



RAPPORT OM SOLVENS OCH FINANSIELL STÄLLNING

SFCR

GODKÄND AV STYRELSEN 260331

Sydkraft Försäkring AB

Org. nummer: 516401-6551

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	4
A. Verksamhet och resultat.....	6
A.1 Verksamhet	6
A.2 Försäkringsresultat	8
A.3 Investeringsresultat.....	9
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	9
A.5 Övrig information.....	9
B. Företagsstyrningssystem	11
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	11
B.2 Lämplighetskrav	13
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	15
B.4 Internkontrollsystem.....	27
B.5 Internrevisionsfunktion.....	28
B.6 Aktuariefunktionen.....	30
B.7 Uppdragsavtal.....	30
B.8 Övrig information.....	33
C. Riskprofil	34
C.1 Teckningsrisk	34
C.2 Marknadsrisk.....	34
C.3 Kreditrisk.....	35
C.4 Likviditetsrisk.....	35
C.5 Operativ risk	36
C.6 Hållbarhetsrisk.....	36
C.7 IKT-risk	36
C.8 Övriga materiella risker	37
C.9 Övrig information.....	37
D. Värdering för solvensändamål	37
D.1 Tillgångar	37
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	38
D.3 Andra skulder	38

D.4 Alternativa värderingsmetoder	38
D.5 Övrig information	39
E. Finansiering.....	39
E.1 Kapitalbas	39
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.....	40
E.6 Övrig information	40

SAMMANFATTNING

Sydkraft Försäkring AB är ett till 100% ägt bolag av Sydkraft AB, ett så kallat captive. Sydkraft AB ingår i den internationella Uniperkoncernen. Det ultimata moderbolaget är Uniper SE med säte i Düsseldorf.

Enligt bolagsordningen har Sydkraft Försäkring AB (Bolaget alt SFAB) till föremål för sin verksamhet att, såväl inom som utom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (EES) med begränsning till Uniper SE-koncernens egna risker, meddela försäkring hänförlig till följande klasser och grupper av direkt och indirekt skadeförsäkring:

Grupp e)	Försäkring mot brand och annan skada på egendom
Försäkringsklass 7	Godstransport
Försäkringsklass 13	Allmän ansvarighet
Försäkringsklass 16	Annan förmögenhetsskada

Bolagets vision är att genom effektiv riskhantering och riskfinansiering bidra till att Uniper SE-koncernens externa försäkringskostnader minskar. Bolaget ska bedriva ett långsiktigt och balanserat risktagande samt främja en sund och effektiv riskhantering, inklusive hållbarhetsrelaterade risker.

Bolagets affärsidé är att erbjuda kunderna konkurrenskraftig skadefinansiering baserat på riskanalys och behov hos kunderna. Kunderna ska erbjudas ett försäkringsskydd till konkurrenskraftiga priser och verksamhetsanpassade villkor eller på minst samma villkor som kan erhållas på den öppna försäkringsmarknaden.

Den övergripande målsättningen är att under de kommande tre åren minst bibehålla ett konsolideringskapital i Sydkraft Försäkring AB på 1 miljard kronor för att ha ett riskengagemang i egen räkning på 200 miljoner kronor för att därmed bli en starkare förhandlingspart i återförsäkringssammanhang.

Bolagets strategi kan sammanfattas i följande punkter:

- Egendomsförsäkring (sak- och avbrottsrisker) ska prioriteras, andra branscher kan tecknas enligt bolagsordningen när väsentliga fördelar kan vinnas.
- Försäkring ska företrädesvis göras i egen räkning som direktförsäkring. Där kapaciteten inte räcker till görs det i samarbete med annan direktförsäkringsgivare för att därefter återförsäkra återstående risk.
- För placering av återförsäkring kan återförsäkringsmäklare användas när deras kompetens och nätverk kan anses behövligt.
- Försäkringsbolaget ska inte ha egen anställd personal. Personalresurser köps antingen av bolag i Sydkraftkoncernen eller externt.
- Administrationen ska minimeras och effektiviseras utan att regelefterlevnad riskeras för att erhålla lägsta möjliga kostnad samt skadereglering ska köpas av tredje oberoende part för att upprätthålla hög trovärdighet på återförsäkringsmarknaden.

Bolagets affär utgörs idag huvudsakligen av en egendomsportfölj bestående av Sydkraftkoncernens risker inklusive de exponeringar som de har för sina intressen i den svenska kärnkraften. Bolaget försäkrar också en andel av Sydkraftkoncernens transportavtal med If Skadeförsäkring, för 2025 tog Bolaget en coassuransandel på 30%. Vidare försäkras även Sydkraftkoncernens exponering av s.k. "calls" från de ömsesidiga bolagen Emani, Elini och BlueRe som tillsammans med Nordic Nuclear Insurers (NNI) täcker koncernens nukleära kärnkraftsexponeringar med höga självrisker och långa karensar. Dessa affärer har varit stommen i Bolagets affärer mer än de senaste 10 åren och kommer att så förbli åren framåt. Bolaget följer Uniperkoncernens planeringscykel som består i en rullande

treårsplanering och budgetering. 2025 tecknades också koncernens s.k. ”cyberrisk” och kommer att så göras även under planeringsperioden framåt. Cyberrisken har tecknats avseende nukleära respektive icke-nukleära risker.

Bolagets resultat över de senaste fem åren har överlag varit positivt och får anses vara stabilt med tanke på att portföljen innehåller en del stora exponeringar men Sydkraftkoncernen satsar stora resurser på anläggningarnas underhåll samt på det skadeförebyggande arbetet. Under A5 nedan finns en femårsöversikt med nyckeltal presenterad.

Bolaget tillämpar en kombination av finansiell styrning där styrelsen delges kvartalsvisa resultat samt uppdaterade prognoser framåt samt en riskstyrning som baseras på Bolagets Risk Management system som beskrivs under B1 nedan.

Bolagets finansiering sker genom moderbolaget Sydkraft ABs försorg via koncernens finansavdelning och Bolagets alla behov av likviditet kan lösas på 24 timmar genom att återkalla delar av lånet till internbanken.

Styrelsen anser att Bolaget har en låg riskprofil i förhållande till Bolagets riskaptit. Bolagets riskprofil (riskregister) presenteras i ett trafikljussystem där grön nivå betyder låg risk och röd nivå betyder hög risk med gul nivå däremellan. Riskregistret redovisar vid genomgång att av Bolagets drygt 60 noterade risker är efter riskbegränsande åtgärder 11 noterade som gula och endast 1 som röd. Den röda risken avser risken att maximalt självbehåll tas i anspråk för den ej återförsäkrade affären av de nukleära primärerna och cyberrisken. Det maximala självbehållet för dessa primärer uppgår till 20% av eget kapital och den obeskattade säkerhetsreserven. Detta är en av Bolaget medveten tagen risk. Kriterierna för bedömningen av vilken nivå riskerna åsätts finns beskrivet i Bolagets Own Risk Solvency Assessment (ORSA).

Den 31 december 2025 uppgick Bolagets solvenskapital till 1 301 292 (1 236 726) KSEK och solvenskapitalbehov enligt våra egna beräkningar 2025 till 221 291 (207 063) KSEK. Standardmodellen i Solvens 2 ger ett krav på solvenskapital, Solvency Capital Requirement (SCR), på 385 679 (437 532) KSEK per den 31 december 2025. Resultatet av dessa beräkningar visar att Bolaget har stora marginaler. Att våra egna beräkningar ger ett lägre krav på solvenskapital jämfört med Solvens 2 standardmodellen står att finna i att vi gör en annan bedömning av motpartsrisken.

Bolagets egen bedömning av framtida solvenskapital har gjorts baserat på de olika riskscenarierna som dokumenterats i Bolagets riskregister samt de efterföljande Monte Carlo (MC) simuleringarna. Enligt denna scenariobaserade metodik att bedöma Bolagets framtida solvenskapital inom en framtida treårsperiod med en aningen minskande omfattning på affären behöver Bolaget högst 221 291 (207 063) KSEK, detta gav en solvensmarginal på 588 (597) % under 2025. Alternativt 246 291 (232 063) KSEK om Bolagets Stop Loss för den återförsäkrade delen av affären eroderas. Marginalen kommer att förändras marginellt under MTP perioden enligt vår bedömning.

Styrelsen och Risk Management-funktionen har diskuterat och analyserat 2025 års ORSA och bedömer att Bolagets verkliga solvenskapital med god marginal kommer att överskrida det solvensbehov som Bolagets egen beräkning inklusive stresstesterna visar på samt även det som standardmodellen kräver. Både stresstesterna av riskregistret och den omvända stresstesten visar att Bolaget kommer att ha en betryggande marginal fram till och med 2028. Styrelsen och ledningen är överens om att inga särskilda åtgärder behöver vidtas för tillfället. Bolagets senaste ORSA godkändes på styrelsemötet den 10 december 2025. Styrelsen har ambitionen att Bolaget ska upprätthålla en betryggande solvensmarginal i enlighet med Bolagets ORSA policy samt att följa upp arbetet med Bolagets Risk Management system och bevaka eventuella förändringar i Bolagets riskbild.

A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

A.1 VERKSAMHET

Företagets namn är Sydkraft Försäkring AB (Bolaget) med org.nr 516401-6551. Bolaget är ett till 100% ägt dotterbolag till Sydkraft AB som ingår i den internationella energikoncernen Uniper. Det ultimata moderbolaget är Uniper SE med säte i Düsseldorf i Tyskland. Uniper SE ägs till drygt 99% av tyska staten. Uniper SE äger 100% av Sydkraft AB.

Den finansiella tillsynen av Bolaget utförs av:

Finansinspektionen

Box 7821

SE-103 97 Stockholm

Tel. +46 9 7878000

finansinspektionen@fi.se

www.fi.se

Bolagets externa revisor är: BDO AB, Johan Pharmanson

Besöksadress: Sveavägen 56, 113 59 Stockholm

Postnummer: Box 6343, 102 35 Stockholm

Telefon: +46 10-171 5000

marknad@bdo.se

www.bdo.se

Enligt bolagsordningen har Sydkraft Försäkring AB (Bolaget alt SFAB) till föremål för sin verksamhet, såväl inom som utom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (EES) med begränsning till Uniper SE koncernens egna risker, meddela försäkring hänförlig till följande klasser och grupper av direkt och indirekt skadeförsäkring:

Grupp e) Försäkring mot brand och annan skada på egendom

Försäkringsklass 7 Godstransport

Försäkringsklass 13 Allmän ansvarighet

Försäkringsklass 16 Annan förmögenhetsskada

Bolagets vision är att genom effektiv riskhantering och riskfinansiering bidra till att Uniper SE-koncernens externa försäkringskostnader minskar. Bolaget ska bedriva ett långsiktigt och balanserat risktagande samt främja en sund och effektiv riskhantering, inklusive hållbarhetsrelaterade risker.

Bolagets affärsidé är att erbjuda kunderna i Sydkraftkoncernen konkurrenskraftig skadefinansiering baserat på riskanalys och behov hos kunderna. Kunderna ska erbjudas ett försäkringsskydd till konkurrenskraftiga priser och verksamhetsanpassade villkor eller på minst samma villkor som kan erhållas på den öppna försäkringsmarknaden.

Den övergripande målsättningen är att under de kommande tre åren minst bibehålla ett konsolideringskapital i Sydkraft Försäkring AB på 1 miljard kronor för att ha ett riskengagemang i egen räkning på 200 miljoner kronor för att därmed bli en starkare förhandlingspart i återförsäkringssammanhang.

Bolagets strategi kan sammanfattas i följande punkter:

- Egendomsförsäkring (sak- och avbrottsrisker) ska prioriteras, andra branscher kan tecknas enligt bolagsordningen när väsentliga fördelar kan vinnas.
- Försäkring ska företrädesvis göras i egen räkning som direktförsäkring. Där kapaciteten inte räcker till görs det i samarbete med annan direktförsäkringsgivare för att därefter återförsäkra återstående risk.
- För placering av återförsäkring kan återförsäkringsmäklare användas när deras kompetens och nätverk kan anses behövt.
- Försäkringsbolaget ska inte ha egen anställd personal. Personalresurser köps antingen av bolag i Sydkraftkoncernen eller externt.
- Administrationen ska minimeras och effektiviseras utan att regelefterlevnad riskeras för att erhålla lägsta möjliga kostnad samt skadereglering ska köpas av tredje oberoende part för att upprätthålla hög trovärdighet på återförsäkrings-marknaden.

Bolagets affär utgörs idag huvudsakligen av en egendoms- och avbrottsportfölj bestående av Sydkraftkoncernens risker inklusive de exponeringar som Sydkraftkoncernen har för sina intressen i den svenska kärnkraften. Bolaget försäkrar också en andel av Sydkraftkoncernens transportavtal med If Skadeförsäkring, för 2025 tog Bolaget en coassuransandel på 30%. Vidare försäkras även Sydkraftkoncernens exponering av s.k. "calls" från de ömsesidiga bolagen Emani, Elini och BlueRe som tillsammans med Nordic Nuclear Insurers (NNI) täcker Sydkraftkoncernens nukleära kärnkraftsexponeringar med höga självrisker och långa karensar. Dessa affärer har varit stommen i Bolagets affärer mer än de senaste 10 åren och kommer så att förbli åren framåt. Bolaget följer Uniperkoncernens planeringscykel som består i en rullande treårsplanering och budgetering. Från och med 2018 tecknas också Sydkraftkoncernens s.k. "cyberrisk" och kommer att så göras under planeringsperioden framåt. Cyberrisken tecknas både avseende nukleära respektive icke-nukleära risker. Under 2023 och 2024 gick Bolaget även in som återförsäkrare åt Ergon och tog viss procentsats av återförsäkringsskyddet på egendomsförsäkringen samt koncernens cyberförsäkring. För 2025 behövdes detta inte längre för något av programmen.

Bolagets resultat över de senaste fem åren har överlag varit positivt och får anses vara stabilt. Koncernen satsar stora resurser på anläggningarnas underhåll samt på det skadeförebyggande arbetet. Under A5 nedan finns en femårsöversikt med nyckeltal presenterad.

Bolaget bytte ägare från E.ON Sverige AB till Sydkraft AB under 2015, ett nyetablerat bolag inom Uniperkoncernen. Bolaget bytte då också namn från E.ON Försäkring Sverige AB till Sydkraft Försäkring AB. Detta som en förberedelse av den uppdelning av verksamheten som slutfördes under 2016. E.ON koncernen delades i två fristående koncerner, i E.ON och Uniper. Inom Uniper återfinns elproduktion och tradingverksamhet och inom E.ON finns övriga verksamheter kvar. Sydkraft AB och därmed Sydkraft Försäkring AB tillhör Uniperkoncernen. Under 2018 sålde E.ON sin resterande andel aktier på 46,7% till Fortum. I december 2022 sålde Fortum alla sina aktier till tyska staten. Per den sista december 2025 äger de fortfarande drygt 99% av Unipers aktier. Det finns inga materiella förändringar efter periodens slut.

