

Solvens- och verksamhetsrapport

Folksam ömsesidig livförsäkring

1 januari – 31 december 2025



2025



Folksam

Inledning

Styrelsen för Folksam ömsesidig livförsäkring, org nr 502006-1585, avger härmed solvens- och verksamhetsrapport för 2025.

I rapporten finns information om företagets verksamhet och resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål och solvenssituation. Informationen presenteras per 31 december 2025 i miljoner kronor om inte annat anges. Vid bedömning av om en upplysning är materiell eller väsentlig har företaget utgått från om dess utelämnande eller felaktiga framställning skulle kunna påverka den avsedda användarens beslutsprocess eller bedömning. För bedömning av materiella eller väsentliga förändringar i redovisade siffror under rapporteringsperioden har ett riktvärde om en förändring större än 10 procent antagits.

Styrelsen har fastställt denna rapport den 18 mars 2026. Rapporten har inte varit föremål för granskning av företagets revisor.

Solvens- och verksamhetsrapporter för försäkringsföretagen inom Folksam finns tillgängliga på följande webbplats: <https://nyhetsrum.folksam.se/ir/reports/>.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
A. Verksamhet och resultat	5
A.1 Verksamhet.....	5
A.2 Försäkringsresultat.....	7
A.3 Investeringsresultat.....	8
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	10
A.5 Övrig information.....	10
B. Företagsstyrningssystem	10
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	10
B.2 Lämplighetskrav.....	12
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	13
B.4 Internkontrollsystem.....	16
B.5 Internrevisionsfunktion.....	16
B.6 Aktuariefunktion.....	17
B.7 Uppdragsavtal.....	17
B.8 Övrig information.....	17
C. Riskprofil	17
C.1 Försäkringsrisk.....	17
C.2 Marknadsrisk.....	21
C.3 Kreditrisk.....	25
C.4 Likviditetsrisk.....	26
C.5 Operativ risk.....	27
C.6 Övriga materiella risker.....	28
C.7 Övrig information.....	29
D. Värdering för solvensändamål	30
D.1 Tillgångar.....	30
D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	33
D.3 Andra skulder.....	36
D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	36
D.5 Övrig information.....	38
E. Solvenssituation	38
E.1 Kapitalbas.....	38
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	39
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	40
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	40
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	41
E.6 Övrig information.....	41
Bilaga 1 Investeringar i dotterföretag och andra företag som är föremål för ägarintresse	42
Bilaga 2 Publika kvantitativa tabeller	43

Sammanfattning

Folksam ömsesidig livförsäkring (Folksam Liv) är ett ömsesidigt försäkringsföretag vilket innebär att företaget ägs av sina försäkringstagare. Folksam Liv är moderföretag i Folksam Liv-gruppen och erbjuder såväl livförsäkring som skadeförsäkring. Livförsäkringsverksamheten omfattar sparandeförsäkring i form av traditionell livförsäkring, traditionell livförsäkring med villkorad återbäring samt fondförsäkring, liksom riskförsäkring såsom gruppliv- och tjänstegrupplivförsäkring, individuell dödsfallsförsäkring samt sjuk- och premiebefrielseförsäkring. Inom skadeförsäkringsverksamheten erbjuds riskförsäkring i form av sjuk- och olycksfallsförsäkring. Folksam Liv mottar även återförsäkring från företag inom Folksam.

Försäljningen (premieinkomsten) uppgick 2025 till 9 905 (7 056) miljoner kronor. Premieökningen förklaras framför allt av en stark utveckling inom individuellt sparande, höjd återbäringsränta vid flera tillfällen under året samt en fortsatt hög rådgivningsaktivitet. Försäkringsresultatet förbättrades avsevärt och uppgick till 1 852 (438) miljoner kronor, där ett framgångsrikt arbete med förlängning av större avtal samt lägre återköp jämfört med föregående år bidrog positivt. Investeringsresultatet uppgick till 9 924 (7 259) miljoner kronor och den totala avkastningen uppgick till 7,5 procent, främst drivet av utvecklingen inom aktier och räntebärande placeringar.

Företagsstyrningssystemet är uppbyggt kring en god riskhantering och intern kontroll. Företaget tillämpar etablerade processer för lämplighetsprövning av personer i ledningen och i centrala funktioner, inklusive dem som deltar i försäkringsdistributionen. Företaget har restriktiv hållning till rörliga ersättningar för ledande befattningshavare och andra anställda vars arbete kan påverka företagets risknivå. Företagsstyrningen baseras på tre ansvarslinjer som omfattar verksamheten, aktuarie-, riskhanterings- och regelefterlevnadsfunktionen samt internrevisionen. Internkontrollsystemet omfattar alla väsentliga processer inklusive finansiell rapportering och tillsynsrapportering, och utläggning av väsentlig verksamhet sker enligt en fastställd process för hantering av uppdragsavtal.

Folksam Liv har under 2025 genomfört en egen risk- och solvensbedömning för den femåriga perioden 2026–2030. Bedömningen inkluderar analyser och stresstester av möjliga förändringar i interna och externa förhållanden. Bedömningen av eget solvensbehov har beaktats och den egna risk- och solvensbedömningen visar att Folksam Liv har en stark kapitalsituation och styrelsen har bedömt att företaget är tillräckligt kapitaliserat för att genomföra beslutade strategier och affärsplaner.

Det breda produktutbudet exponerar Folksam Liv för försäkringsrisker såsom dödlighet, långlevnad, sjuklighet, olycksfall och driftskostnadsrisk. Den dominerande risken i Folksam Liv är dock marknadsrisken, där aktiekursrisk står för den största enskilda risken. Den största koncentrationsrisken i placeringsportföljen är fortsatt exponeringen mot Swedbank, följt av övriga svenska storbanker.

Värderingen av företagets tillgångar och skulder för solvensändamål skiljer sig delvis från värderingen i företagets finansiella rapporter. Värderingen av tillgångar sker huvudsakligen till verkligt värde enligt noterade priser på aktiva marknader. För tillgångar finns värderingskillnader avseende anknutna dotterföretag och övriga ägarintressen där den justerade kapitalandelsmetoden tillämpas i solvensbalansräkningen medan värdering sker till anskaffningsvärde i finansiella rapporter. För övriga tillgångar överensstämmer värderingsprinciperna då samtliga investeringar har samma värdering, oavsett om värderingen sker enligt noterade priser på aktiva marknader eller med alternativa värderingsmetoder. Däremot för skulder, inte minst för försäkringstekniska avsättningar, är skillnaden större eftersom i värderingen för solvensändamål diskonteras samtliga försäkringstekniska avsättningar vilket inte är fallet i den finansiella rapporteringen. Vidare tillkommer en riskmarginal i värderingen för solvensändamål.

Skillnaden mellan det verkliga värdet på företagets tillgångar och skulder benämns kapitalbas. Vid årets utgång uppgick Folksam Livs kapitalbas till 62 658 (55 369) miljoner kronor. Kapitalbasen översteg med god marginal det legala solvenskapitalkravet som uppgick till 35 311 (30 602) miljoner kronor. Kapitalbasen ställde i relation till det legala solvenskapitalkravet (solvenskvoten) uppgick till 1,77 (1,81).

Väsentliga händelser efter verksamhetsårets slut

Under hösten 2025 har Folksam Liv kartlagt beräkningen av risker för massannullation. Arbetet har resulterat i att Folksam Liv från och med första kvartalet 2026 avser att tillämpa en ny beräkningsmetod. Se vidare information under avsnitt C.7.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

A.1.1 Om Folksam Liv

Folksam ömsesidig livförsäkring (Folksam Liv) är ett ömsesidigt försäkringsbolag vilket innebär att företaget ägs av sina försäkringstagare. Några andra ägare till företaget finns inte och allt överskott går således tillbaka till försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade i form av återbäring. Folksam Liv är moderföretag i Folksam Liv-gruppen.

Folksam Liv meddelar såväl livförsäkring som skadeförsäkring med inriktning på den svenska marknaden. Livförsäkringen utgörs av både olika former av sparandeförsäkring (traditionell livförsäkring, traditionell livförsäkring med villkorad återbäring samt fondförsäkring) och av personriskförsäkring. Inom ramen för skadeförsäkringsverksamheten finns riskförsäkring i form av sjuk- och olycksfallsförsäkring. Folksam Liv mottar även återförsäkring från företag inom Folksam Liv-gruppen.

Verksamheten bedrivs huvudsakligen inom nedanstående affärgrenar (se även avsnitt A.2 och rapportmall S.05.01.02 i bilaga 2):

Livförsäkringsförpliktelser

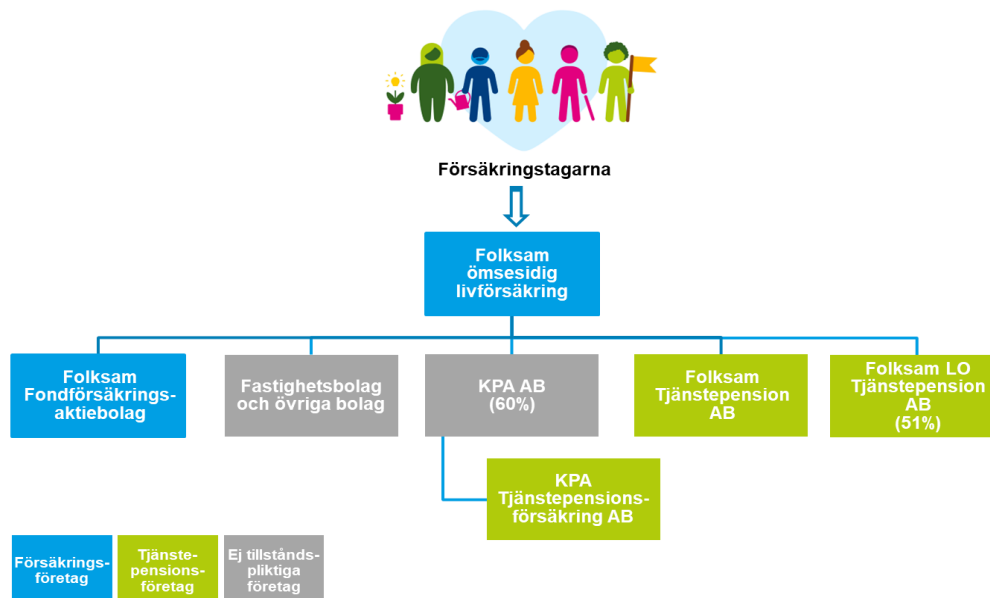
- Försäkring med rätt till överskott (traditionell livförsäkring)
- Annan livförsäkring

Skadeförsäkringsförpliktelse

- Försäkring avseende inkomstskydd (sjuk- och olycksfall)

Försäkringsverksamheten bedrivs med inriktning på den svenska marknaden.

En förenklad bild över Folksam Liv-gruppen per den 31 december 2025 finns nedan.



Folksam Tjänstepension AB och KPA Tjänstepensionsförsäkring AB drivs enligt ömsesidiga principer, det vill säga är inte vinstutdelande. I bilaga 1 finns en förteckning över Folksam Livs dotterföretag och andra företag som är föremål för ägarintresse som inte är fastighetsägande företag.

A.1.2 Tillsynsmyndighet och revisor

Folksam Liv står under tillsyn av Finansinspektionen (www.fi.se):

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm

Företagets revisor är Ernst & Young AB. Huvudansvarig för revisionen är auktoriserade revisorn Daniel Eriksson.

Ernst & Young AB
Box 7850
103 99 Stockholm

A.1.3 Väsentliga händelser under året

Återbäringsränta och överskottsmedel

Folksam Liv har justerat återbäringsräntan på traditionell försäkring vid fyra tillfällen under 2025:

- 1 mars från sju procent till åtta procent
- 1 maj från åtta procent till sex procent
- 1 september från sex procent till sju procent
- 1 november från sju procent till åtta procent

Verksamhet och affär

Verksamheten inom Folksam Liv präglades under året av fortsatt digitalisering, effektivisering och kundorientering. Arbetet med programmet Enklare Liv och Pension, som syftar till att förenkla och reducera komplexiteten i utbudet av liv- och sparandeprodukter samt migrering till målsystemet Lumera, fortsatte enligt plan.

Under året lanserades Folksams nya visuella identitet "Sparande och försäkring – för en enklare verklighet".

Finansinspektionens undersökning av Folksams investering i Heimstaden Bostad fortsatte. Under året har Folksam bistått Finansinspektionen med material och svar för att underlätta den pågående undersökningen.

Folksam minskar drift- och skadekostnader

Folksam ska erbjuda tjänster som kunderna har råd med och samtidigt investera i att förbättra och digitalisera kunderbudandet. Därför ska Folksam sänka sina driftskostnader i ett första steg med 750 miljoner kronor till slutet av 2026. Under 2024 tillsatte Koncernledningen arbetsgrupper som utvecklat konkreta förslag på besparingsåtgärder. Under 2025 har ett stort antal av dessa effektiviseringsinitiativ förverkligats.

Regelverk

Inom regelverksområdet fortsätter trenden med stora mängder förslag till nya och förändrade regelverk. Bland de förslag till regelverk som är relevanta för Folksam Liv i närtid finns fortsatt EU-kommissionens förslag till informationsdelning på finansområdet (FIDA, "Open Finance") samt Retail Investment Strategy (RIS).

Vidare sker en översyn av hållbarhetsredovisning för produkter och på företagsnivå inom SFDR. En ny produktkategorisering föreslås och det är angeläget att fondförsäkring och traditionellt förvaltad försäkring inte exkluderas eller missgynnas av detta. SFDR omfattar hela den finansiella sektorn.

Från och med räkenskapsår 2025 lämnar Folksam Liv för första gången hållbarhetsrapport i enlighet med EU:s direktiv om företagets hållbarhetsrapportering (CSRD), som har implementerats i de svenska

årsredovisningslagarna. Direktivet innebär att hållbarhetsrapporten ska ingå i förvaltningsberättelsen och att upplysningar lämnas enligt ESRS (European Sustainability Reporting Standards). Eftersom Folksam Liv är moderföretag i en koncern som upprättar hållbarhetsrapport, lämnas rapporten enbart för Folksam Liv koncernen.

Ledande befattningar

Michael Kjeller tog i mars 2025 över som chef för Koncernstaben efter Björn Nordin som då gick i pension.

I juni 2025 tillträdde Daniel Ejderberg som chef för IT.

Den 1 januari 2026 blev Elisabeth Wisén ny enhetschef för Marknad och försäljning.

A.2 Försäkringsresultat

Premieinkomsten under året uppgick till 9 905 (7 056) miljoner kronor. Den högre premieinkomsten jämfört med föregående år förklaras av att försäljningen inom individuellt sparande ökat, tack vare fokus på hög aktivitet och bokade rådgivningsmöten. Höjd återbäringsränta under året och en gynnsam sparandemiljö till följd av lägre räntor och inflation har också bidragit.

Försäkringsersättningarna 2025 påverkas av de stora avtalen tecknade under 2014-2015 som nu går till utbetalning. Ersättningarna är än förväntat då arbetet med att förlänga avtal varit fortsatt framgångsrikt. Det totala värdet av förlängningarna uppgår till cirka 4 500 miljoner kronor. Därtill har återköpen minskat med cirka 600 miljoner kronor jämfört med föregående år.

Den främsta förklaringen till skillnaden i försäkringstekniska avsättningar beror främst på det högre premieflödet samt effekt av ändrad diskonteringsränta.

Återbäring och rabatter ökade jämfört med föregående år till följd av högre kapitalavkastning som möjliggjort en större avsättning till fond för tilldelad återbäring.

Driftskostnaderna ökade något och uppgick till 882 miljoner kronor jämfört med 873 miljoner kronor föregående år. De högre driftskostnaderna förklaras av högre provisioner till följd av den ökade försäljningen.

Effekt av ändrad diskonteringsränta har ökat livavsättningen, vilket är en del av försäkringstekniska avsättningar, med 1 153 miljoner kronor mer 2025 jämfört med samma period 2024. Ökningen motverkas av uppräkningsränta vilken har minskat med 487 miljoner kronor jämfört med 2024.

En sammanställning av försäkringsresultatet ges i nedanstående tabell.

Försäkringsresultat 2025-12-31, Mkr	Sjuk- och olycksfall	Traditionell liv	Annan liv-försäkring	Övriga affärs-grenar	Total
Premieinkomst (f e r)	763	7 595	1 336	211	9 905
Intäkter från investeringsavtal	-	-	-	15	15
Övriga tekniska intäkter (f e r)	-	0	-	14	14
Försäkringsersättningar (f e r) ¹	-599	-3 609	-1 472	-294	-5 974
Förändring i övriga försäkringstekniska avsättningar (f e r)	-	-407	50	-74	-431
Återbäring och rabatter (f e r)	-290	0	-295	-203	-788
Driftskostnader ¹	-139	-517	-154	-72	-882
Övriga tekniska kostnader (f e r)	-	-	-	-7	-7
Försäkringsresultat	-265	3 062	-536	-408	1 852

Försäkringsresultat 2024-12-31, Mkr	Sjuk- och olycksfall	Traditionell liv	Annan liv-försäkring	Övriga affärs-grenar	Total
Premieinkomst (f e r)	695	4 759	1 384	218	7 056
Intäkter från investeringsavtal	-	-	-	15	15
Övriga tekniska intäkter (f e r)	-	-	-	14	14
Försäkringsersättningar (f e r) ¹	-599	-4 686	-1 345	-276	-6 905
Förändring i övriga försäkringstekniska avsättningar (f e r) ²	-	2 053	-3	-66	1 984
Återbäring och rabatter (f e r)	-250	-	-228	-235	-713
Driftskostnader ¹	-141	-491	-166	-75	-873
Övriga tekniska kostnader (f e r)	-	-132	-	-7	-140
Försäkringsresultat	-295	1 503	-358	-412	438

¹ Skaderegleringskostnader ingår bland driftskostnader, vilket skiljer sig från de finansiella rapporterna där skaderegleringskostnader redovisas bland försäkringsersättningar.

² Justering för traditionell liv från föregående år då diskonteringsräntan ingår i raden förändring i övriga försäkringstekniska avsättningar.

A.3 Investeringsresultat

Företagets investeringsresultat uppgick till 9 924 miljoner kronor enligt den finansiella redovisningen.

Totalavkastningstabellen nedan är uppställd enligt rekommendation från Svensk Försäkring och företagets instruktion för mätning och rapportering av totalavkastning.

