



Solvens- och verksamhetsrapport 2024

Hedvig Försäkringsgrupp

Hedvig[®]

Org: 559390-1654 (Holly Topco AB)
559093-0334 (Hedvig AB)
559245-5223 (Hedvig Försäkring AB)

Adress: Tulegatan 2A
113 58, Stockholm

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
A Verksamhet och resultat	8
A.1 Verksamhet	8
A.2 Försäkringsresultat	10
A.3 Investeringsresultat	12
A.4 Resultat från övriga verksamheter	12
A.5 Övrig information	12
B Företagsstyrningssystem	13
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	13
B.2 Lämplighetskrav	16
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	16
B.4 Internkontrollsystem	18
B.5 Internrevisionsfunktion	19
B.6 Aktuariefunktion	19
B.7 Uppdragsavtal	20
B.8 Övrig information	20
C Riskprofil	21
C.1 Teckningsrisk	21
C.2 Marknadsrisk	23
C.3 Kreditrisk	25
C.4 Likviditetsrisk	26
C.5 Operativ risk	26
C.6 Övriga materiella risker	27
C.7 Övrig information	28
D Värdering för solvensändamål	29
D.1 Tillgångar	30
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	31
D.3 Andra skulder	33
D.4 Alternativa värderingsmetoder	33
D.5 Övrig information	33
E Finansiering	34
E.1 Kapitalbas	34
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	36
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	37
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	37
E.5 Överträdelser av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	37
E.6 Övrig information	37
Bilaga 1 - Kvantitativa rapporteringsmallar, Grupp	38
Bilaga 2 - Kvantitativa rapporteringsmallar, Solo	47

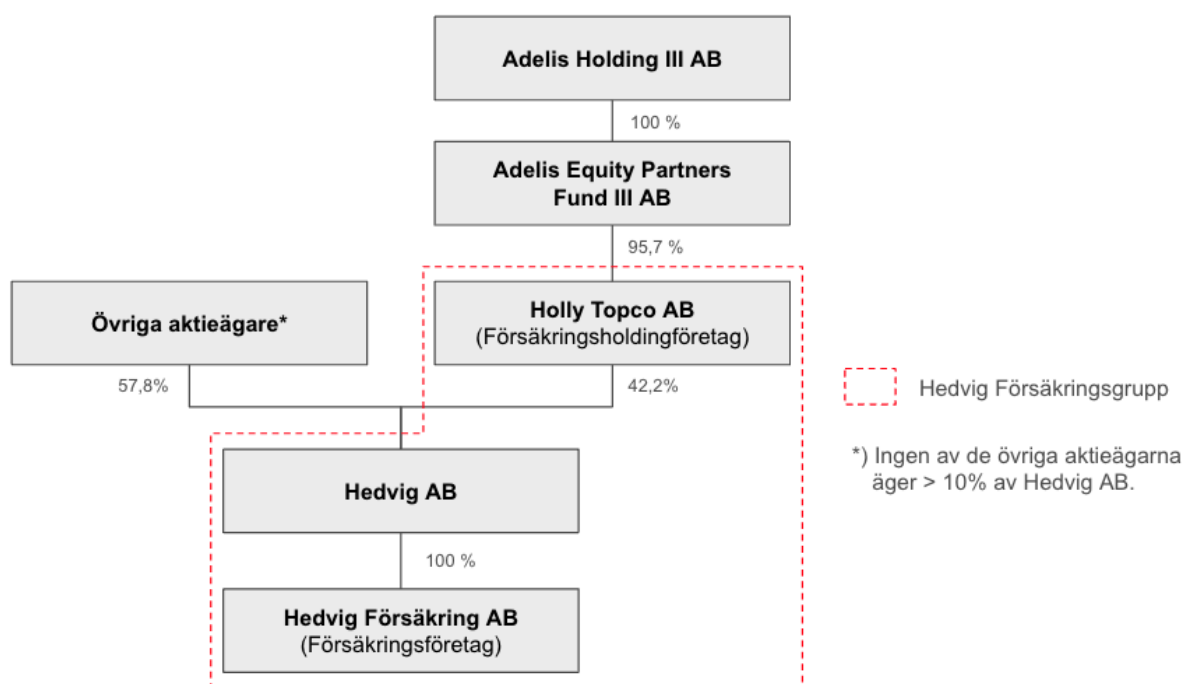
Inledning

Hedvig Försäkringsgrupp ("Hedvig" eller "Gruppen") består av följande bolag:

- Holly Topco AB, org. nr. 559390-1654.
- Hedvig AB, org. nr. 559093-0334.
- Hedvig Försäkring AB ("Hedvig Försäkring"), org. nr. 559245-5223.

Gruppen bildades den 7 juli 2023 och den här rapporten visar konsoliderat helårsresultat för gruppen, och finansiell ställning per 2024-12-31 för den nya koncernen.

Skiss över Gruppens legala struktur:



De angivna procentsatserna utvisar ägarandel (kapital). Antalet rösträtter skiljer sig inte jämfört med antal ägarandelar. Holly Topco AB har dock, genom avtal med övriga aktieägare, rätt att utse en majoritet av styrelseledamöterna i Hedvig AB, och bedöms därför vara moderföretag i försäkringsgruppen genom sitt kontrollerande inflytande.

Denna rapport beskriver Hedvigs verksamhet och resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål och finansiering. Rapportstrukturen är fastställd i regelverket och därmed gemensam för alla försäkringsbolag och försäkringsgrupper för att underlätta en jämförelse.

Enligt godkännande från Finansinspektionen offentliggörs en gemensam solvens- och verksamhetsrapport på gruppnivå och för dotterföretaget Hedvig Försäkring AB.



Sammanfattning

Verksamhet och resultat

Under verksamhetsåret 2024 har Hedvig AB bedrivit verksamhet som försäkringsdistributör, och Hedvig Försäkring AB bedrivit verksamhet som försäkringsföretag. Holly Topco AB är ett försäkringsholdingföretag och moderbolag i Gruppen. Samtliga bolag i Gruppen har säte i Stockholm.

Per 2025-01-01 genomfördes en nedströms verksamhetsöverlåtelse från Hedvig AB till Hedvig Försäkring AB. Inom ramen för denna verksamhetsöverlåtelse övergick Hedvig AB:s fysiska och immateriella tillgångar, skulder, avtal och personal till Hedvig Försäkring AB vilket innebär att Hedvig AB kvarstår som ett tomt holdingbolag. Det övergripande syftet med verksamhetsöverlåtelserna är att förenkla styrningen av Hedvigs verksamhet, både ur ett strategiskt och operativt perspektiv.

Hedvig Försäkring erbjuder följande försäkringar i Sverige:

- Hemförsäkringar för villa/hus, bostadsrätt och hyresrätt
- Olycksfallsförsäkring
- Djurförsäkring (hund och katt)

Hedvig AB har under 2024 även förmedlat bilförsäkring med Eir Försäkring AB som försäkringsgivare. I och med verksamhetsöverlåtelserna sker förmedlingen av bilförsäkring med Eir Försäkring AB som försäkringsgivare av Hedvig Försäkring AB.

Hedvig har under året arbetat fokuserat på att förbättra skaderesultatet efter en negativ utveckling under 2023. Detta har gett önskat resultat och skadeprocenten har stabiliserats på en önskad nivå. Försäljningsmässigt så gick produkten djurförsäkring starkt under 2024, en produkt som lanserades under föregående år. Hedvig har även lanserat ett partnerskap med SEB där Hedvig får möjlighet att erbjuda försäkring till SEBs privatkunder.

Det försäkringstekniska resultatet (före allokering av kapitalavkastning) på gruppnivå under 2024 landade på -100,5 MSEK, vilket är en kraftig förbättring i jämförelse med 2023 då resultatet var på -153 MSEK. Förbättringen drivs av lägre driftskostnader, både i förhållande till premievolymer samt i absoluta tal.

På solonivå i Hedvig Försäkring uppgick det försäkringstekniska resultatet (före allokering av kapitalavkastning) till -4,8 MSEK, vilket kan jämföras med -23 MSEK för 2023. Det förbättrade resultatet var ett direkt resultat av att bolaget hade en kraftigt förbättrad skadeprocent kombinerat med en lägre återförsäkringsandel.

Företagsstyrningssystemet

Hedvig har inrättat ett företagsstyrningssystem som säkerställer att Gruppen och respektive bolag styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. På styrelsenivå har policies antagits i syfte att sätta ramar för samtliga delar av verksamheten, och på operativ nivå har ansvariga

avdelningar och funktioner implementerat processer och kontroller i syfte att säkerställa en effektiv verksamhet och en god riskhantering.

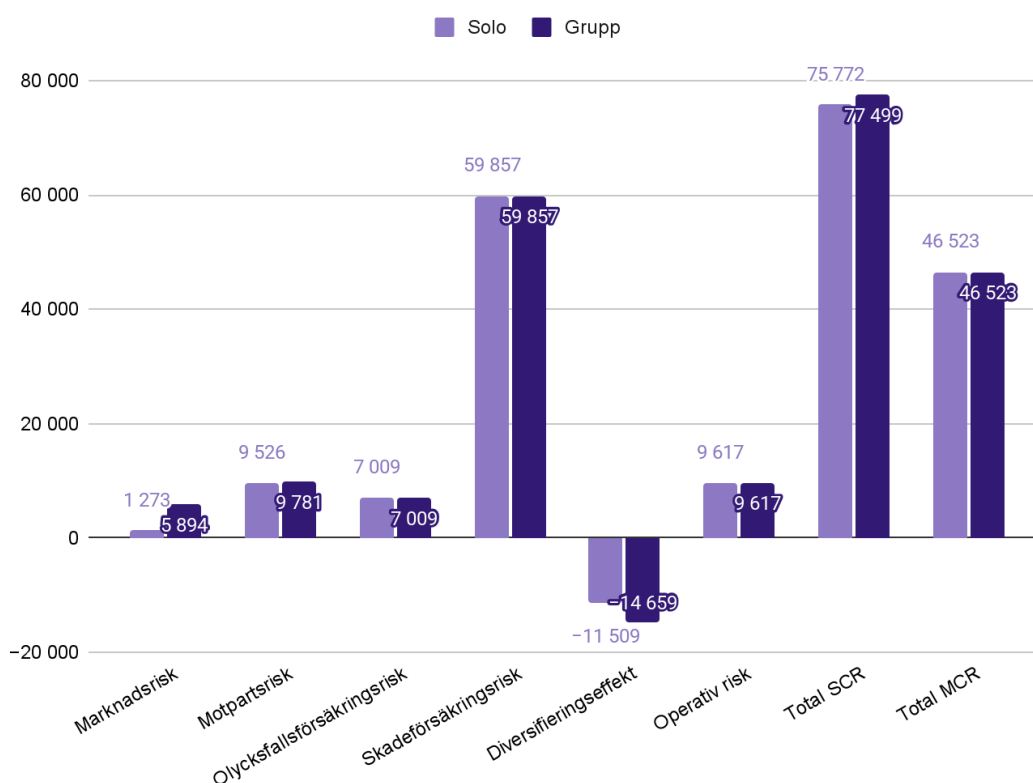
Fram till och med slutet av 2024 har Hedvig AB verkat som distributör för Hedvig Försäkring, som är Gruppens försäkringsgivare. Hedvig Försäkring har även fram till årsskiftet 2024/2025 lagt ut bland annat skadereglering, kundservice, försäkringsadministration och utveckling av tekniska tjänster till Hedvig AB (inom ramen för ett uppdragsavtal mellan de två bolagen). I och med verksamhetsöverlåtelsen som nämns ovan har all operativ verksamhet flyttats till Hedvig Försäkring, och därmed har det koncerninterna uppdragsavtalet avslutats. Denna förändring har förenklat Hedvigs företagsstyrningssystem vilket bidrar till en mer effektiv hantering framåt.

För att säkerställa en effektiv riskhantering och internkontroll, samt för att skapa tydlighet i roller och ansvar tillämpas en företagsstyrningsmodell med tre försvarslinjer. Utförandet av compliance- och aktuariefunktionen inom andra försvarslinjen samt internrevisionsfunktionen inom tredje försvarslinjen har lagts ut till extern part (riskhanteringsfunktionen är inte utlagd).

Riskprofil

Hedvigs riskprofil på solonivå respektive grupp nivå uttryckt som solvenskapitalkrav per 2024-12-31 framgår av diagrammet nedan.

Solvenskapitalkrav 2024-12-31 (KSEK)





I tillägg till de riskkategorier som ingår i beräkningen enligt standardformeln är Gruppen och Hedvig Försäkring exponerade mot matchningsrisk, strategisk risk, hållbarhetsrisk, likviditetsrisk och finansieringsrisk.

Värdering för solvensändamål

Balansräkningen inom ramen för Solvens II värderas till verkliga värden, och denna solvensbalansräkning ligger bland annat till grund för beräkningen av kapitalbasen. Gruppens och Hedvig Försäkrings finansiella redovisning upprättas i enlighet med lagbegränsad IFRS.