A.2 FÖRSÄKRINGSRESULTAT

Bolaget har under verksamhetsåret tecknat direktförsäkring avseende Brand och annan skada på egendom samt avbrott, med en löptid på ett år. Utöver det har Bolaget haft en liten premieinkomst för en transportförsäkring som tecknas som coassurans. Riskerna är uteslutande belägna i Norden. Samtliga försäkringar är hänförliga till Sydkraftkoncernens egna risker.

Bolagets premieinkomst och försäkringsersättningar i försäkringsrörelsen per affärgren visas i nedanstående tabell:

KSEK	Försäkringsklass			
	Brand och annan skada på egendom	Transport	Annan förmögenhetsskada	Total
Premieinkomst f.e.r	189 075 (157 005)	12 (12)	11 500 (11 500)	200 593 (168 509)
Försäkringsersättningar	-9 741 (6 911)	- (-)	- (-)	-9 741 (6 911)

Bolagets premieinkomst uppgick under 2025 till 245 863 (222 881) KSEK. Premier för avgiven återförsäkring uppgick under motsvarande period till 45 270 (54 372) KSEK.

Bolagets premieintäkter för egen räkning under 2025 uppgick till 169 834 (160 305) KSEK, vilket är ungefär i samma nivå som prognosen för 2025.

Under året har inträffade och registrerade skador resulterat i skadebetalningar för egen räkning, vilka uppgick till 234 481 (22 174) KSEK. Återförsäkrarnas andel av skadebetalningarna uppgick till 0 KSEK (5 163).

Den uppskattade kostnaden för tidigare års skador jämfört med föregående uppskattningar (det så kallade avvecklingsresultatet) innebar en minskning av kostnaden med 10 034 (24 508) KSEK på grund av att de skador som låg reserverade vid årets början i form av IBNR inte ledde till några större utbetalningar.

Prognosen för Bolagets försäkringsrörelse under 2026 är att premieinkomsten kommer vara relativt oförändrad eftersom försäkrade värden beräknas vara stabila. Prognosen för premieinkomsten 2026 är 206 500 (215 600) KSEK. För skadeutfallet prognostiseras ett utfall om 25 000 (25 000) KSEK vilket motsvarar den Stop Loss försäkringslimit Bolaget köper för den konventionella delen av sin egendomsportfölj. Detta ger ett - budgeterat överskott, efter administrationskostnader men före skatt, om ca. 127 550 (130 869) KSEK.

Bolaget har enligt plan genomfört flera riskbesiktningar under 2025. Några andra riskreduceringstekniker har inte anskaffats eller ingåtts under rapporteringsperioden.

A.3 INVESTERINGSRESULTAT

Under den senaste rapporteringsperioden har Bolagets investeringar fördelats på:

- Bankmedel på koncernkonto 1 510 872 (1 715 242) KSEK.
- Bankmedel på konto i SEB 14 (14) KSEK
- Medel på skattekonto 52 (44) KSEK

Bolagets totala resultat för investeringar, inklusive valutakurseffekter, uppgick för 2025 till 34 980 (65 326) KSEK.

Typ av värdepapper	Ränteintäkt	Räntekostnad
Bankmedel på koncernkonto	35 345 (65 566)	-365 (-240)
Kommuncertifikat	-	-

Bolagets största tillgångar finns på koncernkonto i Unicredit Bank, varför man är beroende av hur räntan utvecklas för att få någon avkastning på bankkontot. Ränta på koncernlån fastställs genom/motsvarar Unipers externa finansiering. Med nuvarande ränteläge och inflation förväntas investeringsresultatet under 2026 till 2028 ligga relativt stabilt.

Bolaget har i dagsläget inga planer på att ändra sin investeringspolicy utan utöver att täcka erforderliga försäkringstekniska avsättningar ställa resterande likvid till koncernens förfogande.

A.4 RESULTAT FRÅN ÖVRIGA VERKSAMHETER

Sydkraft Försäkring har inga inkomster eller utgifter som inte relaterar till försäkrings- och investeringsverksamhet och har heller inga planer på att förändra sin verksamhet så att sådana inkomster eller utgifter kan förväntas uppstå under tidsperioden.

A.5 ÖVRIG INFORMATION

Det kan noteras att efter delningen av Bolagets portfölj per den 1 januari 2016 (beroende på den då förestående uppdelningen av EON-koncernen i två koncerner, Uniperkoncernen som Sydkraftkoncernen i Sverige och också Sydkraft Försäkring AB tillhör, samt den nya EON-koncernen) har Bolaget drabbats av väldigt få skador. Under åren dessförinnan kom merparten av skadorna från fjärrvärme- och elnätsverksamheten som stannade i den nya EON-koncernen. Under 2025 drabbades Bolaget endast av en liten transportskada. Det är Bolagets förhoppning att detta ska hjälpa till att påverka återförsäkringspremien i en positiv riktning för de återförsäkrade delarna eftersom Uniperkoncernen i övrigt haft ett väldigt dåligt skadeutfall de senaste åren.

Bolagets resultat över de senaste fem åren har varit övervägande positivt och får anses vara stabilt. Sydkraftkoncernen satsar stora resurser på anläggningarnas underhåll samt det skadeförebyggande arbetet. Nedan presenteras resultatet och Bolagets tillgångar samt vissa nyckeltal för de senaste fem åren.

Femårsöversikt och nyckeltal

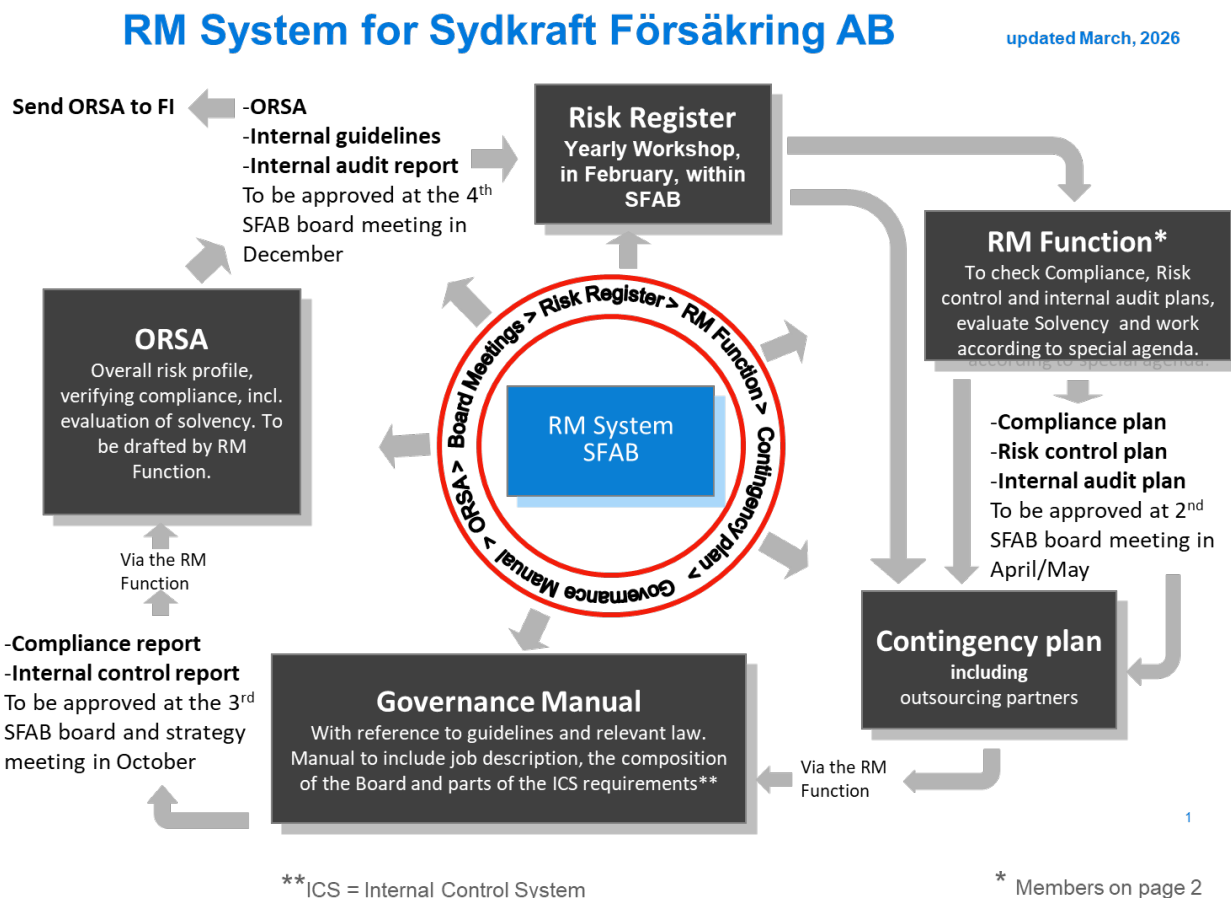
(KSEK)	2025	2024	2023	2022	2021
Resultat					
Premieinkomst f.e.r.	200 593	168 509	152 191	279 344	167 889
Premieintäkt f.e.r.	169 834	160 305	251 166	188 810	134 428
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	6 209	14 768	14 957	1 988	-141
Försäkringsersättningar f.e.r.	-9 741	6 911	-15 388	-247 509	64 146
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	158 081	177 849	244 841	-63 690	192 159
Årets resultat	330	31 627	32 631	385	330
Ekonomisk ställning					
Försäkringstekniska avsättningar f.e.r.	189 803	383 783	399 501	491 149	151 913
Konsolideringskapital					
Beskattat eget kapital	169 608	169 278	137 651	105 020	104 635
Obeskattade reserver	1 000 000	964 145	964 145	964 145	1 023 145
Övervärden i andra finansiella tillgångar				-	-
• varav uppskjuten skatt i konsolideringskapital	206 000	198 614	198 614	198 614	210 768
Solvensrelaterade uppgifter					
Kapitalbas	1 301 292	1 236 726	1 209 471	1 233 248	1 247 738
Minimikapitalkrav	96 420	109 383	113 670	100 032	79 724
Solvenskapitalkrav	385 679	437 532	454 682	400 130	318 896
Nyckeltal					
Skadeförsäkringsrörelse					
Skadeprocent, netto	5,7 %	-4,0 %	6,0 %	131 %	-48 %
Driftskostnadsprocent	6,8 %	5,0 %	3,0 %	4 %	5 %
Totalkostnadsprocent	12,6 %	1 %	9,0 %	135 %	-43 %
Kapitalförvaltning					
Direktavkastning	2,16 %	3,75 %	3,34 %	0,62 %	-0,08 %
Totalavkastning	2,17 %	3,76 %	3,33 %	0,59 %	-0,08 %
Ekonomisk ställning					
Konsolideringsgrad	583 %	673 %	724 %	385 %	677 %

Premienivåerna bedöms ligga stabilt under 2026. Framst därför att Uniperkoncernen i stort hade ett nästan skadefritt år införförnyelsen 2025 samt ett helt skadefritt år 2024. Detta påverkar indirekt även Bolaget då det återförsäkras sig till 100% i koncernens andra captive Ergon. Prissättning på elbörsen har också en stor påverkan på Bolagets premieintäkt eftersom stora delar av den härrör från avbrottsförsäkringar som bygger på att Bolaget ersätter försäkringstagare för inköp av alternativ elkraft vid eventuell skada.

B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

B.1 ALLMÄN INFORMATION OM FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET

Bolaget tillämpar en kombination av finansiell styrning där styrelsen delges kvartalsvisa resultat samt uppdaterade prognoser framåt samt en riskstyrning som baseras på Bolagets Risk Management system som enklast kan beskrivas med nedanstående bild.



Styrelsen har det yttersta ansvaret för Bolagets organisation och för förvaltningen av Bolagets angelägenheter enligt försäkringsrörelse- och aktiebolagslagen. Styrelsen har det övergripande ansvaret för att se till att Bolagets interna kontroll och styrning är ändamålsenlig och effektiv samt att, de av styrelsen fastställda, styrdokumenterna för kontroll och styrning är relevanta och tillämpas.

Bolagets Revisionsutskott består av styrelseledamöterna som inte samtidigt ingår i företagsledningen. En av dessa har redovisningskompetens och får anses vara oberoende då denne arbetar på Sydskraft Nuclear Power AB. Minst en medlem av revisionsutskottet ska vara oberoende och ha redovisnings- eller revisionskompetens.

Revisionsutskottets funktion och uppgifter utövas av hela styrelsen.

Revisionsutskottet ska övervaka den finansiella rapporteringen samt övervaka effektiviteten i företagets interna kontroll, eventuella internrevision och riskhanteringssystem. Vidare ska utskottet övervaka revisorns eller revisionsbolagets opartiskhet och självständighet, särskilt om revisorn tillhandahåller ytterligare tjänster eller rådgivning utanför revisionen till Bolaget. Revisionsutskottet ska biträda valberedningen i fråga om val av revisor.

VD ansvarar för att sköta den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter enligt styrelsens styrdokument och anvisningar för VD samt styrelsens arbetsordning. VD ansvarar för att styrdokumentet och verksamhetsmanualen minst årligen uppdateras med hänsyn till behov samt att de antas på ett styrelsemöte.

Beslut som fattas av Riskhanteringsfunktionen ska dokumenteras på liknande sätt som övriga verksamhetsbeslut.

I anvisningen för VD regleras också i detalj VDs befogenheter såsom tecknande av risk, upphandling av avgiven återförsäkring, gränser för investeringar, placeringar för att täcka försäkringstekniska avsättningar och överskottslikvid samt beslut rörande kontrollerbara driftskostnader med tillhörande attesträttor. Vidare regleras också ansvaret för efterlevnad av lagar och regler samt interna styrdokument.

Någon vidare delegering av befogenheter från VD ner till de två andra personerna som arbetar under uppdragsavtal med moderbolaget Sydkraft AB helt eller delvis görs ej.

