865 299 |
| Resultat | 6 986 272 | 17 686 334 | -32 029 948 | 4 401 433 | 10 744 234 | 6 509 987 |

Bolagets försäkringsrisker begränsas genom icke-proportionella fakultativa återförsäkringsavtal. Skadestatistik för åren 2019–2023 visar ökade frekvensskador varför grundsjälvriskerna höjts från och med 2024 för programmen Others och Real Estate i syfte att få ner återförsäkringskostnaden och ytterligare öka incitamentet för kontinuerligt skadeförebyggande arbete hos försäkringstagarna. Per 2024-09-30 är kapitalkravet för försäkringsrisk 58 MSEK.

Bolagets marknadsrisker hanteras genom en strikt placeringspolicy där begränsad risknivå går alltid före avkastningsmål i enlighet med aktsamhetsprincipen. De begränsade ränteriskerna hanteras med matchande placeringstillgångar och relativt korta löptider. De största finansiella riskerna härrör från risken för fallissemang hos enskilda återförsäkringsgivare. Motpartsrisker hos återförsäkringsgivare hanteras med krav på lägsta rating som beaktas vid upphandling av återförsäkring och bevakas kvartalsvis. Per 2024-09-30 är kapitalkravet för marknadsrisk 150 MSEK.

Likviditetsriskerna är begränsade då tillgångarna är av god kvalitet och kan likvideras inom tre (3) bankdagar. Buffert i form av bankkontobehållning och likviditetsfond i kombination med att större skadeutbetalningar är kända i förväg gör att risken för att tillgångar ska behöva säljas vid ogynnsam tidpunkt är begränsad.

De finansiella och försäkringsrelaterade riskerna är tämligen begränsade men likväl bolagets största risker. De största operativa riskerna härrör dels från bolagets begränsat organisatoriska storlek som medför utmaningar i kontinuitet, succession och dualitet, dels från förlitandet på återförsäkring som medför risk för betydande förluster vid felaktig/saknad omfattning vid upphandling.

1.3 Beskrivning av ORSA-processen

Styrelsen ansvarar i samråd med riskhanteringsfunktionen för att risk- och solvensbedömningar integreras som en naturlig del i företagsstyrningen. Som en del av ORSA-processen adresseras bolagets risker, riskhantering och finansiella ställning kontinuerligt på bolagets styrelsemöten.

Översiktlig tidplan:

Q2 - Styrelsen fastställde utifrån dialog med riskhanteringsfunktionen riskscenarion till ORSA på styrelsemötet 2024-06-10.

Q3 - Riskhanteringsfunktionen bedömde ekonomiskt värde, sannolikhet för inträffande för beräkning av ovan riskscenarior samt sammanställde rapporten med input från aktuarie och bolagets interna funktioner, med kontinuerlig rapportering till styrelsen.

Q4 - Rapporten fastställdes av styrelsen på styrelsemötet 2024-12-20 utefter löpande dialog och slutlig remiss från riskhanteringsfunktionen.

Grundläggande principer:

- Framåtblickande tidshorisont ska vara minst tre år.
- Fokus ska vara på de risker som potentiellt har störst ekonomisk påverkan på solvensnivån
- Arbetet ska baseras på tillförlitliga och relevanta beräkningar och bedömningar från aktuariefunktionen
- Scenarion ska baseras på antaganden i linje med bolagets riskregister och riskaptit
- Underlag ska inhämtas från alla bolagets funktioner och god datakvalité ska säkerställas

I scenarioanalysen har prognoser för utfallen vid utgången av åren 2024–2027 gjorts utifrån bolagets ställning per 2024-09-30. Prognoserna omfattar ett basscenario motsvarande ett förväntat utfall från affärsplanen och tre riskscenarion som valts utifrån de risker bolaget bedömer störst i relation till förverkligandet av affärsplanen. Analyserna och slutsatserna omfattar både kvalitativ och kvantitativ analys där en central del utgörs av prognoserna för bolagets framtida finansiella ställning både under förväntad utveckling som olika alternativa riskbaserade scenarion.

Basscenario - Förväntad utveckling efter budget och affärsplan

Scenario 1 - Otillräcklig återförsäkringskapacitet till följd av klimatrelaterade skador

Scenario 2 - Otillräcklig täckning av FTA till följd av börskrasch

Scenario 3 - Återförsäkrare fullgör inte sina åtaganden på avsett sätt (exempelvis ekonomiskt obestånd)

Scenario 4 - Extremscenario - scenario 1–3 inträffar samma verksamhetsår.

1.4 Processutvärdering

Riskhanteringsfunktionens bedömning är att arbetsprocessen har följt tidplanen och grundläggande principerna ovan och i allt väsentligt fungerat effektivt resulterande i en fullgod och tydlig rapport. Funktionen har haft en löpande dialog med bolagets styrelse.

Rapporten har skalats av jämfört med tidigare år beträffande organisations- och verksamhetsbeskrivningar som förändrats relativt lite, till förmån för ett utökat risk- och solvensfokus.

De tre risker som valts ut för analys är de som potentiellt bedöms ha störst negativ inverkan på bolagets solvensnivåer vid inträffande, vilket i högre grad än tidigare år fokuserat på exponeringen mot marknads- och försäkringsrisker som är bolagets största risker i den fortsatt tillämpade standardmodellen.

Potentiella intressekonflikter har hanterats då ansvarig för riskhanteringsfunktionen Karl-Ove Andersson framlägger ORSA- samt kvartalsrapporterna till styrelsen och samtidigt anmäler jäv då styrelsen fattar beslut om desamma.

Utvecklingspotential till nästa års rapport är materialitetsbedömning av klimatrisker utifrån klimatstudie 2025 samt dialog med delägarkommunerna.

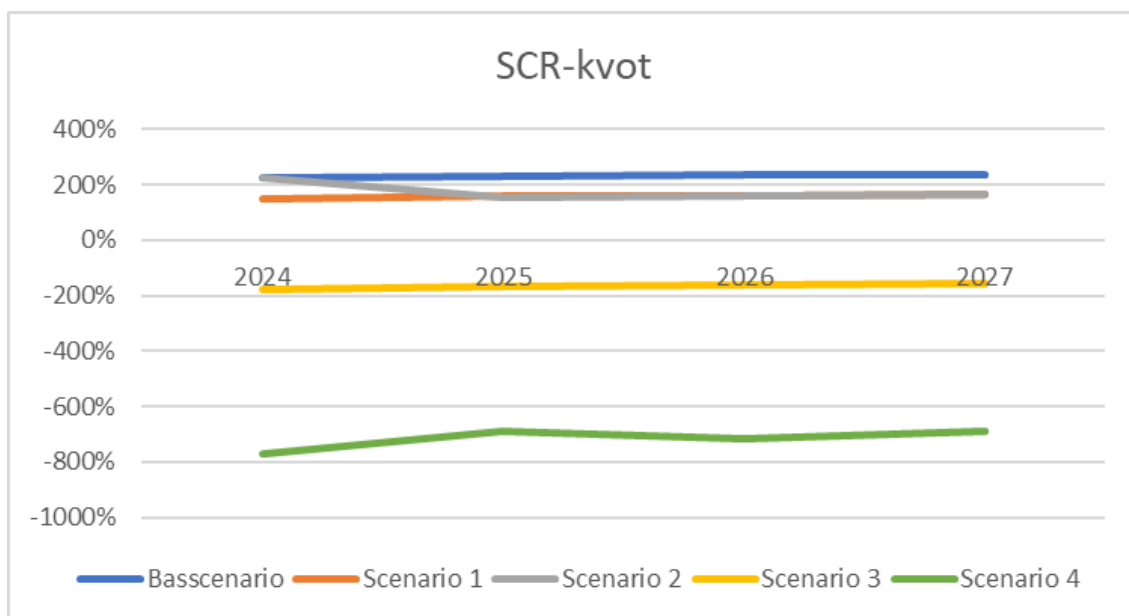
1.5 Slutsats

Bolagets riskhanteringssystem bedöms lämpligt och effektivt för att identifiera, utvärdera och hantera bolagets riskexponeringar, se avsett "Riskhanteringssystem". Standardformeln bedöms lämplig för beräkning av solvenskapitalkrav då den väl avspeglar riskerna i bolagets affär, se avsnitt "Utvärdering av solvensbehov och kapitalmål".

Sammantaget visar utvärderingen att kapitalmålet för solvensändamål är tillräckligt 2024–2027 för scenario 1 (otillräcklig återförsäkringskapacitet till följd av klimatrelaterade skador) och 2 (otillräcklig täckning av FTA till följd av börskrasch) men inte något år för scenario 3 (återförsäkrare fullgör inte sina åtaganden) eller extremscenariot.

Därmed kommer bolaget troligtvis inte att behöva någon kapitalförstärkning fram till och med 2027 med undantag för om återförsäkrare av någon anledning inte fullgör inte sina åtaganden vid en storskada eller i det fall kraschscenariot inträffar. Genom aktieägaravtalet föreligger dock krav på kapitaltillskott sett till att varje delägarkommun i förhållande till sin ägarandel ska bidra till att bolagets solvenskapitalkvot om lägst 1,5 upprätthålls vilket årligen stäms av.

Nedan visas utvecklingen av kapitalkvoten under de olika scenarierna:



Extremscenariot i analysen bedöms ha låg sannolikhet och läggs därför inte till grund för vidare analys av rätt kapitaliseringsnivå eller att välja rätt risknivå. Scenariot att bolaget drabbas av en storskada i exempelvis energiprogrammet med höga EML samtidigt som återförsäkringsbolaget med störst andel hamnat på ekonomiskt obestånd är mindre sannolik.

Inga särskilda händelser som medför rapportskyldighet till Finansinspektionen finns att notera avseende verksamhetsåret så långt det framskridit vid denna rapportens fastställande.

2 Riskhanteringsystemet

Bolaget innehar en riskprofil med ett aktsamt risktagande utefter vad Försäkringsrörelselagen (FRL) föreskriver, i syfte att verka enligt bolagets affärsmodell och nå de finansiella målen. Bolagets styrning av riskhanteringen fokuserar på att motverka negativa ekonomiska effekter av oönskade och/eller oväntade händelser.

För att säkerställa en internkontroll med såväl dualitet som spårbarhet är organisationen inrättad i tre linjer:

1. risk och kontroll i daglig verksamhet
2. funktioner som borgar för kontroll av en effektiv och legal drift mot linje ett
3. oberoende kontrollfunktioner mot linje ett och två

2.1 De centrala nyckelfunktionerna

Enligt Solvens II-regelverket ska ett försäkringbolag inneha fyra centrala funktioner som ska verka oberoende, effektivt samt utan otillbörlig påverkan varken från bolaget, varandra eller annan part.

Riskhanteringsfunktionen (intern, linje 2) övervakar bolagets samlade riskprofil och riskhanterings-systemets effektivitet samt driver ORSA-processen. Funktionen är från och med 2024 helt i intern regi med styrelsens uppdrag att övervaka bolagets sammantagna riskbild med kvartalsrapportering till styrelsen.

Aktuariefunktionen (utlagd, linje 2) ansvarar för kravställning, samordning, kalibrering och validering av bolagets försäkringstekniska avsättningar (FTA) samt övervakning av delar av den finansiella redovisningen samt de kvantitativa delarna av tillsynsrapporteringen, främst avseende QRT.

Regelefterlevnadsfunktionen (utlagd, linje 2) kontrollerar och granskar hur riskerna hanteras och efterlevs mot lagstiftning, god affärssed, etiska regler och rekommendationer från branschorganisationer samt ger råd i hantering av legala frågor inom verksamheten.

Internrevisionsfunktionen (utlagd, linje 3) granskar linje 1 och 2 i fråga om bolagsstyrningens ändamålsenlighet, tillförlitlighet och effektivitet, system, processer, dokumentation och rapportering.

2.2 Övriga nyckelfunktioner

Definierade övriga ej tvingande nyckelfunktioner har en stor betydelse för verksamhetens funktionalitet. Dessa har av ekonomiska, organisatoriska, kompetensmässiga och oberoende skäl av styrelsen bedömts lämpliga att ligga utanför den interna organisationen.

Riskkontrollfunktionen (utlagd) pausades under 2024 och kommer så att förbli under 2025 efter utvärdering då inga givna granskningsområden identifierats som inte täcks av legalt tvingande nyckelfunktioner.

2.3 Beställaransvariga

För vardera nyckelfunktion finns en av styrelsen utsedd beställaransvarig person som granskar uppdraget avseende ändamålsenlighet och leverans i en årlig rapport som även kan innehålla förslag till förbättringar.

2.3.1 Utförare centrala nyckelfunktioner 2024

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

2.3.2 Utförare övriga nyckelfunktioner

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

2.4 Informationssäkerhet och IKT

Bolaget tillämpar ett systematiskt arbetssätt för informationssäkerhet, IKT, samt dataskydd och har upprättat ett ledningssystem för informationssäkerhet enligt ISO-standarden 27001:2017 i syfte att säkerställa efterlevandet av Riktlinje för IKT-risker, riktlinje för molntjänstleverantörer samt DORA (Digital Operational Resilience Act). Bolagets informationstillgångar är väl dokumenterade med upprättade risk- och konsekvensanalyser.

2.5 Datakvalitet

Bolagets verksamhet är att beakta som varande av jämförelsevis ringa omfattning och dessutom helt inriktad på ägarkommunernas risker. Detta gör att verksamheten är relativt lätt att överblicka i fråga om art, storlek och komplexitet. Bolaget har i sin riktlinje för intern kontroll och riskhantering även upprättat instruktion kring datakvalitet.

De datakällor som använts som underlag är hämtade från bolagets verksamhetssystem, ekonomisystem och system för beräkning av kapitalkrav. Dessa källor bedöms uppfylla Solvens II-regelverkets krav. Bolaget tillämpar extern datalagring med kontinuerlig säkerhetskopiering vilket bedöms säkerställa tillgänglighet.

3 Riskhantering och sammanställning av bolagets risker

3.1 Riskhantering

Bolagets riskhanteringsstrategi ska stötta i att kunna styra riskexponeringen utefter faktiska omständigheter och dämpa de ekonomiska effekterna av oönskade och/eller oväntade händelser. Riskhanteringsprocessen beskrivs i Riktlinje för intern kontroll och riskhanteringssystem samt i specifika riktlinjer för enskilda riskområden.

För varje riskområde ska riskhanteringsprocessen innefatta som minst:

1. Identifiering och beskrivning av risker
2. Riskvärdering, sannolikhet och konsekvens
3. Åtgärd
4. Riskvärdering kontra riskaptit
5. Rutin för mätning och rapportering av riskexponering

Styrelsen beslutar om riskfilosofi, riskaptit och toleranslimiter för specifika risker med hänsyn till riskområde och bolagets riskkapacitet. Det finns därmed en definierad riskaptit inom de huvudsakliga riskområden som verksamheten är exponerad för.