Avkastningen förklaras främst av en positiv utveckling för aktier och räntebärande placeringar. Aktier utgjorde cirka 30 procent av de totala tillgångarna. Under 2025 har indexutvecklingen för svenska aktier (OMXSB) varit 14 procent. Indexutvecklingen för utländska aktier var 18 procent i lokal valuta (MSCI World) och omräknat till svenska kronor var den 1,3 procent samma period. Innehavet i Swedbankaktier, vilka avkastade väl, bidrog till överavkastning under året. Avkastningen för aktier uppgick till 4 766 miljoner kronor.

Räntebärande placeringar utgjorde vid utgången av året cirka 47 procent av de totala tillgångarna. Trots stigande långräntor under 2025 var avkastningen i ränteportföljen positiv. Den löpande förräntningstakten bidrog till resultatet och kompenserade för den negativa kurseffekten från högre långa marknadsräntor. Resultatet från valutaderivat gav dessutom ett positivt bidrag till följd av en betydligt starkare krona, framför allt mot dollarn. Avkastningen för räntebärande placeringar blev 3 528 miljoner kronor.

Alternativa placeringar utgjorde vid utgången av året cirka 8 procent av de totala tillgångarna. Avkastningen uppgick till 69 miljoner kronor. Strategiska placeringar utgjorde vid utgången av året 7 procent av de totala tillgångarna och avkastade under året 522 miljoner kronor, beroende på en uppvärdering av innehaven i dotterföretagen Folksam LO Tjänstepension AB och Folksam Fondförsäkring AB. Marknadsvärdet på strategiska placeringar har minskat under året på grund av utdelningar från dotterföretagen.

Fastigheter utgjorde vid utgången av året 9 procent av de totala tillgångarna och avkastade 436 miljoner kronor.

Totalavkastningstabell, Mkr	Ingående marknadsvärde 2025-01-01	Utgående marknadsvärde 2025-12-31	Total- avkastning 2025	Total- avkastning 2025 %	Total- avkastning 2024	Total- avkastning 2024 %
Räntebärande placeringar	55 248	61 842	3 528	6,3	-15	0,0
Aktier	37 407	39 636	4 766	13,0	6 737	20,0
Specialplaceringar	10 948	10 382	69	0,6	29	0,3
Fastigheter	11 451	11 560	436	3,9	448	4,0
Strategiska placeringar	10 127	9 380	522	6,5	2 224	27,9
Summa	125 181	132 800	9 321	7,5	9 422	8,0

I tabellen nedan följer en uppställning av investeringsresultatet enligt den finansiella redovisningen med jämförelse av resultatet i kronor med föregående år. Uppställningen redogör även för hur totalavkastningstabellen ovan är kopplad till den finansiella redovisningen.

Investeringsresultat 2025-12-31, Mkr	Intäkter	Orealiserade vinster	Kostnader	Orealiserade förluster	Summa
Byggnader och mark	259	33	-78	-56	158
Aktier och andelar	4 778	4 898	-13	0	9 663
Räntebärande värdepapper	1 927	230	-46	0	2 111
Övriga placeringstillgångar	0	19	-609	0	-590
Övriga finansiella kostnader			-47		-47
Valutakurs	0		-1 427		-1 427
Värdeförändring fondförsäkringstillgångar där försäkringstagaren bär risk		56		0	56
Kapitalavkastning enligt resultaträkningen	6 964	5 236	-2 219	-56	9 924
Justering för resultat på fondförsäkringstillgångar där försäkringstagaren bär risk					-56
Investeringsresultat					9 868
Justeringar för poster i resultaträkningen som inte ingår i TAT					-2
Justeringar pga skillnad i prisprofiler mellan resultaträkningen och TAT					-83
Justeringar pga skillnad i värderingsprinciper mellan resultaträkningen och TAT					-462
Totalavkastning enligt TAT					9 321
Investeringsresultat 2024-12-31, Mkr					
Byggnader och mark	272	50	-76	-16	230
Aktier och andelar	3 053	2 074	-49	0	5 078
Räntebärande värdepapper	1 745	802	-608	-184	1 755
Övriga placeringstillgångar	0	68	-658	0	-590
Övriga finansiella kostnader			-48		-48
Valutakurs	834		0		834
Värdeförändring fondförsäkringstillgångar där försäkringstagaren bär risk		218		0	218
Kapitalavkastning enligt resultaträkningen	5 902	3 214	-1 439	-201	7 477
Justering för resultat på fondförsäkringstillgångar där försäkringstagaren bär risk					-218
Investeringsresultat					7 259
Justeringar för poster i resultaträkningen som inte ingår i TAT					-10
Justeringar pga skillnad i prisprofiler mellan resultaträkningen och TAT					11
Justeringar pga skillnad i värderingsprinciper mellan resultaträkningen och TAT					2 162
Totalavkastning enligt TAT					9 422

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Folksam Liv har ingått ett antal operationella leasingavtal som huvudsakligen gäller hyra av lokaler. Total leasingkostnad för året uppgick till 0,09 (0,49) miljoner kronor. Vidare har Folksam Liv ingått operationella leasingavtal avseende uthyrning av lokaler med en hyresintäkt uppgående till 79 (74) miljoner kronor under året.

A.5 Övrig information

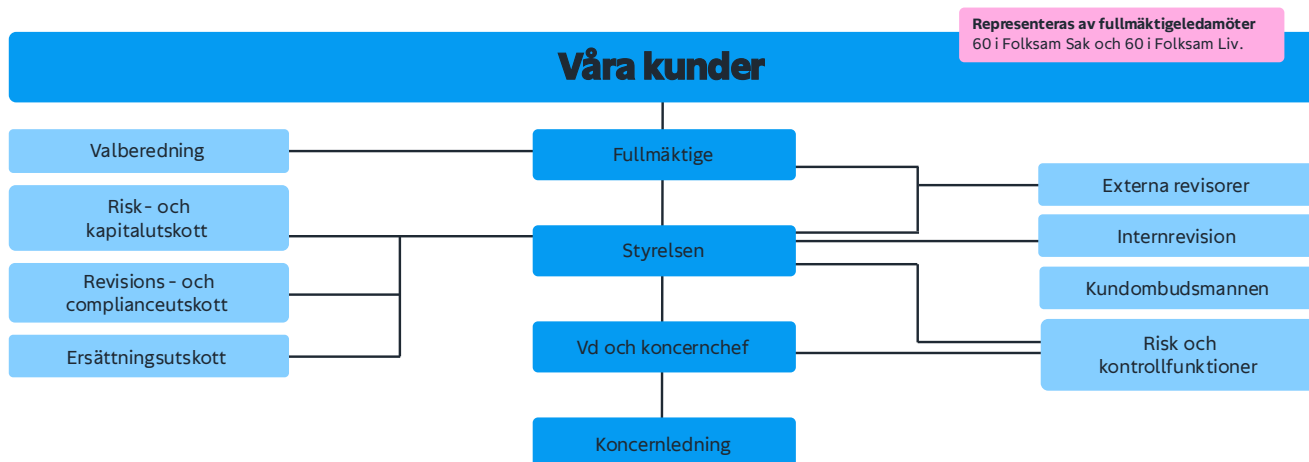
Det förekommer ingen övrig materiell information avseende verksamhet och resultat.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

B.1.1 Bolagsstyrningsstruktur, ansvar och rapporteringsvägar

Folksam Liv ägs av sina försäkringstagare och det finns inga andra ägare i företaget. Försäkringstagarnas (delägarnas) inflytande i form av rösträtt, yttranderätt och förslagsrätt utövas på fullmäktigemötet genom särskilt valda fullmäktigeledamöter. Folksam Liv har totalt 60 fullmäktigeledamöter och mandatfördelningen baseras på antal försäkringstagare, premievolymer och strategisk betydelse för respektive kundgrupp. Fullmäktigeledamöter och de organisationer som utser dessa får nominera styrelseledamöter till valberedningen som har till huvudsaklig uppgift att bland annat föreslå styrelseledamöter och styrelseordförande.



Styrelsen ansvarar för företagets organisation och förvaltningen av företagets angelägenheter inom de ramar som bolagsstämman och externa regelverk ger. Styrelsen har i företagsstyrningspolicyen fastställt en övergripande organisationsstruktur. I företagsstyrningsriktlinjerna finns den närmare regleringen av organisation och ansvarsfördelning. Styrelsen i Folksam Liv har tolv stämmevalda ledamöter. Styrelsen har inrättat följande utskott som bereder frågor inom ett visst område.

- Risk- och kapitalutskottet består av tre personer från styrelsen varav en är ordförande i utskottet. Utskottet bistår styrelsen i dess arbete med riskhantering, samt frågor rörande det egna solvensbehovet, regulativa kapitalkrav och kapitalstyrning och bidrar därigenom till att utveckla företaget och gruppens samlade hantering inom nämnda områden.
- Revisions- och complianceutskottet består av tre personer från styrelsen varav en är ordförande i utskottet. Utskottet bistår styrelsen i att fullgöra dess skyldigheter och ansvar för den finansiella rapporteringen samt den interna styrningen och kontrollen för moderföretaget samt för dotterföretagen.

- Ersättningsutskottet bereder och lämnar förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för vd, koncernledningsledamöter och chefen för internrevision samt säkerställer att ersättningspolicyn följs upp.

Det finns centrala funktioner som utgör riskhanteringsfunktion, funktionen för regelefterlevnad (compliancefunktion), aktuariefunktionen samt internrevision. Dessa är skilda från motsvarande funktioner i Folksam Liv-gruppen och fristående från den operativa verksamhet som kontrolleras.

Riskhanteringsfunktionen följer upp, övervakar och utvärderar företagets riskhantering samt utvecklar och förvaltar riskhanteringssystemet. Funktionen stödjer, övervakar och vid behov utmanar första linjens identifiering, analys, värdering och hantering av risker. Funktionen rapporterar till verkställande direktör (vd), samt styrelsen. Vd utser en person att utgöra ansvarig riskhanteringsfunktion i företaget.

Folksam Liv-gruppen har ett gemensamt internkontrollsystem som stödjer arbetet med riskhantering. Målet med internkontrollsystemet är att säkerställa att verksamheten är ändamålsenlig och effektiv med hänsyn till dess mål, att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig, att tillämpliga lagar och andra författningar efterlevs, samt att väsentliga operativa risker som identifierats i Folksam Livs och Folksam Liv-gruppens verksamhet hanteras genom kontroller. Chef för Koncernstaben ansvarar för att samordna arbetet med intern kontroll och beslutar om övergripande instruktioner, anvisningar, rutiner och metodstöd.

Compliancefunktionen ansvarar bland annat för att identifiera, övervaka och rapportera risker kopplade till externa eller interna regler för den tillståndspliktiga försäkringsverksamheten. Compliancefunktionen kontrollerar, följer upp och utvärderar regelefterlevnaden i verksamheten samt utgör ett stöd för verksamheten och företagets ledning i frågeställningar rörande efterlevnad och förändring av försäkringsrörelselagen och lagen av försäkringsdistribution. Compliancefunktionen ger också råd och stöd avseende etikfrågor. Funktionen rapporterar till vd, samt styrelsen. Vd utser en person att utgöra ansvarig för compliancefunktionen i företaget.

Aktuariefunktionen ansvarar bland annat för att samordna de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. Funktionen ansvarar vidare för att bedöma risker i försäkringsrörelsen, bidra till företagets riskhanteringssystem och analysera nya lagar och föreskrifter som påverkar ansvarsområdet. Funktionen rapporterar till vd, samt styrelsen. Vd utser en person att utgöra ansvarig aktuariefunktion i företaget.

Internrevisionsfunktionen är direkt underställd och rapporterar till styrelsen. Internrevisionen är en oberoende, objektivt granskande och rådgivande funktion. Internrevisionsfunktionen stödjer företaget att nå sina mål genom att systematiskt och strukturerat utvärdera företagsstyrningssystemet och verksamheten, samt lämna råd och synpunkter på densamma i syfte att på så sätt bidra till att öka effektiviteten i riskhantering, intern kontroll samt ledningsprocesser.

Folksam Liv har en gemensam ledningsgrupp tillsammans med Folksam Sak benämnd Koncernledningen. Vd utser de ledamöter som ingår i denna och som ansvarar för olika delar av verksamheten.

B.1.2 Ersättningar

Fullmäktige beslutar om styrelsens arvoden bestående av dels ett fast årsarvode, dels ett fast sammanträdesarvode. Härutöver fastställer fullmäktige årligen principer för ersättningar till vd och ledamöter i koncernledningen. I enlighet med dessa principer och företagets ersättningspolicy som fastställts av styrelsen utgår inga rörliga ersättningar till ledande befattningshavare i företaget eller till andra anställda som kan påverka företagets risknivå. För övriga anställda i företaget utgår det inte heller några rörliga ersättningar, dock med undantag för ett kollektivt belöningsprogram baserat på övergripande mål för Folksam som gäller för alla anställda inom Folksam. Belöningsprogrammet syftar

till att öka medarbetarnas engagemang och motivation att arbeta mot Folksams mål. Utfallet i belöningsprogrammet sätts av till en individuell tjänstepensionsförsäkring för den anställde.

Vd har en premiebaserad pensionsförmån motsvarande 35 procent av den årliga bruttolönen. Övriga ledamöter i koncernledningen har en premiebaserad pensionsförmån motsvarande 31 procent av den årliga bruttolönen. I anställningsavtal för ledande befattningshavare finns inskrivet att flytträtt av pensionen inte får utnyttjas om det kan antas att personen har kunskap om att en flytt i det enskilda fallet påverkar övriga försäkringstagare negativt. För övriga personer som kan påverka risknivån utgår pensionsförmåner från den i kollektivavtal gällande tjänstepensionsplanen.

B.1.3 Materiella transaktioner

Inga materiella transaktioner med personer som utövar ett betydande inflytande på företaget, däribland ledamöter av styrelsen och vd, har ägt rum under året.

B.2 Lämplighetskrav

Folksam Liv har interna regler och en process för lämplighetsprövning av ledamöter i företagets styrelse i syfte att tillse att företaget har en sund och ansvarsfull ledning. Processen för lämplighetsprövningen är fastställd av fullmäktige och finns beskriven i instruktionen för Folksam Livs valberedning. Processen säkerställer att enskilda styrelseledamöter och styrelsen som helhet har den kompetens och sammansättning som krävs för styrningen av företaget. Lämplighetsprövningen garanterar att Folksam Livs styrelse kollektivt innehar de insikter och erfarenheter som behövs inom områdena:

- Försäkrings- och finansmarknad
- Affärsstrategi och affärsmodeller
- Företagsstyrning
- Finansiell och aktuariell analys
- Tillämpliga regelverk

Som en del av lämplighetsprövningen av ledamöter i företagets styrelse genomförs bakgrundskontroller. Bakgrundskontrollerna, som genomförs av en extern leverantör, innefattar kontroller för att säkerställa att personerna har ett gott anseende och integritet. Bakgrundskontrollerna genomförs dels vid tillsättning, dels via årliga stickprov. I bakgrundskontrollerna ingår kontroll av cv, privatekonomi samt domar och rättsliga ärenden.

Styrelsen i Folksam Liv har fastställt interna regler för att säkerställa att vd och vice vd samt de personer som ansvarar för eller utför arbete inom centrala funktioner (aktuariefunktionen, compliancefunktionen, riskhanteringsfunktionen och internrevisionen), vid varje tidpunkt är lämpliga för sina uppdrag. Styrelsens policy kompletteras av riktlinjer och instruktioner.

I lämplighetsprövningen säkerställs att ovan angivna personalkategorier har visat skötsamhet i ekonomiska angelägenheter, att de har de insikter och den erfarenhet som krävs av den som deltar i styrningen av verksamheten, att de har gott anseende och även i övrigt är lämpliga för sina uppdrag. I prövningen säkerställs också att vd och vice vd, såsom ledningspersoner för försäkringsdistributionen, samt anställda som deltar i försäkringsdistributionen, uppfyller kraven enligt gällande regler för försäkringsdistribution.

Samtliga ovan personalkategorier genomgår lämplighetsprövning vid anställning, byte av tjänst samt löpande under anställningen. Som stöd för lämplighetsprövningen genomförs bakgrundskontroller. Bakgrundskontroller genomförs vid anställning och byte av tjänst samt via årliga stickprov.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Riskhanteringssystem

Företagets riskhanteringssystem syftar till att stödja verksamheten i att identifiera händelser som kan påverka företagets förutsättningar att nå sina mål, analysera dessa händelser, besluta om hur de ska hanteras samt utforma, planera och genomföra åtgärder för att hantera risker. De risker som kan påverka företagets förmåga att nå sina mål delas in i fyra övergripande riskkategorier:

- Försäkringsrisker
- Finansiella risker
- Operativa risker
- Affärsrisker

Varje riskkategori är indelad i olika underkategorier av risker som företaget är exponerat mot. Tillsammans utgör de företagets sammanlagda riskkarta.

Försäkringsverksamhet handlar till stor del om att ta över och hantera risk. Riskhantering innebär att identifiera, mäta och följa upp risker, utvärdera och implementera lämpliga riskhanterande åtgärder, samt att sammanställa, analysera och rapportera dessa. Riskhanteringen sker per riskkategorinivå. Riskhantering och mätning av specifika risker beskrivs i avsnitt C.

Centralt i företagets riskstrategi är att risk tas medvetet och att risktagandet styrs som en integrerad del av verksamhetsstyrningen. Företaget ska ta risker som förväntas addera sådant värde till kundnyttan att det motiverar tillskottet till det totala risktagandet. Risker som inte önskas men som är en oundviklig konsekvens av verksamheten, exempelvis operativa risker, ska begränsas i den utsträckning som är ekonomiskt försvarbart. Företaget ska vidare enbart ta risk inom områden där det finns ett stort kunnande och kapacitet att hantera risk. Risktagandet styrs genom den formaliserade struktur som ges av företagets riskhanteringssystem. Systemet omfattar strategier inklusive riskaptitramverk; processer, rutiner och metoder för hur risker ska identifieras, värderas, hanteras, övervakas, följas upp och rapporteras; samt ansvar och roller för riskhantering.

Styrelsen i Folksam Liv är ytterst ansvarig för riskhanteringen och att riskhanteringssystemet är ändamålsenligt och proportionerligt i förhållande till verksamhetens komplexitet och riskexponering. Det operativa ansvaret åligger vd som i sin tur beslutar om de styrande dokument som behövs för att tydliggöra ansvar och genomförande av riskhantering inom organisationen. Folksam Liv har, för att säkerställa ett aktivt informationsutbyte mellan ansvarslinjerna inom organisationen, inrättat kommittéer där risk- och kapitalfrågor bereds och diskuteras löpande.