Styrelsen uppbär inget arvode för sitt arbete i styrelsen då de alla är anställda inom Uniperkoncernen. Varken VD eller någon av de två andra personerna insourcade från moderbolaget Sydkraft AB har någon bonus baserad på resultatet i Bolaget utan avlönas från moderbolaget. Bolaget betalar en summa per år till moderbolaget baserad nedlagd tid samt kostnader för IT-stöd och lokalkostnader. Kostnaderna för de till AON Global Risk Consulting (AGRC) och Advisense (AD) outsourcade funktionerna regleras i uppdragsavtal, kostnaderna för skadereglering från Crawford ersätts genom deras timdebitering samt ersättningen för den oberoende granskningen från KPMG regleras i vårt uppdragsbrev till dem. Bolaget har inga kostnader för de eventuella placeringar som utförs genom vår finansavdelning på moderbolaget. Bolaget har redovisningsstöd från BSC-Regensburg som är ett "shared service center" för hela Uniperkoncernen, kostnaderna för detta regleras i ett internt serviceavtal baserat på verklig kostnad och övervakas av de "transfer price" regler som finns.

Kostnaderna för att driva verksamheten har varit stabila genom de senaste åren men vi kan se att de ökar gradvis p.g.a. ett ökat antal aktuarieinsatser samt en ökad rapportering till vår tillsynsmyndighet som generar fler timmar hos AGRC och AD.

De centrala funktionerna utförs via uppdragsavtal med AGRC och Advisense. Således utförs följande funktioner via uppdragsavtal: Regelefterlevnad (AD), Aktuarie (AGRC), Riskkontroll (AD). Captive Management utförs delvis av Uniperanställd personal och delvis av AGRC. Under året har det inte skett någon förändring av de individer som utför arbete under någon av dessa funktioner.

Beställaransvaret för de outsourcade funktionerna aktuariefunktion och riskkontroll innehas av VD.

Beställaransvaret för regelefterlevnad innehas av Insurance Manager samt den oberoende granskningen innehas av en person i styrelsen.

B.2 LÄMPLIGHETSKRAV

Lämplighetsprövning styrelse

Styrelsen ska prövas utifrån ett helhetsperspektiv där sammansättningen av styrelseledamöter tillsammans ska ha kompetenser inom:

- a. finansiella marknader,
- b. rättsliga ramar och krav för försäkringsverksamhet,
- c. strategisk planering och förståelse av bolagets affärsstrategi eller affärsplan och hur den genomförs,
- d. riskhantering (att identifiera, bedöma, övervaka, kontrollera och mildra de huvudsakliga typer av risker som ett försäkringsföretag löper),
- e. bedömningar av bolagets effektivitet och av att skapa effektiv styrning, övervakning och kontroll och
- f. tolkning av finansiell information och identifiering av viktiga frågor på basis av denna information samt lämpliga kontroller och åtgärder.

Utöver ovan ska även den enskilda ledamotens individuella anseende prövas. Detta innebär att hänsyn ska tas till redbarhet och soliditet. Denna interna prövning ska göras årligen samt när styrelsen ändrar sammansättning. Varje ny ledamot ska anmälas till Finansinspektionen för ytterligare prövning. Om styrelsen inte når upp till kompetenskraven ska detta i första hand justeras genom vidareutbildning och i andra hand genom att byta ledamot/er.

I Sydkraft Försäkring ABs guideline "Fit and proper requirements" anges vilka lämplighetskrav Bolaget ställer på styrelsen, VDn och övriga centrala funktioner.

Vår bedömning är att styrelsens kompetens inom samtliga områden är tillfredsställande. Då det finns expertkunskap inom varje område så anser vi att styrelsen uppfyller kraven på "Fitness and Properness" i enlighet med Solvens II direktivet artikel 42. Samtliga har genomgått FIs ledningsprövning.

Lämplighetsprövning VD

VD ska prövas utav styrelsen vid tillträde, men även årligen. VD ska inneha kompetenser inom:

- a. finansiella marknader,
- b. rättsliga ramar och krav för försäkringsverksamhet,
- c. strategisk planering och förståelse av bolagets affärsstrategi eller affärsplan och hur den genomförs,
- d. riskhantering (att identifiera, bedöma, övervaka, kontrollera och mildra de huvudsakliga typer av risker som ett försäkringsföretag löper),
- e. bedömningar av bolagets effektivitet och av att skapa effektiv styrning, övervakning och kontroll och
- f. tolkning av finansiell information och identifiering av viktiga frågor på basis av denna information samt lämpliga kontroller och åtgärder.

Även VDs individuella anseende ska prövas årligen. Detta innebär att hänsyn ska tas till redbarhet och soliditet. Prövning ska göras i samband med det konstituerande styrelsemötet och när VD byts ut, beslutet noteras i styrelseprotokoll.

VD har tillsatts i enlighet med ovan beskrivning för Lämplighetsprövning VD.

Lämplighetsprövning för ansvariga av nyckelfunktioner

Styrelsen ansvarar för att prövning årligen genomförs av ansvarig för respektive nyckelfunktion d.v.s. Riskkontrollsfunktionen, Aktuariefunktionen, Regelefterlevnadsfunktionen och Funktionen för Intern revision. Styrelsen kan delegera prövningen till annan.

Är arbetet outsourcat så ska ansvarig för nyckelfunktion inneha beställarkompetens inom sitt specifika område. Är arbetet outsourcat så gäller kraven nedan för personen som utför arbetsuppgifterna. Likt VD ska även funktionens generella anseende prövas årligen samt även i samband med byte av utförare.

Kriterier för funktionerna:

Regelefterlevnadsfunktionen ska uppfylla kriterier nedan:

- god kunskap om Bolaget och dess verksamhet
- erfarenhet av eller uppvisad kompetens inom ekonomi och finans
- erfarenhet av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet
- erfarenhet inom regelefterlevnad tillämpligt för Bolaget
- erfarenhet av och uppvisad kompetens inom riskhantering
- erfarenhet av hållbarhet och klimatrelaterade risker
- erfarenhet av IT-system, molntjänster och cyberrisk

Regelefterlevnadsfunktionen är outsourcad till Advisenses regelefterlevnadsavdelning med en dedikerad individ som utför arbetet för SFAB.

Ansvarig för och utförare av riskhanteringsfunktionen ska uppfylla kriterierna nedan:

- god kunskap om Bolaget och dess verksamhet
- erfarenhet av eller uppvisad kompetens inom ekonomi och finans
- erfarenhet av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet
- erfarenhet inom regelefterlevnad tillämpligt för Bolaget och
- erfarenhet av och uppvisad kompetens inom riskanalys och riskhantering.
- erfarenhet av hållbarhet och klimatrelaterade risker
- erfarenhet av IT-system, molntjänster och cyberrisk

Riskkontrollsfunktionen är outsourcad till Advisenses riskkontrollavdelning med en dedikerad individ som utför arbetet för SFAB.

Ansvarig för aktuariefunktionen och utförare av ska uppfylla kriterier nedan:

- ha erforderliga aktuariekvalifikationer
- god kunskap om Bolaget och dess verksamhet
- erfarenhet av eller uppvisad kompetens inom ekonomi och finans
- erfarenhet och kompetens inom försäkrings- och/eller återförsäkringsbranschen.
- erfarenhet av hållbarhet och klimatrelaterade risker
- erfarenhet av IT-system, molntjänster och cyberrisk
- uppfylla lagkrav och krav i FFFS 2015:8

Aktuariefunktionen är outsourcad till AGRCs aktuarieavdelning med en dedikerad individ som utför arbetet för SFAB.

Ansvarig för internrevision och utförare av ska uppfylla kriterier nedan:

- god kunskap om Bolaget och dess verksamhet

- erfarenhet av eller uppvisad kompetens inom ekonomi och finans
- relevant erfarenhet inom UW och skadehantering
- relevant erfarenhet av och uppvisad specialkompetens inom riskhantering
- erfarenhet av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet
- erfarenhet inom regelefterlevnad tillämbart för Bolaget och
- erfarenhet av och uppvisad kompetens inom riskhantering.
- erfarenhet av hållbarhet och klimatrelaterade risker
- erfarenhet av IT-system, molntjänster och cyberrisk

Internrevision är outsourcad till KPMG, med en dedikerad revisor som utför granskningen av SFAB.

Prövning sker i samband med tecknande av uppdragsavtalet, när nyckelperson/funktion byts ut samt vid den årliga genomgången. Beslutet noteras i styrelseprotokoll.

Förnyad prövning

Den personkrets som omfattas av lämplighetskraven ska vid varje tidpunkt uppfylla dessa krav. Om något oförutsett inträffar under året som kan ha inverkan på efterlevnaden av de krav som ställs på kompetens, erfarenhet och/eller gott anseende ska Bolaget överväga att genomföra en ny lämplighetsprövning.

B.3 RISKHANTERINGSSYSTEM INKLUSIVE EGEN RISK- OCH SOLVENSBEDÖMNING

Försäkrings- och återförsäkringsföretag ska ha upprättat effektiva riskhanteringssystem som innefattar de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att på företags- och gruppnivå fortlöpande kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera de risker som de är, eller kan komma att bli, exponerade för och det inbördes beroendet mellan dessa.

- Riskhanteringssystemet ska vara effektivt och väl integrerat med försäkrings- eller återförsäkringsföretagets organisationsstruktur och beslutsprocesser, med lämplig hänsyn till vilka personer som faktiskt leder företaget eller innehar andra nyckelpositioner.
- Riskhanteringssystemet ska avse såväl sådana risker som ska ingå vid beräkningen av solvenskapitalkravet enligt artikel 101.4 som risker som inte, eller endast delvis, ska beaktas vid denna beräkning.

Riskhanteringssystemet ska omfatta minst följande områden:

- Hantering av operativa risker.
- Matchningsrisker, diverse utländska valutor.
- Bolagets finansiella placeringar.
- Hantering av likviditets- och koncentrationsrisker.
- Hur Bolaget tecknar försäkringar och gör sina avsättningar.
- Återförsäkring och andra riskreduceringstekniker.
- Hantering av strategisk risk
- Informationssäkerhetsrisker
- Hållbarhetsrisker
- Framväxande risker
- Riskaptit
- Eventuellt andra riskkategorier som Bolagets riskregister omfattar.

Bolaget tillämpar Trelinje-modellen

Första och andra linjen

Verksamheten & kontrollfunktionerna

Dessa linjer ser till att verksamheten bedrivs korrekt och att riskexponeringen hanteras, kontrolleras och rapporteras i enlighet med accepterade risknivån och de styrdokument som fastställts av styrelsen. Dessa består av Bolagets bemanning från Sydkraft AB som var för sig äger olika processer som beskrivs i verksamhetsmanualen tillsammans med processspecifika kontroller. VD följer löpande upp den dagliga verksamheten. Riskhanterings- och regelefterlevnadsfunktionen granskar hanteringen av risk i förhållande till den accepterade risknivån i verksamheten, som är definierad av styrelsen. De centrala funktionerna, dvs sk. "Key Control Functions", risk, regelefterlevnad och den aktuariella rapporterar löpande till VD och direkt till styrelsen.

Tredje linjen

Intern kontroll (oberoende granskning)

Här beskrivs den oberoende granskningen. Den tredje linjen granskar objektivt utformning och effektivitet av Bolagets riskhantering, regelefterlevnad, kontroll och styrningsprocesser.

För att uppnå helt oberoende och objektivitet rapporterar internrevision direkt till styrelsen.

Extern tillförsäkring

Här beskrivs den externa tillförsäkringen. Denna instans ska vara extern och helt objektivt kontrollera Bolaget.

Roller och ansvar för riskhanteringsfunktionen

Försäkrings- och återförsäkringsföretag ska inrätta en riskhanteringsfunktion som ska ges en struktur som underlättar implementeringen av ett riskhanteringssystem och stödja Bolagets ledning att löpande hantera Bolagets risker. Funktionen ska ledas av en styrelsemedlem och i övrigt bestå av Bolagets VD samt övrig kompetens som styrelsen anser lämplig. Till deras möten kallas även Bolagets aktuarie samt riskkontrollansvarig. Styrelsen ska pröva sammansättningen årligen och beslutet ska protokollföras.

Vad det gäller agendan för riskfunktionens arbete är det främst riskregistret som står i fokus och en kontinuerlig uppdatering av detta. Funktionen ska ha minst tre protokollförda möten per år. Nedan följer ett exempel på mötes agenda/punkter:

Möte 1 under våren innan årets andra styrelsemöte

Genomgång av riskregistret avseende följande:

- Stämmer riskerna
- Har det tillkommit nya risker
- Är bedömningen av risken och dess konsekvens rätt "betygsatt"
- Stämmer vår riskaptit eller ska den ändras
- Ska stresstest utföras av valda risker
- Behöver Bolagets kontinuitetsplanering uppdateras avseende förändringar i riskregistret
- Behöver Bolagets "Verksamhetsmanual" uppdateras avseende förändringar i riskregistret.

Dessutom:

- Utvärdera föregående års regelefterlevnad- och internkontrollrapport samt föreslagna planer för internkontroll och regelefterlevnad för innevarande år.
- Utvärdera föregående års rapport från den oberoende granskningen.
- Följa upp arbetet med eventuella rekommendationer från Uniper Internal Audit.
- Följa upp eventuella rekommendationer från Finansinspektionen.
- Förberedelse för framtagande av QRT, RSR och SFCR-rapporter
- Dualitetsprincip, kontrollera och övervaka datakvalitet i samband med myndighetsrapportering

Möte 2 under hösten innan årets tredje styrelsemöte

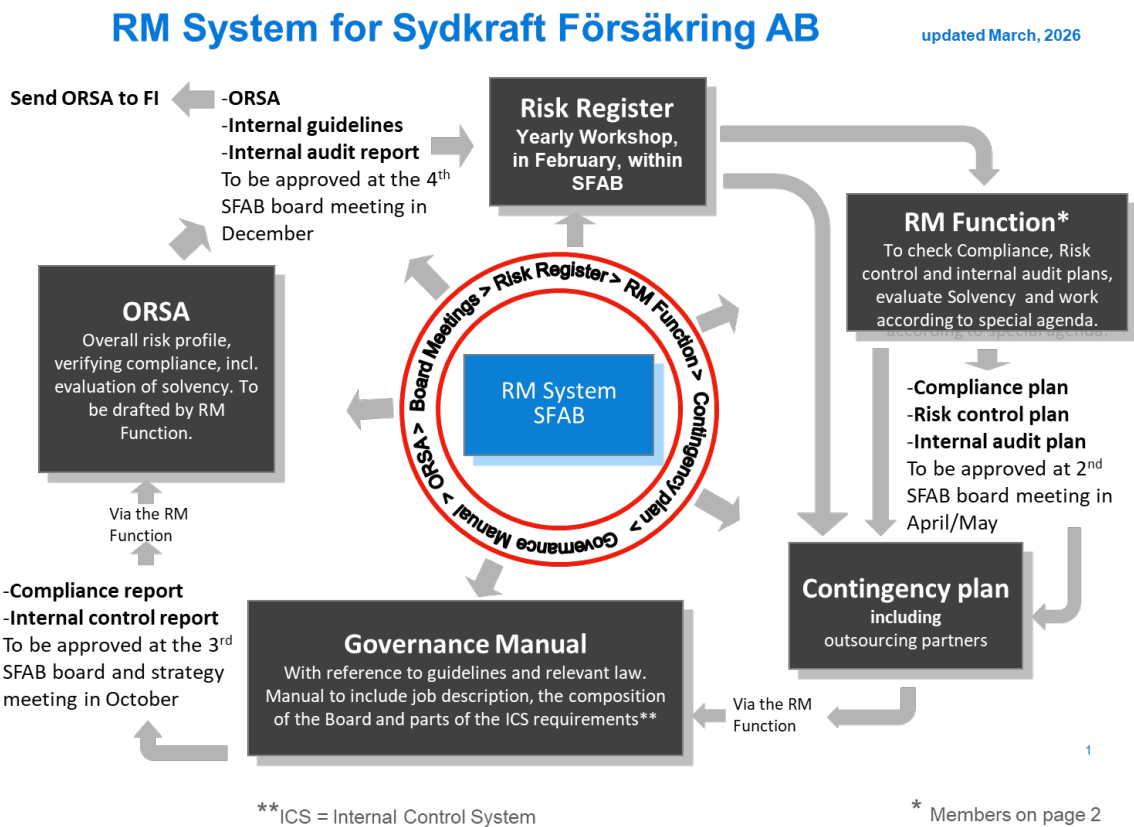
- Uppföljning av riskregistrets innehåll
- Uppföljning av gjorda stresstester
- Jämförelse av riskregistret i förhållande till Aktuariens pelare 1 beräkningar
- Riskbedömning över tre års perspektiv inför ORSA-rapport

Möte 3 under hösten innan årets fjärde styrelsemöte

- Färdigställa och granska årets ORSA inför styrelsens godkännande

Mötena ska dokumenteras då de utgör underlag till den årliga ORSAn. Mötena ska också avrapporteras till styrelsen på närmast efterföljande styrelsemöte.