Bolaget bedömer utifrån sin verksamhet och affärsplan om de olika riskerna är önskvärda, nödvändiga eller ej önskvärda samt sätter ramar för sin riskaptit som till exempel speglas i storlek på självbehåll, gränser för kapitalförvaltning eller uppsättningen av företagsstyrningssystem för regelefterlevnad och intern kontroll:

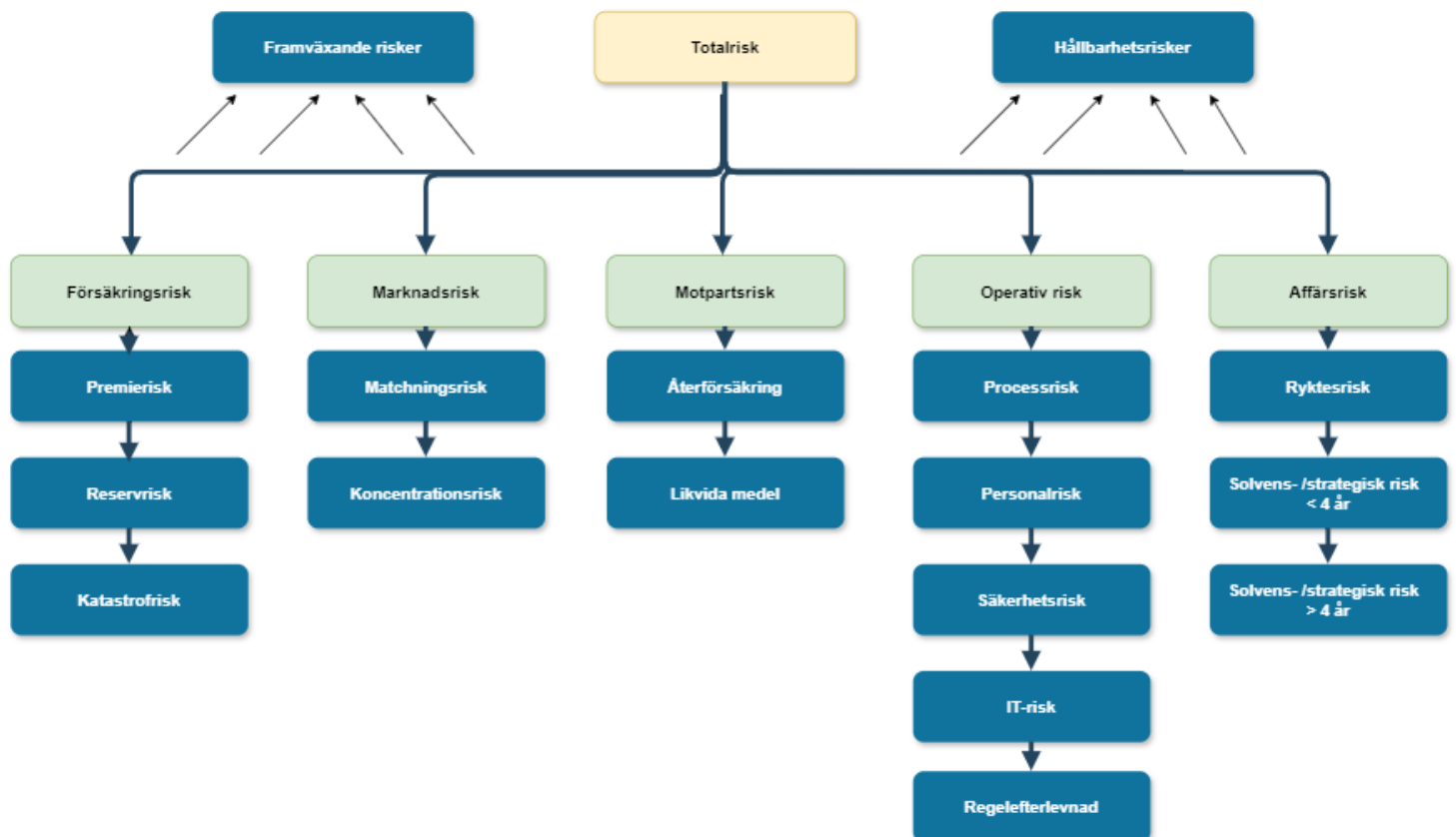
| Riskområde | Delområde | Bedömning | Riskaptit |
|--------------------|---|---|--|
| 1. Försäkringsrisk | Premierisk, reservrisk, katastrofrisk | Önskvärd | Hög |
| 1. Marknadsrisk | Marknadsrisk, matchningsrisk och koncentrationsrisk | Nödvändig | Måttlig |
| 1. Motpartsrisk | För likvida medel/placeringar | Nödvändig | Måttlig |
| | För återförsäkring | Önskvärd (i storlek) Nödvändig (i motpart) | Hög i (i storlek) Måttlig (i motpart) |
| 1. Operativ risk | Produkt- och processrisk - fastställda arbetsprocesser fungerar inte, är okända eller icke-ändamålsenliga | Ej önskvärd | Låg |
| | Personalerisk - arbetsuppgifter kan inte utföras korrekt eller i tid | Ej önskvärd | Låg |
| | Säkerhetsrisk - externa brott eller interna oegentligheter | Ej önskvärd | Låg |
| | IT-risker - system otillgängliga eller inte är tillräckligt säkra | Ej önskvärd | Låg |

| Riskområde | Delområde | Bedömning | Riskapitit |
|---------------|---|-------------|------------|
| | Regelefterlevnadsrisker - relaterade till bolagets tillstånd att bedriva verksamhet | Ej önskvärd | Låg |
| 1. Affärsrisk | Intjänings- och strategisk risk < 4 år | Önskvärd | Låg |
| | Intjänings- och strategisk risk > 4 år | Önskvärd | Måttlig |
| | Ryktesrisk | Nödvändig | Låg |

3.2 Riskregister

Ett särskilt riskregister har upprättats där bolagets risker har identifierats, beskrivits och bedömts före och efter mitigerande åtgärder, se **bilaga A**, för de största riskerna. Utöver dessa finns ett flertal risker i registret som bedöms ha lägre ekonomiskt påverkan.

Bolaget indelar riskerna i sju huvudområden där standardmodellens områden försäkrings-, marknads-, motparts- och operativ risk kompletteras med affärsrisk, framväxande risk samt hållbarhetsrisk.



3.3 Försäkringsrisker

Bolagets försäkringsrisker finns med standardformelns indelning uteslutande inom skadeförsäkring från egendom- och ansvarsrisker samt sjukförsäkringsrisker liknande sakförsäkring från den kollektiva olycksfallsförsäkringen. Bolaget har inga livförsäkringsrisker för närvarande men sådana kan komma att uppstå om det utdöms livräntor från personskador på skadeståndsrättslig grund. Affären har i huvudsak relativt korta avvecklingstider, där ansvars- och olycksfallsförsäkringarna dock kan vara av mer långsvansad karaktär jämfört med egendomsförsäkringarna.

Riskerna delas in närmare i premie-, reserv- och katastrofrisker:

- **Premierisk:** Risken för förlust till följd av att det kommande årets skador blir större än förväntat
- **Reservsättningsrisk:** Risken för förlust till följd av negativt utfall vid avveckling av avsättningar för oreglerade skador
- **Katastrofrisk:** Risken för förlust till följd av att extrema väderförhållanden och naturkatastrofer leder till mycket stora skadebetalningar

Premie- och katastrofrisk relaterar till framtida skador medan reservrisk relaterar till inträffade skador oavsett om de är rapporterade eller ej.

3.3.1 Premierisk

Risken för att bolaget gör förlust till följd av att driftkostnader och kostnader för nya skador inte täcks av premierna på grund av slumpmässighet i skadeutfallet. Förluster till följd av felaktig prissättning, felaktiga villkor eller felaktig återförsäkring omfattas inte då de snarare är operativa risker respektive affärsrisker beroende på om processerna inte följts eller är bristfälliga. Driftkostnaderna brukar antas vara konstanta och eventuell negativ avvikelse i dessa hanteras inom operativa risker. Skadeförsäkringsrisk inkluderar koncentrationsrisker i försäkringsbeståndet.

Premierisken är en av bolagets största risker beroende på att verksamheten bygger på ett fåtal försäkringstagare med svåröversägliga och potentiellt stora skador. Försäkringsengagemang där återförsäkring krävs får inte slutgiltigt accepteras förrän återförsäkringsavtäckning kan anses vara säkerställd. Utöver återförsäkring och limiterna för riskexponering hanteras risken i arbetet med premieberäkning, villkorsutformning och skadeförebyggande arbete. Premierisken styrs primärt av bolagets Försäkringstekniska riktlinjer.

Maximalt bruttoåtagande per risk ska inte överstiga den försäkringskapacitet bolaget har i form av självbehåll för egen räkning samt i form av överenskommen återförsäkringskapacitet. Bolagets självbehåll och återförsäkring ska vid varje tillfälle vara anpassat till bolagets solvens, likviditet och riskaptit.

3.3.2 Reservsättningsrisk

Risken för förlust till följd av negativt utfall vid avveckling av avsättningar för oreglerade skador, att skadereserver som satts upp för inträffade skador inte räcker till för att täcka framtida skadebetalningar för desamma. Riskerna kan vara betydande då alla inträffade skador normalt inte är kända och kostnaden för att slutreglera de kända skadorna kan vara osäker. Reservsättning av bolagets ansvar vid försäkringsfall styrs av Försäkringstekniska riktlinjer som ska minimera risken för att bolagets åtaganden underreserveras. Reservriskerna domineras i volym av rapporterade skador eftersom bolagets affär i huvudsak har korta avvecklingstider och för dessa skador är risken för betydande variationer begränsad. Inom de volymmässigt mindre programmen för ansvar och olycksfall kan perioden från att skadan inträffar tills att den rapporteras vara längre, varför reserver för inträffade men ej rapporterade skador

i större omfattning kan visa sig otillräckliga till följd av slumpmässiga förhållanden. Bolaget reserverar kvartalsvis för IBNR.

3.3.3 Katastrofrisk

Risken för förlust till följd av extrema väderförhållanden och naturkatastrofer vilka kan leda till stora skadebetalningar. Bolagets riskexponering påverkas främst av den delvis kustnära koncentrationen av försäkrad egendom. På bruttonivå begränsar bolaget katastrofrisken genom försäkringsvillkoren som anger maximala ersättningsbelopp per försäkrad fastighet. Nettorisken regleras därefter med återförsäkring upp till bolagets sammanlagda åtagande per skadehändelse.

3.4 Marknadsrisk

Risken för förlust på grund av förändringar i marknadspris på räntor och finansiella placeringar. Marknadsrisk yttrar sig genom värdenedgång i placeringstillgångar eller genom att försäkringstekniska avsättningar ökar i värde om de räntor som används för diskontering sjunker. Motpartsrisk för banktillgodohavanden/certifikat innefattar risken att banken/emittenten inte kan fullfölja sina åtaganden.

Den samlade marknadsrisken mäts genom hur bolaget påverkas av förändringar i samtliga priser som styr värdet på dess tillgångar och skulder. Riskerna hanteras främst genom ramar i Riktlinje för kapitalförvaltning som begränsar investeringar med spekulativa inslag och sätter standarder. Bolagets marknadsrisker bedöms vara måttliga i förhållande till bolagets totala solvensbehov då riskaptiten begränsas av ett VaR-värde (Value at Risk) på 15 % samt att täckningsgraden av FTA bedöms som betryggande.

De begränsade ränteriskerna i placeringarna hanteras med relativt korta löptider i ränteinstrumenten och exponering för ränterisk i försäkringsaffären är låg då den är kortsvansad. Likviditetsriskerna är begränsade då placeringarna är av god kvalitet och bolaget håller likviditetsbuffert i form av kontomedel och placering i korträntefonder. Stora skadeutbetalningar är kända lång tid i förväg och planeras löpande i likviditets-budgeten.

Belopp och limiter per kategori av placeringstillgångar visas i tabell nedan. I tillägg till de övergripande limiterna finns striktare limiter per motpart (undantaget statsrisk) och per emission (enskilt värdepapper).

3.4.1 Limiter för placeringstillgångarna enligt riktlinje för kapitalförvaltning

| Tillgångsslag | Andel av portföljen % | | |
|--|-----------------------|-----------|------------|
| | Min | Normal | Max |
| Svenska räntepapper, max 1 års duration. Stats- och bostadsobligationer, krediter | 5 | 10 | 80 |
| Svenska räntepapper Stats- och bostadsobligationer | 0 | 5 | 70 |
| Investment Grade, AAA till BBB | 0 | 25 | 50 |
| High Yield, BB till C | 0 | 5 | 30 |
| Summa Räntepapper | 15 | 45 | 100 |

| | | | |
|---|----------|------------|-----------|
| Svenska aktier | 0 | 12 | 30 |
| Utländska aktier | 0 | 40 | 70 |
| Summa aktier | 0 | 52 | 85 |
| Alternativa investeringar till exempel private equity, fastigheter, råvaror, hedgefonder | 0 | 3 | 15 |
| Summa alternativa investeringar | 0 | 3 | 15 |
| SUMMA SAMTLIGA TILLGÅNGSSLAG | | 100 | |

3.5 Motpartsrisiker

Risken för förlust till följd av att motpart inte kan fullfölja sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker fordran, risken att bolaget inte får betalt från återförsäkrare för inträffade skador. I teorin skulle även erlagda förskottspremier kunna gå förlorade när en återförsäkrare fallerar eller riskerar att falla och nya premier måste erläggas vid nyteckning under försäkringsåret. I praktiken kommer förloppet inte vara så snabbt att det inte går att upptäcka och därmed agera i tid.

Motpartsrisk från återförsäkring uppkommer genom potentiella och reella fordringar på återförsäkrare och hanteras med krav på lägsta rating som regleras genom försäkringstekniska riktlinjer. Återförsäkring får tecknas hos återförsäkrare som har en rating om lägst A för ansvarsskador och BBB för övriga risker enligt Standard&Poors eller likvärdigt kreditvärderingsinstitut. För att minska motpartsrisken ska bolagets återförsäkring placeras hos flera motparter. För att minska risken att full täckning ej uppnås ska respektive program upphandlas i flera andelar där avtalen förfaller olika år, vilket ger ökad möjlighet till diversifiering.

Bolagets spridning av återförsäkringsplacering är relativt god och samtliga motparter uppfyller ratingkraven.

| Återförsäkringsbolag | Rating | Institut |
|----------------------|--------|----------|
| AIG | A+ | S&P |
| Allianz | AA | S&P |
| Arch Re | A+ | S&P |
| General Re | AA+ | S&P |
| Hannover Re | AA- | S&P |
| If | AA- | S&P |
| QBE | A+ | S&P |
| Swiss Re Köpenhamn | AA- | S&P |
| Swiss Re Tyskland | AA- | S&P |
| Trygg Hansa | A1 | Moody's |
| Zurich | AA | S&P |

3.6 Operativa risker

Risken för förlust orsakade av felaktiga eller misslyckade processer, policyer, system eller händelser som stör affärsverksamheten. Handläggningsfel av anställda, kriminell aktivitet som bedrägerier och fysiska händelser är bland de faktorer som kan utlösa operativ risk. Operativ risk kan i vissa fall ha nära kopplingar till andra risker, exempelvis kan operativ risk leda till felaktiga bedömningar vid placeringar och därmed medföra förhöjd marknadsrisk.