Omvärdering av finansiell redovisning till solvensändamål på solonivå innebär en värderingsskillnad på -12 7107 KSEK. Största skillnaderna kommer från avsättningen för framtida risker samt återläggning av periodiserade kostnader och intäkter.

Omvärdering av finansiell redovisning till solvensändamål på gruppnivå innebär en värderingsskillnad på -33 313 KSEK. Huvuddelen kommer från omvärdering av immateriella tillgångar som finns på koncernnivå, samt omvärderingar som även finns på solonivå.

Finansiering

Hedvig eftersträvar en effektiv kapitalhantering genom att anpassa kapitalnivån till fastslagen tillväxtstrategi och prognostiserad riskexponering. Genom regelbundna framåtblickande riskanalyser och finansiella scenarioanalyser säkerställs en god förståelse av hur riskprofilen, solvensbehovet och kapitalsituationen kommer att utvecklas de kommande åren.

Tabellen nedan visar Gruppens och Hedvig Försäkrings (solo) SCR-kvot respektive MCR-kvot per 2024-12-31. Standardformeln används för beräkning av solvenskapitalkrav.

Kapitalkrav och kapitaltäckning, 2024-12-31 (KSEK)	Solo	Grupp
Marknadsrisk	1 273	5 894
Motpartsrisk	9 526	9 781
Olycksfallsförsäkringsrisk	7 009	7 009
Skadeförsäkringsrisk	59 857	59 857
Diversifieringseffekt	-11 509	-14 659
<i>Primärt solvenskapitalkrav</i>	66 155	67 882
Operativ risk	9 617	9 617
Total SCR	75 772	77 499
Total MCR	46 523	46 523
Tillgänglig kapitalbas	155 169	268 239
SCR-kvot	205%	346%
MCR-kvot	334%	577%



Holly Topco AB mottog under året ovillkorade aktieägartillskott på 27 MSEK från aktieägare. Till största del har detta kapital gått till att förvärva fler aktier i Hedvig AB.

Hedvig AB genomförde en nyemission under 2024 på totalt 53,7 MSEK, bestående av 100 % stamaktiekapital med tillhörande överkursfond. Hedvig AB har även ställt ut teckningsoptioner under året, som stärkte kapitalet med 0,7 MSEK.

A Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Under verksamhetsåret 2024 har Hedvig AB bedrivit verksamhet som försäkringsdistributör, och Hedvig Försäkring AB bedrivit verksamhet som försäkringsföretag. Holly Topco AB är ett försäkringsholdingföretag och moderbolag i Gruppen. Samtliga bolag i Gruppen har säte i Stockholm.

Hedvig Försäkring erbjuder följande försäkringar i Sverige:

- Hemförsäkringar för villa/hus, bostadsrätt och hyresrätt
- Olycksfallsförsäkring
- Djurförsäkring (hund och katt)

Fram till och med mitten av 2023 erbjöd Hedvig även ett liknande produktutbud (exklusive djurförsäkring) på den norska och danska marknaden, men därefter avslutades teckningen av försäkring på dessa marknaderna efter beslut om att fokusera på den svenska marknaden. De sista aktiva försäkringarna löpte ut under augusti 2024 och kvarvarande åtaganden hanteras i run-off.

Hedvig AB har även under 2024 förmedlat bilförsäkring med Eir Försäkring AB som försäkringsgivare.

Per 2025-01-01 genomfördes en nedströms verksamhetsöverlåtelse från Hedvig AB till Hedvig Försäkring AB. Inom ramen för denna verksamhetsöverlåtelse övergick Hedvig AB:s fysiska och immateriella tillgångar, skulder, avtal och personal till Hedvig Försäkring AB vilket innebär att Hedvig AB kvarstår som ett tomt holdingbolag. Detta innebär också att förmedling av bilförsäkring med Eir Försäkring AB som försäkringsgivare från 1 januari 2025 sker av Hedvig Försäkring AB. Det övergripande syftet med verksamhetsöverlåtelserna är att förenkla styrningen av Hedvigs verksamhet, både ur ett strategiskt och operativt perspektiv.

Per 2024-12-31 ingår följande försäkringsklasser i Hedvig Försäkrings tillstånd:

- | | |
|------------------------------|-------------------------------|
| • Klass 1 Olycksfall | • Klass 13 Allmän ansvarighet |
| • Klass 2 Sjukdom | • Klass 16 Förmögenhetsskada |
| • Klass 7 Godstransport | • Klass 17 Rättsskydd |
| • Klass 8 Brand/naturkrafter | • Klass 18 Assistans |
| • Klass 9 Annan sakskada | |



Hedvig Försäkrings produkter klassificeras inom Solvens 2 i följande försäkringsklasser:

Kortnamn	Försäkringsklass FRL	Försäkringsklass Solvens 2	Produkter som omfattas
Olycksfall	Klass 1	1. Sjukvårdsförsäkring	Olycksfallsförsäkring
Egendom	Klass 8 och 9	7. Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Hemförsäkringar för villa/hus, bostadsrätt och hyresrätt, Djurförsäkring (hund och katt)
Ansvar	Klass 13	8. Allmän ansvarighetsförsäkring	Hemförsäkringar för villa/hus, bostadsrätt och hyresrätt

Hedvig Försäkring AB ägs till 100 % av Hedvig AB. Hedvig AB hade vid årsskiftet en ägare med kvalificerat innehav (>10%); Holly Topco AB, som äger 42,2 % av bolaget. Övriga ägare består av ytterligare investeringsfonder, anställda i bolaget samt vissa privatpersoner. Holly Topco AB, som är topp-bolag i Försäkringsgruppen, ägs av Adelis Equity (se inledningen för en skiss över Gruppens legala struktur).

Gruppens resultat och finansiella ställning har konsoliderats genom metod 1 (full konsolidering i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35). För jämförelsesyfte har tidigare års resultat konsoliderats utan att ta hänsyn till att den nya koncernen (med Holly Topco AB som moderbolag) uppstod först i juli 2023. Det innebär att rapporten redovisar resultatet för Hedvig AB (inkl dotterbolag) både före och efter förvärvstidpunkten i juli 2023 tillsammans med resultatet för Holly Topco för samma period.

Tillsynsmyndighet:

Gruppen står under tillsyn av Finansinspektionen. Kontaktuppgifter redogörs för nedan:

- Postadress: Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm
- Besöksadress: Brunnsgatan 3A, 111 38 Stockholm
- Övriga kontaktuppgifter: www.fi.se; finansinspektionen@fi.se; 08-408 980 00

Extern revisor:

Externrevisorer för Gruppen är Ernst & Young AB. Kontaktuppgifter redogörs för nedan:

- Postadress: EY, Box 7850, 111 47 Stockholm
- Besöksadress: Hamngatan 26, 111 47 Stockholm
- Huvudansvarig revisor: Carl Rudin
- Övriga kontaktuppgifter: www.ey.com/sv_se; 08-520 590 00



Väsentliga händelser under rapporteringsperioden:

Bolaget har under året arbetat fokuserat på att förbättra skaderesultatet efter en negativ utveckling under 2023. Detta har gett önskade resultat och skadeprocenten har stabiliserats på en önskad nivå.

Försäljningsmässigt så gick produkten djurförsäkring starkt under 2024, en produkt som lanserades under föregående år. Bolaget har även lanserat ett partnerskap med SEB där Hedvig får möjlighet att erbjuda försäkring till SEBs privatkunder.

Vidare har återförsäkringsskyddet enligt plan dragits ned och Hedvig tar nu en större andel av risken i sin portfölj på försäkringar tecknade från 1 januari 2024.

Hedvig AB genomförde under året en nyemission på totalt 53,7 MSEK (se avsnitt E. Finansiering för ytterligare information). Genom deltagande i emissionen samt genom transaktioner med andra aktieägare ökade Holly Topco AB sin ägarandel i Hedvig AB från de tidigare 27% till 42,2%.

Holly Topco AB mottog under året ett aktieägartillskott på 27 MSEK från aktieägare.

A.2 Försäkringsresultat

Det försäkringstekniska resultatet (före allokering av kapitalavkastning) på gruppnivå under 2024 landade på -100,5 MSEK, vilket är en kraftig förbättring i jämförelse med 2023 då resultatet var på -153 MSEK. Det försäkringstekniska resultatet har alltså förbättrats med 70% för 2024. Förbättringen drivs av lägre driftskostnader, både i förhållande till premievolyms samt i absoluta tal.

På solonivå i Hedvig Försäkring uppgick det försäkringstekniska resultatet (före allokering av kapitalavkastning) till -4,8 MSEK, vilket kan jämföras med -23 MSEK för 2023. Det förbättrade resultatet var ett direkt resultat av att bolaget hade en kraftigt förbättrad skadeprocent kombinerat med en lägre återförsäkringsandel.

Hedvig Försäkringsgrupp - skadeförsäkringens tekniska resultat:

Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen (KSEK)	2023	2024
Premieintäkter, f.e.r	50 966	181 642
Övriga tekniska intäkter	3 428	4 644
Försäkringsersättningar, f.e.r.	-65 744	-138 375
Driftskostnader	-141 160	-148 418
Skadeförsäkringens tekniska resultat	-152 510	-100 507
<i>Tekniskt resultat inkl allokerad kapitalavkastning</i>	<i>-150 882</i>	<i>-93 684</i>



Hedvig Försäkring AB - skadeförsäkringens tekniska resultat:

Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen (KSEK)	2023	2024
Premieintäkter, f.e.r	50 966	181 642
Övriga tekniska intäkter	0	0
Försäkringsersättningar, f.e.r.	-65 744	-136 495
Driftskostnader	-8 235	-50 044
Skadeförsäkringens tekniska resultat	-23 013	-4 896
<i>Tekniskt resultat inkl allokerad kapitalavkastning</i>	<i>-22 179</i>	<i>-1 995</i>

Premieintäkterna fördelade sig över tre marknader och Hedvig har under året direktförsäkrat privatpersoner inom underklasserna Olycksfall, Brand och annan egendomsskada och Allmän ansvarighet. Under föregående år avslutade bolaget försäljning av försäkringar i Norge och Danmark och löpande har beståndet blivit mindre.

Premieintäkter per marknad (KSEK)	Brutto	F.e.r
Sverige	269 778	181 211
Norge	866	179
Danmark	1 232	252
Total premieintäkt	271 876	181 642

Premieintäkter per försäkringsklass (KSEK)	Brutto	F.e.r
Olycksfall	16 464	8 421
Egendom	249 481	169 202
Ansvar	5 930	4 019
Total premieintäkt	271 876	181 642

Gruppen har haft övriga tekniska intäkter på 5 186 KSEK vilket till största del avser extern provision, främst från den förmedlade bilförsäkringen.

Under året har Hedvig Försäkringsgrupp betalat ut 174 832 KSEK i försäkringsersättningar, netto efter återförsäkring -97 456 KSEK. Kostnaden för förändringar i avsättningar uppgick till 2 337 KSEK, netto efter återförsäkring 25 344 KSEK. För skaderegleringskostnader uppgår summan till 13 255 KSEK för Hedvig Försäkring och på gruppnivå uppgår motsvarande till 15 575 KSEK. Totalt är nettokostnaden för försäkringsersättningar 136 495 KSEK för Hedvig Försäkring och 138 375 KSEK för gruppen.

Hedvig Försäkring AB - försäkringsersättningar:

Försäkringsersättningar, f.e.r. (KSEK)	Brutto	Återförsäkring	Netto
Utbetalda försäkringsersättningar	-174 832	77 375	-97 456

Förändring i avsättning för oreglerade skador, RBNS	8 760	-16 047	-7 287
Förändring i avsättning för oreglerade skador, IBNR	-11 097	-6 960	-18 057
Skaderegleringskostnader	-15 400	1 706	-13 694
Total försäkringsersättningar	-192 569	56 074	-136 495

Hedvig Försäkringsgrupp - försäkringsersättningar:

Försäkringsersättningar, f.e.r. (KSEK)	Brutto	Återförsäkring	Netto
Utbetalda försäkringsersättningar	-174 832	77 375	-97 456
Förändring i avsättning för oreglerade skador, RBNS	8 760	-16 047	-7 287
Förändring i avsättning för oreglerade skador, IBNR	-11 097	-6 960	-18 057
Skaderegleringskostnader	-17 281	1 706	-15 575
Total försäkringsersättningar	-194 449	56 074	-138 375

Gruppens driftskostnader uppgick till 148 418 KSEK vilket främst består av personalkostnader, marknadsföringskostnader samt konsultarvoden. Hedvig Försäkrings driftskostnader uppgår till 50 044 KSEK, vilket främst består av personalkostnader och förmedlingsprovision till moderbolaget.

A.3 Investeringsresultat

Då Gruppens och Hedvig Försäkrings kapital hålls i bankmedel består investeringsresultatet av inlåningsränta. Utöver detta uppstår realiserad och orealiserad förändring i valutakurs. Totalt uppgår investeringsresultatet på gruppnivå till 8 432 KSEK (att jämföras med 6 130 KSEK för 2023), och på solonivå till 3 327 KSEK (att jämföras med 1 136 KSEK för 2023).