För att riskhanteringssystemet ska fungera och skapa nytta i den dagliga verksamheten arbetar företaget kontinuerligt med att följa upp och förstärka företagets riskkultur. Riskkulturen är resultatet av medarbetarnas värderingar, attityder och beteenden samt förståelse för riskernas natur och företagets principer för riskhantering. Alla medarbetare förväntas bidra till en sund riskkultur genom att agera i enlighet med företagets värderingar och hålla sig uppdaterade om interna regler.

B.3.2 Riskaptitramverket

Företagets riskaptitramverk, som beslutas årligen av styrelsen, är ett stöd för verksamheten vid styrning av företagets risktagande. Viktiga komponenter i riskaptitramverket är riskaptit, risktolerans samt uppföljning och eskalering. Riskaptitramverket utgör en central och viktig komponent i att binda samman företagets processer för mål- och strategiformulering, riskhantering och verksamhetsstyrning. Företagets strategi- och affärsplaneringsprocess, samt företagets egen risk- och solvensbedömning, ska spegla gällande riskaptitramverk men utgör samtidigt ett underlag för riskaptitramverkets framtida utformning.

Riskaptiten uttrycker styrelsens syn på vilka risker, i art och omfattning, som företaget (gruppen) önskar exponera sig mot och risktoleransen uttrycker vilken nivå på dessa risker som styrelsen är villig att acceptera. Risktoleranserna kompletteras med ytterligare gränsvärden som ska tjäna som varningsnivåer om risknivån kan vara på väg att hamna utanför risktoleransen. Företagets riskexponering följs löpande upp och om risktoleransen bryts, eller riskerar att brytas, sker en eskalering enligt beslutade rutiner vilka anger de processer som ska initieras och vilka åtgärder som ska övervägas vid sådana situationer.

B.3.3 Riskhanteringsprocessen

Företagets riskhanteringsprocess är integrerad i verksamhetsprocesserna och består av de olika steg som beskrivs nedan.



Risker på både kort och lång sikt identifieras, vilket görs med hjälp av olika metoder beroende på riskkategorier. Syftet med riskidentifieringen är att kartlägga vilka händelser som kan inträffa med negativ inverkan på Folksam Liv och vad konsekvenserna blir om dessa inträffar.

Alla materiella försäkringsrisker och finansiella risker mäts medan identifierade operativa risker och affärsrisker, inklusive deras orsaker och konsekvenser, dokumenteras, kategoriseras och analyseras genom en bedömning av deras sannolikhet och konsekvens. Värdering av konsekvens görs avseende kund- och varumärkespåverkan, ekonomisk påverkan och påverkan på regelefterlevnad.

Företagets riskaptitramverk är vägledande för beslut om hantering av identifierade risker. Metod för hantering av enskilda risker eller kategorier av risker beror på riskens art, omfattning och komplexitet. Beslut tas om riskerna ska accepteras, reduceras/ökas eller elimineras.

Vilka åtgärder som ska vidtas om en risk överstiger den accepterade nivån framgår av riskaptitramverket. Om en risk kan accepteras på sin nuvarande nivå behöver inga specifika åtgärder planeras eller genomföras för att hantera risken. Risken ska dock fortsatt bevakas. Risker som inte kan accepteras ska reduceras eller elimineras, exempelvis genom att de aktiviteter som ger upphov till risken avslutas om det är möjligt eller att riskhanterande åtgärder som är ekonomiskt motiverade beslutas och genomförs.

Verksamheten genomför beslutade åtgärder samt följer upp att åtgärderna får avsedd effekt. Riskhanteringsfunktionen stödjer verksamheten i dess arbete med riskhantering.

De risker som identifieras rapporteras kontinuerligt vidare i organisationen till berörda parter, inklusive riskhanteringsfunktionen. Rapporterings- och eskaleringsrutiner är anpassade efter organisationsstrukturen och vad som är mest lämpligt för respektive riskkategori. Enheten för kapitalförvaltning och hållbarhet rapporterar kontinuerligt till vd och styrelse i enlighet med krav på innehåll och periodicitet som ställs i placeringspolicyn och placeringsriktlinjerna. Rapporteringens syfte är att utgöra underlag för bedömningar av och beslut om placeringsverksamheten. CFO rapporterar, minst fyra gånger per år, företagets ekonomiska ställning till vd och styrelse.

Minst två gånger per år sammanställer riskhanteringsfunktionen en riskrapport där en samlad bild av riskläget återges till vd och styrelse. Riskrapporten innehåller såväl kvantitativ som kvalitativ information om företagets risker samt övergripande status på riskhanterande åtgärder. Därutöver rapporterar riskhanteringsfunktionen omgående till vd och/eller styrelse om det finns allvarliga brister avseende

riskhantering eller om händelser inträffat som kan leda till en materiell förändring av företagets risk- eller kapitalposition.

I aktuarierapporten rapporterar aktuariefunktionen till styrelsen om bland annat bedömningar av risker i samband med tecknande av försäkring, validering av metoder och antaganden vid beräkningen av försäkringstekniska avsättningar samt överskottshantering. Styrelsen får vidare en samlad bedömning av de totala försäkringsriskerna i företaget i statusrapporter.

B.3.4 Tre ansvarslinjer

Företaget följer en modell med tre ansvarslinjer. Den *första ansvarslinjen* utgörs av den operativa verksamheten (affärsområden och de centrala enheterna). Den första ansvarslinjen ansvarar för att riskerna i verksamheten hanteras samt att externa och interna regelverk efterföljs. Första ansvarslinjen har också till uppgift att se till att risker förebyggs, kontroller genomförs och att brister eller avvikelser hanteras och återrapporteras.

Den *andra ansvarslinjen* utgörs av riskhanterings-, aktuarie- och compliancefunktionerna. Den andra ansvarslinjen är normerande, stödjande och kontrollerande i förhållande till den första ansvarslinjen. Den andra ansvarslinjen rapporterar en allsidig och från första ansvarslinjen självständig bild av företagets riskexponering och regelefterlevnad till vd och styrelse.

Den *tredje ansvarslinjen* utgörs av funktionen för internrevision. Internrevisionen är oberoende av den första och andra ansvarslinjen.

B.3.5 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen för de försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag som ingår i Folksam Liv-gruppen ingår tillsammans med aktuariefunktionen i en organisatorisk enhet vilken är skild från den operativa verksamheten. Vd i Folksam Liv har utsett en person som utgör riskhanteringsfunktion i företaget och gruppen.

Riskhanteringsfunktionen har ansvaret för att utveckla och förvalta företagets riskhanteringssystem i enlighet med de krav och principer som styrelsen satt upp. Riskhanteringsfunktionen stödjer, övervakar och utmanar vid behov första linjens identifiering, analys, värdering och hantering av risker. Det åligger riskhanteringsfunktionen att genomföra kvantitativ och kvalitativ uppföljning av företagets sammanlagda riskexponering. Riskhanteringsfunktionen tillhandahåller även metod- och dokumentationsstöd till första linjen och har en stödjande roll vid tillämpningen av dessa.

B.3.6 Egen risk- och solvensbedömning

Folksam Liv genomför minst årligen en egen risk- och solvensbedömning i syfte att analysera och fastställa att företaget är finansiellt stabilt och tillräckligt kapitaliserat under en femårsperiod med hänsyn taget till företagets affärsplan, strategier och risker. Processen inbegriper bland annat följande:

- Scenarioanalyser för väsentliga existerande och möjliga framtida risker.
- Bedömningar och dokumentation av hur betydande skillnaderna är mellan företagets riskprofil och de risker som har legat till grund för beräkningen av solvenskapitalkravet.
- Utvärdering av scenarioanalysernas utfall mot riskapitramverk.
- Analys av åtgärder om solvenssituationen förändras i sådan riktning att företaget inte uppfyller det externa solvenskravet eller att risktoleransen överskrids.

Den egna risk- och solvensbedömningen visar att Folksam Liv är finansiellt stabil under den analyserade perioden och tillräckligt kapitaliserad för att genomföra beslutade strategier och affärsplaner.

Styrelsen är ansvarig för att företagets egen risk- och solvensbedömning genomförs. Vid signifikanta förändringar i riskprofil, kapitalsituation eller vid andra händelser inom företaget eller i den externa miljön, ska styrelsen överväga om en ytterligare bedömning ska genomföras.

B.4 Internkontrollsystem

B.4.1 Ramverk för intern kontroll

Internkontrollsystemet ska säkerställa ett systematiskt arbete med att ta fram, införa och upprätthålla en väl avvägd och stabil hantering av operativ risk i verksamheten genom kontroller eller andra riskhanterande åtgärder. Internkontrollsystemet ska säkerställa att verksamheten är ändamålsenlig och effektiv med hänsyn till dess mål. Systemet ska även säkerställa att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig samt att tillämpliga lagar och andra författningar efterlevs.

Fokus för internkontrollsystemet är verksamhetens väsentliga processer. Dessa inkluderar bland annat den finansiella rapporteringen och tillsynsrapporteringen till Finansinspektionen. Arbetet med intern kontroll följer den övergripande processen för hantering av verksamhetsrisker. Genom riskanalyser identifieras och dokumenteras de operativa riskerna i processerna samt befintliga kontroller och andra riskhanterande åtgärder. För att säkerställa att de mest väsentliga operativa riskerna som identifierats i verksamhetens processer hanteras på ett effektivt sätt, följs kontroller upp och utvärderas. Kontrollerna utförs i första ansvarslinjen. Andra ansvarslinjens funktioner ska vara stödjande och kontrollerande i förhållande till den första ansvarslinjen. De kan därmed övervaka, kontrollera, följa upp och utvärdera första ansvarslinjens kontroller eller utföra egna, självständiga, kontroller av verksamheten. Internrevisionen granskar och utvärderar företagsstyrningssystemet inklusive första och andra ansvarslinjens arbete med intern kontroll.

B.4.2 Funktion för regelefterlevnad (compliancefunktion)

I företaget finns en regelefterlevnadsfunktion (compliancefunktion) med en av vd utsedd ansvarig person. Medarbetarna i compliancefunktionen utför arbetsuppgifter inom den andra ansvarslinjen och arbetar självständigt och riskbaserat.

Arbetet bedrivs enligt en av vd fastställd complianceplan. Compliancefunktionen identifierar, bedömer och övervakar compliancerisker, samt granskar företagets regelefterlevnad. Compliancefunktionen bedömer även konsekvenser av ny reglering och förändringar i befintlig reglering. Compliancefunktionen ger också råd till styrelse, vd och verksamheten samt lämnar rekommendationer baserade på de iakttagelser som funktionen gjort. Compliancefunktionen lämnar halvårsvis skriftliga rapporter avseende bolagets regelefterlevnad till vd och styrelse och i samband med genomförande av granskningar och rapporterar därutöver löpande till vd och styrelse vid behov.

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevisionsfunktionen är direkt underställd och rapporterar till styrelsen och ska vara fristående från den verksamhet som ska granskas. Styrelsen utser ansvarig för internrevisionsfunktionen för Folksam Liv samt för Folksam Liv-gruppen från Folksam Livs Internrevisionsfunktion. Denna utför internrevision åt Folksam Liv-gruppen, Folksam Liv och dess dotterföretag.

Internrevisionen är en oberoende, objektivt granskande och rådgivande verksamhet. Kraven på oberoende innebär att Internrevisionen normalt inte får delta i den operativa verksamheten eller vara involverad i det löpande arbetet med intern kontroll. Uppdrag ska utföras med opartiskhet och objektivitet och internrevisorer får inte otillbörligt låta sig påverkas av egna eller andras intressen i bedömningar. Internrevisorer ska avstå från att bedöma verksamhet för vilken de tidigare ansvarat under den senaste tolv månadersperioden.

Internrevisionens arbete bedrivs enligt god sed för internrevision som bland annat framgår av det internationella ramverket International Professional Practices Framework (IPPF).

Internrevisionsfunktionen följer även tillämpliga lagar och regler avseende Internrevisionsfunktionens ansvar och uppgifter. Internrevisionens uppdrag fastställs av styrelserna och regleras i Policy för Internrevision.

B.6 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen ansvarar för att samordna de försäkringstekniska beräkningarna, vilket bland annat innebär att säkerställa lämpligheten i använda metoder och antaganden samt att validera kvaliteten i beräkningar och underliggande data. Aktuariefunktionen ansvarar också för att bedöma försäkringstekniska risker, bidra till företagets riskhanteringssystem och analysera nya lagar och föreskrifter som påverkar ansvarsområdet. Aktuariefunktionen är normgivande på det aktuariella området och har en stödjande roll gentemot övriga aktuariella resurser i försäkrings- och tjänstepensionsföretagen.

Aktuariefunktionen för de försäkrings- och tjänstepensionsföretag som ingår i gruppen utgör tillsammans med riskhanteringsfunktionen en organisatorisk enhet som är skild från den operativa verksamheten.

Aktuariefunktionen rapporterar till vd och styrelse i frågor som rör funktionens ansvarsområde.

B.7 Uppdragsavtal

Folksam Liv har interna regelverk som anger hur visst arbete och vissa funktioner som ingår i försäkringsrörelsen i Folksam Liv får läggas ut på uppdrag till en tjänsteleverantör. Enligt dessa regelverk ska ett sådant uppdrag regleras av ett skriftligt uppdragsavtal. Uppdragsavtal som avser operativ verksamhet eller funktioner som är av väsentlig betydelse (väsentligt uppdragsavtal) ska godkännas av styrelsen. Styrelsen har en samlad bild över alla väsentliga uppdragsavtal i företaget och erhåller regelbunden uppföljning av uppdragsavtal, minst årligen.

Folksam Liv har ingått väsentliga uppdragsavtal om kapitalförvaltning, digitalisering av inkommande försäkringshandlingar, IT-infrastrukturjänster, IT-arbetsplatsjänster, applikationsförvaltning och applikationsdrift, tjänster i MS 365 och MS Azure, kommunikationstjänster för kontaktcenter och IT-tjänster för förmånsrättsregister samt tjänster avseende lagring och hantering av beslutstödsdata.

Samtliga tjänsteleverantörer som Folksam Liv ingått väsentliga uppdragsavtal med är etablerade i EU och i de flesta fall i Sverige. Oavsett var tjänsteleverantörerna eller dess underleverantörer är etablerade gäller svensk rätt för samtliga uppdragsavtal, med undantag för avtalet med Microsoft Ireland Operations Limited, som regleras av irländsk rätt.

B.8 Övrig information

Det finns ingen övrig materiell information avseende företagsstyrningssystemet att lämna.

C. Riskprofil

C.1 Försäkringsrisk

Folksam Liv erbjuder såväl livförsäkring som skadeförsäkring. Livförsäkringen utgörs av både olika former av sparandeförsäkring (traditionell livförsäkring, traditionell livförsäkring med villkorad återbäring samt fondförsäkring) och av riskförsäkring (gruppliv- och tjänstegrupplivförsäkring, individuell dödsfallsförsäkring samt sjuk- och premiebefrielseförsäkring). Inom ramen för skadeförsäkringsverksamheten finns riskförsäkring i form av sjuk- och olycksfallsförsäkring. Folksam Liv mottar även återförsäkring från dotterföretag inom Folksam.

C.1.1 Hantering av försäkringsrisk

Det breda produktutbudet exponerar Folksam Liv för en mängd olika försäkringsrisker, vilka hänger samman med försäkrade händelser och produkternas utformning. Konsekvenser av dessa risker beaktas när försäkringsvillkor utformas, premier och åtaganden fastställs, försäkringstekniska avsättningar beräknas och överskott fördelas till försäkringsavtalen och över tid. Riskerna hanteras även genom fastställda teckningslimiter samt produkt- och teckningsregler. Ett brett produktutbud och stora försäkringstagarkollektiv bidrar till en utjämning av de olika riskerna.

Dödlighetsrisk

Med dödlighetsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av ändrade nivåer och trender eller ändrad volatilitetsgrad beträffande dödlighet, om ökad dödlighet leder till att försäkringsskuldernas värde ökar.

Riskerna hanteras genom att dödligheten i bestånden följs upp, och genom att dödlighetsantaganden uppdateras. Dödlighetsrisk hanteras även genom hälsokrav i samband med tecknande av försäkring. Dessa krav är hårdast för individuellt tecknad försäkring, där det sker en individuell riskbedömning. I samband med skadereglering av dödsfall sker också riskbedömning, främst av så kallade oriktiga uppgifter eller av om den försäkrade uppfyller kraven i villkoren för att omfattas av försäkringen.

Långlevnadsrisk

Med långlevnadsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av ändrade nivåer och trender eller ändrad volatilitetsgrad beträffande dödlighet, om minskad dödlighet leder till att försäkringsskuldernas värde ökar.

I Folksam Liv är risken för minskad dödlighet bland försäkrade med traditionell försäkring den dominerande risken förknippad med dödlighet. Om dödligheten överskattas vid tecknande av försäkring kan det leda till att för höga ersättningar utlovas. En överskattad dödlighet medför också att de beräknade avsättningarna blir otillräckliga, liksom att fördelningen av överskott blir felaktig. Riskerna hanteras genom att dödligheten i bestånden följs upp, och genom att dödlighetsantaganden uppdateras.

Sjuklighetsrisk

Med sjuklighetsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av ändrade nivåer och trender eller ändrad volatilitetsgrad beträffande invaliditet, insjuknande och tillfrisknande.

Risken hanteras genom att sjukligheten i bestånden följs upp, och genom att sjuklighetsantaganden uppdateras. Sjuklighetsrisk hanteras även genom hälsokrav i samband med tecknande av försäkring. Dessa krav är hårdast för individuellt tecknad försäkring, där det sker en individuell riskbedömning. I samband med skadereglering av sjukfall sker också riskbedömning, främst av så kallade oriktiga uppgifter eller av om den försäkrade uppfyller kraven i villkoren för att omfattas av försäkringen.

Olycksfallsrisk

Med olycksfallsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av förändringar av de försäkrades olycksfallstillstånd. Riskerna hanteras genom att inträffade olycksfall i bestånden följs upp.

