



Tjänsteutlåtande

Utfärdat 2026-01-14

Ärendenummer FGL-2025-00004

Handläggare

Björn Wennerström

Telefon:

E-post: bjorn.wennerstrom@gotalejon.goteborg.se

Aktuariefunktionens årsrapporter 2025

Förslag till beslut

I styrelsen för Försäkrings AB Göta Lejon:

- Styrelsen antecknar aktuariefunktionens rapport 2025.
- Styrelsen antecknar aktuariefunktionens rapport avseende försäkringstekniska avsättningar 2025.

Sammanfattning

Ärendet avser aktuariefunktionens rapport samt aktuariefunktionens rapport avseende försäkringstekniska avsättningar (FTA) för 2025.

I aktuariefunktionsrapporten ges redogörelse för aktuariefunktionens arbete och resultatet av detta.

Aktuarierapport om värderingen av FTA tas fram i syfte att dokumentera beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna samt underliggande metoder och antaganden.

Dessutom värderar avsättningarnas nivå och validerar metoder, datakvalitet samt bedömer osäkerheter.

Bedömning ur ekonomisk dimension

Bolaget har inte funnit några särskilda aspekter på frågan utifrån denna dimension.

Bedömning ur ekologisk dimension

Bolaget har inte funnit några särskilda aspekter på frågan utifrån denna dimension.

Bedömning ur social dimension

Bolaget har inte funnit några särskilda aspekter på frågan utifrån denna dimension.

Bilagor som ingår i beslutsunderlaget

1. Rapport aktuariefunktionen 2025
2. Aktuarierapport FTA 2025

Beskrivning av ärendet

Ärendet avser aktuarifunktionens rapport samt aktuarifunktionens rapport avseende försäkringstekniska avsättningar (FTA) för 2025.

Aktuarifunktionens rapport

Aktuarifunktionen ska i enlighet med Försäkringsrörelselagen (2010:2043), Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 och Finansinspektionens FFFS 2015:8 samordna och svara för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna samt sammanfatta och beskriva de aktiviteter som utförts.

Syftet med rapporten är att informera styrelse och vd kring omständigheter vid utförandet av aktiviteter. I aktuarifunktionsrapporten ("AFR") följer en redogörelse för aktuarifunktionens arbete och resultatet av detta. För respektive område indikeras ifall brister som behöver åtgärdas identifierats.

Rapport avseende försäkringstekniska avsättningar

Aktuarierapport om värderingen av FTA tas fram i syfte att dokumentera beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna samt underliggande metoder och antaganden. Dessutom värderar den ansvarige för aktuarifunktionen avsättningarnas nivå och validerar metoder, datakvalitet samt bedömer osäkerheter.

Bolagets bedömning

Det är bolagets bedömning att rapporterna är korrekta och rättvisande.

Björn Wennerström

Ekonomichef

Anders Jonasson

VD



Försäkrings AB Göta Lejon

Aktuariefunktionsrapport per 2025-12-31

Innehåll

Sammanfattning.....	2
Försäkringsprogram	3
Försäkringstekniska avsättningar	3
IT-system	6
Utlåtande om bolagets riktlinjer	6
Aktuariefunktionens bidrag till bolagets riskhantering.....	9
Intressekonflikter	10

Sammanfattning

Aktuariefunktionen ska i enlighet med Försäkringsrörelselagen (2010:2043), Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 och Finansinspektionens FFFS 2015:8 samordna och svara för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna samt sammanfatta och beskriva de aktiviteter som utförts. Aktuariefunktionen bedömer att utförandet av uppdraget har kunnat genomföras i enlighet med instruktioner och regelverk.

Syftet med rapporten är att informera styrelse och vd för bolaget kring omständigheter vid utförandet av aktiviteter. I denna aktuariefunktionsrapport ("AFR") följer en redogörelse för aktuariefunktionens arbete och resultatet av detta. För respektive område indikeras ifall brister som behöver åtgärdas identifierats.

Sammanfattning av aktiviteter

Aktuariefunktionen har utfört följande aktiviteter under 2025:

- Granskat och sammanställt försäkringstekniska avsättningar (FTA)
- Granskat och sammanställt kassaflöden och bästa skattningen
- Granskat solvenskapitalkravsberäkningar Q4 2024 - Q3 2025
- Granskat ERSA solvenskapitalkravsberäkningar
- Granskat beräkningen avseende premiens tillräcklighet
- Granskat försäkringstekniska riktlinjer (FTR)
- Granskat försäkringstekniskt beräkningsunderlag (FTB)
- Granskat återförsäkringsprogrammet
- Granskat datakvalitet

Identifierade brister och förslag till åtgärder

Aktuariefunktionen har inte identifierat några nya brister under 2025. Alla tidigare rapporterade brister är åtgärdade.

I övrigt har inte aktuariefunktionen identifierat några andra väsentliga brister eller risker.

Stockholm, 2026-01-13

Ola Hestnes

Behörig aktuarie, Aktuariefunktionen

Nordic Actuary AB

Tel: +46 73 986 97 21

ola.hestnes@nordact.se

Försäkringsprogram

Göta Lejon tecknar försäkring inom följande försäkringsgrenar (klasser):

- Egendomsförsäkring (Försäkring mot brand och annan skada på egendom)
- Ansvar (Allmän ansvarsförsäkring)
- Järnvägsansvar (Allmän ansvarsförsäkring)
- Trafik (Ansvarsförsäkring för motorfordon)
- Kasko (Övrig motorfordonsförsäkring)

Försäkringsgrenarna ovan utgör även bolagets homogena riskgrupper. Eftersom bolagets verksamhet begränsas till att täcka risker som endast härrör från Göteborgs Stad anses verksamhetens omfattning som liten i ett Solvens II-perspektiv. Bedömningen när det gäller riskernas art och komplexitet har gjorts med stöd av riktlinje 45 och 46 i styrdokumentet EIOPA-BoS-14/166. Bolagets risker kan därför anses vara homogena och saknar komplexa strukturer och beroenden.

Jämfört med 2024 är det ingen väsentlig förändring av försäkringsbeståndet under 2025. Förändringen i försäkrade summor består till största delen av indexering.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar ("FTA") beräknas både för den finansiella redovisningen och för solvensändamål med olika värderingar. FTA för solvensändamål regleras av Solvens2-direktivet (Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG) artikel 75–86, och ska motsvara det belopp som Göta Lejon skulle vara tvungna att betala om de omedelbart skulle föra över sina försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser till ett annat försäkringsföretag. FTA ska beräknas på ett ansvarsfullt, tillförlitligt och objektivt sätt och ska enligt artikel 77 vara lika med summan av en bästa skattning och en riskmarginal.

Den bästa skattningen är uppskattningen av framtida kassaflöden till följd av ingångna försäkringsavtal, uppdelat på skadeavsättning (för skador som har inträffat under försäkringsperioden) och premieavsättning (förväntade skador i avtalad men ännu ej intjänad försäkringsperiod). Värderingen av de framtida kassaflödena ska ske med tillämpning av riskfria räntesatser för relevanta durationer. Riskmarginalen ska enligt regelverket motsvara osäkerheterna förknippade med att bedriva en försäkringsrörelse, och beräknas som kostnaden för att hålla kapitalet som krävs för att täcka solvenskapitalkravet fram till dess att åtaganden är avvecklade.