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Varken Gruppen eller Hedvig Försäkring har något resultat från övriga verksamheter (gäller både 2024 och 2023). Övriga poster i resultaträkningen utanför det tekniska resultatet avser främst avskrivning på goodwill och övervärden, samt aktivering av immateriella tillgångar.

A.5 Övrig information

Ingen övrig materiell information om Hedvigs verksamhet och resultat.

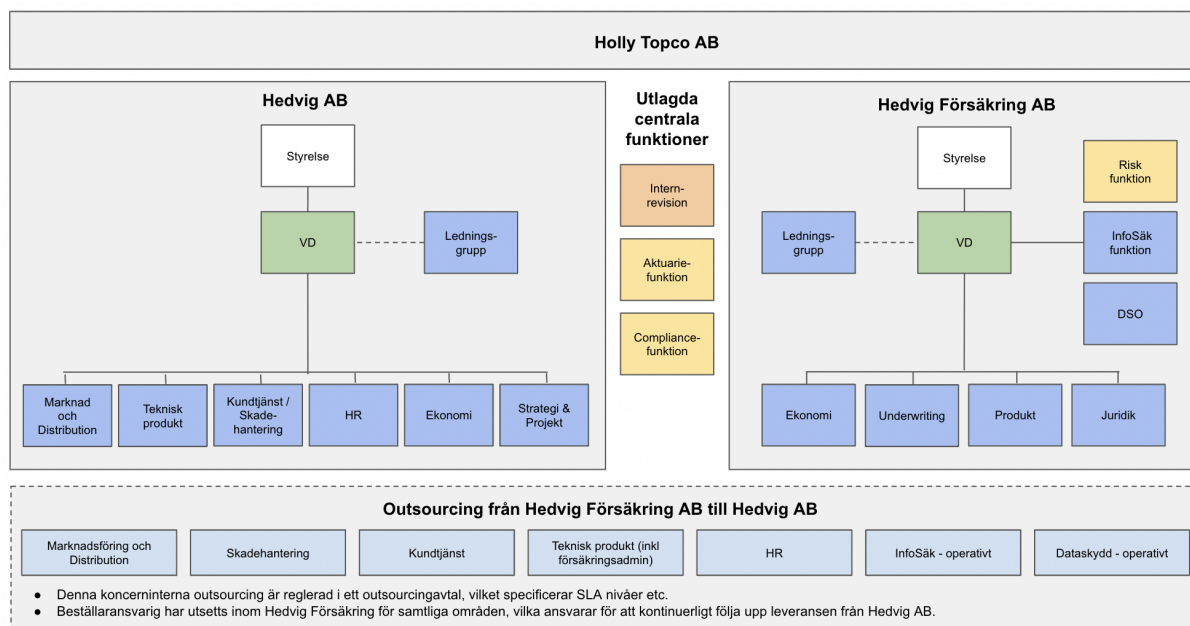
B Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

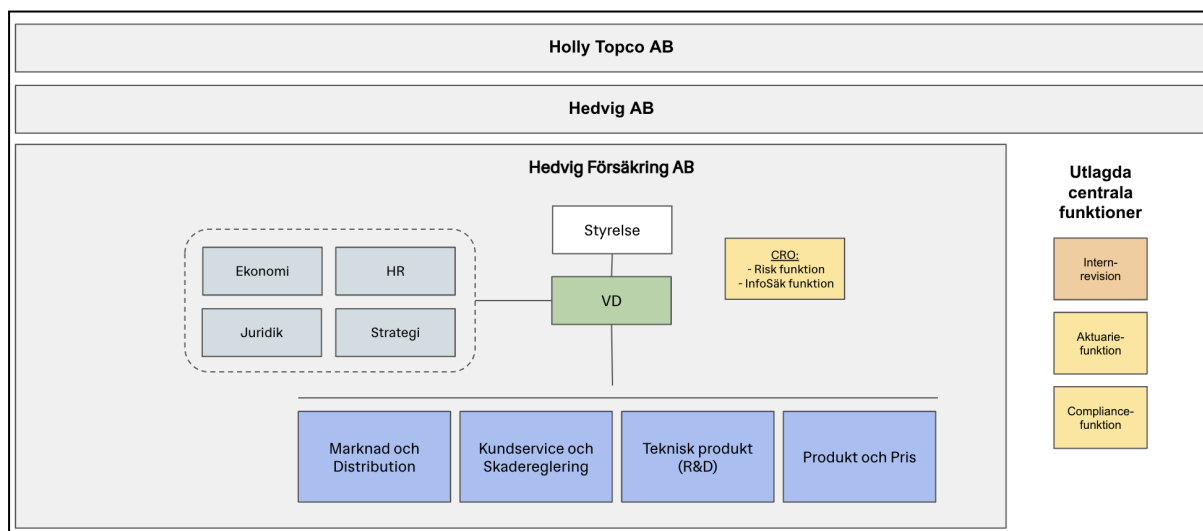
Hedvig har inrättat ett företagsstyrningssystem som säkerställer att Gruppen och respektive bolag styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. På styrelsenivå har policies antagits i syfte att sätta ramar för samtliga delar av verksamheten, och på operativ nivå har ansvariga avdelningar och funktioner implementerat processer och kontroller i syfte att säkerställa en effektiv verksamhet och en god riskhantering. Från 2 februari 2024 har Hedvig Försäkring ansvar för att kraven i 10 kap. FRL om företagsstyrning i tillämpliga delar följs på gruppnivå.

För att säkerställa en effektiv riskhantering och internkontroll, samt för att skapa tydlighet i roller och ansvar tillämpas en företagsstyrningsmodell med tre försvarslinjer. Utförandet av compliancefunktionen, aktuariefunktionen och internrevisionsfunktionen har lagts ut till extern part. Gruppen har genom interna regler och processer säkerställt en god kontroll över den utlagda verksamheten och arbetar kontinuerligt med övervakning, uppföljning och rapportering.

Holly Topco AB är ett försäkringsholdingföretag och moderbolag i Gruppen. Inom Gruppen har Hedvig AB fram till och med 2024-12-31 verkat som försäkringsdistributör, och Hedvig Försäkring som försäkringsföretag. Och fram till slutet av 2024 var bland annat skadereglering, kundservice, försäkringsadministration och utveckling av tekniska tjänster utlagt från Hedvig Försäkring till Hedvig AB (reglerat genom ett uppdragsavtal mellan de två bolagen). Bilden nedan ger en överblick över Hedvigs organisation, inklusive outsourcingmodellen mellan Hedvig Försäkring och Hedvig AB, såsom den såg ut fram till och med 2024-12-31.



Efter genomförd nedströms verksamhetsöverlåtelse per 2025-01-01 ser Hedvigs organisation ut enligt bilden nedan. Holly Topco AB är fortsatt ett försäkringsholdingföretag och moderbolag i Gruppen, medan Hedvig AB är ett tomt mellanliggande försäkringsholdingföretag då all verksamhet bedrivs inom Hedvig Försäkring AB.



Per 2024-12-31 hade Gruppen 74 heltidsanställda, och 24 deltidsanställda. Verksamhetsöverlåtelsen har inte påverkat några anställningsvillkor, utan har enbart inneburit att de personer som varit anställda hos Hedvig AB har övergått till Hedvig Försäkring AB i enlighet med 6 b § lagen om anställningsskydd.

Styrelse och ledning

Styrelse

Respektive styrelse ansvarar ytterst för respektive bolags företagsstyrningssystem, och ska säkerställa att affärsverksamheten bedrivs på ett ändamålsenligt sätt. Detta ansvar innefattar att tillse att ett väl fungerande system för intern kontroll och riskhantering är implementerat.

Samtliga styrelseledamöter inom respektive bolag ska vara lämpliga för de uppgifter de är avsedda att ansvara för vad gäller kunskap och erfarenhet samt anseende och integritet.

Styrelsen i Hedvig Försäkring AB utser två ledamöter till att vara ersättningsutskott för att övervaka och besluta om ersättningar till VD och ledande befattningshavare, samt för att granska bolagets policy avseende ersättning.

VD

VD i respektive bolag ansvarar för den löpande förvaltningen, samt att verksamheten bedrivs i enlighet med styrelsens beslutade strategiska inriktning. Respektive VD har även det operativa ansvaret för implementering av tillfredsställande processer, att lagar och regler efterföljs samt att riskhanteringen är god.

Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden

Under 2024 har inga materiella ändringar i företagsstyrningssystemet implementerats. Förändringarna i Gruppens företagsstyrningssystem med anledning av verksamhetsöverlåtelsen från Hedvig AB till Hedvig Försäkring AB redogörs för i nästa års rapport.

Hedvigs principer avseende ersättningar

I enlighet med Hedvigs policy för ersättningar är utgångspunkten att Hedvigs ersättningsmodell ska bidra till att skapa goda förutsättningar för respektive bolag att på ett tillfredsställande sätt bedriva sin verksamhet. Vidare ska ersättningsmodellen vara förenlig med och främja en sund och effektiv riskhantering och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande eller motverka bolagens och dess ägares långsiktiga intressen eller kapitalbas.

Utformning och nivå på ersättningar ska harmonisera med Hedvigs värderingar, vara rimliga och väl avvägda, bidra till en god etik och organisationskultur. Den allmänna utgångspunkten för ersättningar är att de ska vara fasta och att ersättningsmodellen inte innefattar rörliga ersättningar. Vissa medarbetare och styrelseledamöter omfattas av ett options- och aktieprogram. Antal optioner/aktier baseras på typ av roll, kompetens och erfarenhet. Vidare bygger programmet på en långsiktighet där fullt optionsvärde innehas först efter fyra års anställning.

Vidare har Hedvig tjänstepension för alla heltidsanställda (inkl. vd och ledningspersoner) som följer ITP 1, vilket är en premiebestämd pension på 4,5 % av lön upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 30 % på lönedelar över det.

Ersättningssystemet definieras som samtliga ersättningar och förmåner, inklusive deltagande i Hedvigs optionsprogram.

Materiella transaktioner med aktieägare, personer med betydande inflytande och styrelseledamöter

Löpande har Hedvig Försäkring betalat ersättning om 25 % till Hedvig AB, vilken baseras på inbetald premie. Totalt uppgick ersättningen till 73 MSEK under 2024.

Under året genomfördes ovillkorade aktieägartillskott från Hedvig AB till Hedvig Försäkring på 75 MSEK.

Holly Topco AB mottog under året ett aktieägartillskott på 27 MSEK från aktieägare.

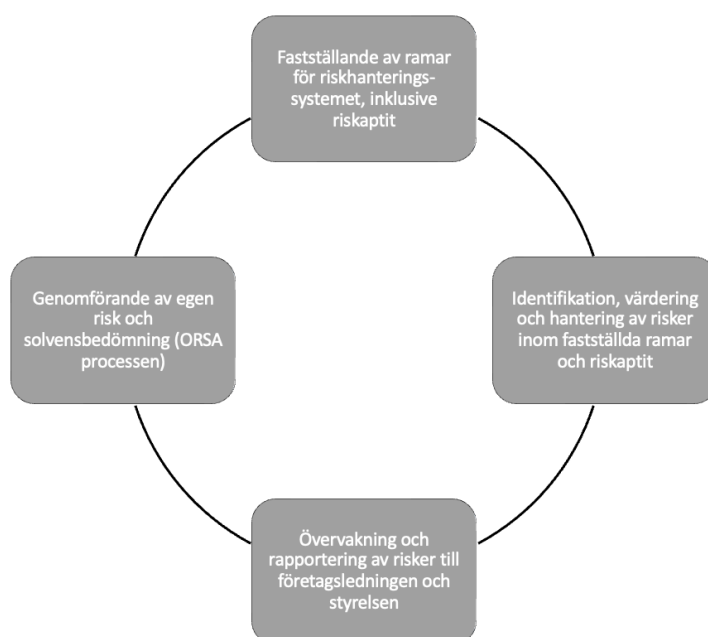
B.2 Lämplighetskrav

Hedvig har inrättat en process för regelbunden lämplighetsprövning som fastställs och beskrivs i interna regler och syftar till att säkerställa att bolagen har en sund och ansvarsfull ledning.

Lämplighetsbedömningen ska tillse att de personer som leder verksamheten eller innehar nyckelpositioner, inklusive centrala funktioner, är lämpliga för de uppgifter de är avsedda att utföra vad avser kunskap, erfarenhet, anseende och integritet. Interna regler beskriver rutinerna för att bedöma lämpligheten hos nämnda personer såväl vid initial prövning för en viss funktion eller position, som kontinuerligt och vid behov för att garantera att kraven alltid är uppfyllda.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

Riskhanteringssystemets uppgift är att säkerställa att alla aktuella och framtida risker identifieras och hanteras för att säkerställa att Hedvig kan nå sina uppsatta mål och säkerställa att åtaganden till försäkringstagarna alltid kan fullföljas. Nedan ges en övergripande beskrivning av riskhanteringssystemets centrala komponenter. Om inget annat anges gäller skrivningarna både på grupp- och solonivå.