Bolagets största operativa risker beror på bolagets organisatoriskt begränsade storlek och därmed påverkan på kontinuitet och dualitet i interna processer och rutiner. Exempelvis medför förlitandet på återförsäkringslösningar risk för betydande förluster om relationen försäkring/återförsäkring inte är i balans och täckning saknas eller om försäkrade fastigheter är undervärderade.

Operativa risker kan inte till fullo undvikas, elimineras eller transfereras till annan part, däremot minskar bolaget risken genom förebyggande arbete och ändamålsenlig riskhantering och riskkontroll. Kostnader för hantering och kontroll ska stå i rimlig proportion till den kostnad eller förlust som kan uppstå om risken materialiseras. Bolaget har en låg aptit för vissa typer av operativ risk och för övriga typer en måttlig aptit.

Bolaget har identifierat och bedömt konsekvenser och sannolikhet för inträffande där åtgärder prioriteras för risker med högt riskvärde samt genomför riskanalys inom alla verksamhetsområden årligen eller vid väsentligt förändrad verksamhet. Under 2024 har en uppdaterad analys av operativa risker genomförts där de största riskerna (bedömda som betydande i storlek) avser risker vid teckning av försäkringsavtal, regulatorisk efterlevnad, cyberattacker samt fel i hantering av kapitalplacering. Uppföljningen har inte föranlett några genomgripande åtgärder eller behov av att avsätta ytterligare kapital än det som erhålls genom den regelstyrda beräkningen.

3.7 Affärsrisk

Bolagets affärsrisker utvärderas och bedöms av styrelsen.

Risk för minskad intjäning på grund av förändringar i volymer och intäkter. I och med att endast risker inom ägargruppen försäkras och inga nya risker från den öppna marknaden tas in, har bolaget en stabil marknad vilket ger framtida finanser och kapitalbas en stabil grund. Riskportföljen förändras i låg takt med demografisk utveckling, ägarnas bestånd och investeringar i kommunal verksamhet. Politik och lagstiftning kan påverka men sker i regel i långsam takt och under kontrollerade former.

En av de större affärsriskerna i ett kommunägt captive relaterar till kontinuitet i ägarstrukturen. Om en av ägarkommunerna skulle välja att teckna sina försäkringar i traditionellt försäkringsbolag följer ett bortfall av premieintäkter vilket försämrar bolagets kapacitet att täcka gemensamma driftskostnader utan given möjlighet att ersätta bortfallet med annat än premiehöjning för kvarvarande delägare samt med risk för att fler delägare vill frånträda bolaget. För att reducera denna affärsrisk finns en utträdesklausul i aktieägaravtalet där tydliga regler satts upp för hur ett utträde ur bolaget ska hanteras. Aktieägaravtalet gäller i 10 år med förlängning i 5-årsintervaller om uppsägning inte sker av enskild delägarkommun senast 12 månader före avtalsperiodens utgång. Aktieägaravtalet säkerställer också att ägarna obligatoriskt försäkras kommunförsäkring (ansvar och egendom) i bolaget.

Risken hanteras och reduceras även genom kontinuerlig dialog med ägarnas ledningar och verksamheter med löpande information och upprätthållande av goda relationer. Exempel på detta är informationsmöten, konferenser, nätverk och utbildningsinsatser samt kontinuerlig utveckling av ändamålsenliga försäkringslösningar som möter ägarnas risker. Vidare tydliga och transparenta premiemodeller som skapar rättvis fördelning av premier och fortsatt arbete med att effektivisera bolagets förvaltning.

3.8 Framväxande risker

Kan uppkomma inom samtliga bolagets riskområden och avser risken för negativ påverkan på grund av en nyligen identifierad eller betydande ökad exponering mot risk av något slag.

Bolaget identifierar och bedömer risker som kan vara framväxande genom omvärldsbevakning, extern rådgivning, kontakter med återförsäkrare och styrelsedialog. Riskerna hanteras genom adekvata åtgärder i villkor, riktlinjer, självbehåll eller annat relevant sammanhang. Exempel på framväxande risker är risk för ökade skador p.g.a. klimatrelaterade händelser till följd av extrema väderförhållanden och naturkatastrofer, skador hänförliga till ny miljövänlig teknik, cyberattacker samt oväntade större händelser i omvärlden som större/global miljökatastrof, krig, geopolitisk oro och pandemi. Riskerna kan exempelvis orsaka krasch i banksystem och på börser och påverka logistik och infrastruktur så att byggkostnader skenar och stilleståndskostnader ökar.

3.9 Hållbarhetsrisker och klimatrisker

Bolaget definierar hållbarhetsrisker som risker med negativ påverkan på grund av ekonomiska, miljömässiga, sociala eller styrningsrelaterade händelser som kan få oönskad konsekvens inom ett flertal riskområden ovan och inkluderar här klimatrisker med de två underriskerna omställningsrisker och fysiska risker. Under Q1 2025 beräknas bolagets verktyg för klimatstudie vara i drift, vilket kommer att stötta i identifiering och analys av eventuellt betydande exponering mot klimatrisker på kort och lång sikt.

3.9.1 Omställningsrisker

Omställningsrisker är risker som uppstår när samhället ställer om till en koldioxidsnål och klimatkänslig ekonomi inkluderande:

- Politiska risker, exempelvis skatter på olika energislag
- Legala risker
- Marknadsrisker - innebär en finansiell ökad risk vid placering i olika energislag, varför bolaget inte går in i nischfonder utan har en indexnära förvaltning.
- Ryktesrisker - risk att bolaget drabbas av dåligt rykte pga. missnöjda försäkringstagare/andra som sprider ofördelaktiga uppgifter om bolaget i media eller till samarbetspartners/andra kommuner
- Teknologiska risker - en omställning i samhället till att använda mer grön teknologi innebär en finansiell risk för ökade skadekostnader främst i bolagets egendomsprogram då utvecklingen av ny miljövänlig teknik sker snabbare än forskningen och säkerhetsarbetet kopplat till den nya tekniken. Redan observeras ökade brandskador relaterade till installationer av solceller, batterilagring, laddning av eldrivna fordon samt byggande helt i trä där bolaget noga följer forskningen och framtagna evidens.

3.9.2 Fysiska risker

Uppstår genom de fysiska effekterna av klimatförändringar och inkluderar akuta och kroniska fysiska risker.

Bolaget ser tänkbara finansiella effekter av väsentliga fysiska risker såsom

- Ökade skadekostnader på grund av ökad frekvens av extremväder på grund av klimatförändringarna
- Ökade kostnader för återförsäkring
- Minskad möjlighet till återförsäkring för klimatrelaterade skador
- Ökad kostnad på grund av underleverantörers anpassning till klimatförändringarna

Det är uppenbart att bolaget kommer vara exponerat mot flertalet klimatrisker i framtiden, men att bedöma effekten på försäkringsaffären är komplext och osäkerheten stor. Vissa av de identifierade klimatrelaterade riskerna bedöms under överskådlig framtid vara försäkringsbara medan konsekvenser som stigande vattennivåer sannolikt kommer bli svåra att försäkra på traditionellt sätt då förändringarna sker successivt under en längre period. Bolaget ser en uppenbar risk att återförsäkrare såväl som direktförsäkringsbolag kommer att införa undantag för vissa klimatrelaterade skador i den traditionella egendomsförsäkringen. Ett annat scenario är separata försäkringsvillkor för naturskador motsvarande det som redan finns i vissa andra länder utanför Sverige.

3.9.2.1 Fysiska klimatrisker

Under 2025 kommer bolaget i ett verktyg att kartlägga nuvarande och framtida natur- och klimatförändringsrelaterade risker för objekt med höga försäkringsvärden (TSI) samt objekt som anses särskilt viktiga ur ett samhällskritiskt perspektiv. Kartläggningen kommer att ge en bild av de klimatrelaterade risker som objekten redan idag är utsatta för samt riskutveckling vid olika klimatförändringsscenarioer och tidshorisonter. Bolaget kommer därmed kunna stödja försäkringstagarna i att identifiera och mitigera riskerna.

Bolaget ser att nedanstående risker får anses vara materiella i varierande grad och materialiseras genom försäkringsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk samt operativ risk. En väsentlighetsanalys kommer att genomföras under 2025 i samband med klimatstudien vilket kommer att medföra att riktigheten i bedömningen ökar.

Bolaget fortsätter utveckla arbetet med hållbarhetsrisker i företagsstyrnings- och riskhanterings-systemet samt ORSA-processen genom:

- identifiering, bedömning och hantering av hållbarhetsrisker i affärsstrategi, organisation och arbetsmiljö
- styrning i processer och riktlinjer
- riskaptit och riskexponering
- nedbrytning av identifierade ESG-risker
- bedömning av väsentlighet i olika scenarioanalyser

3.9.2.2 Skyfall och översvämningar

Risk för att bestående förändrat vädermönster medför fler och kraftigare skyfall och fler långvariga och intensiva regn, som i sin tur leder till ökade flöden i vattendrag, bedöms som hög för bolaget. Denna risk bedöms påverka skadekostnaderna både genom ökad frekvens och högre kostnader per skada och bedöms även påverka bolagets kostnader för återförsäkring när återförsäkringsbolagen drabbas av ökade kostnader globalt.

3.9.2.3 Stigande havsnivåer

Risk för att långsiktigt förändrade vädermönster ger upphov till stigande havsnivåer i Östersjön. Risken bedöms sannolik på lång sikt och är koncentrerad till ägarkommunerna lokaliserade längs mellersta delen av östkusten där det finns risk för skador på kommunegendom som täcks av bolagets försäkringsåtagande. Även bolagets kostnader för återförsäkring bedöms påverkas när återförsäkringsbolagen drabbas av ökade kostnader.

3.9.2.4 Storm

Risk för att bestående förändrat vädermönster medför fler och intensivare stormar. Denna risk bedöms inte lika hög som skyfall och översvämningar då bolaget är begränsat exponerat mot skogsinnehav som normalt påverkas kraftigast av storm. Risken att stormar påverkar de anslutna kommunernas försäkrade egendom kan dock inte uteslutas.

3.9.2.5 Torka

Bolaget är begränsat exponerat mot skogsinnehav som kan påverkas i och med ökad risk för skogsbränder vid torka beroende på att nederbörden samlas vid färre tillfällen under året. Nederbörden över året ökar totalt men inte den del som kommer på sommaren. Gradvis torrare och längre somrar som kan medföra uttorkning och sprickbildning i träbyggnader och därpå följande fuktangrepp bedöms inte heller materiell för bolaget.

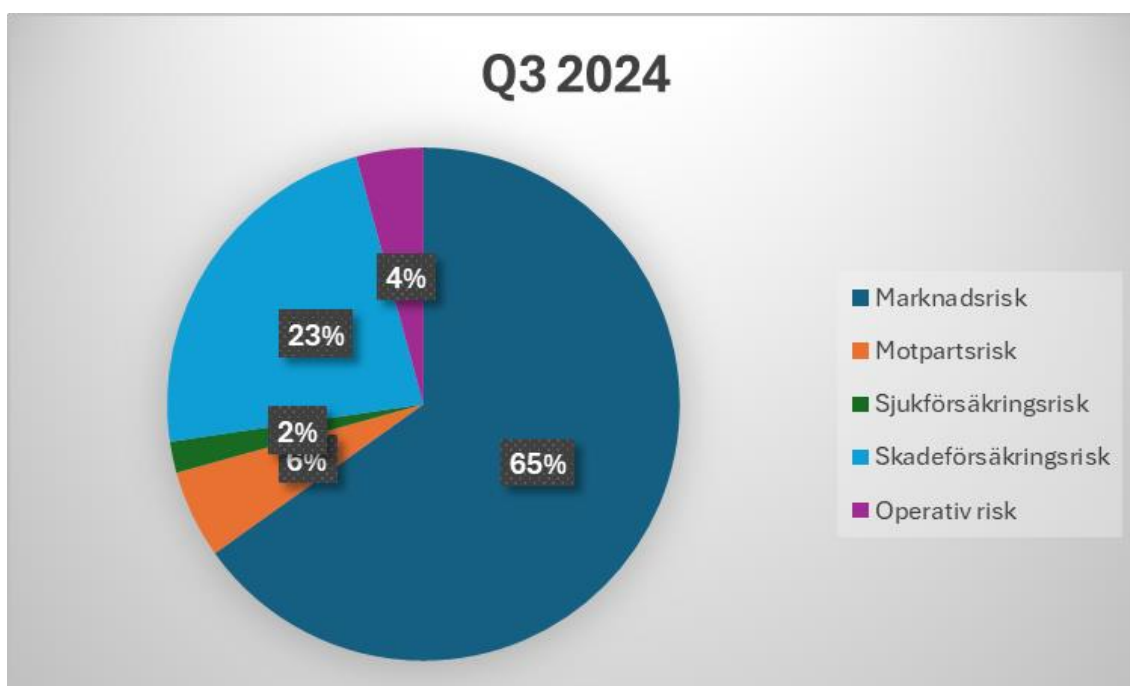
3.10 Samlad riskexponering och kapitalisering

Med utgångspunkt i omfattningen av uppdraget, volym och komplexitet har bolaget valt att använda standardmodellen vid beräkning av bolagets solvenskapitalkrav i stället för att utveckla en egen modell. Utöver de försäkringstekniska riskerna som adresseras av standardformeln har bolaget affärsrisker som redovisas under "Riskhantering och bolagets risker". Bolaget anser att solvenskapitalkravet enligt standardmodellen i Solvens II-förordningen fungerar på en acceptabel nivå.

Bolagets försäkringsrisker omfattas av standardformelns kategorier för teckningsrisk från skadeförsäkring samt teckningsrisker från sjukförsäkring. Bolagets finansiella risker i form av marknadsrisker omfattas av gruppen med samma namn i standardformeln medan motpartsrisker inom samma riskområde, från såväl bankkonton som från återförsäkring, täcks av gruppen motpartsrisker i standardformeln. Riskområdet operativa risker täcks av samma grupp i standardformeln.

Bolagets riskprofil, mätt efter bidrag till SCR utan hänsyn till diversifiering mellan huvudgrupperna, visas i **nedan cirkeldiagram**. Fördelningen är beräknad av hänsyn till det justerade kapitalkravet för marknadsrisk, där kontomedel behandlas som om de vore en kortfristig obligation utfärdad av kontoförande bank i syfte att samlat kunna mäta och följa koncentrationsrisker i placeringstillgångarna. Justeringen innebär att motpartsrisken enbart täcker återförsäkringsrelaterad motpartsrisk som minskar något, medan marknadsrisken ökar i ungefär samma omfattning.

Riskprofil efter bidrag till SCR per 2024-09-30:



Bolagets kapitalbas består av det egna kapitalet och obeskattade reserver med justering för omvärderingseffekter av främst försäkringstekniska avsättningar från den finansiella redovisningen till Solvens II.