Nordic Actuary har analyserat Göta Lejons försäkringstekniska avsättningar (FTA) för solvensändamål under året och senast per 30 september 2025, där vi har gett en värdering av FTA. Denna värdering täcks av "Aktuariell rapport reserver Göta Lejon 2025" daterat 13. Januari 2025, som skall ses som en del av denna AFR. Vi har även gjort en bedömning av FTA enligt finansiell redovisning per 31 december 2025.

Aktuariefunktionen anser att Göta Lejons totala försäkringstekniska avsättningarna är tillräckliga baserat på tillgängliga data vid beräkningstidpunkten. Vidare bedöms använda metoder och antaganden för att beräkna försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål och enligt finansiell redovisning som adekvata och enligt vedertagna aktuariella principer. FTA enligt solvensändamål per 30 september 2025 redovisas i tabellen på nästa sida.

Försäkringstekniska avsättningar enligt solvensändamål					
kSEK	Egendom	Ansvar	Trafik	Kasko	Total
Brutto					
Premieavsättning	24 176	4 767	1 815	2 095	32 852
Skadeavsättning	98 345	92 450	7 915	3 009	201 719
Riskmarginal	6 756	7 486	885	473	15 601
Brutto FTA	129 277	104 703	10 614	5 578	250 172
Återförsäkrarens andel					
Premieavsättning	7 972	644	218	16	8 851
Skadeavsättning	41 983	16 106	-	-	58 089
Justering motpartsfallissemang	(55)	(3)	(0)	0	(58)
FTA återförsäkrarens andel	49 900	16 747	218	16	66 882
FTA för egen räkning	79 377	87 956	10 396	5 561	183 290

Regelefterlevnad

Solvens 2-direktivets artiklar 75–86 anger regler för beräkning av FTA. Göta Lejon är i sammanhanget ett relativt litet bolag med stor volatilitet i skaderesultatet från år till år. Det centrala är tillräckligheten i de avsättningar som görs, d.v.s. att i möjligaste mån säkerställa att avsättningarna täcker de förväntade skadorna. Det går förstås inte att garantera men det är likväl fullt möjligt att resonera kring nivån utifrån de uppgifter som föreligger och de antaganden som görs.

Aktuariefunktionen har under 2025 validerat de försäkringstekniska avsättningarna genom kontroller av datakvalitet, jämförelse mot faktiskt utfall och kontroll av att metoder och antaganden är lämpliga och följer gällande regelverk. Data som utgör underlaget för beräknade antaganden och avsättningar granskas kontinuerligt av aktuariefunktionen och är genomgående av tillfredsställande kvalitet. Dataunderlaget för aktuariella analyser består bland annat av skadedata från Insman, inklusive historiska transaktioner. Kvartalsvis gör aktuariefunktionen också kontroll av rimligheten i nivån på de försäkringstekniska avsättningarna som den operativa aktuarien beräknar.

Sammantaget finner aktuariefunktionen att modeller, antaganden och nivå på avsättningarna är rimliga, ändamålsenliga och lämpliga och efterlever reglerna i Solvens 2 regelverket.

Osäkerhet förknippade med FTA

I försäkringsverksamhetens natur förekommer osäkerheter kring utfallet av skador, vilket även leder till osäkerheten i hur värderingen av skador ska skattas i FTA. Osäkerheterna delas upp i osäkerheter kring

- Omfattningen av redan inträffade skador som är kända av Bolaget
- Omfattningen av inträffade skador som ännu inte är kända
- Omfattningen av framtida skador som inträffar under befintlig teckningsperiod
- Antagande om durationen av skador

- Antagande om diskontering av framtida skadekostnader
- Återförsäkringsgivares möjlighet att leva upp till tecknade avtal

I samband med aktuariefunktionens validering av FTA har en jämförelse mellan prognoser och utfall från tidigare år gjorts, jämförelsen redovisas i rapporten "Aktuariell rapport reserver Göta Lejon 2025" daterat 13. Januari 2025.

Datakvalitet

Aktuariefunktionen har gjort bedömningen att datakvaliteten av de uppgifter som ingår är lämpliga för ändamålet och tillfredsställande. Möjligheten att tillgå komplett data inklusive historik direkt från skadesystemet INSMAN färdigställdes under 2022, vilket minskar risken för fel i dataleveranser och gör det möjligt att stämma av data mot huvudboken. I rapporten "Aktuariell rapport reserver Göta Lejon 2025" daterat 13. Januari 2025 redovisas aktuariefunktionens bedömning av data mer i detalj.

Metoder och antaganden

Vid bedömning av metoder och antagande som tillämpas vid beräkning av FTA har AF beaktat försäkringsavtalens längd (1-åriga avtal), gruppering av försäkringsavtal, omfattning av skadehistorik och tidigare års metodval och antaganden (enligt försäkringstekniskt beräkningsunderlag, FTB). Vid validering av FTA uppdateras antagande om skadeprocenter och framtida driftskostnader årligen, medan metodval samt gruppering av försäkringsavtal (även kallat homogen riskgrupp) lämnats oförändrat.

Använda metoder och antaganden bedöms som adekvata och rimliga baserat på omfattningen och komplexiteten av riskerna i Göta Lejons försäkringsaffär.

Känslighet

FTA beräknas per homogen riskgrupp med metoder som använder vissa antagande för att uppskatta framtida kostnader. Uppskattningarna är på så vis känsliga mot förändringar av antagande om skadeprocent (som i sin tur är känsliga mot premienivåer/exponering) och försäkringslimiter. Skadeprocenter är tämligen grova mått för att beskriva risk men givet lämplig gruppering av försäkringsavtal så uppnås ändå rimliga uppskattningar.

Bland Göta Lejons risker som påverkar storleken på FTA kan nämnas försäkringsrisk, återförsäkringsrisk inflation, legala risker och ränterisk. Återförsäkringsrisk är låg då återförsäkring är placerad hos en panel av återförsäkrare med hög rating vilket solvenskapitalkravet tar utgångspunkt i. Även ränterisken är relativt låg då durationen på FTA är kort förutom på ansvar, järnvägsansvar och trafik. De senaste årens ökade räntor innebar en större känslighet men kan motverkas genom att matcha löptid på skulder och tillgångar. Under 2025 har räntenivån minskat ytterligare. Försäkringsrisk är desto högre, speciellt reservrisk med tanke på den relativt stora inverkan en skada eller skadeåtgång kan ha på resultatet.

Bland övriga risker kan nämnas inflationsrisk och legala risker, t ex att ersättningsnivåer stiger som följd av regelverksändringar. Inflationsrisk förekommer när utveckling av kostnader för en viss typ av skador ökar snabbare än den förväntade ekonomiska inflationen, vilket kan tänkas uppstå vid portföljer med lång avvecklingstid. Det är viktigt att det tas hänsyn till förväntad framtida inflation och förväntad avvecklingstid när bolaget beräknar premieprognosen för kommande period, Aktuariefunktionen noterar att Göta Lejon har

tagit hänsyn till detta. Majoriteten av Göta Lejons försäkringsportfölj mätt i premievolym och risk har dock en kort duration, undantagen är ansvar, järnvägsansvar och trafik med en något längre avvecklingstider.

Tabellen nedan visar känsligheten i brutto bästa skattningen per Q3 2025 vid förändringar i olika antaganden.