Riskramverk, riskstrategi och risktolerans

Styrelsen ansvarar ytterst för riskhanteringssystemet och fastställer minst årligen en policy för riskhanteringen, vilken sätter ramarna för Hedvigs system för styrning och hantering av risker. Vidare fastställer styrelsen Hedvigs risktolerans. Policyn för riskhantering fastslår bland annat följande:

- VD ansvarar för att säkerställa att av styrelsen beslutade metoder, modeller och processer för att identifiera, mäta, övervaka, styra, hantera och rapportera risker fungerar som avsett.
- Riskhanteringsfunktionen ska vara oberoende och ansvarar för att övervaka riskhanteringssystemet samt att kontrollera och utvärdera verksamhetens samlade risker. Riskhanteringsfunktionen ansvarar även för rapportering av Hedvigs riskexponering samt utfallet av funktionens aktiviteter till VD och styrelse.
- En tydligt definierad risktolerans ska överensstämja med Hedvigs övergripande affärsstrategi.
- Systemet för riskhantering ska avse såväl de risker som täcks av solvenskapitalkravet som andra risker som Hedvig kan exponeras för. Processer och rutiner för att hantera riskerna kan bygga på kvantitativa och/eller kvalitativa metoder beroende på riskens art och karaktär.
- Riskhanteringen ska baseras på affärsmässighet och bedrivas med tydligt lönsamhetsfokus, vilket bland annat innebär att hänsyn ska tas till risker vid varje affärsbeslut.

Identifikation, värdering och hantering av risker

Verksamheten ska i enlighet med ramarna fastställda av styrelsen:

- Dokumentera och implementera interna regler avseende riskhantering anpassade till sitt ansvarsområde i den operativa verksamheten.
- Identifiera, värdera och hantera risker.
- Rapportera risker till Riskhanteringsfunktionen.
- Utföra egenkontroller avseende risker och riskhantering.
- Rapportera incidenter samt överträdelser av externa eller interna regler till Riskhanteringsfunktionen.

Gruppen är exponerad mot försäkringsrisk, matchningsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk, likviditetsrisk, finansieringsrisk, operativ risk, strategisk risk och hållbarhetsrisk. För mer information om respektive riskkategori, se avsnitt C. Riskprofil nedan.

Övervakning och rapportering av risker

Hedvig har på olika nivåer implementerat rutiner i syfte att säkerställa att information om Gruppens risker och riskhanteringssystem aktivt och effektivt övervakas, analyseras och rapporteras. Exempelvis presenteras en *Risk Tolerance Dashboard* samt en övergripande *Operational Risk heatmap* vid varje styrelsemöte.

Vidare upprättar Riskhanteringsfunktionen (andra försvarslinjen) kvartalsvis en skriftlig rapport avseende bedömningen av Hedvigs samlade riskbild, vilken presenteras för ledningen och styrelsen.

ORSA-processen

Hedvig genomför minst årligen en egen risk och solvensbedömning ("**ORSA**") i syfte att identifiera och värdera de risker som man är eller kan komma att bli exponerad för, samt att genomföra en framåtriktad bedömning av kapitalsituationen och solvensbehovet.

Hedvig utvärderar löpande om förändringar av riskprofil och/eller volatilitet i solvensbehov relativt dess finansiella ställning på grupp- eller solonivå utlöser ett behov att genomföra ORSA-processen mer frekvent än årligen. Exempelvis ingår en bedömning av hur riskprofilen och den finansiella ställningen förändras vid lansering av nya produkter samt vid materiella förändringar av befintliga produkter.

ORSA-processen innefattar följande steg:

1. Identifiering av väsentliga risker kopplat till aktuell affärsplan
2. Utifrån identifierade risker definieras stressade scenarier som ska ingå i ORSA
3. Utvärdering av standardformelns lämplighet
4. Utvärdering av vad som utgör det egna solvensbehov givet riskprofilen
5. Prognostisering av bolagets finansiella ställning, givet aktuell affärsplan (bas- och stressade scenarier)
6. Analys av respektive scenario, och utvärdering av det totala egna solvensbehovet på grupp- respektive solonivå. Om kapitalbehovet överstiger tillgängligt kapital i något av scenarierna ska beslut fattas om vilka åtgärder som behöver initieras
7. Granskning och godkännande av ORSA rapporten
8. Resultatet från genomförd ORSA kommuniceras till berörda parter

VD och styrelse medverkar i samtliga delar av processen, både genom aktiv involvering i arbetsmöten samt genom ansvar för formellt godkännande av scenarier och slutlig ORSA-rapport.

B.4 Internkontrollsystem

Hedvigs system för intern kontroll är en integrerad del av verksamheten, och syftar till att säkerställa effektiva och ändamålsenliga processer, att tillämpliga lagar och regler efterlevs samt att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig.

Som nämns ovan har Hedvig implementerat principen om tre försvarslinjer, och rapporteringskanaler har etablerats till VD och styrelse i syfte att säkerställa att de kan fullgöra sitt ansvar att övervaka systemets effektivitet.

Hedvigs kontrollmiljö utvärderas regelbundet. I de fall materiella brister identifieras prioriteras aktiviteter för att åtgärda bristerna. Utvärderingen innefattar alla delar av kontrollmiljön,

inklusive styrnings- och beslutsprocesser, styrdokument, affärsprocesser, IT-stöd, personalrelaterade aspekter samt hantering av legala ärenden och regulatoriska krav.

Vidare genomför Riskhanteringsfunktionen oberoende riskbedömningar i syfte att identifiera Hedvigs största risker, samt att utvärdera hur väl implementerade kontrollstrukturer hanterar dessa risker. Riskhanteringsfunktionen genomför även riskbaserad testning av interna kontroller.

Hedvig har en informationssäkerhetsfunktion som ansvarar för utvärdering av implementerade informationssäkerhetsåtgärder mot interna riktlinjer och externa regelverk, samt ett Dataskyddsombud som övervakar hanteringen av personuppgifter.

Compliancefunktionen

Hedvig har en funktion för regelefterlevnad/compliance. Compliancefunktionen är en del av det interna kontrollsystemet och funktionens övergripande mål är att säkerställa att affärsverksamheten bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk. En riskbaserad complianceplan tas fram årligen och antas av styrelsen. Funktionen är en oberoende kontrollfunktion i förhållande till den operativa verksamheten. Funktionen rapporterar kvartalsvis till styrelse och VD. Utöver den kvartalsvisa rapporten ska funktionen rapportera direkt till styrelsen vid upptäckt av allvarliga brister i regelefterlevnad.

Hedvig har funnit det effektivt och ändamålsenligt att anlita en extern uppdragstagare för utförande av detta arbete och säkerställer en god kontroll genom tydligt ansvar för utsedd beställansvarig samt kontinuerlig övervakning och uppföljning av genomfört arbete.

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevisionsfunktionen ska utvärdera Hedvigs företagsstyrningssystem samt effektiviteten i systemet för intern kontroll. Internrevisionsfunktionen är direkt underställd styrelsen och har en oberoende ställning i förhållande till den operativa verksamheten.

Utförandet av Internrevisionsfunktionen har lagts ut till extern part. Hedvig säkerställer en god kontroll genom tydligt ansvar för utsedd beställansvarig samt kontinuerlig övervakning och uppföljning av genomfört arbete.

B.6 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen har ansvar för att samordna och kvalitetssäkra försäkringstekniska beräkningar, identifiera bristande efterlevnad av regler kring beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Funktionen ska lämna yttranden om reserver och premier samt bistå styrelse och ledning i frågor som rör aktuariella metoder och beräkningar och bidra till Hedvigs riskhanteringssystem. Aktuariefunktionen granskar och intygar kvartalsvis att redovisade försäkringstekniska avsättningar är rimliga.

Utförandet av Aktuariefunktionen har lagts ut till extern part. Hedvig säkerställer en god kontroll genom tydligt ansvar för utsedd beställaransvarig samt kontinuerlig övervakning och uppföljning av genomfört arbete.

B.7 Uppdragsavtal

Bolagen inom Gruppen har möjlighet att uppdra åt en annan juridisk person att utföra ett visst arbete och vissa funktioner som ingår i dess rörelse. Med det sagt, oavsett uppdragstagare, så ansvarar alltid respektive bolag för den utlagda verksamheten och ska säkerställa att uppdragstagaren uppfyller sina åtaganden. För verksamhet som lagts ut på en uppdragstagare har uppdragsavtal upprättats i enlighet med de principer och processer som anges i Bolagens interna regler.

Som nämns ovan under avsnitt B.1 så har Hedvig Försäkring AB fram till 2024-12-31 lagt ut stora delar av den operativa verksamheten genom ett uppdragsavtal till Hedvig AB, inklusive bl.a. skadereglering, kundservice samt system och teknisk produkt. I och med verksamhetsöverlåtelsen per 2025-01-01 är denna utläggning av verksamhet avslutad. Vidare har utförandet av compliance-, aktuarie- och internrevisionsfunktionen lagts ut till extern part.

B.8 Övrig information

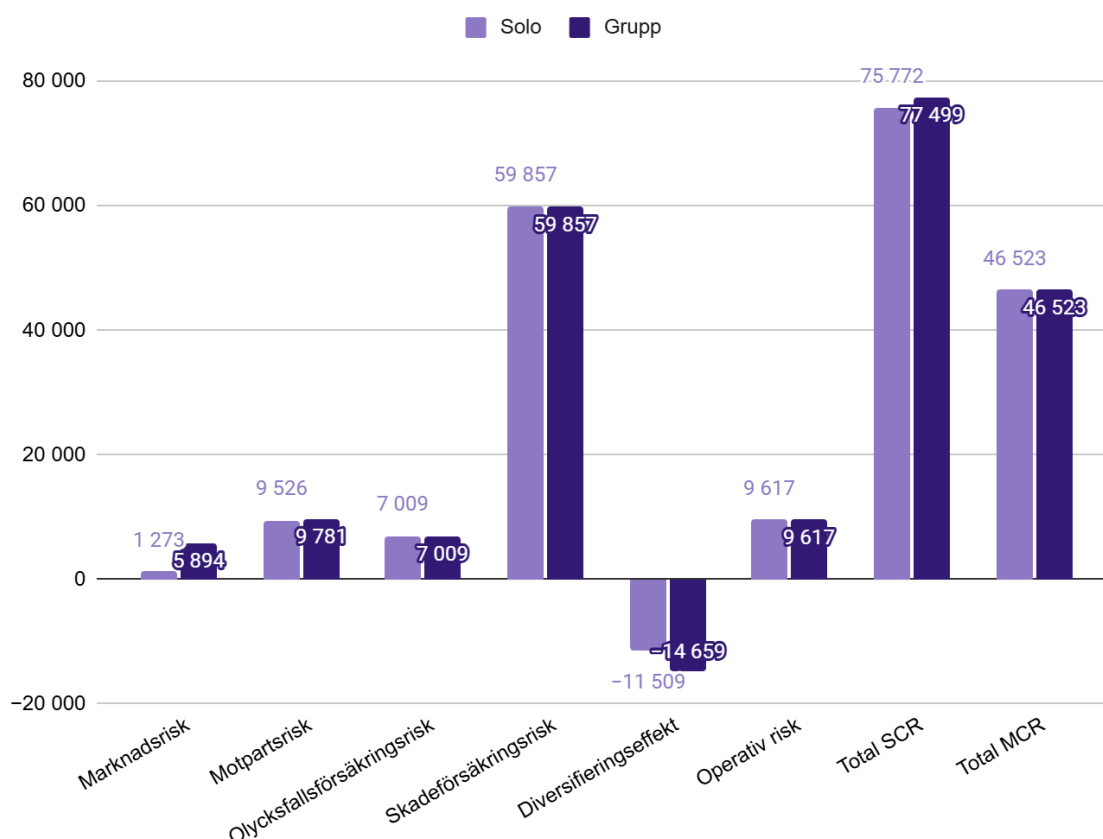
Hedvigs företagsstyrningssystem bedöms som väl fungerande med hänsyn tagen till karaktären, omfattningen och komplexiteten av de risker som ingår i affärsverksamheten.

Ingen övrig materiell information om Hedvigs företagssystem.

C Riskprofil

Hedvigs riskprofil på solonivå respektive gruppnivå uttryckt i beräknat solvenskapitalkrav per 2024-12-31 framgår av diagrammet nedan.

Riskprofil 2024-12-31



I tillägg till de riskkategorier som ingår i beräkningen enligt standardformeln är Gruppen och Hedvig Försäkring exponerade mot matchningsrisk, strategisk risk, hållbarhetsrisk, likviditetsrisk och finansieringsrisk.