Utöver SCR beräknas även ett minimikapitalkrav (MCR) som endast tar hänsyn till de försäkringstekniska riskerna. MCR ska uppfylla randvillkor relaterade till såväl SCR såsom ett av regelverket givet garantikapital. För bolaget uppgår MCR nu och för överskådlig framtid till garantikapitalet. För kapitalbasen finns ytterligare restriktioner för att täcka MCR, som alltså kan vara något lägre än kapitalbasen för att täcka SCR.

Nedan visas bolagets kapitalbas, kapitalkrav, kapitalkvoter och måloppfyllnad per 2024-09-30:

3.11 Fördelning av SCR, rapporterat per 2024-09-30 (tkr)

| Risk | Q3 2024 |
|---------------------------|----------------|
| Marknadsrisk | 150 102 |
| Motpartsrisk | 12 839 |
| Sjukförsäkringsrisk | 4 510 |
| Skadeförsäkringsrisk | 53 288 |
| Diversifiering | -43 060 |
| Grundläggande SCR | 177 679 |
| Operativ risk | 9 737 |
| Solvenskapitalkrav | 187 416 |

3.12 Solvenssituation per 2023-09-30 (tkr)

| Område | Mått | Bolagets mål | Utfall Q3 |
|--------------------|---------------------------------|-------------------|-------------|
| Kapitalbas | Solvenskapitalbas | | 452 455 |
| Kapitalkrav | Solvenskapitalkrav | | 187 416 |
| Kapitalmål | Solvenskapitalkvot (SCR) | 150% | 241% |
| Kapitalbas | Minimikapitalbas | | 452 455 |
| Kapitalkrav | Minimikapitalkrav | | 47 310 |
| Kapitalmål | Minimikapitalkvot (MCR) | Enligt Solvens II | 956% |

3.13 Kapitalmål

Bolagets kapitalmål är baserat på att aptiten för risken att bolaget ska behöva återkapitaliseras är låg. Utifrån utfallet i tidigare ORSA-processer har nivån för kapitalmålen satts med utgångspunkt att även om det värsta scenariot inträffar ska bolaget ha en viss återstående handlingsfrihet. Kapitalmålen utgår från bolagets kapitalbas och SCR enligt Solvens II. Om någondera kapitalkvot underskrids ska styrelsen fastställa åtgärder för att återställa bolagets kapitalisering till acceptabla nivåer.

3.13.1 Aktuell riskbild utifrån riskaptit per 2024-09-30

| Område | Mål | Utfall Q3 |
|-----------------------------|---------------------------------------|-----------|
| Solvenskapitalkvot (SCR) | Minst 150% | 241% |
| Minimikapitalkvot (MCR) | 4 miljoner euro | 956% |
| Kapitalplacering inom limit | VaR under 15 | 9,9 |
| Täckningsgrad FTA | Minst 100% | 243% |
| Rating för återförsäkrare | A för ansvarsskador BBB övriga risker | OK |

4 Prognoser och scenarioanalyser

Med utgångspunkt i bolagets ställning per 2024-09-30 och budget 2024-08-31 har bolaget prognosticerat den finansiella utvecklingen för perioden 2024–2027.

Den finansiella utvecklingen med utgångspunkt i budget för 2024 utgör basscenario. Utöver basscenario har även fyra riskscenarier analyserats som representerar olika osäkerheter i förverkligandet av affärsplanen. Basscenario utgör grund för beräkningen av scenario 1 till 4. Aktuariens beräkningar bygger på bolagets antagande om riskens ekonomiska värde, vilket resulterar i ett teoretiskt kapitalbehov som utgör grund för den framräknade solvenskvoten.

Styrelsen beslutade vid mötet 2024-06-10 att följande scenarier ska analyseras:

- **Basscenario:** Enligt preliminära beräkningar av intäkter och kostnader för 2024 och framåt enligt bolagets affärsplan och strategiska inriktning.
- **Scenario 1:** "Otillräcklig återförsäkringskapacitet till följd av klimatrelaterade skador".
- **Scenario 2:** "Otillräcklig täckning av FTA till följd av börskrasch".
- **Scenario 3:** "Återförsäkrare fullgör inte sina åtaganden på avsett sätt (exempelvis ekonomiskt obestånd)".
- **Scenario 4:** Extremscenario där utfallet i scenario 1-2-3 ovan inträffar samtidigt

I **bilaga B** redovisas det totala resultatet av scenarioanalysen.

4.1 Basscenario

Utvecklingen 2024–2027 följer bolagets budget med ett positivt resultat under åren. Kapitalkravet antas öka något och kapitalbasen stärks successivt i något högre takt än kapitalkravet. Solvenskvoten stiger därmed med åren i takt med att det egna kapitalet stärks, från 227% till 237%.

4.2 Scenario 1 - Otillräcklig återförsäkringskapacitet till följd av klimatrelaterade skador

Ekonomiskt värde; 150 000 000 SEK

Värdet kommer från storleken på historiska utbetalningar i inträffade skyfallsskador i bolaget där återförsäkring har trätt in.

4.2.1 Riskbeskrivning

I detta scenario antas den globala återförsäkringsmarknaden inte längre ha kapacitet att erbjuda full täckning för klimatrelaterade skador varför bolaget får bära hela kostnaden. Utvecklingen är sannolik i framtiden och reflekterar en situation där den globala återförsäkringsmarknaden efter en lång period av pressad lönsamhet drabbas av stora katastrofkostnader, där aktörerna måste återuppbygga sitt kapital och därför inte kan erbjuda samma kapacitet som idag.

4.2.2 Utfall

Solvenskvot under perioden landar i intervallet 1,51–1,64 vilket är över målnivå 1,5 med hjälp av den successivt stärkta kapitalbasen. Scenariot medför därmed inget behov av kapitaltillskott vid ett inträffande.

4.3 Scenario 2 - Otillräcklig täckning av FTA till följd av börskrasch

Ekonomiskt värde; 215 000 000 SEK

Värdet speglar ett tapp av bolagets placeringstillgångar på 40%

4.3.1 Riskbeskrivning

I detta scenario påverkas hela portföljen och tappar 40% i värde. Scenariot är delvis sannolikt och reflekterar en situation där omvälvande oväntad händelse inträffar i omvärlden som påverkar världens företag och därmed både aktie- och räntemarknaderna. Bolaget får en varning från placeringssystemet vid en minskning på mer än 5% och lägger då säljorder, men i scenariot antas raset ske på endast ett par dygn och därmed innan säljorden är effektuerad.

4.3.2 Utfall

Solvenskvot under perioden hamnar inom intervallet 2,27–1,56 vilket är över målnivå 1,5. Kapitalbasen försvagas betydligt men scenariot medför inget behov av kapitaltillskott.

4.4 Scenario 3 - Återförsäkrare fullgör inte sina åtaganden på avsett sätt (exempelvis ekonomiskt obestånd)

Ekonomiskt värde; 715 000 000 SEK

Värdet kommer från den enskilt största skadan bolaget kan drabbas av mot en och samma återförsäkringsgivare. Beloppet är baserat på EML-beräkning och avser en totalbrand i ett energiverk.

4.4.1 Riskbeskrivning

I detta scenario kan inte återförsäkrare betala vid cashcall beroende på ekonomiskt obestånd av olika anledningar. Scenariot att bolaget drabbas av en storskada i exempelvis energiprogrammet med höga EML samtidigt som återförsäkringsparten med störst andel hamnat på ekonomiskt obestånd är mindre sannolik. Att scenariot skulle komma att realiseras gränsar till ett teoretiskt resonemang, men är ändå värt att beakta med tanke på det geopolitiska omvärldsläget och klimatpåverkan.

4.4.2 Utfall

Scenariot visar en solvenskvot på minus 1,54 till minus 1,77 där bolaget blir insolvent med behov av ett omedelbart kapitaltillskott motsvarande runt 500 000 000 SEK där säkerhetsreserven skulle nyttjas som en del.

4.5 Scenario 4 - Extrem

4.5.1 Riskbeskrivning

Riskskenario 1–3 inträffar ett och samma verksamhetsår

4.5.2 Utfall

Innebär att solvenskvoten hamnar inom intervallet minus 6,90 till minus 7,73 med insolvens som följd.

4.6 Antaganden i scenarioanalysen

Utfallet per 2024-12-31 är gemensamt för alla scenarier, baserat på budget per 2024-08-31 och justerat utifrån kända händelser och verksamhetens prognos för utvecklingen 2024. Det försäkringstekniska resultatet för 2024 förväntas uppgå till -14,4 MSEK. I den framåtblickande prognosen antas att försäkringsportföljen växer i enlighet med affärsplanen men att verksamheten inte förändras väsentligt.

De skadekostnader för egen räkning som ligger till grund för analysen är det *genomsnittliga* utfallet som skattats med aktuariella beräkningar. Sammantaget uppgår återförsäkringspremien i basscenariot 2025 till 141 MSEK att jämföra med 134 MSEK för 2024.

Prognosen för premiegrundande kostnader avser 2025, samma belopp ligger till grund för utfallen även 2026 och 2027. I prognoserna antas att kapitalförvaltningen gör ett nollresultat framåt.

Bolagets minimikapitalkrav (MCR) utan beaktande av det golv som utgörs av garantikapitalet är per 2024-09-30 i storleksordningen 25 MSEK, vilket inte kommer att förändras väsentligt under perioden. MCR kommer därför i samtliga scenarier att bestämmas till garantikapitalet som uppgår till 47 MSEK (garantikapitalet är enligt regelverket 4 miljoner euro). Beloppet valutakonverteras med en föreskriven valutakurs som uppdateras den 31 oktober varje år.

Obeskattade reserver kommer i prognoserna lösas upp mot ett eventuellt negativt försäkringstekniskt resultat.

Förluster som inte kan täckas av upplösningar av obeskattade reserver kommer att resultera i att det uppstår en uppskjuten skattefordran, det görs därvid antagandet att bolaget kan förvänta sig framtida vinster som gör att förlustavdrag kan utnyttjas framdeles. Den uppskjutna skattefordran avräknas dock fullständigt från tillgångarna vid beräkning av kapitalbas för att täcka MCR vilket medför att MCR-kapitalbasen är lägre än SCR-kapitalbasen i samtliga negativa scenarier där de obeskattade reserverna inte räcker för att täcka förlusterna.

För beräkningen av SCR har samma utfall för utgången av 2024 använts i alla scenarier, baserat på utfallet 2024-09-30 men uppdaterat med nya premier brutto och till återförsäkrare samt prognosen av utgående reserver. Ingen förändring antas i basscenariot under 2025–2027. Ökade reserver har också en viss påverkan på kapitalbasen då de antas öka riskmarginalen något.

5 Solvens

Nedan återfinns bolagets solvenskvotsberäkning (SCR) baserat på värden per 2023-12-31:

| Summering | Belopp (SEK) |
|--|--------------|
| SCR (Solvenskapitalkrav) | 162 926 526 |
| MCR (Minimikapitalkrav) | 47 310 000 |
| Basic SCR* | 152 807 010 |
| Tillgängligt kapital (kapitalbas) | 402 016 328 |
| Överskott | 239 089 802 |
| Solvenskvot | 2,47 |
| Marknadsrisk | 117 308 234 |
| Motpartsrisk | 20 983 918 |
| Försäkringsrisk, skadeförsäkring | 55 854 399 |
| Försäkringsrisk, kollektiv olycksfallsförsäkring | 4 734 582 |
| Operativ risk | 10 119 517 |

**Basic SCR/BSCR, även kallat det primära solvenskapitalkravet, utgörs av summan av marknadsrisk, motpartsrisk, försäkringsrisk (skade- samt sjukrisiker) med avdrag för diversifiering inom och mellan riskkategorierna.*

Diversifieringseffekten inom och mellan kategorierna marknadsrisk, motpartsrisk samt försäkringsrisk beräknas till -46 074 123 SEK. Den risk som främst driver kapitalkravet i bolaget är marknadsrisken med förlustrisk till följd av förändringar i marknadspriser med aktie-, ränte-, valuta- och råvaruriskföljt av försäkringsrisken inom skadeförsäkring. Bolagets operativa risk kan till stor del hänföras till företagsstyrningssystemet med ekonomisk skada till följd av brister i internkontroll, administrativa rutiner, processer, system samt organisation och funktioner. Motpartsrisken genereras till största delen av återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar, övriga fordringar på återförsäkrare samt bankmedel.

Den faktor som påverkar marknadsrisken allra mest är bolagets placeringar i aktier. Aktierisken medför ett större kapitalkrav ju högre andel aktier bolagets investeringsportfölj innehar. De beräkningar som redovisas nedan baseras på att bolagets portfölj är placerad enligt normalvikterna i den strategiska tillgångsfördelningen.

Bolaget hade per 2023-12-31 ett överskott på 239 089 802 SEK relativt bolagets SCR på 162 926 526 SEK. Enligt SCR har bolaget tillräckligt med kapital för att täcka oförutsedda förluster över de kommande tolv månaderna på en säkerhetsnivå motsvarande kraven för Solvens II. Med hänvisning till bolagets Riktlinje för kapitalförvaltning som ger möjlighet att avyttra innehavet inom tre bankdagar, bedömer bolaget att solvenskvoten med marginal kommer att uppfylla det legala kravet samt styrelsens beslutade nivå.

Styrelsen har bedömt den framtida solvenspositionen med en planeringshorisont på fyra år, 2024–2027. Uppskattningen baseras på bolagets affärsplan och syn på den framtida utvecklingen där följande antaganden har gjorts:

- Försäkringsportföljens innehåll avseende produkter är oförändrat över den budgeterade fyraårsperioden, men ökar i värde då flera av aktieägarnas bolag upptas i försäkringslösningen, noteras att budgeten inte har tagit höjd för eventuell ny delägarkommun men att ett sådant scenario skulle kunna inträda under den prognosticerade perioden 2024–2027
- Återförsäkringsprogrammet bibehåller sin struktur, dock med en förväntad och fortsatt ökad kostnad
- Premieintäkterna ökar generellt

Baserat på dessa antaganden ser bolagets framtida solvensposition ut enligt nedanstående tabell. Kapitalbasen ökar från 404 925 371 SEK 2024 till 435 372 117 SEK 2027. För samma period ökar solvenskapitalkravet från 178 008 316 SEK till 183 892 036 SEK, där solvenskvoten ligger ganska konstant runt 2,3 över hela fyraårsperioden.