Känslighet brutto bästa skattning enligt solvensändamål (Q3 2025)					
kSEK	Ökning / minskning procentenhet	Bästa skattning enligt QRT	Bästa skattning efter stress	Effekt	Effekt i %
Diskonteringsränta	-2,0%	234 571	246 767	12 196	5,2%
Inflation	2,0%	234 571	246 810	12 239	5,2%
Skadeprocent inträffade skador	10,0%	234 571	254 743	20 172	8,6%
Skadeprocent framtida skador *	10,0%	234 571	255 862	21 291	9,1%

* Gäller för förväntade framtida skador 12 månader framåt

IT-system

Beräkningssystemen för IBNR är Excelbaserade vilket är tillräckligt och lämpligt för uppgiften givet nuvarande datamängd och komplexitetsgrad.

Alla Solvens 2 beräkningar utförs i ett Excel- och web-baserat system från SolvencyTool där alla beräkningar och ändringar kan spåras. Systemet har visat sig vara lätt att granska, använda och att producera tillförlitliga resultat och systemet hanterar även rapportering till Finansinspektionen.

Aktuariefunktionen bedömer att IT-systemen som används i förbindelse med beräkningar av försäkringstekniska avsättningar och solvenskapitalkrav tillräckliga och tillförlitliga i enlighet med gällande regelverk och bolagets riktlinjer.

Utlåtande om bolagets riktlinjer

Riktlinje för teckningsrisk

Göta Lejon tecknar försäkring i enlighet med fastställda riktlinjer för tecknande av försäkring. Bolagets premiesättning följs upp löpande genom periodisk uppdaterad premie- och skadestatistik. Aktuariefunktionen har utvärderat tecknad premie, och tillhörande process, och bedömer att premien på aggregerad (brutto-) nivå är tillräcklig med utgångspunkt i bolagets riskprofil. Försäkringsprogrammet är välstrukturerat och försäkringsrisken begränsas avsevärt av begränsningar i försäkringsutbetalningar per skada.

Premienivåernas tillräcklighet för att täcka kostnader för skador som täcks av försäkringsavtalen går inte att garantera men kan resoneras om utifrån historik av premienivåer och skadekostnader, samt utformningen av försäkringsavtalen. Som underlag till bedömning om premiernas tillräcklighet används historiken av tecknade premier jämfört med inträffad skadekostnad. Ekonomichefen ser till, att premien på kund- och bransch-nivå täcker förväntade skadekostnader, återförsäkringspremie och driftkostnader. Det finns inte någon särskild tariff eller premiefaktorer att beakta i premieberäkningen men det tas hänsyn till kundens historiska skaderesultat när premien bestäms. Bolaget tar också hänsyn till höjda återförsäkringspremier i premieberäkningen.

Aktuariefunktionen anser att prissättningsprocessen är lämplig för den typ av kunder och risker bolaget försäkrar. Aktuarien genomför årligen en premieanalys för att granska premiens tillräcklighet inför varje förnyelse. Givet bolagets storlek kan riskresultatet variera kraftigt från år till år, prissättningsprocessen skall dock över tid säkerställa en rättvis och tillräcklig premie. Risken för moturval finns inte då bolaget endast tecknar risker som härrör från Göteborgs Stad.

Tabellen på nedan visar Göta Lejons totalkostnadsprocent för egen räkning under perioden 2020-2024, den genomsnittliga totalkostnadsprocenten under 5-årsperioden ligger på 87%.

Totalkostnadsprocent för egen räkning						
kSEK	2024	2023	2022	2021	2020	Total
Netto (för egen räkning)						
Premieintäkt	110 298	124 718	127 449	116 547	101 529	580 541
Ska deprocent	58%	52%	53%	64%	66%	58%
Driftskostnadsprocent	32%	27%	26%	28%	31%	29%
Totalkostnadsprocent	90%	78%	79%	91%	97%	87%

Aktuariefunktionen rekommenderar att inflation även i fortsättningen beaktas vid prissättningen. Speciellt försäkringsgrenar som ansvar, trafik och järnvägsansvar där utbetalningsflödet kan ligga många år i framtiden är inflationsrisken relevant och förväntat inflationsökning bör beaktas under hela avvecklingstiden. Inför prissättningen 2025 har bolaget tagit hänsyn till förväntad inflation.

I tillägg rekommenderar aktuariefunktionen att bolaget inkluderar i sina teckningsriktlinjer hur bolaget avser att hantera förändrade och framväxande risker till följd av klimatförändringar i prissättningen. Riskerna delas upp i fysiska risker och omställningsrisker. Fysiska risker avser långsiktiga förändringar i klimatet samt plötsliga och akuta klimatrelaterade händelser. Omställningsrisker avser risker som uppstår när samhället ställer om till en klimatanpassad och koldioxidsnål ekonomi. Göta Lejon har gjort en bedömning av materialiteten av både fysiska risker och omställningsrisker på kort, medellång och lång sikt i senaste ERSA.

Aktuariefunktionen bedömer att klimatrisker på kort sikt inte kommer att innebära någon materiell premieökning men att bolaget på medellång och lång sikt bör beakta den höjda risken som en följd av att extrema händelser troligtvis blir alltmer vanligt förekommande.

Aktuariefunktionen bedömer att bolagets teckningsriktlinjer är lämpliga, förenliga med företagets riskprofil och uppfyller relevanta lagkrav.

Riktlinje för avgiven återförsäkring

Göta Lejon har för 2025 tecknat återförsäkring med följande uppdelning:

- Egendom (självbehåll per skada 10 – 20 MSEK, 10 – 40 MSEK per år)
- Ansvar inkl. Covid (självbehåll per skada 5 MSEK, 30 MSEK per år)
- Järnvägsansvar och Trafikansvar (självbehåll per skada 5 MSEK, 15 MSEK per år)
- Förmögenhetsbrott (självbehåll per skada 5 MSEK)
- Spårvagnar, kasko (självbehåll per skada 3 MSEK)

- Terrorism (självbehåll per skada 15 MSEK, 15 MSEK per år)

Återförsäkring placeras efter bedömning av återförsäkrarens soliditet och betalningsförmåga. Externa återförsäkrare har som minimumrating A- (Standard & Poors) eller motsvarande ekonomisk ställning vilket ger Göta Lejon möjligheten att använda återförsäkrare som inte har en officiell rating. Det krävs dock att återförsäkraren i stället har en hög solvenskvot som motsvarar nämnda minimumrating.

Återförsäkringsskyddet består av en kombination av ett "Excess of Loss" skydd på varje enskild skada i tillägg till ett "Stop Loss" skydd på en aggregerad nivå. I ERSÄ-rapporten ingår scenarier, där återförsäkringsbolagen nedgraderas. En försämring av kreditvärdigheten hos återförsäkrarna var betydande scenarion i känslighetsanalysen vilket visar fördelen av att ha god kreditkvalité i återförsäkringen i tillägg till att risken fördelas på ett flertal återförsäkrare. Resultatet i tabellen nedan visar effekten på kapitalbas och solvenskapitalkrav när alla återförsäkrare simultant degraderas en klass (K1) respektive 2 klasser (K2) enligt kreditbetygsskalan i solvens 2.