C.1 Teckningsrisk

Hedvigs försäkringsrisk (teckningsrisk) är kopplad till skadeförsäkringsrisk och sjukförsäkringsrisk i form av en olycksfallsförsäkring, och exponeringen kan delas in i följande underkategorier:

- Premierisk
- Reservrisk
- Katastrofrisk

Premierisk

Premierisk avser risken för att kapitalbasen påverkas negativt genom avvikelse mellan det estimerade försäkringsåtagandet vid teckningstillfället och faktiska kostnader för tecknade avtal. Mer specifikt är risken kopplad till att storleken och frekvensen av framtida skador inte kan bäras av premien för framtida period.

Premierisken hanteras genom en dynamisk prismodell och kontinuerlig uppföljning av skaderesultatet på granulär nivå. Genom löpande uppföljning kan trender snabbt identifieras, beslut om åtgärder tas, och ändringar effektivt implementeras.

Känslighetsanalys premierisk för egen räkning (f.e.r.) - effekt på kapitalbas (KSEK)

Parameter	Förändring	Brutto (KSEK)	F.e.r. (KSEK)
Skadeprocent	20 % ökning	-54 375	-46 176

Andelen återförsäkring som ligger till grund för beräkning av beloppet f.e.r. i tabellen ovan har beräknats utifrån återförsäkringsgraden i reserven för ej intjänad premie per bokslutsdatum. Känslighetsanalysen är genomförd på brutto- och nettonivå sett till återförsäkring. En försämring av skadeprocenten med 20 % skulle innebära att bolaget skulle få 46 176 KSEK i ökade skadekostnader för egen räkning.

Reservrisk

Reservrisk avser risken att kapitalbasen påverkas negativt genom att verkliga skadekostnader avviker från de förväntade skadekostnaderna i det försäkringstekniska åtagandet.

Den viktigaste metoden för att begränsa reservrisk är att kontinuerligt följa upp och justera avsättningar, vilket sker löpande. Hedvigs försäkringsprodukter har en relativt kort utredningstid och reserverna omsätts förhållandevis snabbt till slutreglerad ersättning. Detta ger ett statistiskt underlag som avsättningar kan byggas på. Vidare tillämpas IBNR-avsättning för att täcka de statistiskt beräknade nivåerna på skadeersättning.

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) avseende oreglerade skador, f.e.r. per 2024-12-31

Avsättning för oreglerade skador (KSEK) - F.e.r.	RBNS	IBNR	Skadereglerings-avsättning
Sverige	16 430	24 632	1 002
Norge	183	58	5
Danmark	365	568	12
Total avsättning för oreglerade skador	16 978	25 257	1 019

Avsättningen för rapporterade men oreglerade skador (RBNS) kopplat till hemförsäkring har en genomsnittlig duration på 0,43 år. För olycksfall uppskattas durationen till 0,88 år och för djurförsäkring 0,25 år.

Känslighetsanalys reservrisk (KSEK) per 2024-12-31

Parameter	Förändring	Brutto (KSEK)	F.e.r. (KSEK)
Oreglerade skador inkl. IBNR och skadehanteringskostnader för oreglerade skador	15 % ökning	-11 782	-6 488

En förändring med 15 % av koncernens FTA skulle innebära ökade kostnader på - 6 488 KSEK för egen räkning. Beloppet f.e.r. är här beräknad utifrån en 15 % ökning av skadereserven efter avdrag för återförsäkring.

Katastrofrisk

Katastrofrisk är risken att kapitalbasen påverkas negativt på grund av osäkerheten i de försäkringstekniska avsättningarna kopplat till antaganden om extrema och exceptionella händelser.

Katastrofrisken hanteras genom uppföljning av att enskilda skador eller händelser inte överstiger den acceptabla risknivån. Detta görs primärt genom att kontrollera det maximala självbehållet per risk med hjälp av villkorsbegränsningar för försäkringsbelopp samt att anpassa återförsäkringsskyddet med avseende på enskild skada samt händelse. Vidare genomförs även en kontinuerlig kontroll av eventuell riskkoncentration i form av flertalet försäkrade på samma geografiska läge. Hedvigs enskilt största risk gäller fullvärdesförsäkrade hus där inget försäkringsobjekt i dagsläget överstiger återförsäkringslimiterna för enskilda skador.

C.2 Marknadsrisk

Hedvigs marknadsrisk är förhållandevis liten och utgörs av valutarisk, ränterisk och koncentrationsrisk. Per 2024-12-31 är Hedvigs finansiella överskott placerat i likvida medel och därmed finns ingen exponering mot exempelvis aktierisk. Hedvigs placeringspolicy fastslår att tillgångar ska investeras i enlighet med aktsamhetsprincipen, samt att tillgångar som används för att täcka försäkringstekniska avsättningar ska investeras på ett sätt som är lämpligt med hänsyn till skuldernas art och duration.



Valutarisk

Valutarisk är risken att kapitalbasen påverkas negativt på grund av svängningar i valutakurs mellan SEK och utländsk valuta. Hedvig har en minskande exponering mot valutarisk i takt med att åtaganden för tidigare bestånd i Norge och Danmark successivt regleras klart.

Hedvig Försäkringsgrupp - Valutaexponering och känslighetsanalys per 2024-12-31:

Valutaexponering (försäkringsgruppen)	Tillgångar (KSEK)	Skulder (KSEK)	Netto (KSEK)	Påverkan på kapitalbas vid 25 % kursfall mot SEK (KSEK)
DKK	9 378	6 604	2 774	- 694
NOK	2 678	1 017	1 661	- 415

Hedvig Försäkring AB - Valutaexponering och känslighetsanalys per 2024-12-31:

Valutaexponering	Tillgångar (KSEK)	Skulder (KSEK)	Netto (KSEK)	Påverkan på kapitalbas vid 25 % kursfall mot SEK (KSEK)
DKK	6 636	4 666	1 969	- 492
NOK	2 667	1 017	1 650	- 413

Hedvig hanterar löpande valutarisken genom att försäkringsbrev ställs ut i samma valuta som skadeersättning betalas ut i. Utöver detta betalar medlemmar in premier månadsvis, vilket med försäkringarnas kortsvansade natur samt rådande kostnadsprocent ger en begränsad exponering. För driftskostnader utöver försäkringsverksamheten uppstår dessa till stor del i bolagets redovisningsvaluta SEK.

Ränterisk

Koncernen är exponerad mot ränterisk främst kopplat till förväntade framtida kassaflöden i de åtaganden som har ingåtts fram till rapportdatum. Eftersom det är kort avvecklingstid på försäkringsaffären är effekten av förändring i diskonteringsränta mycket begränsad. Per 2024-12-31 antas att nästan 70% av kassaflödet realiseras inom ett år. Ränterisken beräknas till 337 KSEK.

Koncentrationsrisk inom marknadsrisk

Gruppen har en koncentrationsrisk inom marknadsrisk, vilken omfattar depositioner givna till partners och hyresvärd. Hedvig Försäkring har inga tillgångar som identifieras under koncentrationsrisk inom marknadsrisk. Koncentrationsrisk för bankmedel, förfallna premier och återförsäkring beräknas under motpartsrisk, vilket beskrivs nedan. För Hedvig Försäkring omfattas även hållna klientmedel hos Hedvig AB under motpartsrisk.

På gruppnivå bedöms enbart depositionen hos Trustly Bank AB som en väsentlig riskkoncentration, denna uppgick till 7,9 MSEK per 2024-12-31.

C.3 Kreditrisk

Kreditrisk är risken att ett åtagande inte fullgörs av en motpart och därigenom orsakar förluster. Hedvigs kreditrisk består av exponering via medel på bankkonto, förfallna premiefordringar och exponering via Hedvig Försäkrings återförsäkringsprogram. Exponeringen i den riskmitigerande effekten på försäkringsrisk har beräknats utifrån respektive motparts andel av risken, och uppgick till 34 901 KSEK per 2024-12-31. Denna exponering är inkluderad i beloppen angivna nedan för återförsäkring.

För Hedvig Försäkring tillkommer även exponering mot Hedvig AB på de klientmedelskonton som dels består av förbetalda medel för att skadehantering och dels av inbetalda premier från kunder som ännu inte har betalats till Hedvig Försäkring från Hedvig AB.

Hedvig Försäkringsgrupp - Exponering inklusive effekt på försäkringsrisk per 2024-12-31:

Motpart	Typ	Rating	Exponering (KSEK)
Nordea Bank	Bankkonto	AA-	304 022
Hannover Re	Återförsäkring	AA-	26 897
SCOR	Återförsäkring	A+	41 276
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Bankkonto	AA-	104

Hedvig Försäkring AB - Exponering inklusive effekt på försäkringsrisk per 2024-12-31:

Motpart	Typ	Rating	Exponering (KSEK)
Nordea Bank	Bankkonto	AA-	188 851
Hannover Re	Återförsäkring	AA-	26 897
SCOR	Återförsäkring	A+	41 276
Hedvig AB	Fordring förmedlare	N/A	24 921
Förfallna fordringar	Premiefordringar	N/A	1 278

Hedvig Försäkring har en lägsta tolerans för kreditrating på sina återförsäkringspartners på A-, i enlighet med policyn för återförsäkringsrisk.

Kreditexponeringen uttryckt som kapitalkrav redovisas i kategorin motpartsrisk (se avsnitt E.2 nedan).

För försäkringsgruppen är exponeringen mot båda återförsäkringsgivarna bedömda som väsentliga på grund av sin storlek. Detsamma gäller den totala exponeringen mot Nordea Bank på 304 022 KSEK.

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken att Hedvig inte kan fullgöra sina finansiella förpliktelser då de förfaller till betalning. Likviditetsbehovet påverkas både av den löpande försäkringsverksamheten, inklusive skadeutbetalningar, och av övriga driftskostnader som finansieras genom kundernas premiebetalningar.

Risken hanteras genom löpande kassaflödesanalyser i syfte att identifiera likviditetsbehov med god framförhållning. Eftersom Hedvig befinner sig i en tillväxtfas täcker premieintäkterna ännu inte det fullständiga likviditetsbehovet. Det innebär bland annat att framtida premier endast i begränsad utsträckning inkluderar förväntade överskott som kan användas till löpande driftskostnader. Detta innebär att Hedvig är beroende av att ha ett likviditetsöverskott som inte kommer ifrån inbetalda premier, vilket tas hänsyn till i de kassaflödesanalyser som utförs. Hedvig analyserar potentiella vinstmarginaler för varje enskilt försäkringsåtagande på kontraktsnivå, baserat på den förväntade framtida totalkostnadsprocenten.

Hedvigs likvida medel per 2024-12-31 hålls i bankmedel.

C.5 Operativ risk

Operativ risk avser risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel och felaktiga system, bristfällig avtalshantering eller externa händelser. Bland de operativa riskerna finns också risker för bristande regelefterlevnad, vilket kan medföra såväl ekonomisk skada som ryktesrisk.

Operativa risker hanteras främst genom en effektiv kontrollmiljö som definieras genom tydliga styrdokument, ansvar för interna kontroller samt ett väl fungerande systemstöd.

Exponeringen mot operativa risker identifieras och analyseras genom årliga riskanalyser inom alla verksamhetsområden, samt vid väsentliga förändringar av verksamheten. Riskhanteringsfunktionen och Regelefterlevnadsfunktionen medverkar i dessa riskanalyser och säkerställer en objektiv och oberoende värdering av identifierade risker.

I den tillväxtfas som Hedvig befinner sig i sker utveckling av produktutbud, system och organisation parallellt. Detta innebär att förändringstakten är hög vilket ställer krav på en väl fungerande kontrollmiljö för att hantera den ökade operativa risken detta medför. Exempel på mitigerande åtgärder är tydliga styrdokument, ett väl fungerande systemstöd, genomarbetade beslutsunderlag samt kontinuerlig rapportering till styrelse och ledning. Ytterligare en viktig aspekt är att noga testa nya system eller produkter och andra förändringar innan de sätts i produktion. Inom operativ risk ligger även risker för bristande regelefterlevnad (s.k. compliance-risker) samt IKT- och säkerhetsrisker.

C.6 Övriga materiella risker

Matchningsrisk

Då Hedvigs försäkringsåtaganden har en kort avvecklingstid och det likvida överskott är placerat i overnight-deposits hos Nordea (räntan betalas ut dagligen), är risken för missanpassning mellan tillgångarnas och skuldernas löptider inte materiell i dagsläget.

Strategisk risk (affärsrisk)

Strategisk risk avser risken för förluster till följd av felaktiga strategiska beslut, brister i implementering av fastlagd strategi, konkurrenters agerande samt negativa omvärldsförändringar.

Exempel på åtgärder för att hantera strategiska risker är Hedvigs affärsplanering, omvärldsanalyser, kvalitativ och kvantitativ uppföljning/analys av olika delar av verksamheten, scenarioanalys inom ramen för ORSA samt ett aktivt arbete inom företagsledningen och styrelsen.

Finansieringsrisk

Finansieringsrisk avser risken att Hedvigs inte kan säkra tillräckligt med kapital för att täcka det totala solvensbehovet.