Definition av solvenskvot:

<1,0 Ej acceptabelt utefter Solvens II och myndighetskrav

1,0–1,49 Av styrelsen beslutat intervall att justeras mot lägst 1,5

>1,5 Lägst målnivå för bolagets solvenskvot

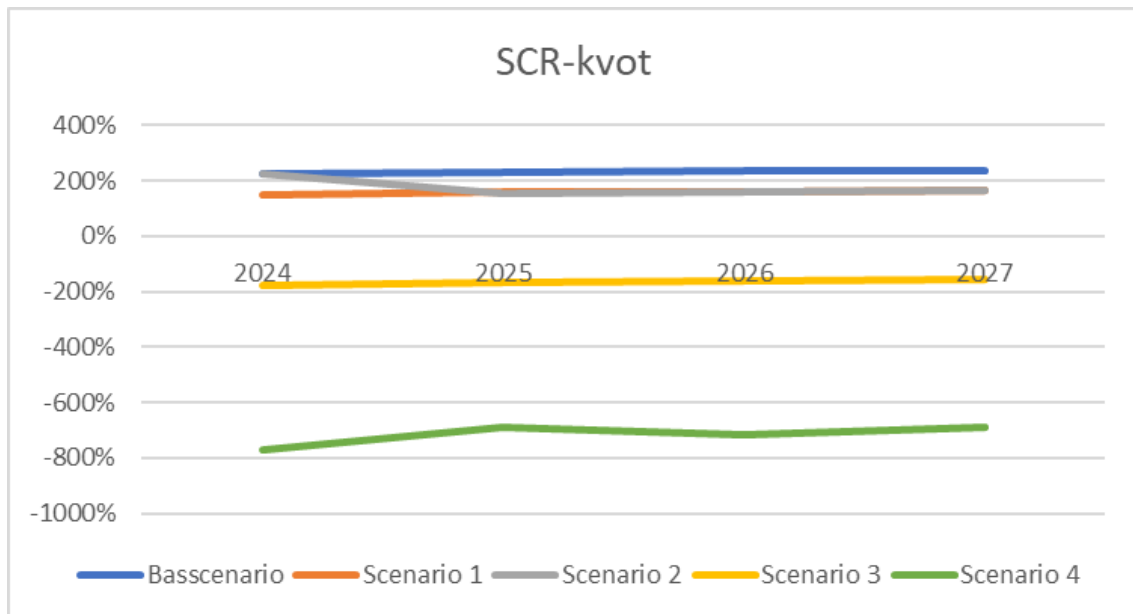
I bilaga B redovisas det totala resultatet av scenarioanalysen.

5.1 Utveckling basscenario

| Kapitalkrav SEK | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| SCR (Solvenskapitalkrav) | 178 008 316 | 180 035 353 | 181 874 742 | 183 892 036 |
| MCR (Minimikapitalkrav) | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 |
| Basic SCR | 169 610 142 | 171 405 221 | 172 999 483 | 174 761 845 |
| Tillgängligt kapital (kapitalbas) | 404 925 371 | 418 018 980 | 426 200 544 | 435 372 117 |
| Överskott | 226 917 055 | 237 983 627 | 244 325 802 | 251 480 081 |
| Solvenskvot | 2,27 | 2,32 | 2,34 | 2,37 |
| Marknadsrisk | 139 862 995 | 141 055 067 | 141 961 516 | 142 956 666 |
| Motpartsrisk | 8 333 391 | 8 876 833 | 9 355 409 | 9 872 722 |
| Försäkringsrisk, skadeförsäkring | 59 649 644 | 60 386 884 | 61 268 553 | 62 284 740 |
| Försäkringsrisk, olycksfallsförsäkring | 4 179 703 | 4 251 594 | 4 352 585 | 4 400 412 |
| Operativ risk | 8 398 174 | 8 630 132 | 8 875 259 | 9 130 191 |

5.2 Utveckling solvenskvot per scenario och år

| | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|------------|-------|-------|-------|-------|
| Scenario 1 | 1,51 | 1,57 | 1,60 | 1,64 |
| Scenario 2 | 2,27 | 1,56 | 1,60 | 1,64 |
| Scenario 3 | -1,77 | -1,68 | -1,61 | -1,54 |
| Scenario 4 | -7,73 | -6,90 | -7,17 | -6,90 |



6 Utvärdering av solvensbehov och kapitalmål

6.1 Utvärdering av standardformelns lämplighet för bolaget

Enligt Solvens II-förordningen, artikel 262, ska ett försäkringsbolag bedöma solvensbehovet. Genom att bedöma företagets risker utifrån egen värdering och ställa mot resultaten från standardmodellen kan bolaget avgöra om standardmodellen är rimlig och representativ för bolaget.

Bolaget har med utgångspunkt i sitt uppdrag, volym och okomplexitet valt att använda standardmodellen vid beräkning av bolagets solvenskapitalkrav i stället för att utveckla en egen modell då riskmodulerna som ingår i standardmodellen omfattar de risker bolaget ser. Bolagets egen bedömning är att marknadsrisk drar det klart högsta solvenskapitalkravet följt av försäkringsrisk (skadeförsäkring) samt därefter motpartsrisk och operativ risk, vilket stämmer väl överens med aktuariefunktionens beräkningsresultat utefter standardmodellen.

Bolagets **marknadsrisk** finns beskriven i avsnittet "Bolagets risker och riskhantering" och bedöms vara måttlig då riskaptiten begränsas av ett VaR-värde (Value at Risk) på 15. Över hälften av de finansiella tillgångarna utgörs av kontomedel samt obligationer utfärdade av motparter motsvarande svensk statsrisk. Standardformelns bedömning 117 MSEK ligger väsentligt högre än bolagets egen värdering om 85 MSEK.

Bolagets **försäkringsrisk** kommer från försäkring av egendoms- och ansvarsrisker inom skadeförsäkring samt olycksfallsrisker inom sjukförsäkring. Försäkrade objekt finns delvis inom ett begränsat geografiskt område, men området bedöms inte vara utsatt för några specifika risker i den omfattning att bolagets risker bedöms avvika väsentligt mot standardformeln. De underliggande försäkringsriskerna i bolaget bedöms vara i linje med försäkringsbolag i Europa avseende komplexitet och natur. Standardmodellens värdering av dessa risker bedöms stämma väl med bolagets egen värdering.

Bolagets **motpartsrisk** utgörs till allra största del av fordringar mot flera internationella återförsäkringsgivare där ingen enskild återförsäkringsgivare tar en övervägande del av risken och samtliga motparter är kreditratade av internationella kreditvärderingsinstitut. Motpartsrisk i kapitalplaceringen hanteras genom ratingnivå på emittenter samt krav på spridning mellan emittenter vilket sammantaget gör att standardmodellens värdering av risken bedöms vara i linje med bolagets egen faktiska risk.

De **operativa riskernas** sannolikhet och konsekvens utvärderas årligen av bolagets ledning, riskhanteringsfunktion och bolagets interna funktioner. Den senaste självutvärderingen utfördes i juni 2024 där den sammanlagda värderingen utifrån uppskattad sannolikhet och konsekvens för de operativa riskerna värderades till 8 MSEK, vilket är med god marginal lägre än standardformelns värdering per 2024-09-30 på 10 MSEK. Därav bedöms standardformelns värdering av operativ risk vara överskattad.

Affärsrisker täcks inte av standardformeln. Bolagets bedömning är att affärsrisken är ytterst marginell i förhållande till det totala solvensbehovet då bolaget endast försäkrar risker inom ägargruppen och inga nya risker från den öppna marknaden tas in. Den största affärsrisken utgörs av en potentiellt frånträdande delägarkommun, där bolagets aktieägaravtal dock tydligt anger former för utträde med bindande avtalstider vilket reducerar risken väsentligt.

Då standardformeln värderar bolagets största risker i nivå med eller högre än den interna bedömningen anser bolaget att solvenskapitalkravet enligt standardmodellen i Solvens II-förordningen fungerar på en acceptabel nivå och bedöms därmed lämplig för beräkning av bolagets kapitalkrav då den väl avspeglar riskerna i bolagets affär.

För fördjupad beskrivning av riskerna i avsnitt "Riskhantering och sammanställning av bolagets risker" ovan.

6.2 Kapitalmål

Styrelsen har beslutad målnivå för bolagets solvenskvot om minst 1,50. Utvärdering av detta mål görs genom att använda utfallet av scenarioanalysen.

Sammantaget visar utvärderingen att kapitalmålet för solvensändamål är tillräckligt 2024–2027 för scenario 1 (otillräcklig återförsäkringskapacitet till följd av klimatrelaterade skador) och 2 (otillräcklig täckning av FTA till följd av börskrasch) men inte något år för scenario 3 (återförsäkrare fullgör inte sina åtaganden) eller extremscenariot. Scenariot att bolaget drabbas av en storskada i exempelvis energiprogrammet med höga EML samtidigt som återförsäkringsparten med störst andel hamnat på ekonomiskt obestånd är mindre sannolik.

Därmed kommer bolaget troligtvis inte att behöva någon kapitalförstärkning fram till och med 2027 med undantag för om återförsäkrare av någon anledning inte fullgör sina åtaganden vid en storskada eller i det fall kraschscenariot inträffar. Genom aktieägaravtalet föreligger dock krav på kapitaltillskott sett till att varje delägarkommun i förhållande till sin ägarandel ska bidra till att bolagets solvenskapitalkvot om lägst 1,5 upprätthålls, vilket årligen stäms av.

Noteras att beräkningarna ger ett teoretiskt kapitalbehov som utgör grund för den framräknade solvenskvoten.

7 Fortlöpande efterlevnad kapitalkrav och FTA

För att efterleva reglerna om kapitalkrav enligt Solvens II krävs uppdaterad korrekt balansräkning värderad enligt Solvens II-regler och korrekta beräkningar av kapitalbas och kapitalkrav. Processerna för värdering av tillgångar, skulder och försäkringstekniska avsättningar ska leda till tillförlitliga resultat och fungera för de regelbundna rapporteringstillfällena. Beräkningarna av kapitalbas och kapitalkrav ska vara tillförlitliga och genomförbara inom rimlig tid. Beredskap ska finnas för att säkerställa att extraordinära beräkningar vid behov, exempelvis vid stora förändringar i försäkringsrörelsen, snabbt kan genomföras med tillräcklig precision. Bolaget bedömer att det finns tillfredställande processer för att säkerställa ovanstående.

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) ska, enligt Solvens II-regelverket värderas för solvensbalansräkningen till det belopp som bolaget skulle få betala vid omedelbar överföring av försäkrings- och återförsäkrings-förpliktelser till ett annat försäkringsföretag. Detta värde ska beräknas som summan av en bästa skattning plus en riskmarginal. Bästa skattningen motsvarar det sannolikhetsvägda genomsnittet av de framtida kassaflödena med beaktande av pengarnas tidsvärde (det förväntade nuvärdet av de framtida kassaflödena), med tillämpning av riskfria räntesatser för relevanta durationer.

Aktuariefunktionen bedömer att bolaget framöver fortlöpande kommer att kunna uppfylla kraven för beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna på det sätt som beskrivs ovan. Bolaget har egen skadestatistik sedan 2003 som möjliggör tillförlitliga analyser och beräkningar av bolagets försäkringstekniska avsättningar. Reservberäkningen är på "Incurred basis" (betalningar + RBNS) och uppdateras löpande av skadereglerarna för att spegla verkligheten i största möjliga mån. Affärssystemet INSMAN ger en hög grad av spårbarhet och förutsättningar för god regelefterlevnad.

7.1 Avsättning för oreglerade skador (RBNS)

Görs utifrån kända förutsättningar och skadereglerarnas erfarenhetsmässiga bedömningar av liknande skadeärenden. Avsättningen justeras i takt med förändringar i skadereserver som beror av utvecklingen i de enskilda skadeärendena. Reserver för oreglerade skador bokförs månadsvis per sista dagen i månaden.

7.1.1 Avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)

Beräknas årsvis med hjälp av bolagets reservberäkningsmodell och historiska skadedata från bolagets affärssystem, enligt vedertagna aktuariella metoder. Metoden beaktar efteranmälda skador och historiska reservförändringar för att göra en prognos för framtida utveckling av skadekostnader. IBNR skrivs av årsvis enligt ett visst antaget avvecklingsmönster som, tillsammans med avsättningarna i stort, valideras årligen.

7.1.2 Avsättning för otillräckligt reserverade skador (IBNER)

Ingår i IBNR.

7.2 Skaderegleringskostnader

Avsättningar för skadereglering utgörs av bedömda kostnader för att slutreglera skador inom ramen för bolagets försäkringsmässiga åtaganden. Avsättningen fastställs löpande av skaderegleringsbolagen utifrån aktuella skadevolymerna och erfarenhetsmässiga skaderegleringskostnader. Kostnaderna beräknas utifrån genomsnittlig tidsåtgång per skadetyper x genomsnittlig timkostnad för skadereglering och registreras per skada i affärssystemet. För olycksfalls- ansvars- och egendomsskador görs individuella

bedömningar av skadekostnader, för olycksfallsskador tas även hänsyn till effekt av implementerad AI-lösning som automatiskt stänger skador utan ställda krav till noll skaderegleringskostnad.

7.3 Återförsäkring

För varje försäkringsprogram och skadeår delas de enskilda skadorna upp i intervall som motsvarar bolagets återförsäkringskydd. En bedömning görs av vilka intervall förväntade skadekostnader tillhör. Med uppdelningen i intervall kan varje återförsäkringsprogram utvärderas och en reserv för XL- och Stop-Loss-kontrakt uppskattas. För skador som överstiger bolagets självbehåll beräknas återförsäkrares andel i enlighet med skadeårets avtal och bokförs månadsvis.

7.4 Avsättning för kvardröjande risker

Med kvardröjande risker menas risken för att försäkringsavtalets ersättningskrav och kostnader inte kommer att täckas av ej intjänade och förväntade premier efter räkenskapsårets utgång. Vid ingången av ett nytt försäkringsår (kalenderår) bedöms budgetantagandena utifrån t.ex. historiska resultat, ändrade villkor och underliggande risker. Samtidigt bedöms den därmed sammanhängande osäkerheten i samband med framtida skadekostnader. Om analyserna ger anledning att förvänta sig att premierna inte kommer att vara tillräckliga, finns avsatta medel för täckning.

8 Riskmatris

Riskregistret listar för bolaget identifierade relevanta risker och är uppdelat i två delar:

- **väsentliga, större risker** - potentiellt större påverkan på bolagets solvens. Visas nedan i matrisen.
- **mindre risker** - identifierade men potentiellt mindre påverkan på bolagets solvens, bifogas ej i rapporten.

Riskmatrisen nedan visar en sammanställning av för bolaget väsentliga större risker, graderade utefter uppskattad ekonomisk påverkan och sannolikhet för inträffande.