Känslighetsanalys			
30/09/2025			
	Bas	K1	K2
Kapitalbas	323 575	323 575	323 575
SCR	131 260	162 883	245 684
Överskott	192 315	160 692	77 891
Solvenskvot	2,47	1,99	1,32

Analysen ovan visar att bolaget är känsligt för försämring av kreditbetygen. Det skall beaktas att både K1 och speciellt K2 ovan är mycket osannolika och extrema scenarion, trots detta klarar bolaget att absorbera försämringen.

Tabellen på nästa sida visar återförsäkrare uppdelat på solvens 2 försäkringsklasser per 2025-09-30.

Återförsäkrare 2025	Egendom	Ansvar	Trafik	Kasko	Rating AM Best / S&P / Fitch	Återförsäkrares andel av premie	Återförsäkrares andel av FTA
AIG	x				A+ (S&P)	4,7%	897
Arch Re	x				A+ (S&P)	0,5%	44
AXA XL	x				AA- (S&P)	6,0%	534
Berkshire Hathaway	x				AA- (S&P)	0,3%	24
Dual		x			A+ (S&P)	0,3%	28
Gen Re	x				AA+ (S&P)	0,7%	60
Hannover Re	x				AA- (S&P)	13,2%	7 287
HDI Global Speciality		x			A+ (S&P)	0,6%	54
QBE	x				A+ (S&P)	3,7%	3 320
Riskpoint	x				A+ (S&P)	1,2%	106
Scor	x				A+ (S&P)	2,1%	528
Swiss Re (DK)	x				AA- (S&P)	10,0%	9 274
Swiss Re (GE)	x				AA- (S&P)	7,7%	4 322
Trygg Hansa	x	x	x	x	A1 (Moody's)	30,0%	13 212
Zurich	x	x			AA (S&P)	18,9%	15 312
						100,0%	55 001
Återförsäkrare tidigare år	Egendom	Ansvar	Trafik	Kasko	Rating AM Best / S&P / Fitch	Återförsäkrares andel av premie	Återförsäkrares andel av FTA
Chubb					AA (S&P)	0,0%	986
Länsförsäkringar					-	0,0%	773
Länsförsäkringar Sak AB					A (S&P)	0,0%	4 693
Moderna					A1 (Moody's)	0,0%	4 433
Munich Re					AA (S&P)	0,0%	450
Sirius					A- (S&P)	0,0%	546
							11 881
Total återförsäkrares andel av FTA							66 882

Aktuariefunktionen bedömer att Göta Lejons nuvarande återförsäkringsprogram är lämpligt och tillräckligt och att det ger en effektiv reduktion av kapitalkrav och FTA vid ett antal ogynnsamma storskadescenarier (se ERSÄ 2025). Aktuariefunktionen noterar att samtliga återförsäkrare har en god ratingsituation förutom Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän som ej har kreditbetyg. Andelen av FTA är dock ej materiell.

Aktuariefunktionen bedömer att bolagets riktlinjer för avgiven återförsäkring är lämpliga, förenliga med företagets riskprofil och uppfyller relevanta lagkrav.

Aktuariefunktionens bidrag till bolagets riskhantering

Aktuariefunktionen, representerad vid Nordic Actuary, har under året varit delaktig i granskning av Göta Lejons solvensberäkningar och solvensrapporteringar för kvartalen Q4 2024 till Q3 2025. I tillägg har aktuariefunktionen granskat och bedömt lämpligheten av 2025 ERSÄ beräkningar och resultat. Beräkningarna har utförts av bolagets operativa aktuarie som också är Nordic Actuary.

I aktuariefunktionens utlåtande i ERSÄ bedömer aktuariefunktionen att bolaget kommer fortsatt att uppfylla kraven för beräkningen av FTA samt beskriver vilka risker som orsakas i samband med beräkning av FTA.

Intressekonflikter

Nordic Actuary utför både första linjens aktuarie (operativ aktuarie) och andra linjens aktuarie (aktuariefunktion). Första linjen utför det riskbärande arbetet, medan andra linjen granskar och övervakar att detta arbete utförs på ett adekvat och regelrätt sätt. Det är viktigt att dessa roller har en viss operativ självständighet för att undvika intressekonflikter. Hos Nordic Actuary är Susanna Wallin första linjens aktuarie och Ola Hestnes andra linjens aktuarie. Ola Hestnes har prövats av Finansinspektionen och är registrerat som behörig aktuarie i Göta Lejons externa aktuariefunktion.

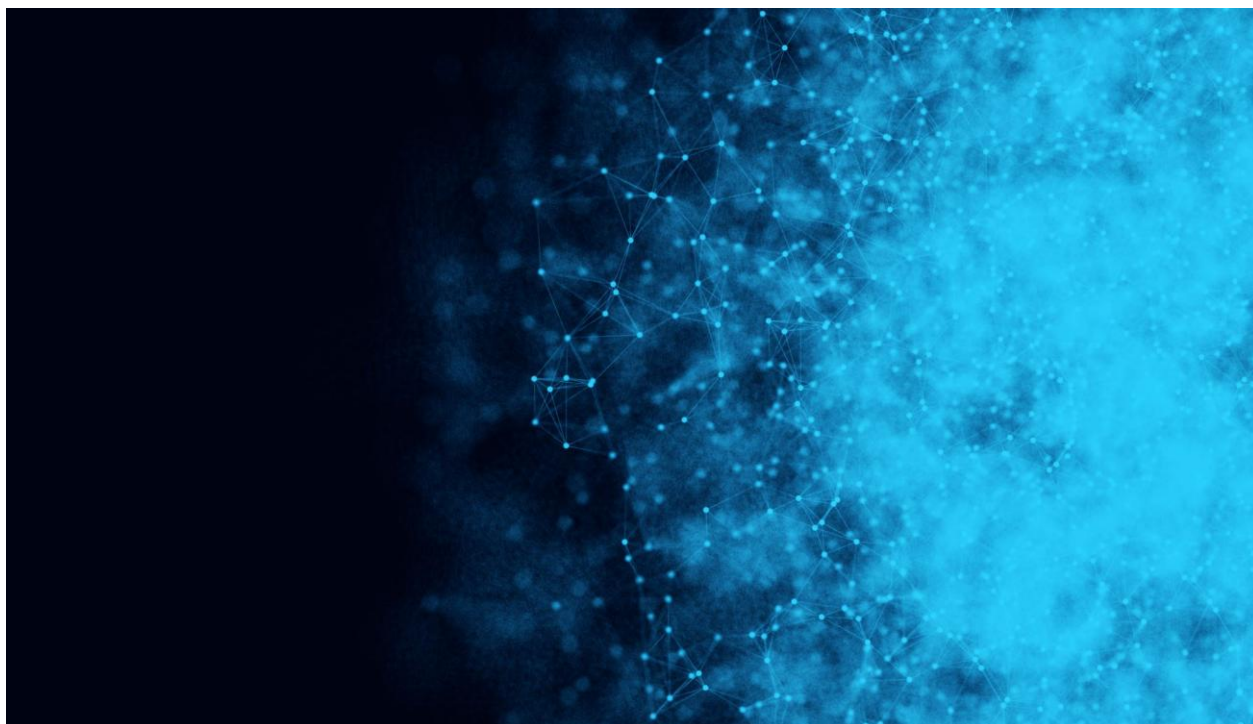
Första linjens aktuarie

- **Roll:** Operativt arbete och daglig riskhantering.
- **Ansvar:** Aktuarien i den första linjen arbetar direkt med de processer som genererar risker. Uppgifterna inkluderar bland annat prissättning av försäkringsprodukter, beräkning av försäkringstekniska avsättningar och att bygga de modeller som används i den löpande verksamheten.
- **Karaktär:** Den utförande aktuarien som äger och hanterar riskerna som uppstår i den primära affärsverksamheten.