Hedvig hanterar finansieringsrisken genom att kontinuerligt prognostisera det framtida solvensbehovet (inom och utanför ramen för ORSA-processen). Från Hedvig Försäkrings perspektiv hanteras finansieringsrisken om behov uppstår genom ovillkorade aktieägartillskott från Hedvig AB, vilket innebär att Hedvig Försäkring indirekt är exponerad mot finansieringsrisken på gruppnivå.

Hållbarhetsrisk

På en övergripande nivå definieras hållbarhetsrisk som risken för förluster till följd av negativa effekter förknippade med förändrade sociala eller miljömässiga faktorer. Hedvig har delat upp sitt arbete med hållbarhetsrisker utifrån nedanstående tre perspektiv:

- 1. Negativa konsekvenser om vi inte arbetar proaktivt med hållbarhetsfrågor i vår skadehantering och i vår interna styrning av verksamheten.*

I likhet med de flesta bolag strävar Hedvig efter att bidra till ett mer hållbart och cirkulärt samhälle, och där vi kan göra störst skillnad är inom vår skadereglering samt hur vi utformar våra produkter. Det är även inom dessa områden som vi är mest exponerade för negativ påverkan om vi inte lyckas. Våra kunder (och potentiella kunder) förväntar sig att vi ligger i framkant inom hållbarhetsområdet, och om vi inte kan möta deras förväntningar påverkas vårt varumärke och i förlängningen tappar vi kunder och premievolymer. Det finns även en koppling till hur attraktiva vi är som arbetsgivare.

Vi arbetar kontinuerligt för att stärka hanteringen av detta område, och exempel på prioriterade områden är:

- Samarbeten med extern expertis gällande maskinskador för att i större omfattning kunna reparera istället för att ersätta skadad egendom.
- Fortsatt översyn av våra produktvillkor i syfte att främja reparation istället för utbyte.
- Erbjudande av byte av skadad egendom till motsvarande begagnad egendom.
- Ytterligare förbättra kommunikationen av skadeförebyggande information till våra kunder.

2. Risk för ökade skadekostnader pga klimatförändringar

Hedvigs exponering mot fysiska klimatrisker är främst kopplat till hemförsäkring för hus och villa. Om exempelvis översvämningar, stormar och större skogsbränder blir allvarigare och mer frekventa kan detta leda till fler storskador i husportföljen.

Risikexponeringen analyseras på kort sikt (1-3 år), medellång sikt (3-10 år) och lång sikt (+10 år), och modelleringen förbättras kontinuerligt både vad gäller frekvensanalyser och analys av den ökade risken för större skadehändelser. Underlaget är en kombination av vad vi själva ser i vår skadehistorik och officiella myndighetsrapporter avseende klimatförändringar (publicerade klimatscenarier).

3. Hållbarhetsrisker kopplat till finansiella placeringar

Med nuvarande placeringsstrategi finns ingen exponeringen mot hållbarhetsrisker kopplat till finansiella placeringar.

C.7 Övrig information

Ingen övrig materiell information finns om Hedvigs riskprofil.

D Värdering för solvensändamål

Hedvig upprättar all finansiell rapportering på grupp- och solonivå, både för legal rapportering och för solvensändamål, i enlighet med tillämpligt regelverk innefattandes försäkringsrörelselagen (2010:2043), ("FRL"), lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsbolag ("ARFL"), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om försäkringsrörelse FFFS 2015:8 och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag FFFS 2015:12, EIOPA:s riktlinjer om företagsstyrning, Solvens II-förordningen samt övrigt vid var tid applicerbara regelverk och riktlinjer. Vidare tillämpas redovisningsstandarderna "International Financial Reporting Standards (IFRS)" samt "RFR2 redovisning i juridiska personer", dock med de tillägg och begränsningar som följer av svensk lag, så kallad lagbegränsad IFRS, varför även dessa kommer att beaktas.

Med grund i ovanstående regelverk görs värdering av tillgångar och skulder för solvensändamål i enlighet med principerna i antagen *Policy för värdering av tillgångar och skulder för solvensändamål*. Principer för beräkning och värdering av försäkringstekniska avsättningar, både för finansiell rapportering och för solvensändamål, definieras av Hedvigs *försäkringstekniska riktlinjer*.

Som standardvärderingsmetod ska tillgångar och skulder värderas med hjälp av noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Om det inte är möjligt att använda noterade priser på aktiva marknader, ska likartade marknader användas med tillhörande justeringar. Om kriterierna för aktiva marknader inte efterlevs, ska Hedvig använda alternativa värderingsmetoder om inte annat följer av Solvens 2-förordningen samt vägledningen från EIOPA.

Tabellerna nedan visar skillnader i värdering av balansposter mellan lagbegränsad IFRS och Solvens 2, på grupp- respektive solonivå:

Grupp:

Balansräkning, 2024-12-31 (KSEK)	IFRS	Solvens 2	Skillnad
Immateriella tillgångar	20 430	0	-20 430
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar/bästa skattning	58 071	32 892	-25 180
Fordringar	162 504	51 383	-111 121
Kassa och bank	304 197	304 197	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	45 749	0	-45 749
Summa tillgångar	590 951	388 472	-202 479
Försäkringstekniska avsättningar	229 621	0	-229 621



Balansräkning, 2024-12-31 (KSEK)	IFRS	Solvens 2	Skillnad
Bästa skattning	0	84 758	84 758
Riskmarginal	0	4 098	4 098
Skulder försäkringsverksamhet och leverantörsskulder	0	0	0
Övriga skulder	35 191	31 377	-3 813
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24 761	0	-24 761
Summa avsättningar och skulder	289 573	120 233	-169 340
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	301 378	268 239	-33 139

Solo (Hedvig Försäkring):

Balansräkning, 2024-12-31 (KSEK)	IFRS	Solvens 2	Skillnad
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar/bästa skattning	58 071	32 892	-25 180
Fordringar	189 305	32 436	-156 869
Kassa och bank	188 851	188 851	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37 768	0	-37 768
Summa tillgångar	473 996	254 179	-219 817
Försäkringstekniska avsättningar	229 621	0	-229 621
Bästa skattning	0	84 758	84 758
Riskmarginal	0	4 098	4 098
Övriga skulder	69 019	10 154	-58 865
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 479	0	-7 479
Summa avsättningar och skulder	306 118	99 010	-207 108
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	167 878	155 169	-12 710

D.1 Tillgångar

Tillgångarna värderade för solvensändamål skiljer sig från tillgångarna i den finansiella rapporteringen vad gäller diskontering av försäkringstekniska avsättningar, kreditrisken på återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar samt immateriella tillgångar.

Gruppen har i den legala rapporteringen aktiverat immateriella tillgångar avseende egenutvecklade tekniska lösningar. För solvensändamål har dessa värderats till noll kr. Detta medför en värderingsskillnad på - 20 430 KSEK.

Klassificeringen för solvensändamål innebär även att fordringar för premier samt fordringar på provision i återförsäkringsprogrammet ingår i gruppens bästa skattning av försäkringstekniska avsättningar.

För Hedvig Försäkring är förutbetalda anskaffningskostnader värderad till noll kr, i enlighet med policy för värdering av tillgångar och skulder för solvensändamål, då det enbart ska inkludera faktiska kassaflöde. Detta innebär en omvärderingseffekt på -37 768 KSEK.

Övriga tillgångar värderas på samma sätt som i den finansiella rapporteringen.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) för solvensändamål (bästa skattning) motsvarar det belopp som Gruppen/Hedvig Försäkring skulle vara tvungen att betala om de skulle föra över sina försäkringsåtagande till ett annat försäkringsföretag.

Bästa skattning av försäkringstekniska avsättningar (KSEK)	Brutto	Återförsäkring	F.e.r
Bästa skattning premiereserv	6 937	-1 957	8 895
Bästa skattning skadereserv	77 820	34 849	42 972
Riskmarginal	4 098	0	4 098
Total bästa skattning inklusive riskmarginal	88 856	32 892	55 964

Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar i den finansiella rapporteringen till bästa skattning innebär framför allt att Gruppen/Hedvig Försäkring gör antaganden om de framtida kassaflöden för kostnader som kommer att uppstå för att hantera försäkringsaffären, både för driftskostnader samt skadeersättningar på framtida riskperiod. Dessa antaganden har gjorts baserat på historisk utveckling samt genom volymen på det existerande åtagandet. Omvärderingen görs i enlighet med Hedvigs försäkringstekniska beräkningsunderlag. FTA är lika med summan av bästa skattning och en riskmarginal. Bästa skattningen motsvarar det sannolikhetsvägda genomsnittet av framtida kassaflöden med beaktande av beloppens tidsvärde (det förväntade nuvärdet av de framtida kassaflödena), med tillämpning av riskfria räntesatser för relevanta durationer. Riskmarginalen ska enligt artikel 77 motsvara kostnaden för att hålla kapital för att täcka kapitalkrav för åtaganden tills dessa är avvecklade och beräknas med den s.k. cost-of-capital-metoden.

I nedanstående tabeller visas enbart en överblick av de poster som omvärderats för solvensändamål för beräkning av bästa skattning. Störst påverkan har värderingen av framtida kassaflöden från försäkringstekniska avsättningar och försäkringsfordringar och -skulder.



Premiereserven ersätts för solvensändamål med en avsättning för förväntade kassaflöden för samtliga ingångna försäkringsavtal per 2024-12-31 för riskperiod som ännu inte har påbörjats. Detta innefattar både framtida skadeutbetalningar, anskaffnings- och omkostnader samt framtida premieinbetalningar. Fordringar och skulder relaterade till försäkringsrisk ingår i dessa framtida kassaflöden, men värderingen före diskontering är samma som i redovisningen.

Grupp:

Poster omvärderade för bästa skattning 2024-12-31 (KSEK)			
	IFRS	Solvens 2	Skillnad
Premiereserv f.e.r	128 295	142 780	-14 486
Fordringar och skulder försäkring f.e.r.	-132 876	-132 470	- 406
Periodisering återförsäkringsprovision	5 796	0	5 796
Skadereserv f.e.r.	43 255	43 255	0
Diskontering	0	- 490	490
Justering för motpartsrisk	0	6	- 6
Total	44 469	53 081	-8 612

Solo (Hedvig Försäkring):

Poster omvärderade för bästa skattning 2024-12-31 (KSEK)			
	IFRS	Solvens 2	Skillnad
Premiereserv f.e.r	128 295	142 780	-14 486
Fordringar och skulder försäkring f.e.r.	-94 788	-132 151	37 363
Periodisering anskaffningskostnader	-37 768	0	-37 768
Periodisering återförsäkringsprovision	5 796	0	5 796
Skadereserv f.e.r.	43 255	43 255	0
Diskontering	0	- 490	490
Justering för motpartsrisk	0	6	- 6
Total	44 789	53 400	-8 612

Diskonteringseffekten uppgår till -490 KSEK. De framtida kassaflöden som avser återförsäkringsskydd har vid solvensvärdering justerats med den kvantifierade risken för motpartsfallissemang. Denna justering uppgår till 6 KSEK.

Gruppen/Hedvig Försäkring har inte använt några förenklingsmetoder för att beräkna bästa skattning av sina försäkringsåtaganden.

D.3 Andra skulder

I enlighet med policy för värdering av tillgångar och skulder för solvensändamål, vilken fastställer att enbart faktiska kassaflöden ska inkluderas, är den förutbetalda intäkten för återförsäkringsprovision värderad till noll kr både för gruppen och Hedvig Försäkring. Detta innebär en omvärderingseffekt på 5 796 KSEK.

Klassificeringen för solvensändamål innebär även att skulder för återförsäkringspremier samt skulder för anskaffningskostnader ingår i gruppens bästa skattning av försäkringstekniska avsättningar.

Övriga skulder som inte ingår i bästa skattning av försäkringstekniska avsättningar värderas på samma sätt som i den finansiella rapporteringen.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Hedvig har inte använt några alternativa värderingsmetoder.

D.5 Övrig information

Ingen övrig väsentlig information avseende Hedvigs värderingsmetoder bedöms relevant att redovisa.

E Finansiering

Hedvig eftersträvar en effektiv kapitalhantering genom att anpassa kapitalnivån till fastslagen tillväxtstrategi och prognostiserad riskexponering. Genom regelbundna framåtblickande riskanalyser och finansiella scenarioanalyser säkerställs en god förståelse av hur riskprofilen, solvensbehovet och kapitalsituationen kommer utvecklas de kommande åren (se även beskrivningen av ORSA-processen i avsnitt B.3 ovan).

Hedvig definierar sitt eget solvensbehov utifrån det kapital som krävs för att finansiera den underliggande verksamheten och planerad utvidgning av produktportföljen, samtidigt som önskvärd nivå för regulatorisk kapitalisering (solvenskvoten) upprätthålls. En trafikljusmodell används för kontinuerlig övervakning och analys av hur solvenskvoten utvecklas.