Årscykel för Riskhanteringsfunktionen



Riskaptit – definition

Riskaptiten anger den gräns som Bolaget är berett att acceptera för att uppnå de strategiska målen.

Bolagets riskaptit ska ta följande i beaktning:

- kvalitativa och kvantitativa aspekter,
- riskaptiten ska vara en länk mellan Bolagets strategiska mål och Bolagets riskhantering,
- riskaptiten ska uttryckas tydligt och ska lätt kunna integreras i vardagliga affärsbeslut och processer.

För att definiera riskaptiten så kommer följande metod att användas:

Delkomponent	Definition
Steg 1 Solvenskvot	En angiven högsta riskaptit uttryckt i SCR som Bolaget är villigt att acceptera för att uppnå sina strategiska mål
Steg 2 Riskområde	Definition av riskområde
Steg 3 Mätvariabel	Definition av mätvariabel
Steg 4 Operationella gränser	Definierade gränser
Steg 5 Tolerans	Beslut om högsta acceptabla avvikelse i riskaptiten

Riskapitit

Sydkraft Försäkring AB - Riskapitit mars 2025							
Alltid ha en solvenskapitalkvot, SCR-kvot (Solvency Capital Ratio) över 155%							
Underwriting och Resersättning				Likviditet och Koncentration			
Riskområde	Mätvariabler	Operationella gränser	Tolerans	Riskområde	Mätvariabler	Operationella gränser	Tolerans
Säkerställa kapitalet i kapitalbasen	Max. självbehåll per försäkringsklass	Bolaget får inte för egen räkning ikläda sig ansvarighet som bedöms kunna leda till att bolagets skadekostnad överstiger något av följande belopp: - för en och samma händelse 20% och - för ett och samma försäkringsfall (en och samma risk) 20% av summan av redovisat eget kapital och obeskattade reserver. Bolaget skall dessutom begränsa sin totala skadekostnad för egen räkning så att vid varje räkenskapsårs början den på året löpande skadekostnaden för egen räkning ej beräknas överstiga summan av obeskattade reserver. För mer information se våra Försäkringstekniska styrdokument	0	Minimera förluster pga. dålig likviditet	Likviditet	Regleras i bolagets Styrdokument för hantering av marknadsrisker och likviditetsrisker	Bank / Depåkonto: 0 Revers moderbolaget: 3 bankdagar
	Soliditet	Konsolideringsgrad skall långsiktigt uppgå till minst 50%. För mer information se våra Försäkringstekniska styrdokument	eller efter beslut av styrelsen		Tillgångsdiversifiering	Regleras i bolagets Styrdokumentet för hantering av marknadsrisker och likviditetsrisker	0
	Försäkringstekniska avsättningar	Principer avseende försäkringstekniska avsättningar beskrivs utförligt i Försäkringstekniska styrdokument samt styrdokument för skadereglering och resersättning		0			
Matchning				Operationellt			
Riskområde	Mätvariabler	Operationella gränser	Tolerans	Riskområde	Mätvariabler	Operationella gränser	Tolerans
Minimera avvikelser mellan tillgångar och skulder	Duration totala tillgångar mot totala skulder	Regleras i bolagets Styrdokument för hantering av marknadsrisker och likviditetsrisker samt Styrdokument för kapitalförvaltning	0	Undvika bedrägeri och icke-compliant Minimera förluster pga. operationella risker	Ledningsprövning	Extern ledningsprövning görs i linje med Fls (Finansinspektionens) instruktioner, intern ledningsprövning görs årligen och innefattar även VD och centrala funktioner	0
	Max duration av tillgångar	Regleras i bolagets Styrdokument för hantering av Styrdokument för kapitalförvaltning	0		Avbrott i dagliga verksamheten	Se bolagets BCM plan	Varierar över året beroende på var i bolagets årsplanering vi befinner oss och vilka processer som körs för tillfället.
					Bedrägerier/ Penningtvätt	0	0
					Sanktioner från FI (Finansinspektionen)	0	0
Placeringar				Återförsäkring och andra riskreducerande tekniker			
Riskområde	Mätvariabler	Operationella gränser	Tolerans	Riskområde	Mätvariabler	Operationella gränser	Tolerans
Minimera risken för värderingsknipning på tillgångar	Typ av investering och allokering	Regleras i bolagets Styrdokument för kapitalförvaltning	0	Ingen återförsäkring som inte är i linje med bolagets strategi	Rating	Återförsäkring sker genom Ergon Insurance Ltd. SFABs och Ergons krav på externa återförsäkrars rating är lägst "BBB-" enligt Standard & Poor's rating. Fullständig information finns i bolagets Styrdokument för återförsäkring och annan risktransferering	Defineras efter beslut av styrelsen med beaktande av bolagsordningen och de begränsningar som gäller bolagets egna kapital.
Informationssäkerhetsrisker (IKT)				Hållbarhetsrisker (ESG)			
Riskområde	Mätvariabler	Operationella gränser	Tolerans	Riskområde	Mätvariabler	Operationella gränser	Tolerans
Minimera förluster pga IKT-risker	Tillgänglighet av IKT-system	Regleras i bolagets Styrdokument för IKT och informationssäkerhet	0	Väderrelaterade risker ökar/oattraktiva på återförsäkringsmarknaden	Möjlighet att teckna återförsäkring	Se Uniperkoncernens hållbarhetsredovisning	0

Marknads- och matchningsrisk

Bolagets tillgångar ska placeras på ett sådant sätt att portföljen har en för verksamheten anpassad räntebindningstid. Placeringarna ska göras i enlighet med Placeringspolicy för Bolaget som är en del av Styrdokumentet för kapitalförvaltning. Syftet med dessa är bland annat att säkerställa aktsamhet i kapitalförvaltningen.

Aktsamhetsprincipen är tillämplig på portföljen som helhet såväl som på enskilda investeringar i portföljen. Bolaget ska därför genomföra en bedömning om huruvida portföljen och dess investeringars lämplighet ställt mot Bolagets avkastningskrav, önskat risktagande, åtaganden samt Bolagets möjligheter till att operativt hantera investeringen (processer, system och kompetens) är uppfyllt. Kraven utifrån aktsamhetsprincipen är tillämpliga på både existerande investeringar samt kommande investeringar. Innan placeringar sker i en ny tillgång ska Bolaget göra en bedömning av följande kriterier kopplat till investeringstillgången:

- säkerhet: vilka faktorer som påverkar och motiverar en tillgångs värde, avkastningsprofil och risk,

- lönsamhet: tillgångens avkastningsprofil ställt mot dess risk samt Bolagets avkastningskrav,
- likviditet: tillgångens omsättningsbarhet, eventuella begränsningar eller avvecklingskostnader,
- tillgänglighet: var finns tillgången lokaliserad samt eventuella begränsningar och skattekonsekvenser vid försäljning,
- intressekonflikter: att investeringen sker i försäkringstagarnas intresse.

En bedömning ska även göras gällande Bolagets operativa förmåga att genomföra, förvalta, övervaka samt administrera placeringen. Bolaget gör inga investeringar av komplex natur, till exempel onoterade innehav, alternativa investeringar eller strukturerade produkter.

Placering för att täcka försäkringstekniska avsättningar (FTA) sker främst i,

- Egna koncernkonton, bankkonton och depåkonton, får täcka FTA till 100%.
- Svenska Kommuncertifikat med S&P rating K1, dessa får täcka FTA till 100%.
- Svenska Statsskuldväxlar med S&P rating A-1, dessa får täcka FTA till 100%.
- Certifikat utställda av Landsting i Sverige med S&P rating K1, dessa får täcka FTA till 100%

Bindningstiden ska normalt inte vara längre än tre månader. Det står Bolaget fritt att blanda tillgångar så länge matchning av tillgångarnas och skuldernas duration eftersträvas.

Bolagets åtaganden i utländska valutor som framkommer i beräkningsmallen för FTA ska täckas/matchas genom avsättningar på Bolagets cashpoolkonto i SEK.

Bolagets övriga likviditet ska placeras på ett sådant sätt att Bolaget har en för verksamheten anpassad förfallostruktur så att likviditetsbrist inte uppstår. Denna likviditet ska normalt placeras på Bolagets konto i Unipers internbank. Bolagets största behov under en och samma månad kan som ett ”worst case scenario” uppgå till ett maximalt självbehåll från de icke återförsäkrade försäkringslösningarna plus två självbehåll på IPP-programmet, vilket är Stop Loss nivån, enligt återförsäkringsavtalet för den återförsäkrade affären utöver den kända likviditetsplaneringen. Detta innebär att Bolaget ska kunna skapa en likviditet på maximalt 258 922 (251 685) KSEK (233 922 (226 685) KSEK+25 000 (25 000) KSEK) inom 31 dagar utöver den kända likviditetsplanen. Det är på så vis fullt möjligt att skapa denna likviditet då behållningen på koncernkontot normalt uppgår till mer än 1 000 000 KSEK.

Som kontroll och uppföljning vidtas riskreducerande åtgärder om:

- den definierade riskaptiten (och eventuell toleransnivå) överskridits,
- en händelse inträffar som kan ge stora negativa konsekvenser för riskkategorin.

Bolagets VD ansvarar för att kontrollera att den definierade riskaptiten inte överskrids och att processerna i de relaterade styrdokumenterna efterföljs. Om riskaptiten överskrids så ska VD tillsammans med aktuariefunktionen fastställa lämpliga åtgärder för att minska risken inom de gränser som har godkänts av styrelsen.

Bolagets operativa risker ska finnas förtecknade i riskregistret och efter riskreducerande åtgärder ska produkten av konsekvens och sannolikhet ej överstiga värdet 3, dvs ge ”grönt ljus”. Kan detta inte uppnås ska ad hoc rapportering ske till Bolagets RM-funktion. Hela riskregistret ska gås igenom och uppdateras vid en årlig ”work shop” där samtlig personal i Bolaget ska delta. Riskregistret ska också uppdateras löpande vid förändringar i verksamheten som leder till ändrad riskbild. Riskregistret ska behandlas på varje RM-funktionsmöte inför styrelsemötena och resultatet ska avrapporteras för styrelsens bedömning. De riskreducerande åtgärderna ska arbetas in i Bolagets kontinuitetsplanering. Vidare ska personalens befattningsbeskrivningar vara tydliga på vem som ansvarar för de olika delprocesserna i Bolagets processkarta.

För att minska operativa risker i verksamheten tillämpar Bolaget dualitetsprinciper. Det innebär att ansvaret i en process fördelas så att ingen enskild individ hanterar aktiviteter som i kombination kan innebära risk för interna oegentligheter.

Dualitet bidrar även till processens tillförlitlighet och effektivitet. Samtliga kritiska processer är analyserade utifrån ett dualitetsperspektiv och vid bristande dualitet vidtas lämpliga åtgärder såsom justering av processen, införande av nyckelkontroll, förändring av roller och ansvar inom processen.

Vad gäller återförsäkring och andra riskreducerande metoder avseende Egendom och Avbrottsförsäkring (International Property Program, IPP) placerar Bolaget sin återförsäkring som traditionell återförsäkring via Ergon Insurance Ltd (Ergon) på årsbasis med förnyelsedag den 1 januari till 100%. Om alternativa risktransfereringslösningar ”ART” ska användas ska detta tas upp med styrelsen för diskussion och beslut.

Ansvarig för återförsäkring kontrollerar om omfattning och limiter är i överensstämmelse med kundbehovet. Därefter tas underlag för upphandlingsunderlag fram som innehåller försäkringsbelopp, villkorsomfattning, generella avtalsvillkor, EML(Estimated Maximum Loss)-profiler, inspektionsrapporter, skadestatistik och övriga sublimiter. Vidare ska Bolagets riskregister kontrolleras mot punkterna gällande återförsäkring och motpartsrisker så att riskerna så långt möjligt hanteras. Avstämning görs, innan submission färdigställs, tillsammans med Bolagets VD.

I dagsläget ingår upphandlingsunderlag för Bolaget som en delmängd i hela Uniperkoncernens upphandlingsunderlag för Ergon. Den återförsäkringsansvarige för Bolaget kontrollerar och balanserar Sveriges behov mot Ergons behov. Efter detta arbete görs en avstämning tillsammans med Bolaget som representerar kunderna i Norden.

När upphandlingsunderlaget är klart görs en ”back to back” kontroll mot vad som framkom från kundbehovet gällande Bolagets kunder. Motsvarande kontroll görs när återförsäkringen är placerad. I Bolagets villkor och försäkringsbrev mot försäkringstagarna ska det tydligt framgå att upphandlad återförsäkringskapacitet utgör maximal ersättning i en och samma försäkringshändelse för att undvika EML genombrott.