Driftskostnadsrisk

Med driftskostnadsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av ändrade nivåer och trender eller ändrad volatilitetsgrad beträffande driftskostnaderna för försäkrings- och återförsäkringsavtal. Underskattade driftskostnader kan till exempel medföra förluster på grund av att för höga ersättningar utlovas eller att otillräckliga avsättningar beräknas. Även fördelning av överskott påverkas av belastning för driftskostnader. Förutsättningar för hantering av driftskostnadsrisken skapas genom uppföljning och utveckling av förbättrade metoder för att fördela driftskostnader.

Optionsrisk

Många försäkringsprodukter, främst produkter med sparandeinslag, innehåller optioner att avsluta försäkringen på grund av flytt eller återköp samt att avsluta premiebetalningen. Försäkringstagaren kan även ha en option att ändra till exempel utbetalningstidpunkt eller utbetalningstidens längd.

Optionsrisk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen för Folksam Liv på grund av att utnyttjandet av dessa optioner avviker från vad som är förväntat. Optionsriskerna hanteras i första hand genom försäkringsvillkor och ändringsregelverk. Avgiftsstrukturen ska vara utformad så att lönsamheten kan bibehållas och finansiell stabilitet upprätthållas. Vidare bör det säkerställas att avsättningarna har aktuella antaganden om annullationer samt att flytt och återköp inte medför att en oskälig andel av överskottet utbetalas så att kvarvarande/övrige kunder drabbas negativt.

Katastrof- och koncentrationsrisk

Med katastrofrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av väsentlig osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantagandena i fråga om extrema eller exceptionella händelser.

Folksam Liv har ett återförsäkringsprogram som omfattar katastrofåterförsäkring för olyckshändelser med mer än ett dödsfall. Återförsäkringsprogrammet har störst påverkan på resultatet för riskförsäkring.

Koncentrationsrisk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av bristande diversifiering av försäkringsaffären, exempelvis avseende försäkringsklasser, försäkringsform eller geografi. Koncentration av försäkringsrisk uppstår om riskexponeringen är koncentrerad till ett fåtal försäkrade eller viss geografisk plats. Koncentrationsrisk kan även uppstå om Folksam Liv är ensidigt exponerat mot till exempel ett begränsat produktutbud eller ett enskilt avtalsområde.

Folksam Livs försäkringsverksamhet är inriktad på stora kollektiv. Inom ett och samma kollektiv adderas en stor mängd oberoende risker vilket ger en riskutjämning i form av en större förutsägbarhet om den totala ersättningens omfattning. Koncentrationsrisken hanteras genom ett aktivt arbete för att åstadkomma stora blandade bestånd inom individuell livförsäkring. För kollektivavtalad försäkring har Folksam Liv begränsad möjlighet att styra över riskspridningen.

Försäkringar med risk för förhöjd dödlighet eller sjuklighet är geografiskt spridda över Sverige. De är även spridda på ett stort antal olika försäkringar. Koncentrationsrisken för försäkringar med förhöjd dödlighet och sjuklighet är därmed begränsad.

Katastrof- och koncentrationsriskerna utvärderas löpande och återförsäkringsprogrammet justeras vid behov.

Övrigt

Utöver ovan nämnda risker kan förändringar i lagar och externa regelverk samt inflationsökning också få betydelse för Folksam Liv. Dessa risker hanteras bland annat genom omvärldsbevakning och justerad prissättning.

C.1.2 Mätning av och exponering mot försäkringsrisk

För att mäta hur exponerat företaget är mot försäkringsrisker görs stresstester och framåtblickande analyser. Stresstesterna sker enligt standardformeln i Solvens II-regelverket. Dessutom beräknas ett internt kapitalkrav. Under rubriken Stresstester visas de mest väsentliga kapitalkraven enligt standardformeln.

Mätning av försäkringsrisker sker även genom uppföljning. Bland annat sker uppföljning av det så kallade riskresultatet och driftskostnadsresultatet. Uppföljning sker också av använda antaganden och av hur känsliga avsättningarna är för en förändring av dessa. De försäkringstekniska avsättningarnas känslighet visas under rubriken Känslighetsanalyser. Där illustreras hur kapitalbasen skulle påverkas till följd av en förändring av antaganden i försäkringstekniska avsättningar.

Känslighetsanalyser

I tabellerna nedan visas hur de försäkringstekniska avsättningarna skulle förändras om antaganden om dödlighet, sjuklighet, driftkostnader eller utnyttjandet av optioner förändrades. De försäkringstekniska avsättningarnas känslighet för ränteförändringar framgår av avsnitt C.2.3 ränterisk.

Antagandena om framtida dödlighet för sparförsäkring baseras på aktuell erfarenhet inom Folksam Liv kompletterade med antagna framtida dödlighetsreduktioner. I känslighetsanalysen antas att dödlighetsreduktionerna ökas med 50 procent. En minskad dödlighet ger ökade avsättningar för sparandeförsäkringar.

Känsligheten för utnyttjande av optioner visas genom att de antaganden om andelen försäkringar som annulleras minskas med 50 procent och andelen försäkringar som ändrar utbetalningstid minskar med 10 procent.

Antaganden för sannolikheten att sjukfall upphör har stor påverkan på avsättningarna för lång sjuk- och premiebefrielseförsäkring. Känsligheten i avsättningarna för en förändring av dessa antaganden illustreras genom att anta att de minskas med 10 procent.

Känsligheten i avsättningarna för driftskostnader visas genom att kostnadsinflationen ökas med 1 procentenhet för sparförsäkring.

För sjuk och olycksfallsprodukter som tillhör skadeförsäkring (affärsgrän 2) visas hur avsättningarna påverkas av en ökning av genomsnittliga skadekostnader med 10 procent.

Analyserna är gjorda för respektive antagande oberoende av varandra.

Känslighetsanalyser för försäkringsrisk, Mkr	2025-12-31		2024-12-31	
	Bästa skattning brutto	Effekt på kapitalbas före skatt	Bästa skattning brutto	Effekt på kapitalbas före skatt
Bästa skattning	58 591		58 706	
Långelevnadsrisk-dödlighetsrisk	58 811	-220	58 927	-222
Optioner-annullation	59 764	-1 173	59 448	-742
Optioner-förändring av utbetalningstid	58 625	-34	58 747	-41
Sjuklighet-avveckling	58 766	-175	58 847	-141
Kostnadsinflation	58 774	-184	58 934	-229
Skadeförsäkring-genomsnittlig skadekostnad	58 726	-135	58 847	-141

Stresstester

Stresstesterna för försäkringsrisk mäts i enlighet med standardformeln enligt Solvens II-regelverket.

Premie- och reservrisk avser risken för att avsättningen för inträffade skador för sjuk- och olycksfallsförsäkring inom grupp-försäkringsaffären inte är tillräcklig, samt risken att premien för dessa produkter inte är tillräcklig för att täcka kostnaderna förknippade med avsättningen för icke inträffade skador.

Sjuklighetsrisk avser försäkringsrisker förknippade med lång sjuk- och premiefrielseförsäkring. Effekten på kapitalbasen beräknas genom att stressa antaganden om insjuknande, sannolikheten att sjukfall upphör samt arbetsförmåga.

Långlevnadsrisk avser risken för minskad dödlighet. Dödssannolikheten antas minska omedelbart med 20 procent.

Utnyttjande av optioner stressas genom att 40 procent av de försäkringar där möjlighet finns att nyttja optionen omedelbart annulleras.

Avsättningen för driftskostnader antas öka med 10 procent och kostnadsinflationen ökas med 1 procentenhet.

Stressen för katastrofrisk illustrerar effekten av en kraftig omedelbar ökning av dödligheten. Vid beräkningen används en enligt regelverket godkänd förenklingsmetod.

	2025-12-31		2024-12-31	
	Bästa skattning brutto	Effekt på kapitalbas före skatt	Bästa skattning brutto	Effekt på kapitalbas före skatt
Stresstester för försäkringsrisk, Mkr				
Bästa skattning	58 591		58 706	
Sjukförsäkring				
Premie- och reservrisk	58 998	-407	59 110	-405
Sjuklighetsrisk	58 850	-259	58 905	-200
Livförsäkring				
Långlevnadsrisk	59 165	-575	59 306	-600
Annullationsrisk	70 368	-11 777	68 480	-9 774
Driftkostnadsrisk	59 039	-448	59 228	-522
Katastrofrisk	60 069	-1 478	60 084	-1 378

C.2 Marknadsrisk

C.2.1 Allmän information

Marknadsrisk avser förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av känsligheten hos värdena av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna på marknadspriserna. Marknadsrisk tas dels för att hantera de risker som uppstår inom företagets försäkringsåtaganden, dels för att genom företagets placeringsverksamhet över tid skapa värden för försäkringstagarna samt lämna ett positivt bidrag till företagets finansiella ställning.

Marknadsriskerna uppstår bland annat genom företagets placeringsverksamhet som tar sin utgångspunkt i såväl försäkringsåtagandens natur som företagets behov och där risker i placeringsverksamheten tas i försäkringstagarnas bästa intresse.

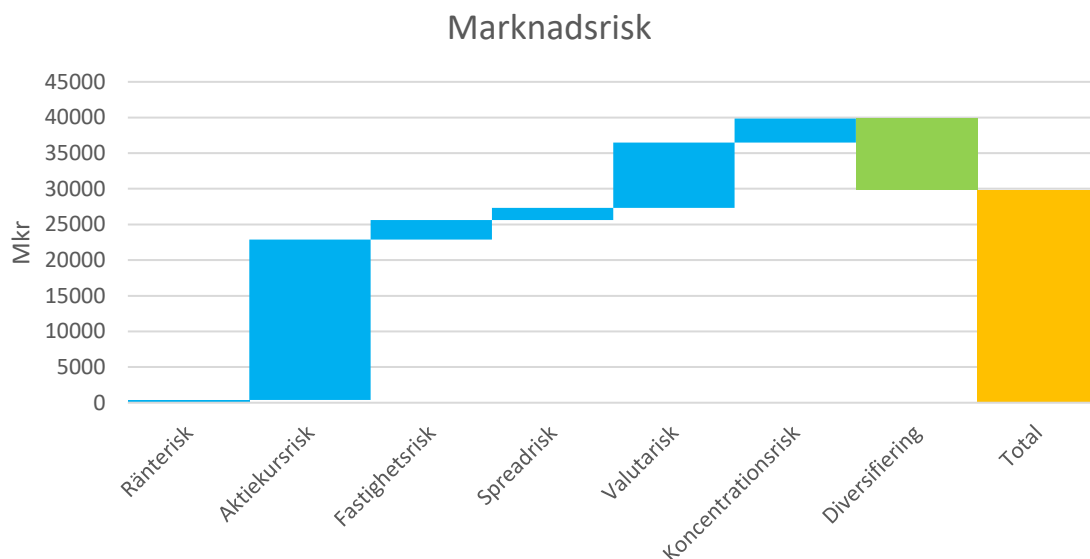
Företagets marknadsriskerna hanteras övergripande genom att försäkringsförpliktelseernas ränte-, och inflationsrisker matchas till önskad grad med hjälp av placeringstillgångarna, samt genom att upprätthålla en god diversifiering av placeringarna mellan olika tillgångsslag och inom varje tillgångsslag. Utöver hänsyn till försäkringsskuldens karaktär tar placeringsstrategin sin utgångspunkt i företagets riskaptit och risktolerans samt avkastningsmål.

Placeringspolicyn styr företagets placeringsverksamhet samt hanteringen av de finansiella riskerna som uppkommer som ett resultat av denna. Enheten för kapitalförvaltning och hållbarhet ansvarar för att hantera identifierade risker inom placeringsverksamheten. Företaget strävar efter en effektiv portföljhantering vilket syftar till att hålla nere förvaltningskostnaderna genom att undvika onödiga och kostsamma transaktioner. Detta görs genom att man använder derivatinstrument såsom optioner, terminer, swappar och swaptioner för att snabbt och effektivt förändra placeringsportföljernas allokering, och därmed också riskexponering. Derivatens exponering fångas genom att de räknas in i den totala exponeringen för det aktuella tillgångsslaget. Vd beslutar om placeringsriktlinjer varmed verksamhetens mandat för förändringar av placeringsverksamheten fastställs. Beslut om förändringar utanför detta mandat, men inom policyns gränser, fattas av vd efter beredning i företagets Finanskommitté.

Enheten för kapitalförvaltning och hållbarhet och riskhanteringsfunktionen följer dagligen upp marknadsriskerna genom att kontrollera att beslutade limiter efterlevs. Vid en limitöverträdelse sker rapportering enligt fastställd rutin och åtgärder vidtas.

För respektive marknadsrisk nedan mäter Folksam Liv kontinuerligt riskerna med hjälp av Solvens II-regelverkets standardformel.

Aktiekursrisk är den dominerande risken i Folksam Livs riskprofil. Diversifieringen är en följd av att de olika riskerna inte fullt ut korrelerar med varandra. Folksam Livs marknadsriskerna enligt ovan angivna metod per 2025-12-31 är fördelade enligt nedan:



I grafen illustrerar den blå färgen respektive riskkategoris kapitalkrav, den gröna färgen illustrerar diversifieringen och den gula färgen illustrerar det totala solvenskapitalkravet.

Förvaltning av placeringar i enlighet med akksamhetsprincipen

Folksam Liv förvaltar placeringstillgångarna i enlighet med akksamhetsprincipen, vilket i stort innebär att:

- Tillgångarna investeras på det sätt som bäst gagnar kundernas intressen.
- Tillgångarna investeras på ett sätt som tillförsäkrar säkerhet, kvalitet, likviditet och lönsamhet för den samlade portföljen. Tillgångar som täcker de försäkringstekniska avsättningarna investeras med beaktande av förväntade framtida pensionsförmånernas typ och varaktighet.
- Tillgångarna investeras till övervägande del på reglerade marknader. Genom placeringspolicyn begränsas andelen investeringar i tillgångar som inte är föremål för handel på reglerade finansmarknader.
- Investering kan ske i derivatinstrument, förutsatt att investeringen bidrar till att minska investeringsriskerna eller underlättar effektiv förvaltning av portföljen.
- Tillgångarna ska vara lämpligt diversifierade.

Vidare innebär tillämpningen av akksamhetsprincipen att de risker som är förenade med företagets investeringar kan mätas, övervakas, hanteras, kontrolleras och rapporteras. Att säkerställa åtkomst till tillgångarna samt kvalitet, likviditet, lönsamhet för portföljen som helhet är också viktiga tillämpningar av akksamhetsprincipen. Vid eventuella intressekonflikter mellan försäkringsföretaget och försäkringstagarna investeras tillgångarna på det sätt som bäst gagnar försäkringstagarnas och andra ersättningsberättigades intressen.

Årligen genomförs en översyn av huruvida tillgångarna investeras i enlighet med akksamhetsprincipen. Denna översyn inkluderar även en bedömning av grundläggande investeringsbestämmelser, riskkontroll, riskspridning och intressekonflikter. Slutsatsen från årets översyn är att företagets tillgångar är investerade i linje med akksamhetsprincipen. Resultatet och slutsatserna från översynen rapporteras till vd.

C.2.2 Aktiekursrisk

Aktiekursrisk avser förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av känsligheten hos värdena av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna på marknadspriserna för aktier eller dessas volatilitet. Aktiekursrisk uppkommer främst genom företagets placeringar i noterade och onoterade aktier. Placering i noterade aktier söks för att uppnå en bred exponering mot världens etablerade marknader och tillväxtmarknader.

Aktiekursrisken hanteras genom limiter som begränsar storleken på aktieinvesteringar i relation till företagets totala placeringstillgångar.

Aktiekursriskens känslighetsanalys anger effekten av en nedgång med 10 procent i marknadsvärdet på samtliga aktieinnehav. För aktiederivat mäts risken genom att den underliggande tillgången minskar i värde i samma utsträckning som övriga aktieinnehav.

Effekten på företagets kapitalbas av ovan beskrivna känslighetsanalys per 2025-12-31 och kapitalkrav enligt Solvens II- regelverkets standardformel redogörs för i nedanstående tabell.

Aktiekursrisk 2025-12-31, Mkr	Marknadsvärde	Effekt på kapitalbas före skatt	
		Känslighet	Kapitalkrav
	54 531	-5 125	-22 456

C.2.3 Ränterisk

Ränterisk avser förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av känsligheten hos värdena av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar i de durationsberoende räntesatserna eller deras volatilitet. Företagets finansiella ställning påverkas till stor del av rådande marknadsräntor då företagets åtaganden värderas med utgångspunkt i marknadsräntor samt att placeringstillgångarna till en betydande del består av räntebärande placeringar. Detta medför att en förändring i marknadsräntorna påverkar såväl värdet på företagets placeringstillgångar som värdet på försäkringsåtagandena och därmed företagets finansiella ställning.

Ränterisken hanteras genom limiter som begränsar storleken på investeringar i räntebärande instrument i relation till företagets totala placeringstillgångar.

Känslighetsanalysen utförs genom att beräkna hur tillgångar och skulder påverkas av en förändring i räntor som ett parallellskifte med +/- 1 procentenheter.

Effekten på företagets kapitalbas av ovan beskrivna känslighetsanalys per 2025-12-31 och kapitalkrav enligt Solvens II-regelverkets standardformel redogörs för i nedanstående tabell.

Ränterisk 2025-12-31, Mkr	Marknadsvärde	Effekt på kapitalbas före skatt	
		Känslighet	Kapitalkrav
Ökning av marknadsräntan			
Tillgångar,	61 001	-2 759	-3 744
Skulder,	58 591	3 814	3 332
Netto		1 055	-412

C.2.4 Fastighetsprisrisk

Fastighetsprisrisk avser förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av känsligheten hos värdena av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna på marknadspriserna för fastigheter eller dessas volatilitet. Fastighetsprisrisken begränsas genom limiter som i sin tur begränsar fastighetsinvesteringarnas storlek i relation till företagets totala placeringstillgångar. Fastighetsprisrisken hanteras genom köp och försäljning av fastigheter eller andelar av fastighetsfonder, samt genom att limitera belopp för köp och försäljning, nybyggnation och ombyggnad/ tillbyggnad eller reparation.

Fastighetsprisriskens känslighetsanalys anger effekten av en nedgång med 10 procent i marknadsvärdet på fastighetsinnehaven.

Effekten på företagets kapitalbas av ovan beskrivna känslighetsanalys per 2025-12-31 och kapitalkrav enligt Solvens II-regelverkets standardformel redogörs för i nedanstående tabell.