Andra linjens aktuarie (aktuariefunktion)

- **Roll:** Övervakning och kontroll.
- **Ansvar:** Aktuarien i den andra linjen har en oberoende granskande och rådgivande roll. Aktuarien övervakar och utmanar första linjens riskhantering, hjälper till att definiera riskaptiten och säkerställer att regelverk följs. Aktuariefunktionen, som är en lagstadgad nyckelfunktion enligt Solvens II-regelverket, agerar i den andra linjen.
- **Karaktär:** Den granskande aktuarien som tillhandahåller expertutlåtanden och bidrar till en effektiv riskhantering utan att vara direkt involverade i de operativa beräkningarna.

Aktuariefunktionen har inte identifierat några intressekonflikter vid skrivande av, eller vid utförandet av de aktiviteter som redogörs för i, denna rapport. Aktuariefunktionen bedömer också att det inte finns intressekonflikter i genomförandet av första linjens och andra linjens aktuariearbete.



Försäkrings AB Göta Lejon

Aktuarieintyg per 2025-12-31

Innehåll

Inledning	2
Data	2
Försäkringsprogram	3
Återförsäkringsprogram	3
FTA enligt finansiell redovisning	4
Avsättning för ej intjänade premier	4
Avsättning för kvardröjande risk	4
Avsättning för kända rapporterade skador	4
Avsättning för framtida skadebehandlingskostnader	4
Avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	4
FTA enligt solvensändamål	6
Premieavsättning	7
Skadeavsättning	7
Utbetalningsmönster	7
Riskmarginal	8
Justering för motpartsfallissemang	8
Osäkerhet och känslighet	9
Faktiskt utfall	9
Aktuariefunktionens bedömning av FTA	10

Inledning

Denna rapport är en bedömning av metoder och antaganden som används för att beräkna försäkringstekniska avsättningar (FTA) per 2025-12-31. Bedömningen är baserad på Göta Lejons försäkrings- och återförsäkringsprogram samt portföljstatistik per samma datum. För att säkerställa dualitet i arbetet har analysen och rapporten gjorts av bolagets aktuarie, medan den ansvariga för aktuariefunktionen har validerat och godkänt rapportens innehåll och resultat (båda personer är anlitade från Nordic Actuary)

Data

Data som ligger till grund för beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna utgörs av historiska uppgifter avseende:

- Utbetalda skade- och skaderegleringskostnader
- Skadereglerarnas avsättning för rapporterade skador (s.k. case reserves) för skade- respektive skaderegleringskostnader
- Antal rapporterade skador och antal rapporterade nollskador
- Premieintäkter

Uppgifterna levereras av Björn Wennerström till aktuarie. Data hämtas ut från Bolagets ekonomisystem och från skadesystemet INSMAN.

Datakvalitén har en central roll för beräkningen av FTA. Enligt regelverket krävs att uppgifterna som används för FTA beräkningarna ska uppfylla kraven som anges avseende fullständighet, riktighet och lämplighet.

Vidare ska uppgifterna omfatta tillräcklig historik för att det ska vara möjligt att bedöma särdragen i de underliggande riskerna och identifiera trender. Uppgifterna ska vara tillgängliga för alla homogena riskgrupper som används vid beräkning av FTA och inga relevanta uppgifter ska uteslutas utan motivering vid beräkningen av avsättningarna.

Fullständighet: Historisk skadedata är tillgänglig fr.o.m. 2004 för Egendom, 2006 för Motor (Trafik och Kasko) och 2005 för Ansvar inkl. Järnvägsansvar. Med hänsyn till den underliggande riskens natur för respektive försäkringsgren anses historiken vara tillräcklig. Undantaget är Trafik och Järnvägsansvar som båda innefattar ett personskademoment mot tredje part, där skador av denna typ kan ha en utveckling bortom de 19 respektive 20 år som erhålls av historiken. Hänsyn till detta har tagits i metodvalet vid skattning av avsättningen för oreglerade skador.

Riktighet: Göta Lejon har en i sammanhanget okomplicerad verksamhet med ett skadesystem som används för att registrera alla skador. Bolaget har implementerat ett nytt skadesystem i början av 2018, och fokus har legat på att få ut passande rapporter. Eftersom merparten data som används i analyserna fås direkt från ekonomisystemet, antas dessa redan vara kontrollerade och verifierade genom bolagets egna rutiner. Från och med 2022 finns även all skadedata tillgängligt i INSMAN som gör att Nordic Actuary har kunnat kontrollera mot data i ekonomisystemet.

Lämplighet: Data är levererat på aggregerat nivå (skadeår och utvecklingsår) per homogen riskgrupp från ekonomisystemet. I tillägg kommer data i en fullständig skadedatabas från INSMAN inklusive historik. Data bedöms lämpliga för ändamålet också med tanke på bolagets komplexitet (proportionalitet). På Trafik och

Järnvägsansvar är historiken som nämnd ovanför begränsad sett i förhållande till affärens normala varaktighet.

Begränsningar: Uttag av skadedata var tidigare till stor del ett manuellt arbete, vilket medförde en risk för fel i levererade uppgifter. Som tidigare nämnts hämtades merparten från ekonomisystemet, och bolagets aktuarie hade tidigare begränsade möjligheter att stämma av uppgifterna utan förlitade sig på att de var kontrollerade och verifierade genom bolagets egna rutiner. Den nuvarande skaderapporten från försäkringsystemet INSMAN har sedan 2022 avsevärt minskat risken för fel till följd av manuellt arbete då aktuarierna har möjlighet att kontrollera leveranser mot siffror i ekonomisystemet samt verifiera historiken.

Försäkringsprogram

Göta Lejon tecknar försäkring inom följande försäkringsgrenar (klasser):

- Egendomsförsäkring (Försäkring mot brand och annan skada på egendom)
- Ansvar (Allmän ansvarsförsäkring)
- Järnvägsansvar (Allmän ansvarsförsäkring)
- Trafik (Ansvarsförsäkring för motorfordon)
- Kasko (Övrig motorfordonsförsäkring)

Försäkringsgrenarna ovan utgör även bolagets homogena riskgrupper. Eftersom bolagets verksamhet begränsas till att täcka risker som endast härrör från Göteborgs Stad anses verksamhetens omfattning som liten i ett Solvens II-perspektiv. Bedömningen när det gäller riskernas art och komplexitet har gjorts med stöd av riktlinje 45 och 46 i styrdokumentet EIOPA-BoS-14/166. Bolagets risker kan därför anses vara homogena och saknar komplexa strukturer och beroenden. Metoderna som används vid beräkningen av FTA är valda på denna bakgrund.

Jämfört med 2024 är det ingen väsentlig förändring av försäkringsbeståndet under 2025. Förändringen i försäkrade summor består till största delen av indexering.