Ergons Insurance committee (ERIC) har uppdraget att placera Ergons återförsäkringsprogram, där Bolaget ingår, på återförsäkringsmarknaden efter godkännande av Ergons styrelse. I styrelsen för Ergon sitter bl.a. Bolagets VD.

Placeringsstrategin är att ERIC placerar på två marknader. En andel placeras på europeiska marknaden samt en andel placeras med hjälp av mäklare på Londonmarknaden, båda är baserade på ”quota shares”. Denna teknik används för att uppnå bästa pris för önskade villkor med beaktande av den säkerhet bolagen kräver.

På nästkommande styrelsemöte föredras återförsäkringsavtalet.

Löpande under året efter avtalets tecknande ska ERIC följa upp ratingen av ingående återförsäkringsbolag och ”ad hoc” rapportera till respektive styrelse vid förändring som gör att någon återförsäkrare understiger bestämda krav enligt Bolagets styrdokument.

I det fall någon återförsäkrare understiger kravet för ratingen ska återförsäkringsansvarig ERIC utnyttja sina nätverk och omgående kontakta potentiella återförsäkringsbolag som uppfyller krav på säkerhet och kapacitet. För att undvika att en koncentrationsrisk uppstår får varje återförsäkrare andel inte vara för stor, dock måste en tydlig ”lead” UW utkristalliseras.

Sannolikhet och konsekvens för kumul gällande naturskador ska diskuteras i ERIC så ett beslut om NATCAT (naturkatastrof) excess ska tecknas eller inte kan tas av både Ergons och Bolagets styrelser.

Underwriting- och reservsättningsrisk

Samma grundvillkor används mellan parterna, d.v.s. Bolaget och respektive försäkringstagare samt Bolaget och återförsäkrare.

Anledningen till detta är att det inte ska finnas några skillnader mellan de ersättningar som Bolaget kan bli skyldiga försäkringstagare för vid skada som de ersättningar Bolaget erhåller från sina återförsäkrare vid samma skada.

Risken för otillräcklig premieinkomst får anses vara begränsad då portföljens utveckling är förhållandevis känd under planeringsperioden. Vi kan ej heller se några betydande förändringar inom den närmaste treårsperioden inom energimarknaden i Norden som skulle leda till att portföljen märkbart förändras ytterligare. Bolaget driver också ett omfattande skadeförebyggande arbete med hjälp av externa riskingenjörer.

Att Bolaget ska drabbas av naturkatastrofskador som ej skulle rymmas inom befintlig återförsäkring ser vi ej heller någon risk för. Bolaget har analyserat behovet av erforderlig limit framåtriktat med de exponeringar Bolaget har i Norden. Slutsatsen är att nuvarande limit väl täcker behoven inklusive naturkatastrofer inom de närmaste tre åren om portföljen ej förändras på ett för tillfället okänt sätt.

Risken för att Bolaget skulle drabbas av ett EML (Estimated Maximum Loss) genombrott bedömer vi också som mycket låg, uppdatering av Bolagets EML görs tillsammans med oberoende riskingenjörer i samband med de årliga besiktningarna. Alla EML är konservativt satta och uppdateras årligen inför varje återförsäkringsförnyelse. Vidare kan påpekas att avtalen med de försäkrade innehåller en klausul som begränsar utgående ersättning till upphandlad återförsäkringslimit, en så kallad "loss limit".

Bolagets största enskilda åtagande är de skydd som tecknas för Sydkraftkoncernens nukleära (inkl. brand) egendoms- och avbrottsrisker för dess intresse i den svenska kärnkraften. Dessa skydd tecknas som primärer under de excesser som NNI och Emani tecknar. Den maximala exponeringen uppgår till vad som fastställts i de försäkringstekniska styrdokumenterna, d.v.s. max 20% av redovisat eget kapital plus den obeskattade reserven. För att denna maximala exponering ej ska överskridas i de lokala försäkringsavtalen finns denna begränsning införd som en limit i avtalen.

Reservsättning av skador sker enligt en strikt process och vi ser ingen reell korrelation med likviditetsrisken ur denna aspekt. Vi bedömer ej heller att risken för någon s.k. skadeinflation uppstår inom den närmaste treårsperioden p.g.a. den rådande inflationsnivån samt att reserverna ständigt ses över i samband med att uppdaterade skaderapporter inkommer och i vart fall minst en gång per kvartal inför Bolagets styrelsemöte.

Strategisk- och ryktesrisk

Strategisk risk kan uppstå till följd av ett eller flera felaktiga beslut påverkar Bolagets nuvarande eller framtida strategiska mål. Ryktesrisk är risken att motparter förlorar tilltron till Bolaget på grund av negativ publicitet eller rykten om Bolaget, koncernen eller allmänt om branschen.

Riskreducerande åtgärder vidtas om:

- ORSA-processen visar att det finns risker som kan hota Bolagets strategiska mål.
- En händelse inträffar som kan ge stora negativa konsekvenser för riskkategorin.

Bolagets Riskhanteringsfunktion ansvarar för att kontrollera att den definierade riskaptiten inte överskrids och att processerna i de relaterade styrdokumenterna efterföljs. Om riskaptiten överskrids så ska Riskhanteringsfunktionen tillsammans med Aktuariefunktionen fastställa lämpliga åtgärder för att minska risken inom de gränser som har godkänts av styrelsen.

Regelefterlevnadsrisk

Förändringar i relevanta regelverk, såväl externa som interna, sker kontinuerligt och bevakas av Bolagets Regelefterlevnadsfunktion.

Affärsrisker

Affärsrisker är materiella risker som identifierats men som inte ingår i beräkning av kapitalkrav. Affärsrisker hanteras på styrelse- och ledningsnivå genom analyser och beslut inför strategiska vägval av inriktningen på verksamheten eller betydande omvärldshändelser, samt i den årliga affärsplaneringsprocessen.

ORSA-Policy

Styrelsen utgör navet för styrningssystemet och är ytterst ansvarig för Bolaget och hur verksamheten bedrivs. Styrelsen tillsammans med Riskhanteringsfunktionen, som är en fristående funktion, ansvarar för Bolagets riskhantering, vilket i första hand innebär ansvaret för framtagande av och rapportering av Bolagets ORSA. Bolaget ska minst årligen genomföra en ORSA-process för att bedöma storleken på det nuvarande solvenskapitalkravet och för att göra en framåtblickande risk- och kapitalbedömning. ORSAn är en del av beslutsprocessen i Bolaget och genomförs med utgångspunkt i Bolagets verksamhetsplan, mål, riskregister och kontinuitetsplanering.

ORSA-processen är en del av beslutsprocessen och ska vara ett stöd till Bolagets styrelse för att möta uppsatta övergripande mål och strategier i särskilt styrdokument och vidare utvecklade och beslutade av styrelsen på det årliga strategimötet. Detta genom att få en strukturerad syn på strategi, riskhantering och kapital.

Huvudsyftet med ORSAn är att:

- bedöma Bolagets riskhantering och nivå på solvenskapital;
- ge ägarna en plan för eventuellt framtida kapitalbehov;
- fungera som input för strategiska beslut som ska fattas;
- fungera som ett övervakande verktyg genom att belysa viktiga aspekter i företagets riskhantering, solvenskapitalkrav och kapitalplanering.

ORSA-processen ska genomföras regelbundet, minst en gång per år eller när något av nedanstående inträffar:

- risklimiterna definierade i Bolagets riskkapital överskrider
- en väsentlig förändring i Bolagets riskprofil;
- nettoförändring i premieintäkter med +/- 20 %
- nya försäkringsklasser tas in i Bolaget;
- Bolagets verksamhetsplan förändras.

Beroende på varje enskild händelse som sker ovan, så avgör Riskhanteringsfunktionen om en fullständig ORSA ska genomföras eller om det räcker med att en del av ORSAn uppdateras.

Process

ORSA-processen är en del av Bolagets strategiska beslutsprocess och beskrivs övergripande nedan:

Intressenter	Förväntning	ORSA Rapport
Styrelsen	Jämförelse mellan de risker Bolaget har/eller kan bli utsatt för i förhållande till Bolagets riskaptit	Intern rapport, innehåller också det kompletta riskregistret Ger en klar och tydlig förståelse av kritiska risker och deras påverkan på riskaptit
Aktieägare	Detaljerad förståelse av Bolagets riskprofil och ev. behov för tillförsel av kapital	Intern rapport, innehåller också det kompletta riskregistret Ger en plan för ev. kapitaltillförsel och en tidshorisont för den finansiella planeringen
Finansinspektionen	Detaljerad förståelse av kapitalkrav i förhållande till framräknat SCR under Pelare 1	Extern rapport, innehåller ej det kompletta riskregistret Ger information om: -Estimerat SCR för kommande tre år -Relaterade Solvens nyckeltal -Förklaring av avvikelser pga. av Bolagets specifika riskprofil

ORSA-processen framgår av beskrivningen av Bolagets RM system vars huvudsakliga syfte är att stödja ORSA processen. Se bilagd presentation som finns inkopierad ovan i detta avsnitt.

Principer

Följande underliggande principer ska beaktas när Bolaget genomför sin ORSA:

- tidshorisonten för ORSAn ska vara 3 år;
- ORSAn fokuserar på risker som kan komma att påverka Bolagets möjlighet att uppnå sina strategiska mål, eller som kan komma att ha en stor påverkan på tillgängligt kapital;
- den ska baseras på tillförlitliga och relevanta mätningar;
- verksamhetsplanen, ramverket för riskaptit och Bolagets riskregister ska vara uppdaterat före det att ORSAn genomförs;
- Bolagets Verksamhetsmanual ska vara uppdaterad och de olika processernas kontroller ska vara avstämda mot riskregistrets riskbegränsande åtgärder.
- vid framtagande av ORSAn ska risker inkluderade i Bolagets beräkning av SCR samt övriga väsentliga risker identifierade i riskregistret beaktas;
- den ska innehålla en framåtblickande bedömning som ska kombineras med Bolagets strategiska mål, finansiella plan och riskprofil;
- stresstester och scenarioanalyser ska baseras på lämpliga antaganden som är i linje med Bolagets riskprofil, ansvarig för detta är RM funktionen i vilken aktuarien ingår.

- datakvalitet ska säkerställas av respektive funktion vars underlag ingår i beräkningar, stresstester m.fl.
- ORSA-processen ska resultera i en intern rapport som presenteras för Bolagets styrelse och en extern ORSA-rapport som rapporteras in till FI.

Ansvar

Styrelsen ansvarar för ORSA-processen men den genomförs till största del av Bolagets Riskhanteringsfunktion i ett nära samarbete med Bolagets aktuarie. Det är styrelsens roll att utmana innehållet i ORSAn och ansvara för att ORSAn genomförs i enlighet med denna policy. Internrevisionsfunktionen har till uppgift att utvärdera och övervaka strukturen i ORSA-processen. Den slutliga ORSA-rapporten ska valideras och godkännas av Bolagets styrelse.

Utdrag från Bolagets sammanfattning tagen från årets ORSA 2025 följer nedan.

Styrelsen anser att Bolaget fortfarande har en låg riskprofil i förhållande till Bolagets riskaptit. Bolagets riskprofil (riskregister) presenteras i ett trafikljussystem där grön nivå betyder låg risk och röd nivå betyder hög risk med gul nivå däremellan. Riskregistret redovisar vid genomgång att av Bolagets drygt 60 stycken noterade risker är efter riskbegränsande åtgärder 12 stycken noterade som gula och endast 1 som röd. Den röda risken avser risken att maximalt självbehåll tas i anspråk för den ej återförsäkrade affären av de nukleära primärerna och cyberrisken. Det maximala självbehållet uppgår till 20% av eget kapital och den obeskattade säkerhetsreserven för dessa primärer. Detta är en av Bolaget medveten tagen risk. Kriterierna för bedömningen av vilken nivå riskerna åsätts finns beskrivet nedan under 3) Metodik.

Den 31 december 2024 uppgick Bolagets solvenskapital till 1 133 423 (1 101 796) KSEK och solvenskapitalbehovet enligt våra egna beräkningar till 207 063 (201 944) KSEK. Standardmodellen i Solvens 2 ger ett krav på solvenskapital (SCR, Solvency Capital Requirement) på 437 532 (454 682) KSEK per den 31 december 2024. Resultatet av dessa beräkningar visar att Bolaget har stora marginaler. Våra egna beräkningar visar på en marginal om 597 (599) % jämfört med 283 (266) % enligt Solvens 2:s standardmodell, båda resultaten jämförda mot det tillgängliga kapitalet på 1 236 726 (1 209 471) KSEK enligt Solvens 2 per den 31 december 2024, se Solvens 2 balansräkningen i bilaga 2. Att våra egna beräkningar ger ett lägre krav på solvenskapital jämfört med Solvens 2 standardmodellen står att finna i att vi gör en annan bedömning av motpartsrisken.

Bolagets egen bedömning av framtida solvenskapital har gjorts baserat på de olika riskscenarierna som dokumenterats i Bolagets riskregister såsom det beskrivits i 3) och 6) nedan. Resultatet av Monte Carlo (MC) simuleringen kan ses i grafen under 8). Enligt denna scenariobaserade metodik att bedöma Bolagets framtida solvenskapital inom en framtida treårsperiod med en stabil omfattning på affären behöver Bolaget högst 207 063 (201 944) KSEK. Alternativt 232 063 (226 944) KSEK om Bolagets Stop Loss eroderas såsom beskrivs i 8) nedan, detta ger en solvensmarginal på 533 (533) % under 2025. Marginalen kommer att förändras under perioden och detta belyses särskilt i det omvända stresstestet som beskrivs under 9.3) nedan.

Styrelsen och Risk Managementfunktionen har diskuterat och analyserat denna ORSA (Own Risk Solvency Assessment) och bedömer att Bolagets verkliga solvenskapital med god marginal kommer att överskrida det SCR som Bolagets egen beräkning inklusive stresstesterna visar på samt även den som standardmodellen kräver. Både Bolagets egna stresstester av riskregistret och det egna omvända stresstestet visar att Bolaget kommer att ha en betryggande marginal fram till och med 2028. Styrelsen och ledningen är överens om att inga särskilda åtgärder behöver vidtas för tillfället. Denna ORSA har godkänts på styrelsemötet den 2025-12-10. Styrelsen har ambitionen att Bolaget ska upprätthålla en betryggande solvensmarginal i enlighet med Bolagets

ORSA-policy samt att följa upp arbetet med Bolagets Risk Management-system och bevaka eventuella förändringar i Bolagets riskbild.

Instruktion för datakvalitet

Data utgörs av kvantitativ eller kvalitativ information av finansiell- eller icke-finansiell natur som används av Bolaget i dess processer, externt eller internt.