Fastighetsprisrisk 2025-12-31, Mkr	Marknadsvärde	Effekt på kapitalbas före skatt	
		Känslighet	Kapitalkrav
	11 036	-1 104	-2 759

C.2.5 Spreadrisk

Spreadrisk avser förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av känsligheten hos värdena av tillgångar, skulder och finansiella instrument för kreditspreaden över den riskfria räntan. Företaget har som policy att endast tillåta placeringar i värdepapper med hög kreditvärdighet.

Spreadrisken hanteras genom limiter som begränsar exponeringen gentemot tillgångar med spreadrisk i relation till företagets totala placeringstillgångar.

Känslighetsanalysen anger effekten av en ökning av kreditspreaden med 10 baspunkter.

Effekten på företagets kapitalbas av ovan beskrivna känslighetsanalys per 2025-12-31 och kapitalkrav enligt Solvens II-regelverkets standardformel redogörs för i nedanstående tabell.

Spreadrisk 2025-12-31, Mkr	Marknadsvärde	Effekt på kapitalbas före skatt	
		Känslighet	Kapitalkrav
	63 171	-354	-1 703

C.2.6 Valutarisk

Valutarisk avser förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av känsligheten hos värdena av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna på valutakurserna eller dessas volatilitet.

Placeringar i andra valutor än svenska kronor får endast förekomma i de valutor mot vilka exponering kan uppstå genom placeringar i räntor, aktier och fastigheter och specialplaceringar eller där exponeringen har sitt ursprung i försäkringsåtaganden. Företagets försäkringsåtaganden är till största del utställda i svenska kronor. I de fall placeringstillgångar är exponerade mot andra valutor än svenska kronor uppstår en valutarisk.

Valutarisken hanteras genom limiter som begränsar valutaexponeringen i relation till företagets totala placeringstillgångar. Valutariskexponeringen styrs genom köp och försäljning av valutor samt handel i derivat.

Känslighetsanalysen anger effekten av en simulerad förändring av valutakursen om 10 procent gentemot svenska kronor i den riktning som har en negativ effekt på företagets kapitalbas.

Effekten på företagets kapitalbas av ovan beskrivna känslighetsanalys per 2025-12-31 och kapitalkrav enligt Solvens II-regelverkets standardformel redogörs för i nedanstående tabell.

Valutarisk 2025-12-31, Mkr	Marknadsvärde	Effekt på kapitalbas före skatt	
		Känslighet	Kapitalkrav
	36 766	-3 908	-9 158

C.3 Kreditrisk

Kreditrisk avser förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av svängningar i kreditvärdigheten hos emittenter, motparter och gäldenärer. Företaget har som policy att endast exponera sig mot emittenter, motparter och gäldenärer med hög kreditvärdighet och för en förteckning över godkända emittenter och motparter. Kreditrisk uppstår i placeringsverksamheten, men även som en följd av den återförsäkring som köps. Inom Folksam Livs tillgångsförvaltning styrs exponeringen mot kreditrisk genom styrelsens beslutade placeringspolicy och underliggande placeringsriktlinjer. Där regleras att placeringar i tillgångsslaget räntebärande placeringar enbart får ske mot motparter och emittenter, eller instrument, med lägst BBB- kreditbetyg enligt Standard & Poor's, eller motsvarande kreditvärderingsinstitut med vilket företaget har avtal. Vidare anges även limiter för placeringar som bär kreditrisk. Dessa limiter följs upp regelbundet inom ramen för kapitalförvaltningens riskrapportering.

Tillåtna emittenter och motparter finns registrerade på en särskild lista som bereds och godkänns av chefen för Kapitalförvaltning och hållbarhet efter utlåtande av bland annat företagets riskhanteringsfunktion.

Företaget hanterar kreditrisken som härstammar från återförsäkringsarrangemang med hjälp av de ramar och limiter som definieras av företagets återförsäkringspolicy och återförsäkringsriktlinjer, vilka anger regler och krav avseende anlitade återförsäkrarens kreditbetyg samt till dessa beslutade

beloppsgränser. Med beloppsgränser avses en övre gräns för en enskild återförsäkrares andel i företagets återförsäkringsarrangemang.

En avsevärd del av företagets placeringstillgångar är investerade i säkerställda bostadsobligationer. Företagets kapitalförvaltning bedömer regelbundet risken i dessa placeringar, bland annat genom att analysera hur mycket säkerheter det finns utöver det totala emitterade nominella beloppet av utgivna säkerställda bostadsobligationer. Analysen inbegriper även ett stresstest som utgörs av ett simulerat prisfall av bostadsfastigheter på 20 procent. Gällande nivåer av översäkerheter visar analys genomförd under hösten 2025 att nivåerna befinner sig på betryggande nivå.

Kreditkvaliteten för kreditexponeringar på företagets finansiella tillgångar fördelat per kreditbetygskategori visas i tabellen nedan.

Kreditkvalitet på klasser av finansiella tillgångar 2025-12-31, Mkr	AAA	AA	A	BBB	Utan rating låg risk	Ingen rating	Utan rating hög risk	Summa
Obligationer och andra rtb vp	47 152	2 176	3 371	3 838	-	589	-	57 126
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	-	-	-	438	-	438
Övriga lån	-	-	-	-	-	2 429	1	2 431
Utlåning till kreditinstitut	-	90	-	-	-	-	-	90
Derivat	-	108	369	-	-	-	-	477
Fordringar	-	-	-	-	49	15	-	64
Kassa & bank	-	4 972	-	-	-	-	-	4 972
Upplupna ränteintäkter	531	70	56	61	-	25	-	743
Summa	47 683	7 416	3 796	3 898	49	3 497	1	66 340

Företaget mäter sin kreditrisk med hjälp av Solvens II-regelverkets standardformel. Denna innehåller två moduler för kreditrisk, en spreadriskmodul och en motpartsriskmodul. Spreadriskmodulen syftar till att visa på förändringen av värdet av obligationer och lån, värdepapperisering samt kreditderivat orsakade av en förändrad kreditspread över den riskfria räntan. Motpartsriskmodulen inbegriper blanda annat exponering som uppstår på grund av återförsäkring och banktillgodohavanden. För redogörelse för företagets hantering av spreadrisk samt exponering mot spreadrisk, se avsnitt C.2.5.

Kapitalkravet för motpartsrisken uppgick till 171 miljoner kronor per 2025-12-31, beräknad enligt Solvens II-regelverkets standardformel.

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av att finansiella transaktioner inte kan fullgöras eller endast till avsevärd merkostnad eller oönskad riskexponering.

Likviditetsrisk föreligger både för illikvida placeringstillgångar samt för förändringar i positiva och negativa kassaflöden, exempelvis som ett resultat av inträffade större skador eller katastrofer.

Det övergripande målet avseende företagets likviditetshantering är att säkerställa en betryggande position av likvida medel för att vid var tidpunkt klara den dagliga driften och för att täcka risker och åtaganden i verksamheten. Företagets likviditetsrisk är liten jämfört med den totala riskbilden.

Företagets likviditetsrisk hanteras främst genom de principer, processer och instruktioner som ges av företagets kapitalhanteringspolicy samt riktlinjer för likviditetsriskhantering. I tillägg till dessa styrs företagets likviditetsrisk dels genom företagets placeringpolicy, vilken anger krav på placeringstillgångarnas likviditet, samt dels de villkor som gäller vid tecknande av försäkring.

Företagets likviditet samt likviditetsrisker analyseras och följs upp löpande med hjälp av ett särskilt mått kallat "likviditetsriskkvot". Detta mått beräknas på kort sikt (0-1 månader) och lång sikt (0-12 månader) och utgår från dagens position av likvida tillgångar med beaktande av prognosticerade kassaflöden.

För bedömning av riskers påverkan på företagets likviditet analyseras måttet i ett förväntat scenario samt i ett stressat scenario. I händelse att prognosen för företagets likviditetsriskkvot visar att kvoten går under dess gränsvärde genomförs åtgärder.

Utöver analys och uppföljning av matchningen mellan in- och utflöden samt likviditetsbuffert på företagsnivå säkerställs även likviditeten genom att företagets placeringspolicy anger att placeringstillgångarnas aggregerade likviditet ska vara mycket god och därmed av sådan art att de utan risk för onödiga värdeförluster kan likvideras på kort till medellång sikt för att möta större utflöden. Placeringspolicyen ställer krav på att styrelsen och vd regelbundet ska erhålla värderingar och bedömningar avseende likviditetsrisk.

Vid dessa värderingar och bedömningar görs en analys av "marknadslikviditetsriskkvoten" definierad som tillgångar som utan marknadspåverkan kan avyttras under följande sex månader i förhållande till försäkringsskuldens förväntade kassaflöden under de kommande fem åren.

Folksam Liv mäter likviditetsrisken kontinuerligt enligt ovan. Per 2025-12-31 uppfylldes de fastställda kraven på likviditetsriskkvoten och kraven på marknadslikviditetsriskkvoten, i enlighet med företagets placeringspolicy och riktlinjer för likviditetsriskhantering.

	2025-12-31	
Likviditetsriskkvot	Nivå i ostressat scenario	Nivå i stressat scenario
Kort sikt	1,6	1,0
Lång sikt	8,4	4,5
	2025-12-31	
Marknadslikviditetsriskkvot	Nivå	
	2,4	

Förväntad vinst inkluderad i framtida premier

Den förväntade vinsten inkluderad i framtida premier kommer i huvudsak från löpande premier som förväntas inbetalas till traditionell kapitalförsäkring. Vinster uppstår då nuvärdet av dessa premieinbetalningar är större än nuvärdet av de förväntade kostnader, skatter och utbetalningar som premierna förväntas ge upphov till.

Den förväntade vinsten uppgick till 33 miljoner kronor per 2025-12-31 vilket utgör en mindre del av kapitalbasen och innebär en marginell likviditetsrisk.

C.5 Operativ risk

Operativ risk avser förlust till följd av att interna rutiner visat sig otillräckliga eller fallerat, orsakad av personal eller system eller av externa händelser.

Folksam Livs hantering av operativa risker utgår från ett kontinuerligt arbete med att systematiskt identifiera händelser som, om de inträffar, kan påverka företagets möjligheter och förmåga att nå såväl kortsiktiga som långsiktiga mål och att upprätthålla god intern kontroll. Utgångspunkt vid riskidentifiering är en analys av omvärlden och nulägesbedömning av företagets verksamhet, inklusive inträffade incidenter. Identifierade händelser/risker analyseras och konsekvens, sannolikhet och eventuell samverkan för riskerna värderas. Effekten av eventuell samverkan mellan olika risker analyseras genom att de kategoriseras och aggregeras. Analysen utgör underlag för bedömning av företagets

totala exponering mot olika kategorier av operativa risker och utgör ingångsvärden till företagets och verksamhetens affärsplanering.

Riskhanterande åtgärder genomförs antingen som löpande aktiviteter inom det berörda verksamhetsområdet eller inom ramen för affärsplanen.

Företaget mäter de operativa riskerna på två sätt:

- Genom att bedöma sannolikheten för att risken ska inträffa samt konsekvenserna för företaget om risken inträffar. Konsekvenserna bedöms utifrån tre perspektiv: påverkan på kunder/varumärke, kostnader eller regelefterlevnad.
- Genom att med hjälp av Solvens II-regelverkets standardformel beräkna operativa riskers påverkan på företagets kapitalbas.

Kapitalkravet för operativa risker enligt Solvens II-regelverkets standardformel per 2025-12-31 uppgick till 452 miljoner kronor.

Resultatet från företagets identifiering och analys av operativa risker visar att den operativa risknivån varierar inom olika delar av verksamheten. Risknivån beror framför allt på hur väl processer och systemstöd styr, stödjer och kontrollerar den operativa verksamhetens kvalitet och resultat, på medarbetarnas kunskap och kompetens, på förekomsten av manuell hantering, företagskulturella faktorer och på externa faktorer så som kundernas beteenden och externa angripares intresse för företaget.

Inom Folksam Liv pågår ett förändringsarbete i syfte att förnya infrastruktur och applikationer både för den kundnära verksamheten och för verksamhetens stödprocesser. Den operativa risknivån är förhöjd inom delar av verksamheten och samtidigt innebär förändringsarbetet en ökad exponering mot operativ risk. Den operativa risknivån förväntas till följd av detta vara fortsatt förhöjd under pågående affärsplaneringsperiod (de kommande tre åren).

C.6 Övriga materiella risker

C.6.1 Affärsrisk

Affärsrisk avser förlust till följd av strategiska eller affärsrelaterade beslut eller av händelser utanför företagets direkta kontroll.

Affärsrisker identifieras, analyseras och hanteras löpande inom verksamheten med syfte att förstå och agera på potentiella förändringar i företagets omvärld. Affärsrisker kan exempelvis uppstå till följd av innovationer och marknadsförändringar, regelverksförändringar, makroekonomiska och politiska händelser eller vid strategiska och affärsrelaterade beslut. Affärsriskerna påverkas av företagets förmåga att hantera förändringar.

Vilka åtgärder som är lämpliga för att reducera affärsrisker beror på riskernas art men ska i alla lägen vara effektivt utformade. Med effektiva menas i detta sammanhang att de i möjligaste mån ska säkerställa att försäkringstagarnas intressen tillgodoses och att de kan implementeras på ett sätt som inte leder till onödig förhöjd riskexponering eller onödiga värdeförluster för företaget.

I samband med processen för framtidsblickande analys inom ramen för företagets egen risk- och solvensbedömning sammanställs och analyseras scenarier som sträcker sig över affärsplaneringsperioden och den finansiella planen. Dessa analyser baseras bland annat på företagets affärsrisker. Scenariot analysen ger företagsledning och styrelse god förståelse för omvärldsförändringars, och därmed även affärsriskers, potentiella påverkan på företagets finansiella ställning.

De materiella affärsriskerna som identifierats är i första hand relaterade till den ökade digitaliseringen, regelverksförändringar, utveckling av produkter och erbjudandanden samt hållbarhet.

C.6.2 Koncentrationsrisk

Gällande riskkoncentrationer som företaget är exponerat mot, bedöms de härrörande från finansiell koncentrationsrisk vara materiella.

Finansiell koncentrationsrisk avser förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som härrör från bristande diversifiering av tillgångsportföljen. Företaget skiljer mellan tre olika typer av koncentrationer som kan ge upphov till koncentrationsrisk: koncentration mot enskilda motparter/emittenter, geografisk koncentration och koncentration mot sektor/bransch. Vid bedömning av koncentrationer omfattas även stater och kommuner.

Företaget mäter finansiell koncentrationsrisk på två sätt: dels genom att regelbundet följa upp stora koncentrationer gentemot motparter/emittenter, dels genom stresstester (inklusive Solvens II-regelverkets standardformel, i vilken koncentrationsriskmodulen inom marknadsriskerna omfattar enskilda exponeringar som överstiger ett visst tröskelvärde i form av andel av balansomslutningen). Värdet av den enskilda exponeringen som överstiger detta tröskelvärde stressas.

I Folksam Livs exponering mot enskild motpart/emittent inkluderas innehav i kreditexponeringar (inklusive obligationer och medel på inlåningskonto), aktier och derivat. Tabellen nedan visar de fem största exponeringarna mot enskilda motparter/emittenter.

Emittent, 2025-12-31, Mkr	Marknadsvärde
Swedbank	15 747
Handelsbanken	8 581
Kommuninvest	6 318
SEB	5 160
Länsförsäkringar	5 194

Företagets största finansiella koncentrationsrisk är exponeringen (sektor/bransch såväl som enskild emittent) mot de svenska storbankerna, framför allt genom säkerställda obligationer. Företagets största koncentrationsrisk är exponeringen mot Swedbank. Folksam Livs geografiska koncentration är främst mot Sverige genom investeringar i räntebärande värdepapper och aktiefonder.

Kapitalkravet för koncentrationsrisk enligt Solvens II-regelverkets standardformel per 2025-12-31 uppgick till 3 379 miljoner kronor. Kapitalkravet för koncentrationsrisk har ökat med 3 procent sedan föregående rapportering vilket kan härledas till att värdet på flera av Folksam Livs befintliga innehav ökat, däribland värdet på aktieinnehavet i Swedbank.

C.7 Övrig information

Under hösten 2025 har Folksam Liv kartlagt beräkningen av risker för massannullation. Arbetet har resulterat i att Folksam Liv från och med första kvartalet 2026 avser att tillämpa en ny beräkningsmetod.

Den nya metoden exkluderar överskottsmedel, vilket sänker kapitalkravet och de försäkringstekniska avsättningarna enligt Solvens II genom en lägre riskmarginal. Värderingen av försäkringstekniska avsättningar i de finansiella rapporterna påverkas inte.

Metoden innebär en rättelse av hur kapitalkravet tidigare beräknats och avses, då omräkning inte bedöms vara praktiskt möjlig, att tillämpas framåtriktat från våren 2026 utan historiska omräkningar.

Samlat uppskattas ändringen innebära en förändring av Solvenskvoten från cirka 1,8 till 2,2.

D. Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

D.1.1 Allmänna värderingsprinciper

Värderingen av tillgångarna i Folksam Livs solvensbalansräkning bygger på principer om värdering till verkligt värde. Utgångspunkten är värderingen av tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna som sker i enlighet med IFRS, i förekommande fall med begränsning enligt svensk lag. Leasingkontrakt redovisas i enlighet med nationella redovisningsregler.

Det bästa beviset på verkligt värde är ett noterat pris på en aktiv marknad. Om noterade priser inte finns tillgängliga, kan verkligt värde fastställas genom hänvisning till priser för liknande instrument, noterade priser eller nyligen genomförda transaktioner på mindre aktiva marknader, eller modeller som huvudsakligen använder marknadsbaserade eller oberoende källparametrar. Sådana parametrar inkluderar men är inte begränsade till värderingskurvor, yieldkurvor, kreditspread, diskonterade kassaflöden, aktier eller skuldpriser och växelkurser.

I Folksam Livs solvensbalansräkning sker värdering till verkligt värde huvudsakligen enligt noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder, så kallad standardvärderingsmetod. Tillgångar och skulder som värderas enligt alternativa värderingsmetoder kan delas in i två grupper. Antingen sker värdering utifrån marknadsdata i form av noterade priser för identiska eller liknande tillgångar och skulder på inaktiva marknader, eller annan observerbar data än noterade priser till exempel räntor och avkastningskurvor. Om inte sådan information finns används alternativa värderingsmetoder som bygger på data som inte är observerbara på marknaden. För anknutna dotterföretag och övriga ägarintressen, finns särskilda regler angivna i regelverket då standardvärderingsmetoden inte kan tillämpas, som då utgår från att den justerade kapitalandelsmetoden i stället ska tillämpas (se nedan avsnitt D.1.6).