Återförsäkringsprogram

Göta Lejon har för 2025 tecknat återförsäkring med följande uppdelning:

- Egendom (självbehåll per skada 10 – 20 MSEK, 10 – 40 MSEK per år)
- Ansvar inkl. Covid (självbehåll per skada 5 MSEK, 30 MSEK per år)
- Järnvägsansvar och Trafikansvar (självbehåll per skada 5 MSEK, 15 MSEK per år)
- Förmögenhetsbrott (självbehåll per skada 5 MSEK)
- Spårvagnar, kasko (självbehåll per skada 3 MSEK)
- Terrorism (självbehåll per skada 15 MSEK, 15 MSEK per år)

I samtliga fall är nuvarande självbehåll lägre än högsta tillåtna självbehållet i Riktlinjen och är således inom riktlinjens ram.

FTA enligt finansiell redovisning

Avsättning för ej intjänade premier

Ej intjänade premier beräknas enligt principen "pro rata temporis", dvs premien intjänas konstant under försäkringsperioden.

För Göta Lejon sammanfaller försäkringsåret med kalenderåret så både brutto och netto ej intjänade premier är 0 MSEK per 2025-12-31.

Avsättning för kvardröjande risk

Avsättningen för kvardröjande risker är ytterligare avsättning för att täcka framtida kostnader som har samband med ingångna försäkringsavtal utöver avsättningen för ej intjänade premier. Beräkningen av avsättning för kvardröjande risker görs med hjälp av en LAT (Liability Adequacy Test) modell som tar hänsyn till framtida förväntade skadekostnader, framtida kostnader i samband med skadereglering och administration och framtida kapitalavkastning. Per 2025-12-31 så finns ingen kvardröjande risk då avsättningen för ej intjänade premier är 0 MSEK.

Avsättning för kända rapporterade skador

Avsättningen för kända rapporterade skador, även kallat RBNS (Reported But Not Settled) skattas av externa skadereglerare, utifrån deras professionella bedömning om den totala förväntade kostnaden för varje skada (det finns också ett inslag av intern skadereglering; se avsnitt Avsättning för framtida skadebehandlingskostnader).

Avsättning för rapporterade skador per 2025-12-31 är 195,6 MSEK varav återförsäkrares andel är 83,3 MSEK.

Avsättning för framtida skadebehandlingskostnader

Skadebehandlingsreserven är en avsättning som ska täcka alla framtida kostnader för skadehantering för alla inträffade skador. Bolagets skador sköts externt, och dess regleringskostnader registreras på de enskilda skadorna. En avsättning för framtida kostnader sätts också upp på de enskilda skadorna och uppgår till 6,8 MSEK.

Skattning av skadebehandlingsutgifter på ej rapporterade skador (IBNR) görs tillsammans med övrigt skadedata och ingår därmed redan i skattningen av IBNR skadekostnad (se nästa avsnitt om IBNR).

Dessutom utförs intern skadereglering av skadeföraren och därmed behövs en avsättning för framtida skadebehandlingskostnader för denna del. Avsättningen beräknas med den så kallade "Paid-to-Paid"-metoden, i enlighet med formel 14 i Bolagets styrdokument Försäkringstekniskt beräkningsunderlag. Denna modell ger en avsättning på 6,8 MSEK.

Avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)

Avsättningen för ej rapporterade (okända) skador utgörs av skadekostnader för skador som har inträffat men ännu ej rapporterats, även kallad IBNR (Incurred But Not Reported).

Beteckningen IBNR täcker också IBNER (Incurred But Not Enough Reported), eftersom båda komponenter skattas i samma aktuariella modell.

IBNR beräknas med hjälp av vedertagna aktuariella metoder, vilka som sagt bygger på bolagets historiska skadeerfarenhet. Målsättningen är att komma fram till den slutliga skadekostnaden per skadeår. IBNR ges av

skillnaden mellan ultimo skadekostnad och känd skadekostnad. IBNR kan vara negativ: en negativ IBNR innebär att den kända skadekostnaden anses minska i takt med att skadorna slutregleras.

Metoderna som främst används är Development Factor Method (DFM), en utökning av Chain-Ladder metoden; Bornhuetter-Ferguson; Frequency-Severity; samt Cape Cod. För att utvärdera lämpligheten av vald metod för ett givet skadeår används diagnostiska mått såsom jämförelse av utveckling av skadekostnader till ultimo i förhållande till modell och till historiska skadeår, samt skadekvot, medelskada och frekvens per krona premie.

Per 2025-12-31 uppgår den totala avsättningen brutto för oreglerade skador exklusive skadereglering till 261,6 MSEK, medan återförsäkrarens andel av detsamma uppgår till 84,9 MSEK. Tabellen nedan visar fördelningen per försäkringsgren, brutto och återförsäkrarens andel.

Avsättning för oreglerade skador exklusive skadereglering						
kSEK	Brutto			Återförsäkrarens andel		
	RBNS	IBNR	Total	RBNS	IBNR	Total
Egendom	128 201	12 083	140 285	62 240	-	62 240
Järnvägsansvar	44 219	11 636	55 855	7 474	-	7 474
Ansvar	17 312	34 074	51 386	13 546	1 657	15 203
Trafik	2 721	7 426	10 147	-	-	-
Kasko	3 148	822	3 971	-	-	-
Total	195 602	66 041	261 643	83 261	1 657	84 918

Övergripande kommentarer med avseende på metodval per försäkringsgren följer nedan.

Ansvar: Denna affär kännetecknas av relativt få rapporterade skador med lång tid till slutreglering, vilket medför en volatil utveckling av aggregerade kända skadekostnader.

Utvecklingsfaktorer skattas med en DFM på tillgängligt skadedata, och en anpassning tillämpas på faktorerna för att skatta en förväntad genomsnittlig skadeutveckling. En svansskattning har extrapolerats för att ta hänsyn till en förväntad fortsatt utveckling bortom skadetriangelns sista utvecklingsår.

För skadeår 2020 och senare, där den relativt korta skadeutvecklingen medför en större osäkerhet i resultat från DFM, tillämpas en Cape Cod trendat på skadekvot.

Järnvägsansvar: Denna försäkringsgren kännetecknas av ytterst få skador per år överstigande självrisk, med mycket varierande svårighetsgrad. Majoriteten är personskador, och utvecklingen är långsvansad på grund av lång tid till slutreglering, med flera större justeringar på skador även flera år efter rapporteringsdatum. Det slutliga skadeutfallet för de senaste skadeåren, med en tidsmässigt kortare utveckling, är därmed ännu högst osäkert och svårt att bedöma.

Då skadedata är relativt tunt har utvecklingsfaktorer skattats med en DFM tillämpad på kända skadekostnader avseende både Järnvägsansvar och Ansvar. En anpassning tillämpas på faktorerna för att skatta en förväntad genomsnittlig skadeutveckling.

För skadeår 2019 och senare, där den kortare skadeutvecklingen medför en större osäkerhet i resultat från DFM, tillämpas en Cape Cod trendat på en förväntad riskkostnad per tågkilometer.

Trafik: Trafikansvarsskador har en längre skadeutveckling på grund av längre tid till slutreglering, och innefattar flertalet personskador. Utvecklingen av de kända skadekostnaderna är förhållandevis volatil, och den 20-åriga skadehistoriken är ändå något begränsad sett i förhållande till den typiska tiden till slutreglering på trafikskador i allmänhet.