Informationen som ofta ligger till grund för beräkningar och beslut har höga kvalitetskrav. VD, riskhanterings- och aktuariefunktionen ansvarar för att informationens kvalitetskrav är uppfyllda, vilket innebär att uppgifterna ska vara:

Fullständiga: för alla relevanta uppgifter som har mottagits och används;

Giltiga: uppgifterna ska vara aktuella och i ett format som överensstämmer med Bolagets behov;

Korrekta: beräkningar, statistiska uppskattningar och antaganden som ligger bakom data är korrekta. Uppgifterna ska vara fria från materiella misstag, sakfel och försummelser;

Relevanta: data är lämplig för det avsedda ändamålet och processen som utförs;

Tillgänglighet: data ska finnas tillgänglig vid behov och vara uppdaterad/aktuell.

Varje centralfunktion ansvarar för att en effektiv och ändamålsenlig säkerhetskopiering av data upprättas.

Linje 1 avses all daglig verksamhet så som redovisning, bokföring, rapportering till FI samt aktuariearbete som ej omfattar aktuariefunktionens granskande roll.

Data som används och/eller produceras av verksamheten i linje 1 ska alltid följa dualitetsprincipen. I praktiken ska signerade kontrollistor upprättas så snart data avlämnas oavsett mottagare i den dagliga verksamheten.

Detaljer för kontrollrutiner ska finnas som processbeskrivningar för utförande parter.

Vid upprättning av historisk data, ad-hoc data och liknande ska alltid verkställande direktör agera kontrollerade part.

Arbetsmoment i linje 1 som ska omfattas av särskilda kontroller listas nedan.

- Underlag till bästa skattningen
- Underlag till nationell rapportering
- Underlag till solvenskapitalkravsberäkning
- Underlag till framtagande av QRT
- Underlag till årsredovisning
- Underlag till RSR och SFCR
- Underlag till ORSA
- Underlag till IBNR

Med särskild kontroll menas att data som behandlas av avlämnande part i verksamheten ska avrapporteras med en lista på genomförda kontroller som utförts av två personer som båda ska signera kontrollrapporten.

Kontrollpunkterna ska bestå av kvantitativ avstämning för exempelvis premievolymer, valutakonton, skadereserver och liknande. Kvalitativa kontrollpunkter ska upprättas för samtliga kvantitativa kontroller men också för kvalitativ data som exempelvis kreditbetyg, återförsäkringspaneler, katastrofexponeringar, Försäkringstekniskt beräkningsunderlag och liknande.

De signerade kontrollrapporterna ska förvaras i digitalt format.

Linje 2 avses riskhanteringsfunktion, aktuariefunktion, regelefterlevnadsfunktion samt riskkontroll.

Datakvalitet kräver arbete på alla nivåer i organisationen för att säkerställa kvaliteten på de uppgifter som används för att hantera Bolaget. Specifika kontrollaktiviteter utförs av riskhanteringsfunktionen för att säkerställa högsta möjliga kvalitet på uppgifterna. Bolaget genomför årligen en oberoende granskning där en del av uppgiften syftar till att kontrollera datakvaliteten från interna och externa källor. Vid denna granskning granskas marknadsdata och indata mot alternativa källor och erfarenheter.

Kontroller som utförs i linje 2 ska i huvudsak utmana genomförda kontroller i linje 1 och bistå med utveckling av kontroller som utförs av linje 1.

Leverantörerna har interna rutiner och processer som säkerhetsställer att data hänger ihop mellan olika system och att data överensstämmer med erhållen data. De har också rutiner för att säkerhetsställa att data stämmer överens med bokföring när utbyte av data mellan olika parter sker. Ett exempel på det sistnämnda är när data lämnas från bokföringssystem och andra system till aktuarie för beräkningar. Ansvarig aktuarie ansvarar för att dualitet i använda räntekurvor, betalningsmönster och dylikt.

Detta kräver arbete på alla nivåer i organisationen för att säkerställa kvaliteten på de uppgifter som används för att hantera Bolaget. Specifika kontrollaktiviteter utförs av riskhanteringsfunktionen för att säkerställa högsta möjliga kvalitet på uppgifterna. Bolaget genomför årligen en oberoende granskning där en del av uppgiften syftar till att kontrollera datakvaliteten från interna och externa källor. Vid denna granskning granskas marknadsdata och indata mot alternativa källor och erfarenheter.

Vid manuell framtagning av data tillämpas dualitetsprincipen. Detta gäller såväl internt som för uppdragsavtal. Gällande uppdragsavtal ansvarar Bolagets tjänsteleverantörer för dualitet i alla kritiska processer. Även det sistnämnda ska kontrolleras i den årliga oberoende granskningen. Vid all hantering av data ska konfidentialitet och gällande lagrings- och arkiveringsregler beaktas.

B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM

För att säkerställa den interna kontrollen har styrelsen antagit ett antal styrdokument hur internkontroll och rapportering samt uppföljning ska ske. Ramverket för internkontroll vilket framgår av Bolagets styrdokument fastställs årligen av styrelsen. Förutom de riskrapporter som avrapporteras till styrelsen görs i samband med att Bolagets ORSA beslutas en utvärdering avseende företagsövergripande kontroller så att Bolagets styrelse kan uttala sig om att Bolaget har en samlad bild av Bolagets risker och att risknivån håller sig inom de ramar som styrelsen satt upp.

Bolaget gör kvartalsbokslut som redovisas till styrelsen. För myndighetsrapportering finns en instruktion som beskriver vem som är ansvarig för rapporten och vem som kontrollerar rapporten innan den skickas iväg.

Interna kontroller

Företagsövergripande kontroller genomförs årligen för att säkerställa att företagsstyrningssystemet och dess beståndsdelar existerar, är kompletta och efterlevs inom organisationen. Kontrollerna består av stickprovskontroller och genomförs främst av regelefterlevnadsfunktionen i enlighet med av styrelsen årligen fastställd plan för granskning avseende regelefterlevnad s.k. ”compliance monitoring”, se vidare nedan.

I samband med ORSA-processen utvärderas Bolagets riskhanteringssystem i sin helhet. Utvärderingen bedömer lämpligheten och effektiviteten i de processer, system och kontroller som finns inom Bolaget för att hantera och kontrollera Bolagets riskexponering. Styrelsen ansvarar för utvärderingen.

Styrdokument för intern kontroll (regelefterlevnad)

Nedanstående utgår från Försäkringsrörelselagen (SFS 2010:2043), FIs regelverk, Bolagets styrdokument för internkontroll (regelefterlevnad) samt Eiopa (BoS -14/253).

Med regelefterlevnad menas efterlevnad av lagar, förordningar, föreskrifter, interna regler samt god sed eller god standard avseende den tillståndspliktiga verksamheten. Bristande regelefterlevnad kan leda till ökade operativa risker, risker för regelverksbrott, juridiska sanktioner, tillsynssanktioner, ekonomiska förluster samt till väsentlig ryktesförlust.

Styrelsen för Bolaget har fastställt följande regler för regelefterlevnadsfunktionen:

- Funktionen är underställd styrelsen och har en direkt rapporteringslinje till styrelsen. (Funktionen rapporterar löpande till VD).
- Funktionsansvarig är regelefterlevnadsfunktionen hos Advisense AB (AD).

Funktionen ska löpande:

- informera om de risker som kan uppkomma i verksamheten till följd av bristande regelefterlevnad
- hjälpa till med att identifiera och bedöma sådana risker
- granska regelefterlevnaden i Bolaget genom en årlig monitorering (s.k. ”Compliance Monitoring”)
- biträda vid utformningen av interna regler
- se till att de medarbetare som berörs får information om nya eller ändrade regler och, om det behövs, utbildning i nya regelverk

Funktionen för regelefterlevnad föreslår till styrelsen en årlig granskningsplan för regelefterlevnad.

Granskningsplanen är utformad enligt en risk baserad regulatorisk metod och innefattar fem huvudområden för regelefterlevnad. Planen syftar till att ge styrelsen över övergripande bild av regelefterlevnaden i Bolaget.

Styrelsen granskar och antar (med eventuella kommentarer) årligen den föreslagna planen.

Regelefterlevnadsfunktionen ska minst årligen, i enlighet med gällande granskningsplan, framställa en granskningsrapport som avrapporteras på styrelsemöte. Kopia på regelefterlevnadsfunktionens rapport(er) ska tillställas den oberoende granskningsfunktionen.

Funktionen erhåller löpande kopia av protokoll från styrelsens sammanträden och av protokoll fört vid bolagsstämma.

Regelefterlevnadsfunktionen ska vara ett stöd för verksamheten. Detta stöd ska underlätta regelefterlevnaden och därmed bidra till god intern styrning och kontroll.

Regelefterlevnadsfunktionen ska vara självständig i förhållande till den affärsdrivande delen av verksamheten. Regelefterlevnadsfunktionen ska inte delta i beslut om verksamheten eller utförandet av tjänster i verksamheten. Regelefterlevnadsfunktionen ska inte heller ikläda sig något ytterligare ansvar för verksamheten.

Rapporten från regelefterlevnadsfunktionen för 2025 har godkänts och antagits av styrelsen och rekommendationerna håller på att åtgärdas.

B.5 INTERNREVISIONSFUNKTION

Styrdokument för internrevision (oberoende granskning)

Nedanstående utgår ifrån Försäkringsrörelselagen (SFS 2010:2043), FIs regelverk, Bolagets styrdokument samt EIOPA riktlinjer.

Styrelsen i Sydkraft Försäkring AB (Bolaget) ska se till att det finns en funktion som granskar och utvärderar den interna kontrollen och styrningen i Bolaget (som även innefattar riskkontrollen och regelefterlevnadfunktionen) och kommunikationssystem.

Granskningsfunktionen ska granska och bedöma om riskhantering, styrning och kontroll är ändamålsenlig med hänsyn till de mål som fastlagts för Bolagets verksamhet. De ska också granska ändamålsenlighet och effektivitet i Bolagets system och processer och om det finns interna kontroller kopplade till informations- och kommunikationsteknik (IKT) enligt riktlinje 5 EIOPA BoS-20/600. Funktionens granskning och bedömningar har följande utgångspunkter:

- Bolagets riskhanteringssystem och företagsstyrningssystem
- efterlevnad av lagar, regler och riktlinjer
- ändamålsenlighet och effektivitet i verksamheten
- säkerställande av tillförlitlig och riktig rapportering (extern som intern finansiell och icke finansiell rapportering) och beslutsinformation
- skydd av tillgångar, information och värden

Funktionen ska också lämna förslag till förbättringar avseende gjorda iakttagelser. Funktionen har ansvar för att:

- utarbeta förslag till revisionsplan för beslut av styrelsen
- planera och genomföra revision enligt revisionsplanen
- följa upp att lämpliga åtgärder vidtagits avseende de avgivna iakttagelser som fastlagts av styrelsen.
- regelbundet rapportera sina bedömningar till verksamhetsansvariga och styrelsen
- upprätthålla goda kunskaper om företagets risker och de regler som Bolaget tillämpar, samt särskild kompetens för att granska och utvärdera utveckling, drift och förvaltning av Bolagets informationssystem.

Funktionen ska vid tid för granskning ha erforderlig tillgång till Bolagets resurser, däribland:

- De föreskrifter och allmänna råd som utges av Finansinspektionen och Bolagets fastställda interna styrdokument samt av protokoll från styrelsens sammanträden och från bolagsstämman.
- Regelefterlevnadsfunktionens och riskkontrollfunktionens arbete och rapporter.

Funktionen för internrevision ska utföra sina uppgifter med opartiskhet och vara oberoende från den verksamhet som utvärderas.

Intressekonflikter

Bolaget och den oberoende granskningsfunktionen innehar interna styrdokument som tillsammans med uppdragsavtalet utgör beskrivning för hantering av intressekonflikter och sekretess.

Rapport från den oberoende granskning 2025 har godkänts och antagits av styrelsen och arbetet med att åtgärda rekommendationerna pågår och beräknas vara klart under 2026.

Funktionen är oberoende och ligger i Bolagets "tredje linje", se ovan. Funktionen deltar således inte i Bolagets verksamhet eller i beslutsfattande.

B.6 AKTUARIEFUNKTIONEN

Bolagets aktuariefunktion (AF) har under året formats genom instruktioner till AF och med operativa medlemmar från AGRC AB med uppdrag att koordinera, utföra och granska de aktiviteter som funktionen ålagts.

AF har under året haft en medlem, som rapporterat till Bolagets VD och som bidragit till företagets riskhanteringssystem genom att delta på riskhanteringsmöten och styrelsemöte.

- I. **Kontroll av värdering av försäkringstekniska avsättningar (FTA) och balansräkning för solvensändamål** har gjorts vid fyra tillfällen i samband med regulatorisk rapportering (Solvens 2 QRT), där den första avsåg läget per 31.03, den sista per 31.12 och däremellan per kvartalsslut.
- II. **Kontroll av kapitalkravsberäkning enligt regelverkets standardformel** har gjorts i samband med ovan nämnda rapporteringstillfällen. Vid samtliga tillfällen har SFAB rapporterats som solventa.
- III. **Beräkningar av framtida kapitalkrav som del av ORSA-process** under hösten och sammanfattning av utfall i ORSA-rapport. AF har deltagit i diskussioner kring riskregister (och specifikt kvantifiering av delar av det) och utformning/val av stress- och scenariotester.
- IV. **Kontroll av värdering av reserv för ej rapporterade skador (IBNR) och känslighetsanalysen enligt IFRS 4 & 7** i samband med årsbokslutet. IBNR ingår även i värderingen för solvensändamål – och dokumenteras i det försäkringstekniska beräkningsunderlaget (FTB) – men avser den analys som genomfördes inför årsredovisningen.
- V. **Delaktig i framtagande av SFCR och RSR** rörande verksamhetsår 2024.
- VI. **Deltagit i riskhanteringsfunktionens möten.**

B.7 UPPDRAGSAVTAL

Ett företag under Finansinspektionens tillsyn kan lägga ut delar av verksamheten till uppdragstagare utanför företaget, såväl inom som utom den egna koncernen eller företagsgruppen.

Motiven för utlagd verksamhet är i samtliga fall att Bolaget har bedömt att det är för kostsamt att bygga upp egen kompetens och organisation för berörd verksamhet och att det är i försäkringstagarnas intresse att lösa berörda frågor med uppdragsavtal.