I tabellerna i detta avsnitt presenteras balansräkningarna för solvensändamål och finansiell rapportering för Folksam Liv i sin helhet. Solvensbalansräkningens uppställningsform används vilket innebär att det för vissa balansposter finns klassificeringsskillnader jämfört med uppställningsformen enligt de finansiella rapporterna.

Nedanstående tabell visar värderingsmetodernas fördelning för materiella kategorier per tillgångsslag.

Värderingsmetoder solvensbalansräkning 2025-12-31, Mkr	Alternativa värderingsmetoder				Total
	Standard värderingsmetod	Baserad på marknadsdata	Baserad på annan data än marknadsdata	Justerade kapitalandelsmetoden	
Fastigheter inklusive fastigheter för eget bruk	-	-	5 526	-	5 526
Aktier och andelar i dotter- och intresseföretag	-	-	-	14 211	14 211
Aktier	38 832	-	575	-	39 408
Obligationer	57 321	-	478	-	57 799
Investeringsfonder	1 769	-	3 888	-	5 657
Övriga investeringar	-	-	51	-	51
Tillgångar avseende indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	-	-	2 032	-	2 032
Lån	-	-	2 893	-	2 893
Derivat	-4	399	-	-	396

D.1.2 Skillnader i värdering för solvensändamål och i finansiell rapportering

Värderingen för solvensändamål skiljer sig delvis från värderingen enligt Folksam Livs finansiella rapporter. Nedanstående tabell visar för vilka värdemässiga skillnader uppstår, vilka kommenteras i avsnitt D.1.3 – D.1.8.. En fullständig solvensbalansräkning finns i bilaga 2, Balansräkning S.02.01.02.

Tillgångar enligt solvensbalansräkning och finansiella rapporter 2025-12-31, Mkr	Solvens-balansräkning	Finansiella rapporter	Skillnad
Immateriella tillgångar	-	138	-138
Uppskjuten skattefordran	55	-	55
Fastigheter inklusive fastigheter för eget bruk	5 526	5 526	-
Överskott av pensionsförmåner	104	-	104
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	14 211	7 741	6 470
Aktier	39 408	39 408	-
Obligationer	57 799	57 799	-

D.1.3 Immateriella tillgångar

Enligt Solvens II utgör inte immateriella tillgångar en balansgill post och upptas till noll i solvensbalansräkningen

D.1.4 Fastigheter

I solvensbalansräkningen värderas samtliga fastigheter till verkligt värde genom kombination av huvudsakligen en marknadsanpassad kassaflödeskalkyl och avkastningsmetoden med nuvärdesberäkning av förväntade kassaflöden. Värderingsteknikerna innebär att antaganden med relevanta parametrar exempelvis diskonteringsränta, hyror, vakansgrad samt drifts- och underhållskostnader används. Som grund för bedömningar om marknadens avkastningskrav ligger ortsprisanalyser av gjorda jämförbara fastighetsköp. Fastigheterna värderas på motsvarande sätt i de finansiella rapporterna. Fastigheternas hyresavtal är klassificerade som operationell leasing.

D.1.5 Pensionsförpliktelser

Pensionsförpliktelser värderas i solvensbalansräkningen i enlighet med redovisningsstandarderna IAS 19 Ersättningar till anställda, vilket inte sker i de finansiella rapporterna där Tryggandelagen tillämpas då det är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt för pensionskostnaderna. Pensionsförpliktelserna i Folksam omfattar avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner reglerade genom kollektivavtal samt individuella pensionsutfästelser. De förmånsbestämda pensionsplanerna är tryggade genom avsättningar till Konsumentkooperationens pensionsstiftelse eller genom försäkring.

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där Folksamns förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. Avgifterna redovisas som en kostnad i de finansiella rapporterna.

Förpliktelse avseende förmånsbestämda planer beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat. Denna ersättning diskonteras till ett nuvärde. Diskonteringsräntan är räntan på balansdagen på en svensk bostadsobligation med en löptid som motsvarar koncernens pensionsförpliktelser. Beräkningen av pensionsförpliktelserna sker med ett antal antaganden om bland annat förväntad livslängd, inflation, förväntad avkastning på förvaltningstillgångarna samt förväntad kostnad för löneökningar. Nettoförpliktelserna utgörs av nuvärdet av förpliktelserna, med beaktande av verkligt värde på förvaltningstillgångarna.

D.1.6 Aktier och andelar i dotterföretag och övriga företag som är föremål för ägarintresse i

I solvensbalansräkningen värderas innehav i försäkringsföretag med den justerade kapitalandelsmetoden. Detta innebär att värdering sker motsvarande kapitalandelen av dotterföretagets solvensbalansräkning. Övriga dotterföretag och ägarintressen värderas antingen enligt den justerade

kapitalandelsmetoden med beaktande av Solvens II-regelverkets värderingsprinciper eller enligt kapitalandelsmetoden enligt de finansiella rapporterna med avdrag för eventuell goodwill och immateriella tillgångar.

I de finansiella rapporterna värderas motsvarande innehav till anskaffningsvärde efter avdrag för erforderliga nedskrivningar.

Vid värdering beaktas särskilt om innehavet är i livförsäkringsföretag och tjänstepensionsföretag som drivs med vinstutdelningsförbud, i vilket fall dessa ägarintressen i Folksam Livs solvensbalansräkning värderas till ett belopp som motsvarar aktiekapitalet. Överskottet i ej vinstutdelande livförsäkringsaktiebolag och tjänstepensionsaktiebolag tillfaller försäkringstagarna och de ersättningsberättigade i form av återbäring och kan således inte disponeras av moderföretaget.

D.1.7 Aktier, obligationer, investeringsfonder, derivat samt övriga investeringar

Posterna aktier, obligationer, investeringsfonder, derivat och övriga investeringar är finansiella instrument som i solvensbalansräkningen är värderade till verkligt värde. Värdering för solvensändamål sker i enlighet med samma metoder som tillämpas för de finansiella rapporterna.

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde enligt noterad kurs på balansdagen. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en likvid marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en reglerad marknad, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor.

Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, används en värderingsteknik för att ta fram verkligt värde. De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter och företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt.

Aktier värderas huvudsakligen med hjälp av noterade kurser på aktiva marknader. Aktier som är officiellt noterade värderas med hjälp av senaste officiella köpkurs, i lokal valuta. Onoterade aktier värderas med alternativa värderingsmetoder som innefattar exempelvis prognostiserade diskonterade kassaflöden med icke noterad indata som input eller genom substansvärdering.

Obligationer värderas huvudsakligen med hjälp av noterade kurser på aktiva marknader. Både svenska och utländska obligationer med officiell handel marknadsvärderas dagligen med hjälp av senaste officiella köpkurs i lokal valuta. En mindre del av innehaven i obligationer värderas med alternativa värderingsmetoder med allmänt vedertagna värderingsmodeller som innebär att kassaflöden diskonteras till relevant värderingskurva samt en marknadsmässig justering med en bedömd rimlig creditspread.

Investeringsfonder utgörs av värdepappersfonder samt specialfonder och alternativa investeringsfonder. Övriga investeringar består till huvudsaklig del av andra fonder som inte redovisas som investeringsfonder. Värdering sker med alternativa värderingsmetoder, på motsvarande sätt som i de finansiella rapporterna. Värderingarna baseras på kurser och andelsvärden som erhålls från respektive fondförvaltare där värderingen baseras på marknadsvärden för de tillgångar som ingår i respektive fond.

Derivat värderas huvudsakligen med alternativa värderingsmetoder. Vedertagna värderingsmetoder för respektive instrument används, med användning av direkt eller indirekt observerbar data exempelvis avkastningskurvor och valutakurser. Innehaven av derivat omfattar ränterelaterade derivat som ränteswappar, aktierelaterade derivat som aktieindexoptioner, och valutarelaterade derivat som

valutaterminer. En mindre andel derivat som avser standardiserade derivatinstrument värderas till verkligt värde enligt noterade priser på aktiva marknader.

D.1.8 Lån och hypotekslån

Lån och hypotekslån avser reverslån till företag med eller utan säkerhet i fast egendom. Värdering sker på motsvarande sätt som i de finansiella rapporterna. För resterande lån bedöms det nominella beloppet motsvara det verkliga värdet. Lån som avser lån till alternativa investeringsfonder värderas till verkligt värde på motsvarande sätt som i de finansiella rapporterna.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1 Allmänna värderingsprinciper

Folksam Liv tillämpar Solvens II-regleringen vid upprättande av solvensbalansräkning. I solvensbalansräkningen är försäkringstekniska avsättningar värderade till verkligt värde. Det innebär att en realistisk värdering, en bästa skattning, görs av åtagandena samt ett tillägg i form av en riskmarginal. Med realistisk värdering menas att beräkningarna görs med ansvarsfulla, tillförlitliga och objektiva antaganden.

Vid värderingen av bästa skattningen diskonteras förväntade kassaflöden med en riskfri räntekurva. Räntekurvan som används är som huvudprincip baserad på en räntekurva fastställd i EU-kommissionens delegerade förordningar. Om denna av praktiska skäl inte är möjlig att tillämpa används en räntekurva som är publicerad av Eiopa alternativt framtagen efter anvisningar från Eiopa. Mer information om beräkningsgrund och metod samt övriga huvudsakliga antaganden som används vid värdering av bästa skattningen redovisas nedan under rubrik för respektive affärgren.

Riskmarginalen beräknas som förväntat nuvärde av kostnaden för att hålla ett kapital som motsvarar solvenskapitalkravet för andra risker än marknadsrisker och motpartsrisker i finansiella avtal under försäkringsavtalens återstående löptid. Den ränta som används för beräkning av kapitaliseringskostnaden är angiven i EU-kommissionens delegerade förordning.

För premie- och reservrisk inom skadeförsäkring, beräknas framtida solvenskapitalkrav med standardformeln. För övriga risker beräknas framtida solvenskapitalkrav proportionellt mot så kallade riskdrivare som projiceras under återstående löptid.

Riskmarginalen på enskilda affärgrenar är den totalt beräknade riskmarginalen fördelad proportionellt mot beräknad riskmarginal för respektive affärgren.

I tabellen nedan ingår Folksam Livs totala åtaganden och här visas skillnader mellan avsättningar värderade i Folksam Livs solvensbalansräkning och avsättningar värderade enligt finansiella rapporter för produkter som ingår i Folksam Livs erbjudande.

Försäkringstekniska avsättningar enligt finansiella rapporter och Solvens II fördelat på affärgren 2025-12-31, Mkr	Avsättningar finansiella rapporter	Skillnader i metoder	Skillnader i antagande	Summa bästa skattning	Risk-marginal	Avsättningar Solvens II
Försäkringstekniska avsättningar						
Affärgrenar direkt försäkring tillsammans med proportionellt mottagen återförsäkring						
Sjuk- och olycksfall	1 232	-430	0	802	60	862
Sjukförsäkring	2 389	-1 284	-12	1 093	77	1 171
Sjukåterförsäkring	2	0	0	2	0	2
Traditionell försäkring	56 141	-165	-1 819	54 158	5 140	59 298
Annan livförsäkring	2 924	-2 161	0	763	168	931
Fondförsäkring och indexförsäkring	2 021	-248	0	1 773	102	1 875
Summa	64 710	-4 288	-1 831	58 591	5 547	64 138

D.2.2 Traditionell försäkring

Bästa skattningen är skillnaden mellan förväntat nuvärde av beräknade framtida utgifter och förväntat nuvärde av beräknade framtida intäkter. Beräkningen sker som högst på avtalsnivå och hänsyn tas till löpande premieinbetalningar och utgifter i form av försäkringsersättningar, driftskostnader, avkastningsskatt och andra kostnader som kan uppkomma under försäkringsavtalens hela löptid. För att skatta framtida försäkringsersättningar görs bland annat antaganden om livslängd (dödlighet) och försäkringstagarnas utnyttjande av avtalade optioner.

De dödlighetsantaganden som tillämpas vid beräkning av bästa skattning motsvarar aktuell erfarenhet inom Folksam Liv, kompletterade med årliga procentuella dödlighetsreduktioner för att uppskatta den framtida dödligheten.

De antaganden som tillämpas om försäkringstagarnas utnyttjande av optioner att återköpa, flytta och premieannullera samt ändra utbetalningstiden baseras på försäkringstagarnas beteende i Folksam Liv. Antaganden om premieannullation avser enbart annullation av löpande premier, eftersom framtida engångspremier i serie inte ingår i reservberäkningen.

Tillämpade driftkostnadsantaganden består av en kostnad som reducerar ränteantagandet, en kostnad som är proportionell mot kapitalvärdet på utbetalningarna och en kostnad som är proportionell mot inbetald premie.

Antagande om avkastningsskatt baseras på antagande om framtida statslåneränta. För att bestämma detta används den statsobligationsränta som har en löptid närmast 10 år. För kapitalförsäkringar gäller att den antagna statslåneräntan ökas med 1 procentenhet, dock till minst 1,25 procent. För pensionsförsäkring är motsvarande golv 0,5 procent.

D.2.3 Annan livförsäkring

Bästa skattningen beräknas med vedertagna försäkringsmatematiska metoder. För gruppförsäkring, som utgör merparten av affärgrenen annan livförsäkring, tillämpas främst metoder som baseras på historik av utbetalda belopp. I bästa skattningen tas även hänsyn till nästa års premier samt till dessa antagna försäkringsersättningar och driftkostnader.

Avsättning för skadebehandlingskostnader baseras på tidigare års skadebehandlingskostnader och en uppskattning av den totala mängden skador som återstår att reglera.

D.2.4 Sjukförsäkring

Till sjukförsäkring räknas sjuk- och premiebefrielseförsäkring. Bästa skattningen består av en avsättning för kända skador som baseras på antagande om sannolikhet för avveckling genom tillfrisknande och dödsfall. En avsättning görs också för okända skador, vilken är baserad på avsättningen för kända skador. Vid beräkningen av bästa skattningen tas även hänsyn till framtida premier inom avtalets gränser samt till dessa antagna försäkringsersättningar samt driftskostnader.

Störst påverkan på värderingen har antagandet om avveckling. Övriga väsentliga antaganden är antaganden om insjuknande och sjuklighetsgrad.

Avsättning för skadebehandlingskostnader avser att täcka framtida skadebehandlingskostnader för redan inträffade skador och beräknas som en faktor på avsättningen för kända och okända skador.

D.2.5 Fondförsäkring och indexförsäkring

Bästa skattningen är skillnaden mellan förväntat nuvärde av beräknade framtida utgifter och förväntat nuvärde av beräknade framtida intäkter. Beräkningen sker individuellt för varje försäkringsavtal. Förväntade kassaflöden skapas genom att fondvärdena skrivs fram med hjälp av en avkastningsränta, som är densamma som den riskfria räntekurvan ovan.

D.2.6 Sjuk- och olycksfallsförsäkring

För gruppsjuk- och olycksfallsförsäkring tillämpas vedertagna försäkringsmatematiska metoder som baseras på historik av utbetalda belopp. I bästa skattningen tas även hänsyn till nästa års premier samt till dessa antagna försäkringsersättningar och drift- och skadebehandlingskostnader.

Avsättning för skadebehandlingskostnader inkluderar även skadebehandlingskostnader för pågående skador.

D.2.7 Skillnader i metoder och antaganden mot finansiella rapporter

I solvensbalansräkningen är försäkringstekniska avsättningar värderade som en bästa skattning med ett tillägg i form av en riskmarginal. I finansiella rapporter sker inte någon sådan uppdelning. Där beräknas i stället avsättningarna för livförsäkring med hjälp av betryggande antaganden, vilket innebär att avsättningarna innefattar inbyggda säkerhetsmarginaler.

De räntekurvor som används vid värdering av försäkringstekniska avsättningar i de finansiella rapporterna och i solvensbalansräkningen skiljer sig åt. Vidare diskonteras, nuvärdesberäknas, alla avsättningar i solvensbalansräkningen. Affärgrenar för vilka avsättningar inte diskonteras inom finansiella rapporter är annan livförsäkring (främst grupplivförsäkring), fondförsäkring samt gruppsjuk- och olycksfallsförsäkring.

För fondförsäkring sker värdering i solvensbalansräkningen med hjälp av kassaflöden. I de finansiella rapporterna består de försäkringstekniska avsättningarna av fondförsäkringsåtagandena, där avsättningarna värderas till fondandelarnas verkliga värde enligt aktuell köpkurs per balansdagen. Om de förväntade framtida intäkterna är lägre än de förväntade framtida kostnaderna görs en avsättning för förluster.

För produkter inom affärgren annan livförsäkring och för gruppsjuk- och olycksfallsförsäkring skiljer sig hanteringen åt av vilka flöden som ingår vid beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. I bästa skattningen ingår, till skillnad från avsättningar i de finansiella rapporterna, förväntade premier nästkommande år samt till dessa premier förväntade framtida utgifter som försäkringsersättningar och driftkostnader. Vidare ingår i beräkningen av bästa skattningen enbart tilldelad återbäring som faller inom avtalets gränser i försäkringstekniska avsättningar. I finansiella rapporter är denna tilldelade återbäring en försäkringsteknisk avsättning oavsett när i tiden återföringen är tänkt att ske.

D.2.8 Osäkerhet avseende värdering av försäkringstekniska avsättningar

Val av antaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar har avgörande betydelse för nivån. Osäkra antaganden medför osäkerhet i beräkningen av avsättningarna.

När det gäller långlevnadsrisker, och i viss mån även sjuklighetsrisker, finns av naturliga skäl en stor osäkerhet. En värdering av långa åtaganden innebär till exempel att dödligheten måste skattas för många år framöver. En osäkerhet finns även avseende avsättningar för framtida driftkostnader då dessa skattas för avtalens hela löptid.

Försäkringstekniska avsättningarnas känslighet för förändring av dessa antaganden finns illustrerat i avsnitt C.1 Försäkringsrisk.

D.2.9 Medel som kan återkrävas från återförsäkringsföretag

Folksam Liv har ett återförsäkringsprogram som omfattar katastrofåterförsäkring för olyckshändelser med mer än ett dödsfall. Katastrof- och koncentrationsrisker utvärderas löpande och återförsäkringsprogrammet justeras vid behov.

D.3 Andra skulder

D.3.1 Allmänna värderingsprinciper

Värderingen av andra skulder i Folksam Livs solvensbalansräkning bygger på principer om värdering till verkligt värde. Värderingen utgår från värderingen av andra skulder enligt de finansiella rapporterna som sker i enlighet med IFRS, i förekommande fall med begränsning enligt svensk lag.