Den **ekonomiska konsekvensen** av riskerna graderas enligt:

| Försumbar = 1 | Måttlig = 2 | Betydande = 3 | Allvarlig = 4 |
|---------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ekonomisk förlust < 1 mkr | Ekonomisk förlust 1–5 mkr | Ekonomisk förlust 5–25 mkr | Ekonomisk förlust > 25 mkr |

Sannolikheten för riskens inträffande graderas enligt:

| Låg 0,5–5% = 1 | Måttlig 6–10% = 2 | Hög 11–50% = 3 | Mycket hög = 4 |
|--|--|---|------------------------------------|
| Uppskattas inträffa maximalt var 20:e år | Uppskattas inträffa maximalt var 10:e år | Uppskattas inträffa maximalt vartannat år | Uppskattas inträffa en gång per år |

| | | Konsekvens | | | |
|----------|---|------------|---|----|----|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Frekvens | 4 | 4 | 8 | 12 | 16 |
| | 3 | 3 | 6 | 9 | 12 |
| | 2 | 2 | 4 | 6 | 8 |
| | 1 | 1 | 2 | 3 | 4 |

| EKONOMISK KONSEKVEN SANNOLIKHET | Försumbar <i>Liten eller ingen effekt</i> | Måttlig <i>Effekterna märks av, men är inte kritiska för resultatet</i> | Betydande <i>Allvarlig påverkan på åtgärder och resultat</i> | Allvarlig <i>Kan leda till insolvens</i> |
|---------------------------------------|--|--|---|---|
| Mycket hög = 4 | | | Kapitalplaceringen sjunker i värde | |
| Hög = 3 | | | | |
| Medel = 2 | | | | Cyberattack |
| Låg = 1 | | Delägare utträder | Brist i regulatorisk efterlevnad | Avvikelse mellan direktförsäkrings- och återförsäkringsavtal Oväntad större händelse i omvärlden Återförsäkrare uppfyller ej sina åtaganden |

9 Bilaga B - Resultat SCR-påverkan

| | |
|--------------------|---|
| Basscenario | Enligt intäkter och kostnader 2024–2027 enligt affärsplan |
| Scenario 1 | Otillräcklig återförsäkringskapacitet till följd av klimatrelaterade skador |
| Scenario 2 | Otillräcklig täckning av FTA till följd av börskrasch |
| Scenario 3 | Återförsäkrare fullgör inte sina åtaganden på avsett vis (exempelvis ekonomiskt obestånd) |
| Scenario 4 | Extrem, scenario 1–3 inträffar samma verksamhetsår |

9.1 Basscenarioets utveckling

| Kapitalkrav SEK | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| SCR | 178 008 316 | 180 035 353 | 181 874 742 | 183 892 036 |
| MCR | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 |
| BSCR | 169 610 142 | 171 405 221 | 172 999 483 | 174 761 845 |
| Kapitalbas | 404 925 371 | 418 018 980 | 426 200 544 | 435 372 117 |
| Solvenskvot | 227% | 232% | 234% | 237% |
| Marknadsrisk | 139 862 995 | 141 055 067 | 141 961 516 | 142 956 666 |
| Motpartsrisk | 8 333 391 | 8 876 833 | 9 355 409 | 9 872 722 |
| Försäkringsrisk, skadeförsäkring | 59 649 644 | 60 386 884 | 61 268 553 | 62 284 740 |
| Försäkringsrisk, olycksfallsförsäkring | 4 179 703 | 4 251 594 | 4 352 585 | 4 400 412 |
| Diversification | -42 415 590 | -43 165 156 | -43 938 581 | -44 752 694 |
| Operativ risk | 8 398 174 | 8 630 132 | 8 875 259 | 9 130 191 |

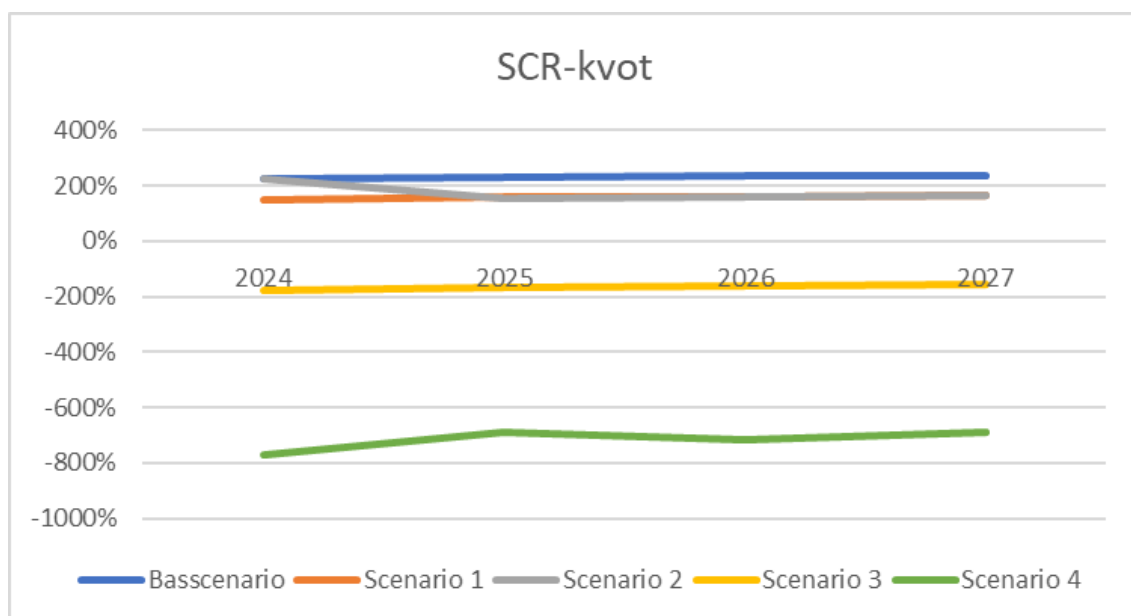
9.1.1 Utveckling av basscenarioets kapitalkrav per risk

| Kapitalkrav SEK | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| MCR kvot | 856% | 884% | 901% | 920% |
| SCR kvot | 227% | 232% | 234% | 237% |
| MCR | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 |
| SCR | 178 008 316 | 180 035 353 | 181 874 742 | 183 892 036 |
| BSCR | 169 610 142 | 171 405 221 | 172 999 483 | 174 761 845 |
| Capital base, MCR | 404 925 371 | 418 018 980 | 426 200 544 | 435 372 117 |
| Capital base, SCR | 404 925 371 | 418 018 980 | 426 200 544 | 435 372 117 |

| Kapitalkrav SEK | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Operational risk | 8 398 174 | 8 630 132 | 8 875 259 | 9 130 191 |
| Adjustment | - | - | - | - |
| Market risk | 139 862 995 | 141 055 067 | 141 961 516 | 142 956 666 |
| Concentration | 958 983 | 958 983 | 958 983 | 958 983 |
| Spread | 7 914 194 | 7 914 194 | 7 914 194 | 7 914 194 |
| Forex | 60 345 960 | 62 095 700 | 63 377 653 | 64 780 442 |
| Interest rate | 1 092 079 | 1 234 333 | 1 386 879 | 1 545 526 |
| Equity | 105 081 234 | 105 081 234 | 105 081 234 | 105 081 234 |
| Diversification | -35 529 456 | -36 229 378 | -36 757 426 | -37 323 713 |
| Counterparty default risk | 8 333 391 | 8 876 833 | 9 355 409 | 9 872 722 |
| Health | 4 179 703 | 4 251 594 | 4 352 585 | 4 400 412 |
| Premium & Reserve | 3 757 684 | 3 822 316 | 3 913 110 | 3 956 108 |
| Lapse | - | - | - | - |
| CAT | 1 117 820 | 1 137 046 | 1 164 056 | 1 176 846 |
| Diversification | -695 801 | -707 769 | -724 581 | -732 543 |
| Non-life | 59 649 644 | 60 386 884 | 61 268 553 | 62 284 740 |
| Premium & Reserve | 52 644 290 | 53 294 948 | 54 073 072 | 54 969 916 |
| Lapse | - | - | - | - |
| CAT | 17 820 737 | 18 040 993 | 18 304 398 | 18 607 990 |
| Diversification | -10 815 384 | -10 949 057 | -11 108 917 | -11 293 167 |
| Diversification | -42 415 590 | -43 165 156 | -43 938 581 | -44 752 694 |

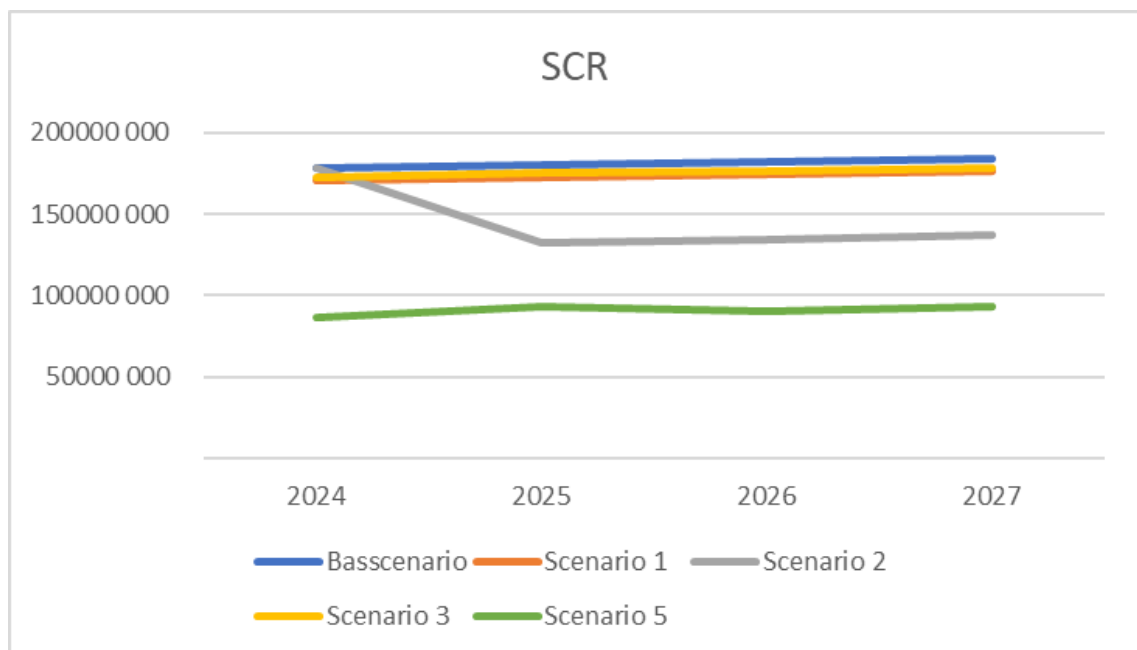
9.1.2 Utveckling SCR kvot per scenario

| | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|--------------------|-------|-------|-------|-------|
| Basscenario | 227% | 232% | 234% | 237% |
| Scenario 1 | 151% | 157% | 160% | 164% |
| Scenario 2 | 227% | 156% | 160% | 164% |
| Scenario 3 | -177% | -168% | -161% | -154% |
| Scenario 4 | -773% | -690% | -717% | -690% |



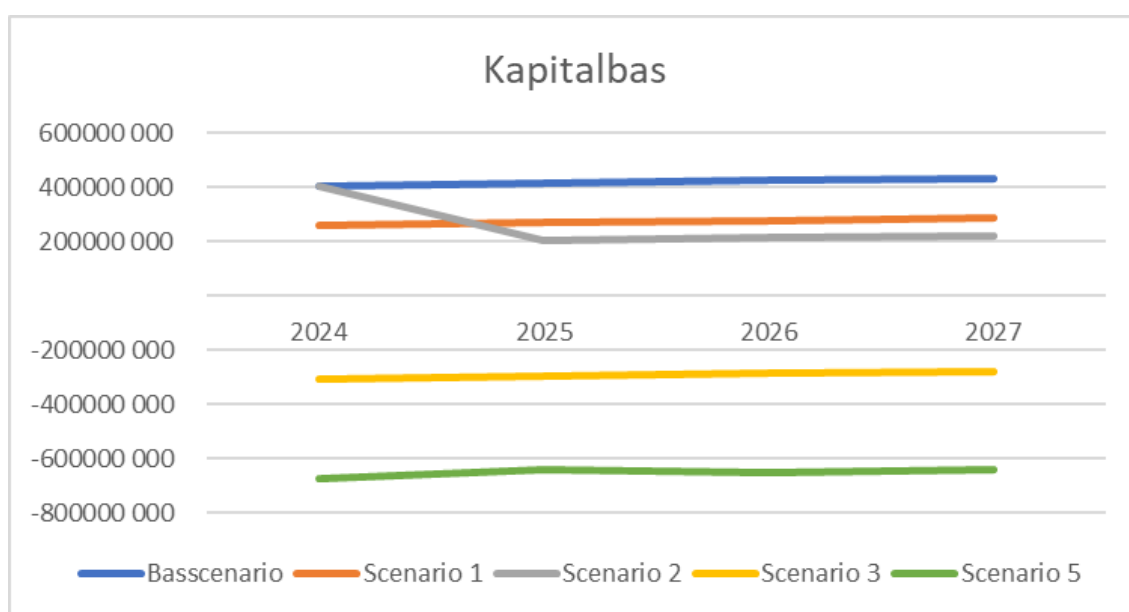
9.1.3 Utveckling kapitalkrav (SCR) per scenario (TSEK)

| | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|-------------|---------|---------|---------|---------|
| Basscenario | 178 008 | 180 035 | 181 875 | 183 892 |
| Scenario 1 | 170 753 | 172 673 | 174 442 | 176 384 |
| Scenario 2 | 178 008 | 132 684 | 134 610 | 136 731 |
| Scenario 3 | 172 926 | 174 882 | 176 674 | 178 642 |
| Scenario 4 | 86 809 | 92 882 | 90 727 | 92 882 |



9.1.4 Utveckling kapitalbas per scenario (TSEK)

| | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|-------------|----------|----------|----------|----------|
| Basscenario | 404 925 | 418 019 | 426 201 | 435 372 |
| Scenario 1 | 258 647 | 271 740 | 279 922 | 289 093 |
| Scenario 2 | 404 925 | 206 565 | 214 747 | 223 918 |
| Scenario 3 | -306 353 | -293 260 | -285 078 | -275 907 |
| Scenario 4 | -671 353 | -640 907 | -650 078 | -640 907 |