Styrelsen och VD ansvarar dock alltid ytterst för den verksamhet som utlagts. VD ansvarar för att löpande kontrollera och dokumentera (mha mallen ”outsourcing checklist”) att uppdragstagare utför sitt uppdrag på tillfredsställande sätt i enlighet med gällande avtal och gällande styrdokument. Det ifyllda dokumentet ska sparas lättillgängligt tillsammans med Bolagets register över ingångna avtal i vilket samtliga outsourcingavtal ska tas upp. Om uppdragstagare inte sköter sitt uppdrag på tillfredsställande sätt ska styrelsen underrättas och nödvändiga åtgärder vidtas. Styrelsen ansvarar ytterst för Bolagets regelefterlevnad, således även innefattande all utlagd verksamhet under uppdragsavtal, i synnerhet verksamhet avseende Bolagets centrala funktioner.

Instruktioner

Med beaktande av vad som anges i Solvens 2 direktivet fastställer styrelsen följande regler om vilka verksamheter som är kritiska för Bolaget p.g.a. avsaknad av egen personal eller kompetens och därav kan läggas ut på uppdragstagare samt hur detta ska göras.

Bolaget kan endast lägga ut verksamhet till uppdragstagare som bedöms ha den kunskap och förmåga som krävs för att uppdraget ska kunna genomföras på ett för uppdragets beskaffenhet tillfredsställande sätt.

Den verksamhet som kan läggas ut på uppdragstagare är:

- Administration
- Aktuarietjänster
- Kapitalförvaltning
- Regelefterlevnadsfunktion
- Riskkontrollfunktion
- Oberoende granskningsfunktion
- Försäkringsförmedlartjänster
- Skaderegleringstjänster
- Skadeförebyggande tjänster
- Hantering av försäkringsskatt i Norden

Uppdragstagaren ska ha en organisation som har den kompetens som krävs för uppdraget.

Uppdragstagaren ska skydda konfidentiell information både när det gäller Bolaget och dess kunder.

Uppdragstagaren ska ha en intern kontroll som säkerställer att Uppdragstagaren långsiktigt kan fullgöra sitt åtagande samt beredskapsplaner för oförutsedda händelser inklusive en kris- och katastrofplanering som löpande ska testas.

Uppdragstagaren och Bolaget ska ha beredskapsplaner för hur uppdraget ska kunna avslutas och verksamheten återföras till Bolaget utan betydande störningar av verksamheten. Båda parter ska även upprätta och vidmakthålla beredskapsplaner för oförutsedda händelser, inklusive en kris- och katastrofplanering som löpande ska testas.

Uppdragstagaren ska säkerställa att Finansinspektionen kan genomföra en effektiv tillsyn av den av Bolaget utlagda verksamheten.

Uppdragstagaren ska tillämpa de av styrelsen i Bolaget fastställda regler, policys och styrdokument som gäller för den utlagda verksamheten.

För all verksamhet som läggs ut till uppdragstagare ska det finnas skriftliga avtal som reglerar uppdragets art, servicenivå och sekretess. Det gäller även för verksamhet som läggs ut på uppdragstagare inom koncernen.

Vid utläggning av verksamhet inom koncernen bör frågor om jäv och intressekonflikter särskilt uppmärksammas. Härvid ska beaktas de interna styrdokument som hanterar frågor om intressekonflikter.

Uppdragstagaren ska ha adekvata och ändamålsenliga åtgärder på plats för att uppfylla krav på informationssäkerhet samt nätverks- och datasäkerhet. Detta gäller särskilt för molntjänstleverantörer.

Uppdragsavtalet ska innehålla ett särskilt servicenivåavtal i överensstämmelse med Styrdokument för IKT med syfte att garantera en viss nivå av kontinuitet, service och support vid leverans av en IT-tjänst.

Uppdragsavtalet ska också specificera datacentrens lokalisering (dvs. regioner eller länder) där relevanta uppgifter kommer att lagras och behandlas inklusive åtagande om att tjänsteleverantören meddelar kunden om platsen eller platserna föreslås ändras.

Sydkraft/Unipers specifika krav vid upphandling av tjänster som ej entydigt är försäkringsspecifika ska beaktas.

Uppföljning och kontroll av att ingångna avtal efterlevs.

Minst en gång per år ska en skriftlig utvärdering göras av den utlagda verksamheten enligt en utvärderingsprocess som finns dokumenterad i en särskild Excelmall.

VD ska som primärt ansvarig i löpande dialog med de olika parterna göra avstämningar och rimlighetsbedömningar för den finansiella och även den kvalitativa rapporteringen till Finansinspektionen samt slutligen godkänna rapporteringen innan den sänds in.

Vad gäller regelefterlevnad, riskkontroll samt den oberoende granskningen ska rapporternas omfattning stämmas av mot de av styrelsen godkända planerna och i dialog med dessa olika parter säkerställa att deras rapporter baserar sig på relevanta underlag samt att deras rekommendationer är begripliga och genomförbara.

VD ska efter rapporterna erhållits på närmst efterföljande styrelsemöte presentera rapporterna och vid behov eller på styrelsens begäran bjuda in respektive ansvarig på partnersidan till styrelsemötet för att presentera sin rapport och diskutera eventuella påkallade åtgärder.

Riskkontrollsfunktionen, aktuariefunktionen, regelefterlevnadsfunktion och funktionen för Intern revision har utkontrakterats p.g.a. det inte finns tillräckligt med personal anställd på Bolaget för att utföra alla uppgifter.

Likt VD har även funktionernas generella anseende prövats.

Kriterier för funktionerna:

Ansvarig för regelefterlevnadsfunktionen ska uppfylla kriterier nedan:

- god kunskap om Bolaget (Sydkraft) och dess verksamhet
- erfarenhet av eller uppvisad kompetens inom ekonomi och finans
- erfarenhet av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet
- erfarenhet inom regelefterlevnad tillämpligt för Bolaget och
- erfarenhet av och uppvisad kompetens inom riskhantering.
- erfarenhet av hållbarhet och klimatrelaterade risker
- erfarenhet av IT-system, molntjänster och cyberrisk

Regelefterlevnadsfunktionen är outsourcad till Advisenses regelefterlevnadsavdelning med en dedikerad individ som utför arbetet för SFAB.

Ansvarig för riskkontrollsfunktionen ska uppfylla kriterierna nedan:

- god kunskap om Bolaget (Sydkraft) och dess verksamhet
- erfarenhet av eller uppvisad kompetens inom ekonomi och finans
- erfarenhet av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet
- erfarenhet inom regelefterlevnad tillämpligt för Bolaget och
- erfarenhet av och uppvisad kompetens inom riskanalys och riskhantering.
- erfarenhet av hållbarhet och klimatrelaterade risker
- erfarenhet av IT-system, molntjänster och cyberrisk

Riskkontrollsfunktionen är outsourcad till Advisenses riskkontrollsavdelning med en dedikerad individ som utför arbetet för SFAB.

Ansvarig för aktuariefunktionen ska uppfylla kriterier nedan:

- ha erforderliga aktuariekvalifikationer
- god kunskap om Bolaget (Sydkraft) och dess verksamhet
- erfarenhet av eller uppvisad kompetens inom ekonomi och finans
- erfarenhet och kompetens inom försäkrings- och/eller återförsäkringsbranschen.
- erfarenhet av hållbarhet och klimatrelaterade risker
- erfarenhet av IT-system, molntjänster och cyberrisk
- uppfylla lagkrav och krav i FFFS 2015:8

Aktuariefunktionen är outsourcad till AGRCs aktuarieavdelning med en dedikerad individ som utför arbetet för SFAB.

Ansvarig för den oberoende granskningen ska uppfylla kriterier nedan:

- god kunskap om Bolaget och Koncernens verksamhet
- erfarenhet av eller uppvisad kompetens inom ekonomi och finans
- relevant erfarenhet inom UW och skadehantering
- relevant erfarenhet av och uppvisad specialkompetens inom riskhantering
- erfarenhet av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet
- erfarenhet inom regelefterlevnad tillämpligt för Bolaget och
- erfarenhet av och uppvisad kompetens inom riskhantering.
- erfarenhet av hållbarhet och klimatrelaterade risker
- erfarenhet av IT-system, molntjänster och cyberrisk

Den oberoende granskningen är outsourcad till KPMG med en dedikerad revisor som utför granskningen av SFAB. Prövning sker förutom årligen även i samband med tecknande av uppdragsavtalet eller när nyckelperson/funktion byts ut. Beslutet noteras i styrelseprotokoll.

Den personkrets som omfattas av lämplighetskraven ska vid varje tidpunkt uppfylla dessa krav. Om något oförutsett inträffar under året som kan ha inverkan på efterlevnaden av de krav som ställs på kompetens, erfarenhet och/eller gott anseende ska Bolaget överväga att genomföra en ny lämplighetsprövning.

B.8 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information att tillägga.

C. RISKPROFIL

C.1 TECKNINGSRISK

Risken för otillräcklig premieinkomst får anses vara begränsad då portföljens utveckling är förhållandevis känd under planeringsperioden och premieinkomsten i budgeten antagits aningen konservativt. Avseende försäkrat intresse, som i princip styrs av vilken egendom Uniper äger helt eller delvis, kan vi inte heller se några betydande förändringar inom den närmaste treårsperioden inom energimarknaden i Norden som skulle leda till att portföljen märkbart förändras. De investeringar som görs i energianläggningar är redan idag känd teknik och varje anläggning som kan tillkomma utgör en liten andel av de samlade försäkringsbeloppen. Bolaget driver också ett omfattande skadeförebyggande arbete med hjälp av oberoende riskingenjörer.

Reservsättning av skador sker enligt en strikt process och vi ser ingen reell korrelation med likviditetsrisken ur denna aspekt. Vi bedömer ej heller att risken för någon s.k. skadeinflation uppstår inom den närmaste treårsperioden p.g.a. den rådande inflationsnivån samt att reserverna ständigt ses över, i vart fall minst en gång per kvartal inför Bolagets styrelsemöte.

Att Bolaget ska drabbas av naturkatastrofskador som ej skulle rymmas inom befintlig återförsäkring ser vi ej heller någon risk för.

Risken för att Bolaget skulle drabbas av ett Estimated Maximum Loss (EML) genombrott bedömer vi också som mycket låg. Uppdatering av Bolagets EML görs tillsammans med oberoende riskingenjörer i samband med de årliga besiktningarna. Alla EML är konservativt satta och uppdateras årligen inför varje återförsäkringsförnyelse. Vidare kan påpekas att avtalen med de försäkrade innehåller en klausul som begränsar utgående ersättning till upphandlad återförsäkringslimit, en så kallad "loss limit".

Bolagets största enskilda åtagande är de skydd som tecknas för Sydkraftkoncernens nukleära (inkl. brand) egendoms- och avbrottsrisker för dess intresse i den svenska kärnkraften. Dessa skydd tecknas som primärer under de excesser som NNI och Emani tecknar. Även den s.k. cyberrisken utgör ett likvärdigt stort åtagande. Den maximala exponeringen uppgår till vad som fastställts i de försäkringstekniska styrdokument, d.v.s. max 20% av redovisat eget kapital plus den obeskattade reserven. För 2024 hade Bolaget exponerat sig för 226 685 KSEK och för 2025 har Bolaget exponerat sig för 233 922 KSEK.

Som del av Bolagets ORSA-process, utförs ett antal tester för att avgöra riskkänsligheten. Dessa utgörs av stresstest utformade som avvikelser från finansiella prognoser där solvenskapitalbehov uppskattas som med riskmättet VaR genom simulering av riskprofil. Den aggregerade risken antas öka proportionerligt och motsvarar förändringen i en viss percentil enligt den simulerade riskprofilens fördelning.

C.2 MARKNADSRISK

Bolaget har ingen marknadsrisk av betydelse då kapitalförvaltningspolicyn begränsar vad vi får investera i till följande.

- Egna koncernkonton, bankkonton och depåkonton, får täcka FTA till 100%.
- Svenska Kommuncertifikat med S&P rating K1, dessa får täcka FTA till 100%.
- Svenska Statsskuldväxlar med S&P rating A-1, dessa får täcka FTA till 100%.
- Certifikat utställda av Landsting i Sverige med S&P rating K1, dessa får täcka FTA till 100%

Löptiden för placeringarna ska vara så att durationen för tillgångar är kortare än durationen för skulderna.

Bolaget kan ej heller anses ha en investeringsrisk av betydelse med tanke på den mycket restriktiva riskkapiten.

Någon särskild skatterisk kan vi ej heller se då eventuellt överskott lämnas i koncernbidrag till Sydkraft AB, vårt moderbolag.

C.3 KREDITRISK

Inom teckningsrisker testas även riskkänsligheten i solvenskapitalkrav mot kreditbetyg hos motparter med antagande om sänkt kreditbetyg hos återförsäkrare.

Det finns tre uttalade motpartsrisker nämligen återförsäkrarna, våra externa banker samt de svenska kommuner som Bolaget har möjlighet att köpa kommuncertifikat av för att täcka sina FTA. ”Internbanken” inom Uniperkoncernen som har sina konton hos Unicredit Bank bedöms ej vara en stor motpartsrisk och den riskfaktor som standardmodellen föreskriver för den typ av motpartsrisk som ”internbanken” klassificeras som kan anses vara väl hög.

En stresstest av moderbolagets rating ger att SCR ökar med 563 672 KSEK till 949 351 (1 079 965) KSEK och MCR ökar med 140 918 KSEK till 237 338 (269 991) KSEK om moderbolagets rating förändras ett steg från BBB- till BB+. Solvenskvoten skulle minska med 200 procentenheter till 137%. Om denna förändring av rating skulle inträffa kan Bolaget välja placeringstrategi så att denna högre motpartsrisk undviks, exempelvis genom att placera på externt bankkonto.

Återförsäkring av egendomsförsäkringen sker genom Ergon Insurance Ltd som är ett annat 100% ägt captive inom Uniperkoncernen, i vilken Sydkraftkoncernen ingår. Bolaget återförsäkrar 100% till detta bolag som står under tillsyn av MFSA (Malta). SFAB har full insyn i detta arbete då Bolagets VD sitter i Ergons styrelse. Ergons krav på externa återförsäkrarens rating är minst S&P A- samt att om möjligt ej exponera sig mot någon enskild återförsäkrare med mer än 25% av upphandlad limit. Bolaget har en klausul i alla sina direktavtal som begränsar utgående ersättning till upphandlad limit samt en ”simultaneous payment clause”(s p c) som fastslår att Bolaget betalar först efter att återförsäkrarna betalat sin andel om ersättningen överstiger Bolagets självbehåll som för 2025 uppgick till 12 500 KSEK för den återförsäkrade delen av portföljen. Ratingen på bolagens återförsäkrare följs kontinuerligt upp av Marsh Management Services, som sköter den dagliga driften av Ergon, och rapporteras till ledningen för båda bolagen.

Bolagets externa bank är SEB. Sannolikheten för att Bolaget skulle drabbas av att SEB fallerar utan att vi hinner reagera får bedömas som mycket låg.