D.3.2 Skillnader i värdering för solvensändamål och i finansiell rapportering

Värderingen för solvensändamål skiljer sig delvis från värderingen enligt de finansiella rapporterna. Nedanstående tabell visar materiella kategorier av andra skulder, för vilka värdemässiga skillnader kommenteras i avsnitt D.3.3 – D.3.4. En fullständig solvensbalansräkning finns i bilaga 2, Balansräkning S.02.01.02.

Andra skulder enligt solvensbalansräkning och finansiella rapporter 2025-12-31, Mkr	Solvens-balansräkning	Finansiella rapporter	Skillnad
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	4 170	-	4 170
Uppskjutna skatteskulder	623	656	-32

D.3.3 Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar

Andra avsättningar avser avsättning för ej förfallen återbäring. Avsättningen utgörs av den återbäring på avtal som löpt till och med räkenskapsåret som inte förväntas utbetalas till försäkringstagarna under det kommande året.

Avsättningen värderas till de ej förfallna beloppen vilket motsvarar värderingen i de finansiella rapporterna. I de finansiella rapporterna ingår den ej förfallna återbäringen i sin helhet bland försäkringstekniska avsättningar.

D.3.4 Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt beräknas för samtliga tillgångar och skulder, inklusive försäkringstekniska avsättningar, i enlighet med samma metod som tillämpas för de finansiella rapporterna. Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen. För obeskattade reserver i form av periodiseringsfond beräknas uppskjuten skatt vilket inte sker i de finansiella rapporterna.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

D.4.1 Allmänna principer

Folksam Liv tillämpar alternativa värderingsmetoder vid värdering till verkligt värde för samtliga innehav i fastigheter och övriga investeringar samt för vissa innehav i aktier, investeringsfonder, obligationer och derivat.

Tillgångar och skulder som värderas enligt alternativa värderingsmetoder kan delas in i två kategorier beroende på i hur hög grad marknadsdata används vid värderingen. Så långt det är möjligt använder Folksam Liv relevanta marknadsdata i form av noterade priser för identiska eller liknande tillgångar och skulder på inaktiva marknader, eller annan observerbar data än noterade priser till exempel räntor och avkastningskurvor. För innehav där det inte finns tillgång till sådan information används alternativa värderingsmetoder som bygger på data som inte är observerbar på marknaden. I avsnitt D.1.1 där tabellen visar fördelningen per tillgångsslag och kategori av alternativ värderingsmetod framgår det att

värdering för finansiella instrument till största delen sker med värderingsmetoder som är baserade på marknadsdata. Värdering till verkligt värde i solvensbalansräkningen av tillgångar och skulder med användning av alternativa värderingsmetoder sker på ett konsekvent sätt med de finansiella rapporterna.

Värdering av tillgångar som saknar noterade kurser på en aktiv marknad innebär alltid en osäkerhet om värderingen motsvarar vad som skulle erhållas om tillgångarna avyttrades. Det finns osäkerhet i använda värderingsmodeller, exempelvis vad gäller tillförlitlighet avseende de antaganden som används. Om stora innehav ska avyttras vid samma tillfälle finns även en likviditetsrisk. Genom att använda värderingsmetoder som i möjligaste mån följer etablerad branschpraxis på respektive marknader avser Folksam Liv säkerställa att värderingarna ger en rättvisande bild av det verkliga värdet på respektive investering. Tillämpning och utveckling av praxis för värderingsmetoder följs genom engagemang i gjorda investeringar samt genom bevakning av utvecklingen inom respektive bransch.

D.4.2 Fastigheter

Samtliga fastighetsinnehav värderas med alternativa värderingsmetoder. Värdering sker med kassaflödesanalys vilket är den mest använda metoden på marknaden och använder flest parametrar där Folksam Liv har kontroll. Vid värdering med kassaflödesanalys används ett antal antaganden som bland annat omfattar inflationsantagande, kalkylränta, direktavkastning, långsiktig vakansgrad och marknadshyra. Vidare görs antaganden för drifts- och underhållskostnader samt investeringar.

En viss grad av osäkerhet föreligger alltid vid värdering till verkligt värde där alternativa värderingsmetoder används. Osäkerheten är olika stor beroende på typ av fastighet, läge och marknad. I avsnitt C.2.4 Fastighetspriser illustreras känslighet i värderingarna av fastigheter genom procentuell förändring av marknadsvärdet.

D.4.3 Aktier

Folksam Liv tillämpar i första hand värderingsmetoder som i möjligaste mån beaktar marknadsdata. Värderingsmetoderna omfattar kassaflödesvärderingar som beaktar branschpassade parametrar avseende exempelvis intäkter, kostnader, finansiering och investeringar för respektive innehav. Diskontering sker med en bedömd kalkylränta.

Värdering av aktier som saknar noterade kurser på en aktiv marknad innebär en osäkerhet om värderingen motsvarar vad som skulle erhållas om aktierna avyttrades. Det finns osäkerhetsfaktorer avseende tillförlitligheten i använda antaganden samt värderingsmodeller. För stora innehav som ska avyttras vid samma tillfälle finns alltid en likviditetsrisk. Känslighet i värdering av onoterade aktier illustreras i avsnitt C.2.2 Aktiekursrisk där en procentuell förändring av marknadsvärdet visas.

D.4.4 Obligationer

Värdering till verkligt värde sker dels utifrån kurser och andelsvärden erhållna från fondförvaltare, dels utifrån marknadsräntor samt creditspread. Värdering sker enligt allmänt vedertagna värderingsmodeller som innebär att kassaflöden diskonteras med relevant räntekurva med hänsyn till creditspread.

Värdering av obligationer med alternativa värderingsmetoder innebär en osäkerhet om värderingen motsvarar vad som skulle erhållas vid försäljning. Tillförlitligheten i använda antaganden samt val av värderingsmodeller som används för värdering utgör osäkerhetsfaktorer. För stora innehav som ska avyttras vid samma tillfälle finns alltid en likviditetsrisk. Känslighet i värderingen illustreras genom en procentuell förändring av marknadsvärdet i avsnitt C.2.3 ränterisk och C.2.5 spreadrisk.

D.4.5 Investeringsfonder samt övriga investeringar

Investeringsfonder och övriga investeringar värderas med värderingsmetoder som är vedertagna på marknaden. Värderingen baseras på kurser och andelsvärden som erhålls från respektive fondförvaltare. För private-equityfonder följer värderingen IPEVCs (International Private Equity and

Venture Capital Valuation Guidelines) principer eller likvärdiga värderingsprinciper som i första hand ska vara baserade på transaktioner med tredje part, tillgängliga marknadspriser men även andra värderingsmetoder exempelvis diskonterat kassaflöde, substansvärderingsmetoden och multipelvärdering. Värdering av fastighetsfond-i-fonder följer INREVs principer (Investors in Non-listed Real Estate Vehicles) eller likvärdiga principer.

Då alternativa värderingsmetoder används föreligger viss osäkerhet avseende värderingen. Osäkerheten varierar med rådande marknadssituation, dels mellan olika underliggande tillgångar, dels över tid mellan varje underliggande tillgång. I avsnitt C.2.2 aktiekursrisk åskådliggörs osäkerheten genom att en procentuell förändring av marknadsvärdet visas.

D.4.6 Derivat

De alternativa värderingsmetoder som används för värdering av derivat är baserade på data som är observerbara på marknaden. För respektive innehav av derivat såsom valutaterminer, ränteswappar och swaptions används relevant data som exempelvis valutakurser, räntor, avkastningskurvor och kreditspread i vedertagna värderingsmodeller.

Värdering till verkligt värde av derivat med alternativa värderingsmetoder innebär att det finns viss osäkerhet i värderingen, hänförlig till använda antaganden och värderingsmodeller. I avsnitt C.2 marknadsrisk visas känslighet i värdering av derivat hänförliga till respektive risk som en procentuell förändring av marknadsvärdet.

D.5 Övrig information

Det förekommer ingen övrig materiell information avseende värdering för solvensändamål.

E. Solvenssituation

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Beskrivning av kapitalbas

Kapitalbasen i Folksam Liv uppgick till 62 658 miljoner kronor per 2025-12-31. Sammantaget ökade kapitalbasen med 13 procent sedan föregående år.

Kapitalbasen utgörs huvudsakligen av så kallat primärkapital som är kapital av högsta kvalitet, vilket betyder att det inte finns några begränsningar vad gäller förlusttäckningskapacitet. Kapitalbasen framgår av följande tabell:

Kapitalbas, Mkr	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital	59 733	51 802
Ojusterad kapitalbas	59 733	51 802
Värdejustering	2 924	3 567
Total kapitalbas ¹⁾	62 658	55 369

I kapitalbasen ingår i huvudsak konsolideringsfond och en avstämningsreserv som består av balanserade vinstmedel och årets resultat, samt värderingsskillnader mellan balansräkningen som upprättas för solvensändamål respektive för finansiella rapporteringsändamål.

Eget kapital och obeskattade reserver enligt den finansiella rapporteringen uppgick per 2025-12-31 till 59 733 miljoner kronor. Värderingsskillnaderna mellan balansräkningen som upprättas för solvensändamål respektive för finansiella rapporteringsändamål utgörs huvudsakligen av en omvärdering av innehav i anknutna företag (dotter- och intresseföretag), som ökar kapitalbasen, samt värdering av försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål, som minskar kapitalbasen, se kommenterar till värderingsskillnaderna under avsnitt D.

E.1.2 Hantering av kapitalbas

Övergripande principer för kapitalhanteringen i Folksam Liv har fastställts av styrelsen. Det interna regelverket syftar till att säkerställa att företaget är ändamålsenligt kapitaliserat för att vid var tidpunkt klara den dagliga driften, täcka risker och åtaganden i verksamheten (inklusive uppfyllandet av kapitalkraven) samt skapa god avkastning för befintliga och framtida kunder i företaget.

Kapitalhanteringsprocessen är samordnad med affärsplaneringsprocessen, den egna risk- och solvensbedömningen samt företagets riskhanteringssystem. Riskkapiten får inte vara större än de gränsvärden som ges av den av styrelsen fastställda risktoleransen. Risktoleransen kompletteras med ett system för tidig varningssignal om att risknivån kan vara på väg att överskrida risktoleransen. Vid en tidig varningssignal initieras en särskild hanteringsprocess. Riskhanteringssystemet, inklusive egen risk- och solvensbedömning, är beskrivet i B.3.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

E.2.1 Solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkravet (SCR) per 2025-12-31 uppgick till 35 311 miljoner kronor. Det innebär en ökning med 15 procent sedan föregående år. Det största bidraget till ökningen var marknadsrisk, som ökade med 14 procent.

I samband med beräkning av SCR har Folksam Liv använt en förenklad metod för beräkning av katastrofrisk. Förenklingen bedöms ge en försumbar skillnad jämfört med standardformeln. Folksam Liv använder inga företagsspecifika parametrar vid beräkning av SCR för försäkringsverksamheten.

Uppskjuten skatt

Företaget rapporterar en uppskjuten skattefordran på 55 miljoner kronor samt en uppskjuten skatteskuld på 623 miljoner kronor i Solvens II-balansräkningen.

Beloppet för uppskjuten skatt i SCR fastställs genom balansräkningsmetoden, vilket utgår från att mäta skattemässiga skillnader som uppstår i balansposter före och efter SCR-stress. Dock begränsas förlusttäckningskapaciteten i SCR till att inte överstiga den tillgängliga uppskjutna skatteskuld företaget rapporterar i solvensbalansräkningen för respektive period. Företaget matchar således skatteminskningen som ett eventuellt inträffande av alla stresser ger upphov till mot den i solvensbalansräkningen upptagna uppskjutna skatteskulden.

Uppskjutna skatters förlusttäckningskapacitet i SCR beräknas enbart för den del av verksamheten som företaget är skattskyldig för inkomstskatt. Denna del av verksamheten motsvarar riskprodukterna grupplivförsäkring, sjukförsäkring samt premiebefrielseförsäkring. De delar av verksamheten som är föremål för avkastningsskatt, verksamhet inom sparprodukter, ingår däremot inte i beräkningen.

Totalt solvenskapitalkrav för Folksam Liv framgår av följande tabell:

Solvenskapitalkrav, Mkr	2025-12-31
Marknadsrisk	29 839
Motpartsrisk	171
Teckningsrisk för livförsäkring	12 629
Teckningsrisk för sjukförsäkring	593
Diversifieringseffekt	-7 807
Primärt kapitalkrav	35 425
Operativ risk	452
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	-567
Solvenskapitalkrav (SCR)	35 311

E.2.2 Minimikapitalkrav

För livförsäkringsverksamheten beräknas ett så kallat linjärt solvenskapitalkrav baserat på avsättningarna samt en andel av positiva risksummor. För skadeförsäkringsverksamheten tar det linjära solvenskapitalkravet hänsyn till avsättningarna samt premieinkomster de senaste 12 månaderna. Beräkningarna summeras till ett totalt minimikapitalkrav. Minimikapitalkravet uppgick till 8 828 miljoner kronor per 2025-12-31.

E.2.3 Solvenssituation

Folksam Liv är välkonsoliderat utifrån de legala kapitalkraven. Solvenskvoten (kapitalbasen ställd i relation till kapitalkravet) uppgick per 2025-12-31 till 1,77 vilket innebär att kapitalbasen överstiger de kapitalkrav som ställs på verksamheten.

En mindre skillnad föreligger mellan den kapitalbas som finns tillgänglig för att täcka solvenskapitalkravet och för att täcka minimikapitalkravet, då företaget har en mindre Tier 3 post (uppskjuten skattefordran, 55 miljoner kronor), som inte får medräknas för minimikapitalkravet.

Solvenssituationen för Folksam Liv framgår av följande tabell:

Solvenssituation, Mkr	2025-12-31
Solvenskapitalkrav (SCR)	35 311
SCR-kvot	1,77
Minimikapitalkrav (MCR) ¹	8 828
MCR-kvot	7,09

¹ Se blankett S.28.02.01 i bilaga 2 för indata som använts vid beräkning av minimikapitalkravet.

För ytterligare information se bilaga 2, Kapitalbas S.23.01.01, Solvenskapitalkrav S.25.01.21 och Minimikapitalkrav S.28.02.01.

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

Företaget tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Företaget tillämpar inte intern modell.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Enligt den egna risk- och solvensbedömningen bedöms företaget kunna uppfylla solvenskravet och minimikapitalkravet under affärsplaneringsperioden 2026–2028. Uppstår behov av solvenshöjande åtgärder kan till exempel förändringar i riskexponering, produktregler, överskottshantering och kostnadsmassa genomföras.

E.6 Övrig information

Ingen övrig materiell information avseende solvenssituationen finns att ge.

Bilaga 1 Investeringar i dotterföretag och andra företag som är föremål för ägarintresse

I nedanstående förteckning visas direkta innehav i dotterföretag och andra företag som är föremål för ägarintresse med undantag för fastighetsägande företag.

Namn	Organisationsnummer	Säte	Kapitalandel, %
Folksam Fondförsäkringsaktiebolag (publ)	516401-8607	Stockholm	100
Folksam LO Tjänstepension AB (publ)	516401-6619	Stockholm	51
Folksam Tjänstepension AB	559337-6741	Stockholm	100
KPA AB	556527-7182	Stockholm	60
Folksam Liv Övrig Specialplaceringar AB	559230-0841	Stockholm	100
AIPP Folksam Europe II KB*	969778-3281	Stockholm	24,39

*Folksam Liv är kommanditdelägare och saknar röstandelar i bolaget.

Bilaga 2 Publika kvantitativa tabeller

Balansräkning S.02.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per land: förpliktelser för skadeförsäkring S.04.05.21

Premier, ersättningar och kostnader per land: förpliktelser för livförsäkring S.04.05.21

Premier, ersättningar och kostnader per affärgren S.05.01.02

Försäkringstekniska avsättningar livförsäkring och SLT sjukförsäkring S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar skadeförsäkring S.17.01.02

Skadekostnader i skadeförsäkring S.19.01.21

Kapitalbas S.23.01.01

Solvenskapitalkrav S.25.01.21

Minimikapitalkrav S.28.02.01

S.02.01.02

Balansräkning

Tillgångar

Immateriella tillgångar
Uppskjutna skattefordringar
Överskott av pensionsförmåner
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)
Fastighet (annat än för eget bruk)
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag
Aktier
Aktier - börsnoterade
Aktier - icke börsnoterade
Obligationer
Statsobligationer
Företagsobligationer
Strukturerade produkter
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter
Investeringsfonder
Derivat
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel
Övriga investeringar
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal
Lån och hypotekslån
Lån på försäkringsbrev
Lån och hypotekslån till fysiska personer
Andra lån och hypotekslån
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring
Skadeförsäkring exkl. sjukförsäkring
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring
Livförsäkring exkl. sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare
Återförsäkringsfordringar
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)
Egna aktier (direkt innehav)
Fordringar avs. primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats
Kontanter och andra likvida medel
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans
Summa tillgångar

	Solvens II- värde
	C0010
R0030	-
R0040	54 520
R0050	103 770
R0060	3 840 000
R0070	119 424 979
R0080	1 686 300
R0090	14 211 163
R0100	39 407 830
R0110	38 832 238
R0120	575 592
R0130	57 799 485
R0140	17 666 524
R0150	40 132 961
R0160	-
R0170	-
R0180	5 657 074
R0190	521 993
R0200	90 074
R0210	51 060
R0220	2 031 510
R0230	2 892 581
R0240	1 106
R0250	-
R0260	2 891 475
R0270	-
R0280	-
R0290	-
R0300	-
R0310	-
R0320	-
R0330	-
R0340	-
R0350	-
R0360	2 684
R0370	1 828
R0380	182 309
R0390	-
R0400	-
R0410	4 971 779
R0420	14 462
R0500	133 520 422