DFM tillämpas på utvecklingen av historiska kända skadekostnader för att skatta utvecklingsfaktorer. Faktorerna har anpassats för att skatta en förväntad genomsnittlig utveckling, och en svansskattning har extrapolerats för att ta hänsyn till en förväntad fortsatt utveckling bortom skadetriangelns sista utvecklingsår.

För skadeår 2022 och senare, där den kortare skadeutvecklingen medför en större osäkerhet i resultat från DFM, används en Bornhuetter-Ferguson med en *á priori* riskkostnad per fordonsår.

Kasko: Denna försäkringsgren har mycket kort skadeutveckling, med ytterst liten förändring efter 2 år. DFM tillämpas på historiska utbetalningar, som påvisar en relativt stabil utveckling.

För innevarande skadeår, där den korta skadeutvecklingen medför en större osäkerhet i resultat från DFM, tillämpas en Cape Cod trendat på förväntad riskkostnad per fordonsår.

Egendom: Denna affär kännetecknas av ett fåtal storskador bland flertalet frekvensskador. I reservanalysen separeras utvecklingen av frekvensskador från utvecklingen av större skador genom att skilja på skador som överstiger respektive understiger 5 MSEK i skadekostnadstriangelarna.

Ultimo skadekostnad för frekvensskador skattas med en tillämpning av DFM på kända skadekostnader exklusive dessa storskador. För innevarande skadeår tillämpas en Cape Cod trendat på förväntad skadekvot.

Ultimo skadekostnad för storskador läggs sedan tillbaka för att få total ultimo skadekostnad. Implicit antas då att den förväntade förändringen i skadereglerarnas värdering av dessa storskador är noll (annorlunda uttryckt att reservhöjningar förväntas ske med lika stor sannolikhet som reservminskningar).

För innevarande skadeår, där rimligtvis alla storskador ännu inte är rapporterade, används en Bornhuetter-Ferguson med en *á priori* förväntad skadekostnad för storskador. Den förväntade skadekostnaden skattas utifrån en frekvens- och medelskademetod, enligt följande steg:

- Beräkna det förväntade antalet storskador med en skattad benägenhet att en rapporterad skada uppkommer i storleksordningen av en storskada överstigande 5 MSEK
- Multiplicera med den förväntade snittskadekostnaden för storskador överstigande 5 MSEK

Innevarande års förväntade storskadekostnad läggs till förväntad skadekostnad för frekvensskador för att erhålla total ultimo skadekostnad för innevarande år.

FTA enligt solvensändamål

De försäkringstekniska avsättningarna (FTA) har beräknats som summan av bästa skattningen av framtida kassaflöden och en riskmarginal.

Den bästa skattningen motsvarar det sannolikhetsvägda nuvärdet av framtida kassaflöden, där kassaflödet diskonteras med den riskfria räntesatsen, som avser svenska kronor, för varje framtida tidpunkt. Räntesatsen är publiceras av EIOPA.

Bästa skattningen av framtida kassaflöden beräknas separat för premieavsättningen och för avsättningen för oreglerade skador.

Riskmarginalen motsvarar det belopp som ett annat försäkringsföretag kan förväntas kräva, utöver den bästa skattningen av framtida kassaflöden, för att ta över och infria försäkringsföretagets åtaganden mot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade. Motiveringen för riskmarginalen är att det framtida kassaflödet är stokastiskt (och därmed osäkert) varför den som skulle åta sig dessa betalningar, ville kräva ett tillägg.

Bästa skattningen av belopp som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal, både inom premieavsättningen och avsättningen för oreglerade skador, beräknas på samma sätt som beskrivet ovan men justeras för att ta hänsyn till förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang.

Premieavsättning

Premieavsättningen beräknas som summan av det förväntade nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar för ingångna försäkringsavtal under risk, där hänsyn tas till de administrativa kostnaderna som är förknippade med dessa avtal.

Vid bedömningen av framtida förväntade utbetalningar från vid balansdagen ingångna avtal under risk används den senaste skadehistoriken, vilket under 2025 gav en netto skadeprocent på 68% och en netto administrations- och skaderegleringskostnad på 31%.

Skadeavsättning

Skadeavsättningen för oreglerade skador skall täcka skadefall som har inträffat innan balansdagen, vare sig de har rapporterats till bolaget eller ej.

För skadeavsättningen fastställs förväntade framtida skadebelopp med samma aktuariella metoder som beräkningarna avseende oreglerade skador för finansiellt redovisningsändamål

För skadeavsättningen fastställs förväntade framtida skadebelopp med samma aktuariella metoder som beräkningarna avseende oreglerade skador för finansiellt redovisningsändamål som redovisas under "FTA enligt finansiell redovisning". Skillnaden mellan beräkningarna är att medan avsättningen för finansiella redovisningsändamål får innehålla en säkerhetsmarginal ska den bästa skattningen vara det sannolikhetsvägda väntevärdet för framtida skadekostnader, dvs. ingen säkerhetsmarginal ska läggas på. I den finansiella redovisningen har en säkerhetsmarginal lagts på beräknat IBNR motsvarande riskmarginalen beräknat per Q3 2025.

Utbetalningsmönster

Beräkningen av bästa skattning av framtida kassaflöden bygger på antaganden om förväntad utbetalningstakt, här kallat utbetalningsmönster. Utbetalningsmönster skattas genom den så kallade Chain-Ladder metoden, som beräknar förväntade faktorer för utveckling av ackumulerade utbetalningar. Underlaget för skattningen är historiska utbetalda skadekostnader.

Utbetalningsmönstret brutto skattas för varje homogen riskgrupp för sig, med undantag av Ansvar och Järnvägsansvar vars utbetalningsmönster beräknas på den aggregerade utbetalningstriangeln över de två försäkringsgrenarna.

I de fall då det skattade mönstret bedöms innehålla brus som ej är representativ för den underliggande utbetalningstakten har en kurvanpassning använts i syftet att fånga den underliggande trenden. Detta gäller särskilt försäkringsgrenarna Ansvar inkl. Järnvägsansvar samt Trafik.

I de fall försäkringsgrenen har återkrav på skadekostnader enligt återförsäkringsavtal antas mönstret för inkommande betalningar från återförsäkrare följa utbetalningsmönstret brutto.

Riskmarginal

Riskmarginalen beräknas som helhet för hela portföljen i enlighet med formel 13 i Bolagets Försäkringstekniska beräkningsunderlag (FTB). Bolaget använder förenklingsregel nummer 2 enligt riktlinje 62 i Eiopas "Riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar", EIOPA-BoS-14/166.

Fördelningen av riskmarginalen per klass beräknas som den förväntade avvecklingen av premie- och reservrisken för respektive klass i förhållande till den totala avvecklingen av premie- och reservrisk (före diversifiering).

Det är viktigt att notera att vid beräkningen av riskmarginalen har ingen hänsyn tagits till den förlustabsorberande effekten av uppskjutna skatter. Det innebär att resultatet är konservativt.

Riskmarginalen skattas i samband med beräkning av kapitalkravet SCR, och uppdateras varje kvartal. Den senaste värderingen gjordes per 2025-09-30. Riskmarginalen uppgår till 15,6 MSEK.

Justering för motpartsfallissemang

Med hänsyn till den relativt snabba avvecklingen av skadorna för bolagets alla homogena riskgrupper antas sannolikheten för fallissemang hos återförsäkringsmotparten konstant vid beräkningen av justeringen för motpartsrisk. Sannolikheten för fallissemang motsvarar motpartens aktuella rating, eller kreditkvalitetssteg.