Holly Topco AB mottog ovillkorade aktieägartillskott under året på 27 MSEK från aktieägare. Till största del har detta kapital gått till att förvärva fler aktier i Hedvig AB.

Hedvig AB genomförde en nyemission under 2024 på totalt 53,7 MSEK, bestående av 100 % stamaktiekapital med tillhörande överkursfond. Hedvig AB har även ställt ut teckningsoptioner under året, som stärkte kapitalet med 0,7 MSEK.

Som nämns ovan under avsnitt B.1. har Hedvig Försäkring AB under året mottagit ovillkorat aktieägartillskott från Hedvig AB på 75 MSEK. Hedvig Försäkring har under året betalt Hedvig AB 73 MSEK i form av förmedlingsprovision. Dessa båda typer av transaktioner har inte påverkat gruppens totala tillgängliga kapital, men är att betrakta som väsentliga grupptransaktioner

E.1 Kapitalbas

På solonivå uppgår stamaktiekapitalet till totalt 25 KSEK. Utöver det har Hedvig Försäkring balanserade vinster och övrigt fritt kapital på 167 853 KSEK i redovisningen värderad enligt lagbegränsad IFRS. Detta innebär att Hedvig Försäkring har en kapitalbas enligt IFRS på 167 878 KSEK per 2024-12-31. Vid omvärdering till Solvens 2-värdering ersätts de balanserade vinsterna och övrigt fritt kapital med en avstämningsreserv som uppgår till 155 144 KSEK. Detta innebär att den solvensvärderade kapitalbasen uppgår till 155 169 KSEK.

Per 2024-12-31 uppgår Gruppens stamaktiekapital till 25 KSEK. Utöver det har Gruppen balanserade vinster och övrigt fritt kapital på 301 353 KSEK i redovisningen värderad enligt lagbegränsad IFRS. Vid omvärdering till Solvens 2-värdering ersätts denna kapitalpost med en avstämningsreserv som uppgår till 268 214 KSEK. Detta innebär att den solvensvärderade kapitalbasen uppgår till 268 239 KSEK.

Kapitalbas enligt IFRS och Solvens 2 2024-12-31 (KSEK)	Solo	Grupp
Aktiekapital	25	25
Erhållna aktieägartillskott	214 241	300 440



Balanserat resultat och årets resultat	-46 388	913
Kapitalbas IFRS	167 878	301 378
Omvärdering Solvens 2	-12 710	-33 139
Kapitalbas Solvens 2	155 169	268 239

Nedan framgår sammansättningen av avstämningsreserven.

Avstämningsreserv 2024-12-31 (KSEK)	Solo	Grupp
Skillnad mellan tillgångar och skulder enligt IFRS	167 878	301 378
Återföring immateriella tillgångar	0	-20 430
Omvärdering till bästa skattning	-8 612	-8 612
Riskmarginal	-4 098	-4 098
Poster i primärkapital (stamaktiekapital inkl överkursfond)	- 25	- 25
Avstämningsreserv	155 144	268 214

Baserat på kapitalets karaktär har samtliga poster i kapitalbasen klassificerats till nivå 1, både på solo- och grupp nivå.

Tillgänglig kapitalbas - Minoritetsavdrag på grupp nivå

Holly Topco AB äger Hedvig AB till 42,2 % men har, genom avtal med övriga aktieägare, rätt att utse en majoritet av styrelseledamöterna i Hedvig AB, och bedöms därför vara moderföretag i försäkringsgruppen genom sitt kontrollerande inflytande. I gällande regelverk finns det bestämmelser kopplat till minoritetsavdrag som styr hur stor andel av det tillgängliga kapitalet på grupp nivå som får inkluderas för att beräkna den överskjutande marginalen från 100 % i solvenskvoten. Dessa innebär att totalt tillgängligt kapital får inkluderas för att täcka 100 % av kapitalkravet, men utöver detta får enbart Holly Topcos ägarandel av kapitalbasen inkluderas i solvenskvoten. Beräkningen av solvenskvoten efter minoritetsavdrag blir då följande:

$$\frac{(\max(0, \text{Tillgängligt kapital} - \text{Kapitalkrav}) \times \text{Ägarandel} + \text{Kapitalkrav})}{\text{Kapitalkrav}}$$

Tillgänglig kapitalbas 2024-12-31 (KSEK)	Solo	Grupp
Kapitalbas Solvens 2	155 169	268 239
Ej medräkningsbart kapital på grund av minoritetsintressen	-	-110 208
Total medräkningsbart kapital	155 169	158 031

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Beräkningen av SCR enligt standardformeln sker genom att ett antal enskilda riskfaktorer kvantifieras, varvid utfallet aggregeras ihop enligt fastställda korrelationsfaktorer till bidrag per undergrupp, huvudgrupp och totalt SCR. I aggregeringen uppstår diversifieringseffekter mellan riskfaktorerna både inom och mellan huvudgrupperna.

Hedvigs försäkringsrisker omfattas av standardformelns kategorier för teckningsrisk från olycksfallsförsäkring och skadeförsäkring. Vad gäller marknadsrisker, motpartsrisker (återförsäkring och bankkonton) och operativa risker omfattas dessa av specifika kategorier inom standardformeln.

Utöver SCR beräknas även ett minimikapitalkrav (MCR) som endast tar hänsyn till de försäkringstekniska riskerna. För Hedvig uppgår MCR till garantibeloppet, som per 2024-12-31 uppgår till 46 5230 KSEK. Allt kapital i kapitalbasen som redovisats under E.1 Kapitalbas är fullt medräkningsbart för att täcka MCR.

Per 2024-12-31 uppgår SCR på gruppnivå till 77 499 KSEK. På solonivå är SCR 75 772 KSEK.

Tabellen nedan visar SCR och MCR på solo- respektive gruppnivå per 2024-12-31.

Kapitalkrav och kapitaltäckning, 2024-12-31 (KSEK)	Solo	Grupp
Marknadsrisk	1 273	5 894
Motpartsrisk	9 526	9 781
Olycksfallsförsäkringsrisk	7 009	7 009
Skadeförsäkringsrisk	59 857	59 857
Diversifieringseffekt	-11 509	-14 659
<i>Primärt solvenskapitalkrav</i>	66 155	67 882
Operativ risk	9 617	9 617
Total SCR	75 772	77 499
Total MCR	46 523	46 523

Tabellen nedan visar SCR-kvot och MCR-kvot på solo- respektive gruppnivå per 2024-12-31

Kapitalkrav och kapitaltäckning, 2024-12-31 (KSEK)	Solo	Grupp
Total SCR	75 772	77 499
Total MCR	46 523	46 523
Tillgänglig kapitalbas före minoritetsavdrag	155 169	268 239
SCR-kvot	205%	346%
MCR-kvot	334%	577%

Tillgänglig kapitalbas efter minoritetsavdrag (42,2 % ägarandel)	-	158 031
SCR-kvot	-	204%
MCR-kvot	-	340%

E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk

Hedvig använder inte durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Hedvig använder inga interna modeller.

E.5 Överträdelser av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Hedvig har uppfyllt kapitalkraven under hela verksamhetsåret.

E.6 Övrig information

Ingen övrig väsentlig information avseende Hedvigs finansiering bedöms relevant att redovisa.



Bilaga 1 - Kvantitativa rapporteringsmallar, Grupp

Samtliga tabeller anges i heltal, SEK.

S.02.01.01 - Balansräkning (Tillgångar)

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	634 912
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	-
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	-
Equities - listed	R0110	-
Equities - unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	-
Government Bonds	R0140	-
Corporate Bonds	R0150	-
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	-
Derivatives	R0190	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	-
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-
Loans and mortgages	R0230	-
Loans on policies	R0240	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	32 891 630
Non-life and health similar to non-life	R0280	32 891 630
Non-life excluding health	R0290	22 193 325
Health similar to non-life	R0300	10 698 305
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1 277 588
Reinsurance receivables	R0370	242 997
Receivables (trade, not insurance)	R0380	0
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	304 197 268
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	49 227 577
Total assets	R0500	388 471 971



forts. S.02.01.01 - Balansräkning (Skulder)

		Solvency II value
		C0010
Liabilities		
Technical provisions - non-life	R0510	88 855 812
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	71 536 485
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	68 237 326
Risk margin	R0550	3 299 159
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	17 319 327
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	16 520 585
Risk margin	R0590	798 742
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	-
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	
Risk margin	R0640	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	
Risk margin	R0680	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	-
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	
Derivatives	R0790	-
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	
Reinsurance payables	R0830	1 022 070
Payables (trade, not insurance)	R0840	9 070 087
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	21 285 062
Total liabilities	R0900	120 233 031
Excess of assets over liabilities	R1000	268 238 940



S.05.01.02 - Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrän

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations			Total
		Medical expense insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	
		C0010	C0070	C0080	
Premiums written					C0200
Gross - Direct Business	R0110	17 380 748	266 919 102	6 095 351	290 395 201
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	3 821 693	35 090 174	834 889	39 746 756
Net	R0200	13 559 054	231 828 928	5 260 463	250 648 445
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	16 464 382	249 480 981	5 930 219	271 875 581
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	8 043 546	80 278 561	1 911 260	90 233 367
Net	R0300	8 420 836	169 202 419	4 018 959	181 642 213
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	7 096 920	161 787 455	8 284 258	177 168 633
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	2 857 241	47 948 580	3 562 355	54 368 176
Net	R0400	4 239 680	113 838 875	4 721 903	122 800 458
Expenses incurred	R0550	3 258 418	58 796 465	1 683 144	63 738 026
Balance - other technical expenses/income	R1210				95 610 201
Total technical expenses	R1300				159 348 227

S.05.02.04 - Premier, ersättningar och kostnader per land

		Home country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non- life obligations		Total Top 5 and home country
		C0080	C0090	C00100	C0140
Premiums written			NORWAY	DENMARK	
Gross - Direct Business	R0110	290 410 708	214 568	199 061	290 395 201
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	39 723 378	148 180	171 558	39 746 756
Net	R0200	250 687 330	66 388	27 503	250 648 445
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	269 777 568	866 075	1 231 938	271 875 581
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	88 546 333	697 183	989 851	90 233 367
Net	R0300	181 231 235	168 891	242 087	181 642 213
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	177 411 209	557 962	800 537	177 168 633
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	54 562 236	446 369	640 430	54 368 176
Net	R0400	122 848 973	111 592	160 108	122 800 458
Expenses incurred	R0550	63 446 093	110 217	181 716	63 738 026
Other expenses	R1200				95 610 201
Total expenses	R1300				159 348 227



S.23.01.22 - Kapitalbas

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	25 000	25 000			
Non-available called but not paid in ordinary share capital to be deducted at group level	R0020	-				
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-				
Subordinated mutual member accounts	R0050	-				
Non-available subordinated mutual member accounts to be deducted at group level	R0060	-				
Surplus funds	R0070	-				
Non-available surplus funds to be deducted at group level	R0080	-				
Preference shares	R0090	-				
Non-available preference shares to be deducted at group level	R0100	-				
Share premium account related to preference shares	R0110	-				
Non-available share premium account related to preference shares to be deducted at group level	R0120	-				
Reconciliation reserve	R0130	268 213 940	268 213 940			
Subordinated liabilities	R0140	-				
Non-available subordinated liabilities to be deducted at group level	R0150	-				
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	-				-
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available to be deducted at the group level	R0170	-				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-				
Non-available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority to be deducted	R0190	-				
Minority interests at group level	R0200	-				
Non-available minority interests to be deducted at group level	R0210	110 207 679	110 207 679			
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					



forts. S.23.01.22 - Kapitalbas

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Deductions						
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230	-				
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240	-				
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250	-				
Deduction for participations included via Deduction and Aggregation method when a combination of methods is used	R0260	-				
Total of non-available own funds to be deducted	R0270	110 207 679	110 207 679	-	-	-
Total deductions	R0280	110 207 679	110 207 679	-	-	-
Total basic own funds after deductions	R0290	158 031 261	158 031 261	-	-	-
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	-				
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	-				
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	-				
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	-				
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	-				
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	-				
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	-				
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	-				
Non available ancillary own funds to be deducted at group level	R0380	-				
Other ancillary own funds	R0390	-				
Total ancillary own funds	R0400	-			-	-



forts. S.23.01.22 - Kapitalbas

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Own funds of other financial sectors						
Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund managers, UCITS management companies	R0410	-				
Institutions for occupational retirement provision	R0420	-				
Non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0430	-				
Total own funds of other financial sectors	R0440	-	-	-	-	-
Own funds when using the Deduction and Aggregation method (D&A), exclusively or in combination with method 1						
Own funds aggregated when using the Deduction and Aggregation method and combination of methods	R0450	-				
Own funds aggregated when using the Deduction and Aggregation method and combination of methods net of IGT	R0460	-				
Total available own funds to meet the consolidated part of the group SCR (excluding own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	R0520	158 031 261	158 031 261	-	-	-
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	158 031 261	158 031 261	-	-	
Total eligible own funds to meet the consolidated part of the group SCR (excluding own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	R0560	158 031 261	158 031 261	-	-	-
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	158 031 261	158 031 261	-	-	
Minimum consolidated Group SCR	R0610	46 523 200				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650	340%				
Total eligible own funds to meet the total group SCR (including own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	R0660	158 031 261	158 031 261	-	-	-
Group SCR	R0680	77 499 192				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	204%				