	Solvens II-	
	värde	
	C0010	
Skulder		
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring	R0510	862 011
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring (exkl. sjukförsäkring)	R0520	-
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	-
Bästa skattning	R0540	-
Riskmarginal	R0550	-
Försäkringstekniska avsättningar - sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	862 011
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	-
Bästa skattning	R0580	802 450
Riskmarginal	R0590	59 561
Försäkringstekniska avsättningar - livförsäkring (exkl. indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	61 401 197
Försäkringstekniska avsättningar - sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	1 172 237
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	-
Bästa skattning	R0630	1 095 054
Riskmarginal	R0640	77 182
Försäkringstekniska avsättningar - livförsäkring (exkl. sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	60 228 961
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	-
Bästa skattning	R0670	54 920 556
Riskmarginal	R0680	5 308 404
Försäkringstekniska avsättningar - indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	1 874 898
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	-
Bästa skattning	R0710	1 772 769
Riskmarginal	R0720	102 129
Eventualförpliktelser	R0740	-
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	4 169 702
Pensionsåtaganden	R0760	-
Depåer från återförsäkrare	R0770	-
Uppskjutna skatteskulder	R0780	623 320
Derivat	R0790	81 709
Skulder till kreditinstitut	R0800	511 587
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	-
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	29 890
Återförsäkringsskulder	R0830	-
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	981 566
Efterställda skulder	R0850	-
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	-
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	-
Andra skulder, som inte ingår under annan post	R0880	326 885
Summa skulder	R0900	70 862 764
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	62 657 658

S.04.05.21 Försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring per land

		De fem största länderna: skadeförsäkring	
		Hemland	Övriga länder
		C0010	C0020
Premieinkomster – brutto			
Bruttopremieinkomster (direkt försäkring)	R0020	762 442	79
Intjänade premier – brutto			
Intjänade premier brutto (direkt försäkring)	R0030	762 442	79
Inträffade skador (brutto)			
Inträffade skador (direkt försäkring)	R0040	598 515	62
Uppkomna kostnader (brutto)			
Uppkomna kostnader brutto (direkt försäkring)	R0050	140 727	14

S.04.05.21 Försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring per land

		De fem största länderna: livförsäkring	
		Hemland	Övriga länder
		C0030	C0040
Bruttopremieinkomster	R1020	9 231 397	5 896
Intjänade premier brutto	R1030	9 231 533	5 896
Inträffade skador	R1040	5 449 912	3 133
Uppkomna kostnader brutto	R1050	799 671	463

S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärgren

		Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)								
		Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghets- försäkring vid arbetskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motor- fordons- försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport- försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars- försäkring	Kredit- och borgens- försäkring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Premieinkomst										
Brutto – direkt försäkring	R0110	-	762 521	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130									
Återförsäkrares andel	R0140	-	12	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R0200	-	762 509	-	-	-	-	-	-	-
Intjänade premier										
Brutto – direkt försäkring	R0210	-	762 521	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230									
Återförsäkrares andel	R0240	-	12	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R0300	-	762 509	-	-	-	-	-	-	-
Inträffade skadekostnader										
Brutto – direkt försäkring	R0310	-	598 577	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330									
Återförsäkrares andel	R0340	-	-306	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R0400	-	598 883	-	-	-	-	-	-	-

		Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)								
		Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghets- försäkring vid arbetsskada	Ansvarsförsä- kring för motorfordon	Övrig motor- fordons- försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport- försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars- försäkring	Kredit- och borgens- försäkring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto – direkt försäkring	R0410	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – mottagen icke- proportionell återförsäkring	R0430									
Återförsäkrares andel	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R0500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uppkomna kostnader	R0550	-	140 742	-	-	-	-	-	-	-
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R1210									
Totala kostnader	R1300									

		Affärsgrän för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)			Affärsgrän för: mottagen icke-proportionell återförsäkring			Total	
		Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjuk-försäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Fastigheter	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Premieinkomst									
Brutto – direkt försäkring	R0110	-	-	-					762 521
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	-	-	-					-
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130				-	-	-	-	-
Återförsäkrares andel	R0140	-	-	-	-	-	-	-	12
Netto	R0200	-	-	-	-	-	-	-	762 509
Intjänade premier									
Brutto – direkt försäkring	R0210	-	-	-					762 521
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	-	-	-					-
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230				-	-	-	-	-
Återförsäkrares andel	R0240	-	-	-	-	-	-	-	12
Netto	R0300	-	-	-	-	-	-	-	762 509
Inträffade skadekostnader									
Brutto – direkt försäkring	R0310	-	-	-					598 577
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	-	-	-					-
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330				-	-	-	-	-
Återförsäkrares andel	R0340	-	-	-	-	-	-	-	-306
Netto	R0400	-	-	-	-	-	-	-	598 883

		Affärsgrän för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)			Affärsgrän för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Total
		Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjuk-försäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Fastigheter	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Ändringar inom övriga avsättningar									
Brutto – direkt försäkring	R0410	-	-	-					-
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	-	-	-					-
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430				-	-	-	-	-
Återförsäkrares andel	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R0500	-	-	-	-	-	-	-	-
Uppkomna kostnader	R0550	-	-	-	-	-	-	-	140 742
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R1210								-
Totala kostnader	R1300								140 742

		Affärsgrän för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Total
		Sjuk- försäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fond- försäkring och index- försäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkring savtal som härör från sjukförsäkrings- åtaganden	Livräntor som härör från skade- försäkrings- avtal och som avser andra försäkrings- förpliktelser än sjukförsäkrings- förpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåter- försäkring	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410	210 107	7 595 048	61 837	1 369 109	-	-	205	987	9 237 293
Återförsäkrares andel	R1420	-	18	-	1 380	-	-	-	-	1 399
Netto	R1500	210 107	7 595 030	61 837	1 367 729	-	-	205	987	9 235 895
Intjänade premier										
Brutto	R1510	210 242	7 595 048	61 837	1 369 109	-	-	205	987	9 237 429
Återförsäkrares andel	R1520	-	18	-	1 380	-	-	-	-	1 399
Netto	R1600	210 242	7 595 030	61 837	1 367 729	-	-	205	987	9 236 030
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610	292 272	3 608 947	78 695	1 472 458	-	-	38	635	5 453 045
Återförsäkrares andel	R1620	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R1700	292 272	3 608 947	78 695	1 472 458	-	-	38	635	5 453 045
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710	-196	407 048	-	-50 202	-	-	-	-	356 649
Återförsäkrares andel	R1720	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R1800	-196	407 048	-	-50 202	-	-	-	-	356 649
Uppkomna kostnader	R1900	59 501	565 312	13 575	159 067	-	-	123	1 082	798 659
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R2510									-7 440
Totala kostnader	R2600									791 219
Totalt belopp för återköp	R2700	-	1 266 206	-	-	-	-	-	-	1 266 206

S.12.01.02

Försäringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	
		C0040	C0050	C0070	C0080	C0090				
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Försäringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	-	-							
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0020	-	-							
Försäringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal										
Bästa skattning Bästa										
Bästa skattning, brutto	R0030	54 157 946	1 772 769	-		762 611	-	-	-	56 693 325
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	-	-	-		-	-	-	-	-
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	54 157 946	1 772 769	-		762 611	-	-	-	56 693 325
Riskmarginal	R0100	5 140 320	102 129		168 082			-	2	5 410 533
Försäringstekniska avsättningar – totalt	R0200	59 298 266	1 874 898		930 692			-	2	62 103 858

	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring		Skadeliv- räntor till följd av skade- försäkrings- avtal som härör från sjukförsäkring såtaganden	Mottagen åter- försäkring, Sjuk- försäkring	Totalt, sjuk- försäkring som liknar liv- försäkring	
	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	-	-	-	-	-
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0020	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar						
Bästa skattning						
Bästa skattning, brutto	R0030	1 093 495	-	-	1 559	1 095 054
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	-	-	-	-	-
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	1 093 495	-	-	1 559	1 095 054
Riskmarginal	R0100	77 125		-	58	77 182
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	1 170 620		-	1 617	1 172 237

S.17.01.02

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

		Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring								
		Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghets- försäkring vid arbetsskada	Ansvars- försäkring för motorfordon	Övrig motorfordons- försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport- försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars- försäkring	Kredit- och borgens- försäkring
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal										
Bästa skattning										
Premieavsättningar										
Brutto	R0060	-	151 441	-	-	-	-	-	-	-
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bästa skattning av premieavsättningar	R0150	-	151 441	-	-	-	-	-	-	-
Skadeavsättningar										
Brutto	R0160	-	651 009	-	-	-	-	-	-	-
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bästa skattning av skadeavsättningar	R0250	-	651 009	-	-	-	-	-	-	-
Bästa skattning totalt – brutto	R0260	-	802 450	-	-	-	-	-	-	-
Bästa skattning totalt – netto	R0270	-	802 450	-	-	-	-	-	-	-
Riskmarginal	R0280	-	59 561	-	-	-	-	-	-	-

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring								
Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Försäkringstekniska avsättningar – totalt								
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0320	-	862 011	-	-	-	-	-
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt	R0330	-	-	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt	R0340	-	862 011	-	-	-	-	-

Direkt försäkring och mottagen			Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade-försäkrings-förpliktelse
Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjukåter-försäkring	Icke-proportionell olycksfalls-återförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transport-återförsäkring	Icke-proportionell egendoms-återförsäkring	
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	-	-	-	-	-	-
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050	-	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal							
Bästa skattning							

Direkt försäkring och mottagen			Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade- försäkrings- förpliktelse
Rättsskydds- försäkring	Assistans- försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke- proportionell sjukåter- försäkring	Icke- proportionell olycksfalls- återförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transport- återförsäkring	Icke- proportionell egendoms- återförsäkring	
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Premieavsättningar							
Brutto	R0060	-	-	-	-	-	151 441
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	-	-	-	-	-	-
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	-	-	-	-	-	151 441
Skadeavsättningar							
Brutto	R0160	-	-	-	-	-	651 009
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	-	-	-	-	-	-
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	-	-	-	-	-	651 009
Bästa skattning totalt – brutto	R0260	-	-	-	-	-	802 450
Bästa skattning totalt – netto	R0270	-	-	-	-	-	802 450
Riskmarginal	R0280	-	-	-	-	-	59 561

Direkt försäkring och mottagen			Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade-försäkrings-förpliktelse
Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjukåter-försäkring	Icke-proportionell olycksfalls-återförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transport-återförsäkring	Icke-proportionell egendoms-återförsäkring	
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Försäkringstekniska avsättningar – totalt							
Försäkringstekniska avsättningar – totalt							
R0320	-	-	-	-	-	-	862 011
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt							
R0330	-	-	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt							
R0340	-	-	-	-	-	-	862 011

S.19.01.21

Skadeförsäkringsersättningar

Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår/försäkringsår

Z0010	Skadeår
-------	---------

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)

(absolut belopp)

Föregående	År	Utvecklingsår										Under innevarande år	Summa av år (ackumulerad)			
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +	C0170	C0180
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100			C0110		
	R0100												16 643	R0100	9 034	2 256 425
N-9	R0160	235 917	215 177	63 679	29 174	16 145	10 142	8 018	4 882	3 168	2 090			R0160	2 090	588 391
N-8	R0170	226 620	189 449	57 076	27 415	14 186	11 310	5 772	4 161	3 873				R0170	3 873	539 860
N-7	R0180	266 256	205 148	55 366	25 745	14 108	10 114	4 684	4 226					R0180	4 226	585 647
N-6	R0190	280 528	201 946	53 254	25 771	14 518	8 433	4 977						R0190	4 977	589 426
N-5	R0200	275 097	211 084	60 304	22 714	13 185	9 224							R0200	9 224	591 607
N-4	R0210	279 033	255 161	61 800	20 655	11 624								R0210	11 624	628 274
N-3	R0220	236 219	208 928	47 565	18 116									R0220	18 116	510 829
N-2	R0230	294 612	212 399	66 009										R0230	66 009	573 019
N-1	R0240	289 745	213 447											R0240	213 447	503 192
N	R0250	289 230												R0250	289 230	289 230
	Total													R0260	631 850	7 655 900

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto

(absolut belopp)

	År	Utvecklingsår										Årets slut (diskonterade data)			
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +	C0360	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			
Föregående	R0100											61 547	R0100	32 917	
N-9	R0160	530 130	218 588	141 866	22 408	16 545	10 095	3 956	2 701	1 487	1 262		R0160	1 238	
N-8	R0170	472 095	227 566	51 694	31 732	19 191	9 194	6 951	3 420	2 641			R0170	2 589	
N-7	R0180	396 627	116 891	60 152	32 466	18 741	13 964	7 850	2 089				R0180	2 043	
N-6	R0190	357 063	118 642	61 217	34 727	25 019	9 718	6 578					R0190	6 387	
N-5	R0200	340 452	120 722	64 079	41 014	13 626	12 762						R0200	12 310	
N-4	R0210	344 588	135 214	73 907	26 692	25 070							R0210	24 074	
N-3	R0220	329 720	120 887	50 897	35 004								R0220	33 407	
N-2	R0230	388 045	146 136	68 699									R0230	65 367	
N-1	R0240	387 239	133 730										R0240	127 724	
N	R0250	356 454											R0250	342 955	
													Total	R0260	651 009

S.23.01.01
Kapitalbas

	Total	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35					
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)					
R0010	-	-		-	
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital					
R0030	-	-		-	
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag					
R0040	-	-		-	
Efterställda medlemskonton					
R0050	-		-	-	-
Överskottsmedel					
R0070	48 527 332	48 527 332			
Preferensaktier					
R0090	-		-	-	-
Överkursfond relaterad till preferensaktier					
R0110	-		-	-	-
Avstämningsreserv					
R0130	14 075 806	14 075 806			
Efterställda skulder					
R0140	-		-	-	-
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto					
R0160	54 520				54 520
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan					
R0180	-	-	-	-	-
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II					
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II					
R0220	-				
Avdrag					
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut					
R0230	-	-	-	-	
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	62 657 658	62 603 138	-	-
Tilläggskapital					
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran					
R0300	-			-	

	Total	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Obetalt och ej infortrat garantikapital, obetalda och ej infortrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310	-		-	
Obetalda och ej infortrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320	-		-	-
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330	-		-	-
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340	-		-	
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350	-		-	-
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360	-		-	
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370	-		-	-
Annat tilläggskapital	R0390	-		-	-
Sammanlagt tilläggskapital	R0400	-		-	-
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas					
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	62 657 658	62 603 138	-	54 520
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	62 603 138	62 603 138	-	
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	62 657 658	62 603 138	-	54 520
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	62 603 138	62 603 138	-	
Solvenskapitalkrav	R0580	35 310 805			
Minimikapitalkrav	R0600	8 827 701			
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	1,77			
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	7,09			

		C0060	
Avstämningsreserv			
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	62 657 658	
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	-	
Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	-	
Andra primärkapitalposter	R0730	48 581 852	
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	-	
Avstämningsreserv	R0760	14 075 806	
Förväntade vinster			
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	32 779	
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	-	
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	32 779	

S.25.01.21**Solvenskapitalkrav - för företag som omfattas av standardformeln**

Marknadsrisk
 Motpartsrisk
 Teckningsrisk för livförsäkring
 Teckningsrisk för sjukförsäkring
 teckningsrisk för skadeförsäkring
 Diversifiering
 Immateriell tillgångsrisk
Primärt solvenskapitalkrav

Beräkning av solvenskapitalkrav

Operativ risk
 Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar
 Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter
 Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Kapitaltillägg redan infört
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ a
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ b
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ c
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ d

Solvenskapitalkrav**Övrig information om solvenskapitalkrav**

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk
 Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående tid
 Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder
 Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för
 Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304

	Solvenskapitalkrav brutto	Företags- specifika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0090	C0120
R0010	29 839 370		Förenklingar används ej
R0020	170 545		
R0030	12 629 457	NEJ	Förenklingar används
R0040	592 851	NEJ	Förenklingar används ej
R0050	-	NEJ	Förenklingar används ej
R0060	-7 806 807		
R0070	-		
R0100	35 425 415		

C0100

R0130	451 989
R0140	0
R0150	-566 599
R0160	0
R0200	35 310 805
R0210	0
R0211	0
R0212	0
R0213	0
R0214	0
R0220	35 310 805
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

S.25.01.21

Metod för beräkning av skattesats

Metod baserad på genomsnittlig skattesats

	Ja/Nej
	C0109
R0590	Tillvägagångssätt baseras på genomsnittlig skattesats

Beräkning av justeringsbeloppet för förlusttäckningskapaciteten hos uppskjutna

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter

R0640 -566 599

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder

R0650 -566 599

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga ekonomiska överskott

R0660 0

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av förlustutjämnning bakåt, innevarande år

R0670 0

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av förlustutjämnning bakåt, kommande år

R0680 0

Maximal förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter

R0690 0

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	
C0130	
R0640	-566 599
R0650	-566 599
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	0

S.28.02.01**Minimikapitalkrav – Minimikapitalkrav – både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet**

	Skadeförsäkrings- verksamhet	Livförsäkrings- verksamhet
	Minimikapitalkrav (NL,NL) Resultat	Minimikapitalkrav (NL,L) Resultat
	C0010	C0020
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring	R0010 169 934	-

Sjukvårdsförsäkring och
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring
Icke-proportionell sjukåterförsäkring
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring

**Skadeförsäkrings-
verksamhet****Livförsäkrings-
verksamhet**

	Bästa skattning och försäkrings- tekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premie- inkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkrings- tekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premie- inkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020	-	-	-	-
R0030	802 450	762 509	-	-
R0040	-	-	-	-
R0050	-	-	-	-
R0060	-	-	-	-
R0070	-	-	-	-
R0080	-	-	-	-
R0090	-	-	-	-
R0100	-	-	-	-
R0110	-	-	-	-
R0120	-	-	-	-
R0130	-	-	-	-
R0140	-	-	-	-
R0150	-	-	-	-
R0160	-	-	-	-
R0170	-	-	-	-

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0130
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	2 930 776
Solvenskapitalkrav	R0310	35 310 805
Högsta minimikapitalkrav	R0320	15 889 862
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	8 827 701
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	8 827 701
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	73 198
		C0130
Minimikapitalkrav	R0400	8 827 701

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav för livförsäkring och

		Skadeförsäkrings- verksamhet	Livförsäkrings- verksamhet
		C0140	C0150
Teoretisk linjärt minimikapitalkrav	R0500	169 934	2 760 842
Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg (årliga eller senaste beräkningen)	R0510	2 047 414	33 263 391
Teoretiskt högsta minimikapitalkrav	R0520	921 337	14 968 526
Teoretiskt minsta minimikapitalkrav	R0530	511 854	8 315 848
Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav	R0540	511 854	8 315 848
Tröskelvärde för de teoretiska minimikapitalkravet	R0550	29 498	43 700
Teoretiskt minimikapitalkrav	R0560	511 854	8 315 848