C.4 LIKVIDITETSRISK

Inga förväntade vinster som ingår i framtida premier har beräknats, då Sydkraft tecknar försäkringsrisker med årlig förnyelse och inga premier utöver dessa ingår i de försäkringstekniska avsättningarna.

Bolagets viktigaste likviditetsrisk får anses vara otillräcklig avsättning för riskteckning (FTR) och avsättningar för oreglerade skador samt IBNR (FTA). Beräkning av de försäkringstekniska skulderna görs varje månad eller oftare vid behov i enlighet med Bolagets styrdokument. Reservsättningen följer en strikt process beskriven i Bolagets Verksamhetsmanual på basis av skriftliga rapporter från Crawford som är Bolagets oberoende skadereglerare.

Bolagets likviditetspolicy slår fast att övrig likviditet utöver FTA och FTR ska placeras på ett sådant sätt att Bolaget har en för verksamheten anpassad förfallostruktur och att likviditetsbrist ej uppstår. Denna likviditet ska normalt placeras på Bolagets konto i Unipers internbank. Bolagets största behov under en och samma månad kan uppgå till ett maximalt självbehåll plus två självbehåll från de icke återförsäkrade försäkringslösningarna plus två självbehåll på IPP programmet, vilket är Stop Loss nivån, enligt återförsäkringsavtalet för den återförsäkrade affären utöver den kända likviditetsplaneringen. Detta innebär att Bolaget ska kunna skapa en likviditet på maximalt 258 922 (251 685) KSEK 233 922 (226 685) KSEK + 25 000 (25 000) KSEK inom 31 dagar utöver den kända likviditetsplanen. Det är på så vis fullt möjligt att skapa denna likviditet då behållningen på koncernkontot normalt uppgår till mer än 1 000 000 KSEK. Detta scenario är också beskrivet i Bolagets likviditetspolicy.

C.5 OPERATIV RISK

De främsta operationella riskerna är beroendet av nyckelpersoner för Bolagets dagliga drift, beroendet av Bolagets kontrollfunktioner, beroendet av Bolagets outsourcingpartners för finansiell rapportering och skadereglering, ett IT-beroende för redovisning, transaktioner och försäkringshantering samt informationssäkerhetsrisker. Dessa risker hanteras främst genom att de beaktats i Bolagets kontinuitetsplan samt att outsourcingavtalen ställer krav på att det finns kontinuitetsplaner och back up-rutiner hos våra partners. Bolaget bedriver informationssäkerhetsarbetet utifrån ett riskbaserat arbetssätt och där den övergripande styrningen sker utifrån fastställd informationssäkerhetspolicy där EIOPA IKT regelverket är implementerat.

C.6 HÅLLBARHETSRIK

Hållbarhetsrisk (ESG – Environmental, Social & Governance) är en horisontell risk som skär genom Bolagets väsentliga processer. Hanteringen av ESG-relaterade risker sker bland annat inom ramen för Bolagets underwritingprocess, genom omvärldsbevakning samt scenarioanalys i ORSA-processen.

I Bolagets riskhanteringsprocess och ORSA-process har ESG-relaterade risker identifierats och analyserats. Bedömningen är att Bolagets största transitionsrisk, dvs den risk man löper under tiden man ställer om till en mer miljövänlig produktion, måste vara att inte få återförsäkrarna att täcka fullt försäkrat program, dvs att återförsäkrarna till Ergon begränsar sina limiter gentemot koncernen p.g.a. att de vill förbättra sina portföljer och under avvecklingsfasen inte försäkra t.ex. kolverksamhet. För att stötta Ergon och koncernen om detta skulle uppstå förberedde Bolaget under 2022 så det har möjlighet att gå upp och återförsäkra eventuella luckor i skyddet. Detta har använts både under 2023 och 2024 då Bolaget har gått in som återförsäkrare till Ergon.

Eftersom dessa risker anses understiga den uppsatta gränsen finns de ej med i MC-simuleringen.

C.7 IKT-RISK

Informations- och kommunikationsteknologisk (IKT) risk är en risk att förlora system och data till följd av brott mot konfidentialitetskrav, icke fullständig eller korrekt information i system eller data, opassande eller otillgängliga system och data eller oförmåga att byta IKT inom rimlig tid och till rimlig kostnad när miljö eller affärskrav ändras. Det inkluderar både cyberrisker och informationssäkerhetsrisker till följd av icke passande eller misslyckade interna processer eller externa händelser, cyberattacker inräknade, eller otillräcklig fysisk säkerhet.

Bolaget använder ett fåtal IT-system vilka tillhandahålls av moderbolaget i sitt uppdrag (SLA) för Bolaget. Ingen utveckling eller förändringshantering sker av de standardssystem som Bolaget använder i sin verksamhet. Bolagets krav på utlagd verksamhet inkluderar krav på att Bolaget ska bli informerad i förväg om leverantör av utlagd verksamhet planerar utveckling av eller utbyte av IT-system vilka används för att leverera tjänster till Bolaget.

Pga. DORA-förordningens krav har Bolaget även identifierat och dokumenterat alla processer som är beroende av tredjepartsleverantörer av IKT- tjänster och identifierat kopplingar till de tredjepartsleverantörer av IKT-tjänster som tillhandahåller tjänster som stöder kritiska eller viktiga funktioner.

De största identifierade IKT-riskerna är

En IT/ informations säkerhetsincident som påverkar INSMAN, bolagets programvara för försäkringsadministration

Att Uniper IT, IKT leverantör, inte levererar säker infrastruktur och skydd mot cyberattacker

Dessa risker finns med i MC-simuleringen.

C.8 ÖVRIGA MATERIELLA RISKER

Då Bolaget är ett captive och för närvarande endast försäkras Sydkraftkoncernens egna risker samt agerar återförsäkrare åt Ergon bedömer vi att den enda övriga relevanta risken är att vi får ett dåligt rykte på återförsäkringsmarknaden på grund av ett onormalt högt skadeutfall med dåligt underbyggd skadereglering som leder till ökade återförsäkringspremier. Risken hanteras genom att välja förstklassig oberoende skadereglering samt genom att följa en strikt processbeskrivning med tillhörande kontroller som dokumenteras. Vår bedömning är att risken ej kan ge en höjning av återförsäkringspremien med mer 50%, vilket betyder att den ej överstiger 10 000 KSEK inom en treårsperiod på de volymer som budgeterats.

C.9 ÖVRIG INFORMATION

Arbetet med att anpassa verksamheten till de regulatoriska kraven sker utifrån ett proportionalitetsperspektiv fortlöpande genom Bolagets styrande dokument och verksamhetsprocesser.

D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

D.1 TILLGÅNGAR

Bolagets materiella kategorier av tillgångar utgörs av återlån till moderbolaget genom insättning på koncernkonto och externt konto eller fordringar på återförsäkrare. De kan även utgöra placeringstillgångar som i så fall utgörs av kommuncertifikat emitterade av olika kommuner med korta löptider.

Insättning på koncernkonto samt externt konto, vilka tillsammans utgör 1 510 886 (1 715 256) KSEK, värderas till nominellt belopp per balansdatum.

D.2 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Bolagets materiella försäkringsklasser utgörs av egendom- och avbrottskadorna resp. förmögenhetsskadorna från cyberincidenter och transportförsäkring. Värdet av försäkringstekniska avsättningar och riskmarginalen uppgick till -23 926 (191 256) KSEK respektive 16 486 (20 638) KSEK vid utgången av 2025. Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar uppgick till -31 799 (-38 051) KSEK.

Enligt den finansiella redovisningen var värdet av försäkringstekniska avsättningarna 189 903 (383 783) KSEK, varav återförsäkrarens andel -8 (5) KSEK.

För solvensändamål, värderas försäkringstekniska avsättningar baserat på förväntade kostnader per rapporterade skador och bedömt behov för avsättning för ej inrapporterade skador, separat för intjänad och ej intjänad försäkringsperiod inom resp. klass. För ej intjänad period antas avtalsgränsen begränsas till ett år och skadeutfallen förväntas inträffa enligt historiska mönster. Iklädd risk tags upp som kassaflöden i FTA. För årets utgång värderas förnyelsen första januari som ett inflöde brutto och ett utflöde för återförsäkring. Värderingen av cyberrisker är förknippad med osäkerhet då risken nyligen tecknats och historiska mönster saknas. Allmänt gäller för försäkringsriskerna som tecknas att frekvensen på inträffade skador är låg men omfattningen är hög.

Den främsta skillnaden mellan värdering för solvensändamål och finansiell redovisning avser avsättning för ej intjänad premie, där den i förra fallet justeras utifrån antagande om skadeutfall samt att avtalad förnyelseperiod ingår i värderingen.

Ingen justering vare sig matchning, enligt artikel 77b, volatilitet enligt artikel 77d eller övergångssystem för riskfria räntesatser enligt artikel 308c, görs. Övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar enligt artikel 308d tillämpas inte heller.

Återkrav enligt återförsäkringsavtal värderas utifrån avtalade limiter per risk och årligt aggregat. Under året har dessa varit 12 500 KSEK resp. 25 000 KSEK. Återförsäkringsavtalet är utformat så att utfästelser sker simultant mellan Bolaget och återförsäkringsgivare.

D.3 ANDRA SKULDER

Skulder, utöver försäkringstekniska avsättningar, utgörs av uppskjutna skatteskulder samt övriga skulder. Uppskjutna skatteskulder uppgick till 2 133 (3 488) KSEK per utgången av 2025 och utgörs till en del av resultatpåverkan vid omvärdering av balansräkning. I finansiell redovisning värderas säkerhetsreserv till obeskattat värde.

För solvensändamål värderas skatteskulden till 34 165 (27 567) KSEK. Den högre värderingen för solvensvärderingen kommer av tillskott av eget kapital i form av omvärderingsvinster.

Övriga skulder utgörs av leverantörsskulder och uppgick till 73 (197 603*) KSEK samt övrigt 210 (186) KSEK per utgången av 2025. *F.g. år ingick koncernbidraget i övriga skulder, därav det höga beloppet.

D.4 ALTERNATIVA VÄRDERINGSMETODER

Inga alternativa värderingsmetoder används.

D.5 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information.

E. FINANSIERING

E.1 KAPITALBAS

Bolaget har i dagsläget inga kapitalbasposter utöver balanserad vinst som kan återbetalas eller lösas in. En upplösning kan dock ske av Bolagets säkerhetsreserv men en sådan upplösning kan endast ske om Bolaget ändrar omfattning på försäkringsprogrammet eller vid negativt tekniskt resultat. Om en betydande upplösning sker ska Bolaget noggrant beakta hur upplösningen påverkar Bolagets möjlighet att upprätthålla solvenskapitalkravet (SCR). Om bedömningen är att upplösningen påverkar Bolagets möjlighet att upprätthålla SCR ska Bolaget utreda möjligheten till kapitaltillskott från moderbolaget alternativt göra en översyn av Bolagets riskaptit och riskexponering.

Bolagets finansieringsplanering utgör en del av ORSA processen för att säkerställa det framtida solvenskapitalbehovet så långt som möjligt är. Behovet ska också beräknas enligt standardmodellen enligt Solvens 2 direktivet. Båda beräkningarna ska ske i samarbete med Bolagets aktuarie och diskuteras i Risk Management-funktion samt styrelsen för beslut om lämplig åtgärd vid behov.

Kapitalbasen var vid utgången av 2025 värderad till 1 301 292 (1 236 726) KSEK, varav hela kapitalbasen klassificerats som nivå 1-kapital. För täckning av solvenskapitalkrav, liksom minimikapitalkrav får 1 301 292 (1 236 726) KSEK medräknas.

Kapitalbasen enligt den finansiella redovisningen uppgick vid samma tidpunkt till 1 169 608 (1 133 423) KSEK, där den materiella skillnaden utgörs av skatteeffekten vid ändring i värdering av säkerhetsreserv och försäkringstekniska avsättningar. Detta regleras inom primärkapitalbasens avstämningsreserv, i vilken beskattad del av säkerhetsreserv ingår tillsammans med justering av värdering av tillgångar och försäkringstekniska avsättningar. Övriga primärkapitalposter utgörs av aktiekapital om 100 000 KSEK, ackumulerade vinster om 69 608 (69 278) KSEK samt obeskattade reserver 1 000 000 (964 145) KSEK.

E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OCH MINIMIKAPITALKRAV

Solvenskapitalkravet uppgick vid utgången av 2025 till 385 679 (437 532) KSEK och minimikapitalkravet till 96 420 (109 383) KSEK. Solvenskapitalkravet har beräknats enligt regelverkets standardformel, fördelat per riskmoduler enligt tabell nedan.

I kSEK	2025-12-31	2024-12-31	Förändring
Marknadsrisk	1 567	7 136	- 5 569
Ränterisk	1 482	6 895	- 5 413
Aktiekursrisk	-	-	-
Spreadrisk	-	-	-
Valutarisk	261	799	- 538
Fastighetsrisk	-	-	-
Koncentrationsrisk	-	-	-
Motpartsrisk	221 785	251 786	- 30 000
Skadeförsäkringsrisk	247 348	267 871	- 20 523
Premie- och reservrisk	43 940	96 448	- 52 508
Annullationsrisk	-	-	-
Katastrofrisk	232 677	226 954	5 723
Immateriell risk	-	-	-
Justeringsbelopp	- 34 165	- 27 567	- 6 597
BSCR	406 938	452 219	- 45 282
Kapitalkrav			
SCR	385 679	437 532	- 51 853
MCR	96 420	109 383	- 12 963
Tillgängligt kapital			
SCR	1 301 292	1 236 726	64 566
MCR	1 301 292	1 236 726	64 566
Solvenskvoter			
SCR Ratio	337%	283%	55%
MCR Ratio	1350%	1131%	219%

Minimikapitalkravet har beräknats genom att beakta solvenskapitalkrav enligt ovan, garantibelopp definierade i regelverket per gällande valutakurs, samt en linjär komponent utifrån bästa skattning av skador för egen räkning och tecknad premie för egen räkning. I detta fall utgörs minimikapitalkravet 25% av solvenskapitalkrav.

E.3 ANVÄNDNING AV UNDERGRUPPEN FÖR DURATIONSBASERAD AKTIEKURSRISK VID BERÄKNING AV SOLVENSKAPITALKRAVET

Inte tillämpligt.

E.4 SKILLNADER MELLAN STANDARDFORMELN OCH ANVÄNDA INTERNA MODELLER

Inte tillämpligt, Bolaget använder standardmodellen.

E.5 ÖVERTRÄDELSE AV MINIMIKAPITALKRAVET OCH SOLVENSKAPITALKRAVET

Under året har insolvens inte uppmätts vid något tillfälle

E.6 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information.