Reconciliation reserve

		Value
		C0060
Reconciliation reserve	AR0699	
Excess of assets over liabilities	R0700	268 238 940
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	25 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring-fenced funds	R0740	
Other non-available own funds	R0750	
Reconciliation reserve	R0760	268 213 940



S.25.01.22 - Solvenskapitalkrav

Basic Solvency Capital Requirement

		Gross solvency capital requirement	Simplifications
		C0110	C0120
Market risk	R0010	5 894 214	
Counterparty default risk	R0020	9 780 759	
Life underwriting risk	R0030	-	
Health underwriting risk	R0040	7 009 236	
Non-life underwriting risk	R0050	59 856 757	
Diversification	R0060	- 14 658 905	
Intangible asset risk	R0070	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	67 882 061	

Basic Solvency Capital Requirement (USP)

		USP
		C0090
Life underwriting risk	R0030	-
Health underwriting risk	R0040	-
Non-life underwriting risk	R0050	-

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	9 617 131
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	77 499 192
Capital add-ons already set	R0210	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Consolidated Group SCR	R0220	77 499 192
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	46 523 200
Information on other entities		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	-
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	R0520	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities	R0530	
Capital requirement for non-controlled participation requirements	R0540	
Capital requirement for residual undertakings	R0550	
Overall SCR		
SCR for undertakings included via D and A	R0560	
Solvency capital requirement	R0570	77 499 192



S.32.01.22 - Bolag inom gruppen

Country	Identification code and type of code of the undertaking	Legal Name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/non mutual)	Supervisory Authority
C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
SWEDEN	LEI/98450067D9TE013D8666	Hedvig Försäkring AB	Non-Life undertakings	Försäkringsaktiebolag	Non-mutual	Finansinspektionen
SWEDEN	LEI/6367007PRUJJRM3BA798	Holly Topco AB	Insurance holding company as defined in Art. 212§ [f] of Directive 2009/138/EC	Aktiebolag	Non-mutual	Finansinspektionen
SWEDEN	LEI/984500758848D3J5E524	Hedvig AB	Insurance holding company as defined in Art. 212§ [f] of Directive 2009/138/EC	Aktiebolag	Non-mutual	Finansinspektionen

Criteria of influence						Inclusion in the scope of Group supervision		Group solvency calculation
% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group solvency calculation	Yes/No	Date of decision if art. 214 is applied	Method used and under method 1, treatment of the undertaking
C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
42%	100%	86%		Dominant	100%	Yes		Method 1: Full consolidation
42%	100%	86%		Dominant	100%	Yes		Method 1: Full consolidation

Följande blanketter är inte tillämpliga för Hedviggruppen:

S.22.01.22 - Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler

S.25.05.22 - Solvenskapitalkrav beräknat med fullständig eller partiell intern modell

Följande delar av blanketter har utelämnats för Hedviggruppen:

S.05.01.02 - Delar avseende Livförsäkring

S.05.02.04 - Delar avseende Livförsäkring



Bilaga 2 - Kvantitativa rapporteringsmallar, Solo

Samtliga tabeller anges i heltal, SEK.

S.02.01.02 - Balansräkning

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	-
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	-
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	-
Equities - listed	R0110	-
Equities - unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	-
Government Bonds	R0140	-
Corporate Bonds	R0150	-
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	-
Derivatives	R0190	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	-
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-
Loans and mortgages	R0230	-
Loans on policies	R0240	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	32 891 630
Non-life and health similar to non-life	R0280	32 891 630
Non-life excluding health	R0290	22 193 325
Health similar to non-life	R0300	10 698 305
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-
Health similar to life	R0320	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1 277 588
Reinsurance receivables	R0370	242 997
Receivables (trade, not insurance)	R0380	1 023 275
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	188 851 143
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	29 892 083
Total assets	R0500	254 178 715



S.02.01.02 - Balansräkning

Liabilities		
Technical provisions - non-life	R0510	88 855 812
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	71 536 485
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	68 237 326
Risk margin	R0550	3 299 159
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	17 319 327
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	16 520 585
Risk margin	R0590	798 742
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	-
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	-
Risk margin	R0640	-
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-
Best Estimate	R0670	-
Risk margin	R0680	-
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	-
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	-
Risk margin	R0720	-
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	
Derivatives	R0790	-
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	319 396
Reinsurance payables	R0830	1 022 070
Payables (trade, not insurance)	R0840	4 810 611
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	4 002 251
Total liabilities	R0900	99 010 140
Excess of assets over liabilities	R1000	155 168 575



S.04.05.21 - Premier, ersättningar och kostnader per land

Home country: Non-life insurance and reinsurance obligations		
Country	R0010	SWEDEN

		Home country	Top 5 countries: non-life	
		C0010	C0020	C0020
			NORWAY	DENMARK
Premiums written				
Gross - Direct Business	R0020	290 410 708	-214 568	199 061
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0021			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0022			
Premiums earned				
Gross - Direct Business	R0030	269 777 568	866 075	1 231 938
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0031			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0032			
Claims incurred				
Gross - Direct Business	R0040	177 411 209	557 962	-800 537
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0041			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0042			
Expenses incurred (gross)				
Gross - Direct Business	R0050	85 738 234	281 757	626 723
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0051			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0052			

S.05.01.02 - Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrän

Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations			Total
		Medical expense insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	
		C0010	C0070	C0080	C0200
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0110	17 380 748	266 919 102	6 095 351	290 395 201
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	3 821 693	35 090 174	834 889	39 746 756
Net	R0200	13 559 054	231 828 928	5 260 463	250 648 445
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	16 464 382	249 480 981	5 930 219	271 875 581
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	8 043 546	80 278 561	1 911 260	90 233 367
Net	R0300	8 420 836	169 202 419	4 018 959	181 642 213
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	7 096 920	161 787 455	8 284 258	177 168 633
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	2 857 240	47 948 580	3 562 355	54 368 176
Net	R0400	4 239 680	113 838 875	4 721 903	122 800 458
Expenses incurred	R0550	3 258 418	58 796 465	1 683 144	63 738 026
Balance - other technical expenses/income	R1210				-
Total technical expenses	R1300				63 738 026



S.17.01.02 - Försäkringstekniska avsättningar

		Direct business and accepted proportional reinsurance			Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	
		C0020	C0080	C0090	
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-	-	-	-
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	-	-	-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM					
Best estimate					
Premium provisions					
Gross - Total	R0060	- 875 016	7 774 379	38 063	6 937 426
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	- 464 200	1 410 957	81 973	1 957 129
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	- 410 816	9 185 336	120 035	8 894 556
Claims provisions					
Gross - Total	R0160	17 395 600	45 506 061	14 918 823	77 820 485
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	11 162 504	15 350 734	8 335 521	34 848 759
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	6 233 096	30 155 327	6 583 302	42 971 726
Total Best estimate - gross	R0260	16 520 585	53 280 441	14 956 886	84 757 911
Total Best estimate - net	R0270	5 822 280	39 340 663	6 703 338	51 866 281
Risk margin	R0280	798 742	2 576 019	723 140	4 097 901
Technical provisions - total					
Technical provisions - total	R0320	17 319 327	55 856 460	15 680 026	88 855 812
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	10 698 304	13 939 777	8 253 548	32 891 630
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	6 621 022	41 916 682	7 426 478	55 964 183

S.19.01.21 - Försäringssersättningar, skadeförsäkring

Accident year/Underwriting year	Z0020	Accident year
---------------------------------	-------	---------------

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business

		0	1	2	3
		C0010	C0020	C0030	C0040
Prior	R0100				
N-9	R0160				
N-8	R0170	-	-	-	-
N-7	R0180	-	-	-	-
N-6	R0190	-	-	-	-
N-5	R0200	-	-	-	-
N-4	R0210	-	-	-	-
N-3	R0220	14 081 701	8 836 764	750 791	312 649
N-2	R0230	59 617 564	24 467 560	6 996 501	
N-1	R0240	96 276 740	44 156 005		
N	R0250	125 158 413			



Forts. S.19.01.21 - Försäkringersättningar, skadeförsäkring

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life Business

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	-	-
N-9	R0160	-	-
N-8	R0170	-	-
N-7	R0180	-	-
N-6	R0190	-	-
N-5	R0200	-	-
N-4	R0210	-	-
N-3	R0220	312 649	23 981 905
N-2	R0230	6 996 501	91 081 625
N-1	R0240	44 156 005	140 432 745
N	R0250	125 158 413	125 158 413
Total	R0260	176 623 568	380 654 689

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business

		0	1	2	3
		C200	C210	C220	C230
Prior	R0100				
N-9	R0160				
N-8	R0170				
N-7	R0180	-	-	-	-
N-6	R0190	-	-	-	-
N-5	R0200	-	-	-	-
N-4	R0210	-	-	-	-
N-3	R0220	5 097 016	144 458	443 898	286 014
N-2	R0230	20 662 694	9 478 103	4 288 560	
N-1	R0240	66 716 570	14 643 845		
N	R0250	59 328 903			

Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life Business

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	-
N-9	R0160	-
N-8	R0170	-
N-7	R0180	-
N-6	R0190	-
N-5	R0200	-
N-4	R0210	-
N-3	R0220	279 646
N-2	R0230	4 208 429
N-1	R0240	14 394 709
N	R0250	58 937 701
Total	R0260	77 820 485



S.23.01.01 - Kapitalbas

		Total	Tier 1 -	Tier 1 -	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	25 000	25 000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	-				
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-				
Subordinated mutual member accounts	R0050	-		-	-	-
Surplus funds	R0070	-				
Preference shares	R0090	-		-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-				
Reconciliation reserve	R0130	155 143 575	155 143 575			
Subordinated liabilities	R0140	-		-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	-				-
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-	-	-	-	-
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	-				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	155 168 575	155 168 575	-	-	-

		Total	Tier 1 -	Tier 1 -	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	-			-	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	-			-	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	-			-	-
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	-			-	-
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	-			-	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	-			-	-
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	-			-	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	-			-	-
Other ancillary own funds	R0390	-			-	-
Total ancillary own funds	R0400	-			-	-
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	155 168 575	155 168 575	-	-	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	155 168 575	155 168 575	-	-	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	155 168 575	155 168 575	-	-	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	155 168 575	155 168 575	-	-	
SCR	R0580	75 772 142				
MCR	R0600	46 523 200				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	205%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	334%				

Forts. S.23.01.01 - Kapitalbas

Reconciliation reserve

		Value
		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	155 168 575
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	25 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-
Reconciliation reserve	R0760	155 143 575
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	-
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	875 016
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	875 016

S.25.01.21 - Solvenskapitalkrav

Basic Solvency Capital Requirement

		Gross solvency capital requirement	Simplifications
		C0110	C0120
Market risk	R0010	1 272 575	
Counterparty default risk	R0020	9 525 673	
Life underwriting risk	R0030	-	
Health underwriting risk	R0040	7 009 236	
Non-life underwriting risk	R0050	59 856 757	
Diversification	R0060	- 11 509 231	
Intangible asset risk	R0070	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	66 155 011	

Basic Solvency Capital Requirement (USP)

		USP
		C0090
Life underwriting risk	R0030	-
Health underwriting risk	R0040	-
Non-life underwriting risk	R0050	-

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	9 617 131
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	75 772 142
Capital add-ons already set	R0210	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Solvency capital requirement	R0220	75 772 142
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	

Approach to tax rate

		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	No

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	
Maximum LAC DT	R0690	

S.28.01.01 - Minimikapitalkrav

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		MCR components
		C0010
MCRNL Result	R0010	23 375 679

Background information

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	5 822 280	13 559 054
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	39 340 663	231 828 928
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	6 703 338	5 260 463

Overall MCR calculation

		Value
		C0070
Linear MCR	R0300	23 375 679
SCR	R0310	75 772 142
MCR cap	R0320	34 097 464
MCR floor	R0330	18 943 035
Combined MCR	R0340	23 375 679
Absolute floor of the MCR	R0350	46 523 200
Minimum Capital Requirement	R0400	46 523 200



Följande blanketter är inte tillämpliga för Hedvig Försäkring:

S.12.01.02 - Försäkringstekniska avsättningar, Livförsäkring

S.22.01.21 - Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler

S.25.05.21 - Solvenskapitalkrav beräknat med partiell eller fullständig intern modell

S.28.02.01 - Minimikapitalkrav för försäkringsföretag inom både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet

Följande delar av blanketter har utelämnats för Hedvig Försäkring:

S.04.05.21 - Delar avseende Livförsäkring

S.05.01.02 - Delar avseende Livförsäkring

S.28.01.01 - Delar avseende Livförsäkring