9.2 Kapitalkrav per scenario och risk 2024

| Kapitalkrav SEK | Yr 2024 (Base) | Sc 1 (2024) | Sc 2 (2024) | Sc 3 (2024) | Sc 4 (2024) |
|-------------------|----------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| MCR kvot | 856% | 547% | 856% | -648% | -1419% |
| SCR kvot | 227% | 151% | 227% | -177% | -773% |
| MCR | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 |
| SCR | 178 008 316 | 170 753 455 | 178 008 316 | 172 925 665 | 86 808 617 |
| BSCR | 169 610 142 | 162 355 281 | 169 610 142 | 164 527 491 | 78 410 442 |
| Capital base, MCR | 404 925 371 | 258 646 633 | 404 925 371 | -306 353 368 | -671 353 368 |
| Capital base, SCR | 404 925 371 | 258 646 633 | 404 925 371 | -306 353 368 | -671 353 368 |
| Operational risk | 8 398 174 | 8 398 174 | 8 398 174 | 8 398 174 | 8 398 174 |

| Kapitalkrav SEK | Yr 2024 (Base) | Sc 1 (2024) | Sc 2 (2024) | Sc 3 (2024) | Sc 4 (2024) |
|----------------------------------|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Adjustment | - | - | - | - | - |
| Market risk | 139 862 995 | 132 043 322 | 139 862 995 | 134 390 503 | 30 065 127 |
| Concentration | 958 983 | 958 983 | 958 983 | 958 983 | - |
| Spread | 7 914 194 | 7 914 194 | 7 914 194 | 7 914 194 | - |
| Forex | 60 345 960 | 45 133 045 | 60 345 960 | 49 946 011 | 11 986 195 |
| Interest rate | 1 092 079 | 3 561 327 | 1 092 079 | 2 780 122 | 5 312 186 |
| Equity | 105 081 234 | 105 081 234 | 105 081 234 | 105 081 234 | 21 405 437 |
| Diversification | -35 529 456 | -30 605 461 | -35 529 456 | -32 290 041 | -8 638 690 |
| Counterparty default risk | 8 333 391 | 8 333 391 | 8 333 391 | 8 333 391 | 8 333 391 |
| Health | 4 179 703 | 4 179 703 | 4 179 703 | 4 179 703 | 4 179 703 |
| Premium & Reserve | 3 757 684 | 3 757 684 | 3 956 108 | 3 757 684 | 3 757 684 |
| Lapse | - | - | - | - | - |
| CAT | 1 117 820 | 1 117 820 | 1 176 846 | 1 117 820 | 1 117 820 |
| Diversification | -695 801 | -695 801 | -732 543 | -695 801 | -695 801 |
| Non-life | 59 649 644 | 59 649 644 | 59 649 644 | 59 649 644 | 59 649 644 |
| Premium & Reserve | 52 644 290 | 52 644 290 | 54 969 916 | 52 644 290 | 52 644 290 |
| Lapse | - | - | - | - | - |
| CAT | 17 820 737 | 17 820 737 | 18 607 990 | 17 820 737 | 17 820 737 |
| Diversification | -10 815 384 | -10 815 384 | -11 293 167 | -10 815 384 | -10 815 384 |
| Diversification | -42 415 590 | -41 850 778 | -42 415 590 | -42 025 750 | -23 817 422 |

9.3 Kapitalkrav per scenario och risk 2025

| Kapitalkrav SEK | Yr 2025 (Base) | Sc 1 (2025) | Sc 2 (2025) | Sc 3 (2025) | Sc 4 (2025) |
|-------------------|----------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| MCR kvot | 884% | 574% | 437% | -620% | -1355% |
| SCR kvot | 232% | 157% | 156% | -168% | -690% |
| MCR | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 |
| SCR | 180 035 353 | 172 673 155 | 132 683 801 | 174 881 646 | 92 882 027 |
| BSCR | 171 405 221 | 164 043 024 | 124 053 669 | 166 251 515 | 83 751 836 |
| Capital base, MCR | 418 018 980 | 271 740 241 | 206 564 949 | -293 259 759 | -640 906 622 |

| Kapitalkrav SEK | Yr 2025 (Base) | Sc 1 (2025) | Sc 2 (2025) | Sc 3 (2025) | Sc 4 (2025) |
|----------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Capital base, SCR | 418 018 980 | 271 740 241 | 206 564 949 | -293 259 759 | -640 906 622 |
| Operational risk | 8 630 132 | 8 630 132 | 8 630 132 | 8 630 132 | 9 130 191 |
| Adjustment | - | - | - | - | - |
| Market risk | 141 055 067 | 133 112 196 | 88 526 409 | 135 500 940 | 33 280 225 |
| Concentration | 958 983 | 958 983 | 583 463 | 958 983 | - |
| Spread | 7 914 194 | 7 914 194 | 4 815 142 | 7 914 194 | - |
| Forex | 62 095 700 | 46 882 785 | 40 104 588 | 51 695 750 | 16 420 677 |
| Interest rate | 1 234 333 | 3 703 580 | 3 019 050 | 2 922 376 | 5 765 632 |
| Equity | 105 081 234 | 105 081 234 | 63 933 363 | 105 081 234 | 21 405 437 |
| Diversification | -36 229 378 | -31 428 581 | -23 929 196 | -33 071 597 | -10 311 520 |
| Counterparty default risk | 8 876 833 | 8 876 833 | 8 876 833 | 8 876 833 | 9 872 722 |
| Health | 4 251 594 | 4 251 594 | 4 251 594 | 4 251 594 | 4 400 412 |
| Premium & Reserve | 3 822 316 | 3 822 316 | 3 822 316 | 3 822 316 | 3 956 108 |
| Lapse | - | - | - | - | - |
| CAT | 1 137 046 | 1 137 046 | 1 137 046 | 1 137 046 | 1 176 846 |
| Diversification | -707 769 | -707 769 | -707 769 | -707 769 | -274 471 |
| Non-life | 60 386 884 | 60 386 884 | 60 386 884 | 60 386 884 | 62 284 740 |
| Premium & Reserve | 53 294 948 | 53 294 948 | 53 294 948 | 53 294 948 | 54 969 916 |
| Lapse | - | - | - | - | - |
| CAT | 18 040 993 | 18 040 993 | 18 040 993 | 18 040 993 | 18 607 990 |
| Diversification | -10 949 057 | -10 949 057 | -10 949 057 | -10 949 057 | -11 293 167 |
| Diversification | -43 165 156 | -42 584 483 | -37 988 050 | -42 764 736 | -26 086 263 |

9.4 Kapitalkrav per scenario och risk 2026

| Kapitalkrav SEK | Yr 2026 (Base) | Sc 1 (2026) | Sc 2 (2026) | Sc 3 (2026) | Sc 4 (2026) |
|----------------------------------|----------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| MCR kvot | 901% | 592% | 454% | -603% | -1374% |
| SCR kvot | 234% | 160% | 160% | -161% | -717% |
| MCR | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 |
| SCR | 181 874 742 | 174 441 786 | 134 610 329 | 176 674 389 | 90 726 894 |
| BSCR | 172 999 483 | 165 566 527 | 125 735 070 | 167 799 130 | 81 851 635 |
| Capital base, MCR | 426 200 544 | 279 921 805 | 214 746 513 | -285 078 195 | -650 078 195 |
| Capital base, SCR | 426 200 544 | 279 921 805 | 214 746 513 | -285 078 195 | -650 078 195 |
| Operational risk | 8 875 259 | 8 875 259 | 8 875 259 | 8 875 259 | 8 875 259 |
| Adjustment | - | - | - | - | - |
| Market risk | 141 961 516 | 133 931 208 | 89 453 801 | 136 349 493 | 32 218 359 |
| Concentration | 958 983 | 958 983 | 583 463 | 958 983 | - |
| Spread | 7 914 194 | 7 914 194 | 4 815 142 | 7 914 194 | - |
| Forex | 63 377 653 | 48 164 738 | 41 386 541 | 52 977 704 | 15 017 888 |
| Interest rate | 1 386 879 | 3 856 126 | 3 171 596 | 3 074 921 | 5 606 985 |
| Equity | 105 081 234 | 105 081 234 | 63 933 363 | 105 081 234 | 21 405 437 |
| Diversification | -36 757 426 | -32 044 068 | -24 436 303 | -33 657 543 | -9 811 950 |
| Counterparty default risk | 9 355 409 | 9 355 409 | 9 355 409 | 9 355 409 | 9 355 409 |
| Health | 4 352 585 | 4 352 585 | 4 352 585 | 4 352 585 | 4 352 585 |
| Premium & Reserve | 3 913 110 | 3 913 110 | 3 913 110 | 3 913 110 | 3 913 110 |
| Lapse | - | - | - | - | - |
| CAT | 1 164 056 | 1 164 056 | 1 164 056 | 1 164 056 | 1 164 056 |
| Diversification | -724 581 | -724 581 | -724 581 | -724 581 | -724 581 |
| Non-life | 61 268 553 | 61 268 553 | 61 268 553 | 61 268 553 | 61 268 553 |
| Premium & Reserve | 54 073 072 | 54 073 072 | 54 073 072 | 54 073 072 | 54 073 072 |
| Lapse | - | - | - | - | - |
| CAT | 18 304 398 | 18 304 398 | 18 304 398 | 18 304 398 | 18 304 398 |
| Diversification | -11 108 917 | -11 108 917 | -11 108 917 | -11 108 917 | -11 108 917 |
| Diversification | 901% | 592% | 454% | -603% | -1374% |

9.5 Kapitalkrav per scenario och risk 2027

| Kapitalkrav SEK | Yr 2027 (Base) | Sc 1 (2027) | Sc 2 (2027) | Sc 3 (2027) | Sc 4 (2027) |
|----------------------------------|----------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| MCR kvot | 920% | 611% | 473% | -583% | -1355% |
| SCR kvot | 237% | 164% | 164% | -154% | -690% |
| MCR | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 |
| SCR | 183 892 036 | 176 383 986 | 136 731 196 | 178 642 208 | 92 882 027 |
| BSCR | 174 761 845 | 167 253 794 | 127 601 004 | 169 512 016 | 83 751 836 |
| Capital base, MCR | 435 372 117 | 289 093 379 | 223 918 086 | -275 906 622 | -640 906 622 |
| Capital base, SCR | 435 372 117 | 289 093 379 | 223 918 086 | -275 906 622 | -640 906 622 |
| Operational risk | 9 130 191 | 9 130 191 | 9 130 191 | 9 130 191 | 9 130 191 |
| Adjustment | - | - | - | - | - |
| Market risk | 142 956 666 | 134 832 237 | 90 475 634 | 137 282 327 | 33 280 225 |
| Concentration | 958 983 | 958 983 | 583 463 | 958 983 | - |
| Spread | 7 914 194 | 7 914 194 | 4 815 142 | 7 914 194 | - |
| Forex | 64 780 442 | 49 567 527 | 42 789 329 | 54 380 492 | 16 420 677 |
| Interest rate | 1 545 526 | 4 014 773 | 3 330 243 | 3 233 569 | 5 765 632 |
| Equity | 105 081 234 | 105 081 234 | 63 933 363 | 105 081 234 | 21 405 437 |
| Diversification | -37 323 713 | -32 704 475 | -24 975 906 | -34 286 145 | -10 311 520 |
| Counterparty default risk | 9 872 722 | 9 872 722 | 9 872 722 | 9 872 722 | 9 872 722 |
| Health | 4 400 412 | 4 400 412 | 4 400 412 | 4 400 412 | 4 400 412 |
| Premium & Reserve | 3 956 108 | 3 956 108 | 3 956 108 | 3 956 108 | 3 956 108 |
| Lapse | - | - | - | - | - |
| CAT | 1 176 846 | 1 176 846 | 1 176 846 | 1 176 846 | 1 176 846 |
| Diversification | -732 543 | -732 543 | -732 543 | -274 471 | -274 471 |
| Non-life | 62 284 740 | 62 284 740 | 62 284 740 | 62 284 740 | 62 284 740 |
| Premium & Reserve | 54 969 916 | 54 969 916 | 54 969 916 | 54 969 916 | 54 969 916 |
| Lapse | - | - | - | - | - |
| CAT | 18 607 990 | 18 607 990 | 18 607 990 | 18 607 990 | 18 607 990 |
| Diversification | -11 293 167 | -11 293 167 | -11 293 167 | -11 293 167 | -11 293 167 |
| Diversification | -44 752 694 | -44 136 316 | -39 432 503 | -44 328 184 | -26 086 263 |

9.6 Scenario 1

| Kapitalkrav SEK | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| SCR | 170 753 455 | 172 673 155 | 174 441 786 | 176 383 986 |
| MCR | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 |
| BSCR | 162 355 281 | 164 043 024 | 165 566 527 | 167 253 794 |
| Kapitalbas | 258 646 633 | 271 740 241 | 279 921 805 | 289 093 379 |
| Solvenskvot | 151% | 157% | 160% | 164% |
| Marknadsrisk | 132 043 322 | 133 112 196 | 133 931 208 | 134 832 237 |
| Motpartsrisk | 8 333 391 | 8 876 833 | 9 355 409 | 9 872 722 |
| Försäkringsrisk, skadeförsäkring | 59 649 644 | 60 386 884 | 61 268 553 | 62 284 740 |
| Försäkringsrisk, olycksfallsförsäkring | 4 179 703 | 4 251 594 | 4 352 585 | 4 400 412 |
| Diversification | -41 850 778 | -42 584 483 | -43 341 228 | -44 136 316 |
| Operativ risk | 8 398 174 | 8 630 132 | 8 875 259 | 9 130 191 |

| Kapitalkrav SEK | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| MCR kvot | 547% | 574% | 592% | 611% |
| SCR kvot | 151% | 157% | 160% | 164% |
| MCR | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 |
| SCR | 170 753 455 | 172 673 155 | 174 441 786 | 176 383 986 |
| BSCR | 162 355 281 | 164 043 024 | 165 566 527 | 167 253 794 |
| Capital base, MCR | 258 646 633 | 271 740 241 | 279 921 805 | 289 093 379 |
| Capital base, SCR | 258 646 633 | 271 740 241 | 279 921 805 | 289 093 379 |
| Operational risk | 8 398 174 | 8 630 132 | 8 875 259 | 9 130 191 |
| Adjustment | - | - | - | - |
| Market risk | 132 043 322 | 133 112 196 | 133 931 208 | 134 832 237 |
| Concentration | 958 983 | 958 983 | 958 983 | 958 983 |
| Spread | 7 914 194 | 7 914 194 | 7 914 194 | 7 914 194 |
| Forex | 45 133 045 | 46 882 785 | 48 164 738 | 49 567 527 |
| Interest rate | 3 561 327 | 3 703 580 | 3 856 126 | 4 014 773 |
| Equity | 105 081 234 | 105 081 234 | 105 081 234 | 105 081 234 |

| Kapitalkrav SEK | 2024 | 2025 | 202 | 2027 |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Diversification | -30 605 461 | -31 428 581 | -32 044 068 | -32 704 475 |
| Counterparty default risk | 8 333 391 | 8 876 833 | 9 355 409 | 9 872 722 |
| Health | 4 179 703 | 4 251 594 | 4 352 585 | 4 400 412 |
| Premium & Reserve | 3 757 684 | 3 822 316 | 3 913 110 | 3 956 108 |
| Lapse | - | - | - | - |
| CAT | 1 117 820 | 1 137 046 | 1 164 056 | 1 176 846 |
| Diversification | -695 801 | -707 769 | -724 581 | -732 543 |
| Non-life | 59 649 644 | 60 386 884 | 61 268 553 | 62 284 740 |
| Premium & Reserve | 52 644 290 | 53 294 948 | 54 073 072 | 54 969 916 |
| Lapse | - | - | - | - |
| CAT | 17 820 737 | 18 040 993 | 18 304 398 | 18 607 990 |
| Diversification | -10 815 384 | -10 949 057 | -11 108 917 | -11 293 167 |
| Diversification | -41 850 778 | -42 584 483 | -43 341 228 | -44 136 316 |