Justeringen beräknas för respektive motparts kassaflöden för sig och med hänsyn till motpartens kreditkvalitetssteg. Den relativt snabba avvecklingen av skadorna tillsammans med mycket högt ratade motparter leder justeringen till ett totalbelopp som uppgår till endast 58 kSEK.

Tabellen nedan visar totala FTA enligt solvensändamål per 2025-09-30.

Försäkringstekniska avsättningar enligt solvensändamål					
kSEK	Egendom	Ansvar	Trafik	Kasko	Total
Brutto					
Premieavsättning	24 176	4 767	1 815	2 095	32 852
Skadeavsättning	98 345	92 450	7 915	3 009	201 719
Riskmarginal	6 756	7 486	885	473	15 601
Brutto FTA	129 277	104 703	10 614	5 578	250 172
Återförsäkrares andel					
Premieavsättning	7 972	644	218	16	8 851
Skadeavsättning	41 983	16 106	-	-	58 089
Justering motpartsfallissemang	(55)	(3)	(0)	0	(58)
FTA återförsäkrares andel	49 900	16 747	218	16	66 882
FTA för egen räkning	79 377	87 956	10 396	5 561	183 290

Osäkerhet och känslighet

Försäkringstekniska avsättningar sätts baserat på en prognos av framtida kassaflöden. De framtida kassaflödena är behäftade med osäkerhet utifrån flera faktorer. Exempel på faktorer som kan göra estimering av kassaflödena osäker är olika typer av inflation, räntor, skadeprocenter, kostnadsändringar, konjunktursvängningar, domstolspraxis samt intern och extern skaderegleringspraxis.

För premiereserven/premieavsättningen drivs osäkerheten primärt av storskaderisken. Beräkningen i sig är relativt enkel.

För ersättningsreserven/skadeavsättningen har ansvarsbranscherna i allmänhet och i synnerhet branschen Trafik och Järnvägsansvar, vilka är långsvansade, och där det saknas full intern historik, en inbyggd osäkerhet, som är klart större än för övriga branscher. Osäkerheten och volatiliteten i netto skadeavsättningar begränsas med en lämplig självbehållsnivå i återförsäkringsprogrammet. Risker begränsas ytterligare i och med att alla avtal är ettåriga.

För att skatta utvecklingsfaktorerna i extrapoleringen för svansarna i beräkningen av IBNR för Trafik, Järnvägsansvar och Ansvar har en minsta kvadrat regressionsanalys utförts baserat på en invers potensfunktion. Determinationskoefficienten, R^2 , är ett mått på hur stor andel av variationen i en beroende variabel som kan förklaras. Desto högre värdet är, desto bättre kan modellen förklaras. Värdet kan variera mellan 0 och 1. För Trafik, Järnvägsansvar och Ansvar är R^2 värdena 0,93, 0,92 och 0,86 respektive, vilket antyder att skattningarna av utvecklingsfaktorerna är lämpliga och förklaras bra av underliggande data.

Några viktiga parametrar som påverkar bästa skattningen är diskonteringsränta, inflation och förväntat skadeprocent. Känsligheten i bästa skattningen per Q3 2025 vid förändringar i dessa parametrar finns nedan.

Känslighet brutto bästa skattning enligt solvensändamål (Q3 2025)					
kSEK	Ökning / minskning procentenhet	Bästa skattning enligt QRT	Bästa skattning efter stress	Effekt	Effekt i %
Diskonteringsränta	-2,0%	234 571	246 767	12 196	5,2%
Inflation	2,0%	234 571	246 810	12 239	5,2%
Skadeprocent inträffade skador	10,0%	234 571	254 743	20 172	8,6%
Skadeprocent framtida skador *	10,0%	234 571	255 862	21 291	9,1%

* Gäller för förväntade framtida skador 12 månader framåt

Tabellen visar att eventuella ogynnsamma förändringar i parametrarna har en begränsad effekt på bästa skattningen.

Faktiskt utfall

Nedan finns en tabell över det faktiska utfallet (3) av utbetalningar under 2025, jämfört med förväntade framtida utbetalningar (2) per 2024-12-31. Tabellen ger en indikation på hur pass bra modellerna är på att förutse skadekostnaden för oreglerade skador och avvecklingstakten för avsättningarna.

Under 2025 har avvecklingsresultaten (4) varit relativt små för skadeåren till och med 2017. För skadeåren 2019 och 2022–2024 ger avvecklingsresultatet stora vinster eller förluster (2024). Det totala avvecklingsresultatet är svagt negativt på – 2 949 kSEK.

Förändring i avsättning för oreglerade skador inkl. IBNR men exkl. ULAE (kSEK)						
Skadeår	IB 2025-01-01 (1)	Utbetalt (prognos) (2)	Utbetalt (faktisk) under perioden (3)	Avvecklings- resultat (4) = (1) - (3) - (5)	UB 2025-12-31 (5)	Total reserv- förändring (6) = (5) - (1)
2004	-		-	-	-	-
2005	41		-	0	41	(0)
2006	75		-	4	71	(4)
2007	72		-	16	57	(16)
2008	762		-	(87)	849	87
2009	249		-	124	125	(124)
2010	316		-	(41)	358	41
2011	10 861		60	137	10 665	(197)
2012	9 194		2	34	9 158	(36)
2013	437		4	(24)	457	20
2014	8 704		1 509	156	7 039	(1 664)
2015	3 348		1	16	3 332	(17)
2016	618		-	(11)	629	11
2017	530		3	74	453	(77)
2018	2 734		536	(472)	2 670	(64)
2019	12 373		(9 247)	10 151	11 469	(905)
2020	5 215		252	352	4 611	(604)
2021	6 600		332	1 302	4 966	(1 634)
2022	55 046		24 865	5 994	24 187	(30 859)
2023	34 295		8 251	6 998	19 046	(15 249)
2024	83 668		12 444	(27 671)	98 896	15 227
2025						
Totalt	235 139	68 742	39 011	(2 949)	199 077	(36 062)

I början av 2025 förväntades det att det skulle betalas ut 68 742 kSEK (2) i skadeutbetalningar under 2025 för skadeåren 2005–2024. Det som faktiskt betalades ut summerades till 39 011 kSEK (3). Det kan konstateras att beräknade förväntade utbetalningar ligger materiellt över faktiskt utbetalda. Det är dock svårt att göra rimliga prognoser på förväntade framtida utbetalningar i bolag med volatila skaderesultat och med få men potentiellt stora skador så det förväntas inte att faktiska utbetalningar alltid ligger nära prognostiserade utbetalningar.

Aktuariefunktionens bedömning av FTA

Aktuariefunktionen anser att de totala försäkringstekniska avsättningarna som anges i denna rapport är tillräckliga baserat på tillgängliga data vid beräkningstidpunkten. Vidare bedöms använda metoder och antaganden för att beräkna försäkringstekniska avsättningar till IBNR som adekvata och enligt vedertagna aktuariella principer.

Stockholm, 2026-01-13

Ola Hestnes

Behörig aktuarie, Aktuariefunktionen

Nordic Actuary AB

Tel: +46 73 986 97 21

ola.hestnes@nordact.se