9.7 Scenario 2

| Kapitalkrav SEK | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| SCR | 178 008 316 | 132 683 801 | 134 610 329 | 136 731 196 |
| MCR | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 |
| BSCR | 169 610 142 | 124 053 669 | 125 735 070 | 127 601 004 |
| Kapitalbas | 404 925 371 | 206 564 949 | 214 746 513 | 223 918 086 |
| Solvenskvot | 227% | 156% | 160% | 164% |
| Marknadsrisk | 139 862 995 | 88 526 409 | 89 453 801 | 90 475 634 |
| Motpartsrisk | 8 333 391 | 8 876 833 | 9 355 409 | 9 872 722 |
| Försäkringsrisk, skadeförsäkring | 59 649 644 | 60 386 884 | 61 268 553 | 62 284 740 |
| Försäkringsrisk, olycksfallsförsäkring | 4 179 703 | 4 251 594 | 4 352 585 | 4 400 412 |
| Diversification | -42 415 590 | -37 988 050 | -38 695 278 | -39 432 503 |
| Operativ risk | 8 398 174 | 8 630 132 | 8 875 259 | 9 130 191 |

| Kapitalkrav SEK | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| MCR kvot | 856% | 437% | 454% | 473% |
| SCR kvot | 227% | 156% | 160% | 164% |
| MCR | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 |
| SCR | 178 008 316 | 132 683 801 | 134 610 329 | 136 731 196 |
| BSCR | 169 610 142 | 124 053 669 | 125 735 070 | 127 601 004 |
| Capital base, MCR | 404 925 371 | 206 564 949 | 214 746 513 | 223 918 086 |
| Capital base, SCR | 404 925 371 | 206 564 949 | 214 746 513 | 223 918 086 |
| Operational risk | 8 398 174 | 8 630 132 | 8 875 259 | 9 130 191 |
| Adjustment | - | - | - | - |
| Market risk | 139 862 995 | 88 526 409 | 89 453 801 | 90 475 634 |
| Concentration | 958 983 | 583 463 | 583 463 | 583 463 |
| Spread | 7 914 194 | 4 815 142 | 4 815 142 | 4 815 142 |
| Forex | 60 345 960 | 40 104 588 | 41 386 541 | 42 789 329 |
| Interest rate | 1 092 079 | 3 019 050 | 3 171 596 | 3 330 243 |
| Equity | 105 081 234 | 63 933 363 | 63 933 363 | 63 933 363 |
| Diversification | -35 529 456 | -23 929 196 | -24 436 303 | -24 975 906 |
| Counterparty default risk | 8 333 391 | 8 876 833 | 9 355 409 | 9 872 722 |
| Health | 4 179 703 | 4 251 594 | 4 352 585 | 4 400 412 |
| Premium & Reserve | 3 956 108 | 3 822 316 | 3 913 110 | 3 956 108 |
| Lapse | - | - | - | - |
| CAT | 1 176 846 | 1 137 046 | 1 164 056 | 1 176 846 |
| Diversification | -732 543 | -707 769 | -724 581 | -732 543 |
| Non-life | 59 649 644 | 60 386 884 | 61 268 553 | 62 284 740 |
| Premium & Reserve | 54 969 916 | 53 294 948 | 54 073 072 | 54 969 916 |
| Lapse | - | - | - | - |
| CAT | 18 607 990 | 18 040 993 | 18 304 398 | 18 607 990 |
| Diversification | -11 293 167 | -10 949 057 | -11 108 917 | -11 293 167 |
| Diversification | -42 415 590 | -37 988 050 | -38 695 278 | -39 432 503 |

9.8 Scenario 3

| Kapitalkrav SEK | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| SCR | 172 925 665 | 174 881 646 | 176 674 389 | 178 642 208 |
| MCR | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 |
| BSCR | 164 527 491 | 166 251 515 | 167 799 130 | 169 512 016 |
| Kapitalbas | -306 353 368 | -293 259 759 | -285 078 195 | -275 906 622 |
| Solvenskvot | -177% | -168% | -161% | -154% |
| Marknadsrisk | 134 390 503 | 135 500 940 | 136 349 493 | 137 282 327 |
| Motpartsrisk | 8 333 391 | 8 876 833 | 9 355 409 | 9 872 722 |
| Försäkringsrisk, skadeförsäkring | 59 649 644 | 60 386 884 | 61 268 553 | 62 284 740 |
| Försäkringsrisk, olycksfallsförsäkring | 4 179 703 | 4 251 594 | 4 352 585 | 4 400 412 |
| Diversification | -42 025 750 | -42 764 736 | -43 526 910 | -44 328 184 |
| Operativ risk | 8 398 174 | 8 630 132 | 8 875 259 | 9 130 191 |

| Kapitalkrav SEK | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| MCR kvot | -648% | -620% | -603% | -583% |
| SCR kvot | -177% | -168% | -161% | -154% |
| MCR | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 |
| SCR | 172 925 665 | 174 881 646 | 176 674 389 | 178 642 208 |
| BSCR | 164 527 491 | 166 251 515 | 167 799 130 | 169 512 016 |
| Capital base, MCR | -306 353 368 | -293 259 759 | -285 078 195 | -275 906 622 |
| Capital base, SCR | -306 353 368 | -293 259 759 | -285 078 195 | -275 906 622 |
| Operational risk | 8 398 174 | 8 630 132 | 8 875 259 | 9 130 191 |
| Adjustment | - | - | - | - |
| Market risk | 134 390 503 | 135 500 940 | 136 349 493 | 137 282 327 |
| Concentration | 958 983 | 958 983 | 958 983 | 958 983 |
| Spread | 7 914 194 | 7 914 194 | 7 914 194 | 7 914 194 |
| Forex | 49 946 011 | 51 695 750 | 52 977 704 | 54 380 492 |
| Interest rate | 2 780 122 | 2 922 376 | 3 074 921 | 3 233 569 |
| Equity | 105 081 234 | 105 081 234 | 105 081 234 | 105 081 234 |

| Kapitalkrav SEK | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Diversification | -32 290 041 | -33 071 597 | -33 657 543 | -34 286 145 |
| Counterparty default risk | 8 333 391 | 8 876 833 | 9 355 409 | 9 872 722 |
| Health | 4 179 703 | 4 251 594 | 4 352 585 | 4 400 412 |
| Premium & Reserve | 3 757 684 | 3 822 316 | 3 913 110 | 3 956 108 |
| Lapse | - | - | - | - |
| CAT | 1 117 820 | 1 137 046 | 1 164 056 | 1 176 846 |
| Diversification | -695 801 | -707 769 | -724 581 | -274 471 |
| Non-life | 59 649 644 | 60 386 884 | 61 268 553 | 62 284 740 |
| Premium & Reserve | 52 644 290 | 53 294 948 | 54 073 072 | 54 969 916 |
| Lapse | - | - | - | - |
| CAT | 17 820 737 | 18 040 993 | 18 304 398 | 18 607 990 |
| Diversification | -10 815 384 | -10 949 057 | -11 108 917 | -11 293 167 |
| Diversification | -42 025 750 | -42 764 736 | -43 526 910 | -44 328 184 |

9.9 Scenario 4

| Kapitalkrav SEK | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| SCR | 86 808 617 | 88 790 243 | 90 726 894 | 92 882 027 |
| MCR | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 |
| BSCR | 78 410 442 | 80 160 111 | 81 851 635 | 83 751 836 |
| Kapitalbas | -671 353 368 | -658 259 759 | -650 078 195 | -640 906 622 |
| Solvenskvot | -773% | -741% | -717% | -690% |
| Marknadsrisk | 30 065 127 | 31 270 544 | 32 218 359 | 33 280 225 |
| Motpartsrisk | 8 333 391 | 8 876 833 | 9 355 409 | 9 872 722 |
| Försäkringsrisk, skadeförsäkring | 59 649 644 | 60 386 884 | 61 268 553 | 62 284 740 |
| Försäkringsrisk, olycksfallsförsäkring | 4 179 703 | 4 251 594 | 4 352 585 | 4 400 412 |
| Diversification | -23 817 422 | -24 625 744 | -25 343 272 | -26 086 263 |
| Operativ risk | 8 398 174 | 8 630 132 | 8 875 259 | 9 130 191 |

| Kapitalkrav SEK | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| MCR kvot | -1419% | -1391% | -1374% | -1355% |
| SCR kvot | -773% | -741% | -717% | -690% |
| MCR | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 | 47 310 000 |
| SCR | 86 808 617 | 88 790 243 | 90 726 894 | 92 882 027 |
| BSCR | 78 410 442 | 80 160 111 | 81 851 635 | 83 751 836 |
| Capital base, MCR | -671 353 368 | -658 259 759 | -650 078 195 | -640 906 622 |
| Capital base, SCR | -671 353 368 | -658 259 759 | -650 078 195 | -640 906 622 |
| Operational risk | 8 398 174 | 8 630 132 | 8 875 259 | 9 130 191 |
| Adjustment | - | - | - | - |
| Market risk | 30 065 127 | 31 270 544 | 32 218 359 | 33 280 225 |
| Concentration | - | - | - | - |
| Spread | - | - | - | - |
| Forex | 11 986 195 | 13 735 935 | 15 017 888 | 16 420 677 |
| Interest rate | 5 312 186 | 5 454 439 | 5 606 985 | 5 765 632 |
| Equity | 21 405 437 | 21 405 437 | 21 405 437 | 21 405 437 |
| Diversification | -8 638 690 | -9 325 267 | -9 811 950 | -10 311 520 |
| Counterparty default risk | 8 333 391 | 8 876 833 | 9 355 409 | 9 872 722 |
| Health | 4 179 703 | 4 251 594 | 4 352 585 | 4 400 412 |
| Premium & Reserve | 3 757 684 | 3 822 316 | 3 913 110 | 3 956 108 |
| Lapse | - | - | - | - |
| CAT | 1 117 820 | 1 137 046 | 1 164 056 | 1 176 846 |
| Diversification | -695 801 | -707 769 | -724 581 | -274 471 |
| Non-life | 59 649 644 | 60 386 884 | 61 268 553 | 62 284 740 |
| Premium & Reserve | 52 644 290 | 53 294 948 | 54 073 072 | 54 969 916 |
| Lapse | - | - | - | - |
| CAT | 17 820 737 | 18 040 993 | 18 304 398 | 18 607 990 |
| Diversification | -10 815 384 | -10 949 057 | -11 108 917 | -11 293 167 |
| Diversification | -23 817 422 | -24 625 744 | -25 343 272 | -26 086 263 |

10 Bilaga C - 4-årsbudget

10.1 Resultaträkning

| | Budget 2024 | Budget 2025 | Budget 2026 | Budget 2027 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Premieinkomst | 258 476 762 | 263 266 950 | 268 153 697 | 275 355 710 |
| Angiven återförsäkring Externt | -134 095 614 | -140 979 015 | -147 927 166 | -155 237 340 |
| Premieintäkt Egen Räkning | 124 381 148 | 122 287 935 | 120 226 531 | 120 118 370 |
| Betalda skador samt reserver | -101 852 500 | -101 852 500 | -101 852 500 | -101 852 500 |
| Resultat Egen Räkning | 22 528 648 | 20 435 435 | 18 374 031 | 18 265 870 |
| Driftskostnader | -22 845 733 | -23 759 562 | -24 234 754 | -24 719 449 |
| Mäklararvoden | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Avskrivning immateriella tillgångar | -1 377 267 | -513 130 | 0 | 0 |
| Norsk Naturskadepool | -3 517 270 | -2 040 898 | -4 549 060 | -4 258 240 |
| Skadeförebyggande | -9 220 000 | -9 404 400 | -9 592 488 | -9 784 338 |
| Förväntad premieåterbäring | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitalinkomster | 32 496 000 | 32 496 000 | 32 496 000 | 32 496 000 |
| Resultat före dispositioner och skatt | 18 064 378 | 17 213 444 | 12 493 729 | 11 999 843 |
| Upplösning/avsättning säkerhetsreserv | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skatt | -4 088 884 | -3 913 592 | -2 941 330 | -2 839 590 |
| Resultat efter dispositioner och skatt | 13 975 494 | 13 299 853 | 9 552 399 | 9 160 253 |

10.2 Balansräkning

| TILLGÅNGAR | 2024-12-31 | 2025-12-31 | 2026-12-31 | 2027-12-31 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Immateriella tillgångar | | | | |
| Balanserade utgifter för programvaror | 513 129 | -1 | -1 | -1 |
| Placeringstillgångar | 540 000 000 | 540 000 000 | 540 000 000 | 540 000 000 |
| ÅF:s andel av försäkringstekniska avsättningar | | | | |
| Skadereserv | 105 906 726 | 110 142 995 | 114 548 715 | 119 130 663 |
| IBNR | 31 446 590 | 31 446 590 | 31 446 590 | 31 446 590 |

| TILLGÅNGAR | 2024-12-31 | 2025-12-31 | 2026-12-31 | 2027-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 137 353 316 | 141 589 585 | 145 995 305 | 150 577 253 |
| Fordringar och andra tillgångar | | | | |
| Fordringar återförsäkring | 500 000 | 500 000 | 500 000 | 500 000 |
| Inventarier | 77 839 | 0 | 0 | 0 |
| Övriga fordringar | 18 105 785 | 17 776 172 | 17 776 172 | 17 776 172 |
| Kassa bank | 40 252 439 | 57 076 941 | 69 403 473 | 82 891 892 |
| Totalt tillgångar | 736 802 508 | 756 942 697 | 773 674 949 | 791 745 316 |

| EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | 2024-12-31 | 2025-12-31 | 2026-12-31 | 2027-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Eget kapital | | | | |
| Aktiekapital | 81 034 000 | 81 034 000 | 81 034 000 | 81 034 000 |
| Aktieägartillskott | 40 128 188 | 40 128 188 | 40 128 188 | 40 128 188 |
| Fond för utvecklingskostnader | 1 697 198 | 513 130 | 0 | 0 |
| Balanserat resultat | 205 015 142 | 218 990 636 | 232 290 488 | 241 842 887 |
| Årets resultat | 13 975 494 | 13 299 853 | 9 552 399 | 9 160 253 |
| Obeskattade reserver | | | | |
| Säkerhetsreserv | 91 988 338 | 91 988 338 | 91 988 338 | 91 988 388 |
| Försäkringstekniska avsättningar | | | | |
| Skadereserv | 208 299 160 | 216 631 126 | 225 296 371 | 234 308 226 |
| Norsk Naturskadepool | 4 900 000 | 4 900 000 | 4 900 000 | 4 900 000 |
| IBNR | 83 676 104 | 83 543 834 | 83 543 834 | 83 543 834 |
| Premieåterbäring | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 296 875 264 | 305 074 960 | 313 740 205 | 322 752 060 |
| Övriga kortfristiga skulder | | | | |
| Skatt | 4 088 884 | 3 913 592 | 2 941 330 | 2 839 590 |
| Övriga kortfristiga och upplupna skulder | 2 000 000 | 2 000 000 | 2 000 000 | 2 000 000 |
| Totalt Eget kapital, avsättningar och skulder | 736 802 508 | 756 942 697 | 773 674 949 | 791 745 316 |