

LÄGESRAPPORT OM SOLVENS OCH FINANSIELL STÄLLNING

2025



Innehållsförteckning

SAMMANFATTNING.....	1
A VERKSAMHET OCH RESULTAT	3
A.1 Verksamhet.....	3
A.2 Försäkringsresultat.....	4
A.3 Investeringsresultat.....	5
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	6
A.5 Övrig information.....	6
B FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM	7
B.1 Allmän information om företagsstyrningen	7
B.2 Lämplighetskrav	13
B.3 Riskhantering	14
B.4 Intern kontroll	16
B.5 Internrevisionsfunktion	17
B.6 Aktuariefunktion	17
B.7 Uppdragsavtal	18
B.8 Övrig information.....	18
C RISKPROFIL.....	19
C.1 Försäkringsrisk.....	19
C.2 Marknadsrisk.....	21
C.3 Motpartsrisk.....	21
C.4 Likviditetsrisk.....	22
C.5 Operativ risk.....	22
C.6 Övriga materiella risker	23
C.7 Övrig information.....	23
D VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL	24
D.1 Tillgångar	24
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	27
D.3 Övriga skulder.....	30
D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	31
D.5 Övrig information.....	31

E FINANSIERING.....	32
E.1 Kapitalbas.....	32
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	34
E.3 Durationsbaserad aktiekursrisk.....	35
E.4 Skillnader mellan standardformeln och intern modell.....	35
E.5 Överträdelse av minikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	35
E.6 Övrig information.....	35
F BILAGOR	36
F.1 Bokslut enligt finansiell redovisning	36
F.2 Kvantitativa blanketter	36

SAMMANFATTNING

Alandia Försäkring Abp (Alandia) är ett åländskt försäkringsbolag som bedriver skadeförsäkringsrörelse, med huvudsaklig inriktning på sjöförsäkring. Den här lägesrapporten om solvens och finansiell ställning för år 2025 (1.1–31.12) behandlar Alandias verksamhet, företagsstyrning, riskprofil, värdering för solvensändamål och finansiering enligt Solvens II. Solvens II är ett regelverk harmoniserat på EU-nivå, och trädde i kraft den 1.1.2016 och reglerar rapportering och offentliggörande av information för försäkringsbolag inom EU.

Verksamhet

Alandia Försäkring Abp är ett ledande sjöförsäkringsbolag i Norden. Alandia eftersträvar en balanserad försäkringsverksamhet och absolutavkastande placeringsportfölj. Alandia är specialist på att skapa sjöförsäkringslösningar med produkt, pris och process som är lönsam och långsiktig för kunder, personal, ägare och samhälle. Alandia tecknar Kasko, P&I, transport och fritidsbåtsförsäkringar från kontor i Mariehamn, Stockholm, Helsingfors och Oslo (från 2024). Alandia har börjat teckna försäkringar inom förnyelsebar energi, havsbaserade vindkraft i 2024 i samarbete med NIORD.

Kundbasen finns i huvudsak i Norden men en allt större andel av den kommersiella marinförsäkringsportföljen består även av internationell affär.

Trots utmanande makroekonomiska förutsättningar och en global geopolitisk instabilitet har Alandias solvensposition kontinuerligt bibehållits på en stark nivå under året.

Alandia har en A- rating med stabila utsikter från Standard & Poor's Global Ratings, bekräftad i oktober 2025

Företagsstyrning

Genom företagsstyrningen säkerställs att sunda och försiktiga affärsprinciper tillämpas i verksamheten, och företagsstyrningssystemet ska möjliggöra att strategiska mål kan uppnås. I bolagets strävan att skapa avkastning beaktas principerna för trygghet av de försäkrade förmånerna enligt lag.

Styrelsen bär det yttersta ansvaret för företagsstyrningen. Styrelsen har ett revisionsutskott samt ett kompensations- och successionsutskott. Det tidigare solvens- och investeringsutskottets ärenden överfördes 2025 till styrelsen.

Riskprofil

Alandia Försäkring Abp:s riskprofil utgörs till största delen av marknads- och försäkringsrisk.

Risker inom försäkringsverksamheten begränsas bland annat med hjälp av återförsäkring, både proportionell och icke-proportionell, samt rutiner för och analys av premiesättning och riskurval.

Alandias tillgångar är främst placerade i finansmarknadsinstrument, aktier, fastigheter, hedgefonder och penningmarknadsinstrument. Placeringar görs enligt aktsamhetsprincipen och säkerställer därmed en kontinuerligt god likviditet för att kunna utföra åtaganden på förfallodag. Inom placeringsverksamheten bedrivs även viss utlåning.

Värdering

Alandias finansiella redovisning uppgörs i enlighet med nationella redovisningsstandarder och innebär att värderingsdifferenser uppstår mot värdering enligt Solvens II.

Alandia tillämpar proportionalitetsprincipen så att värderingen enligt den finansiella redovisningen tillämpas på poster där värderingen bedöms vara tillräcklig i proportion till arten och omfattningen av, samt komplexiteten hos de inneboende riskerna. Tillämpning av proportionalitetsprincipen görs i enlighet med artikel 9.4 i EU-kommissionens delegerade förordning (2015/35).

Vid rapporteringsperiodens utgång uppgick Alandias tillgångar till 328 401 TEUR. Alandias försäkringstekniska avsättningar uppgick till 69 855 TEUR och övriga skulder uppgick till 90 461 TEUR, vilket gav ett överskott om 168 085 TEUR till kapitalbasen. Kapitallånet på 50 000 TEUR kan räknas in i kapitalbasen till 50% av solvenskapitalkravet. Den medräkningsbara delen av kapitallånet uppgick till 43 462 TEUR. De förutsebara dividenderna efter utgången av perioden uppgår till 8 350 TEUR. Den totala kapitalbasen uppgick därmed till 203 197 TEUR vid rapporteringsperiodens utgång 2025.

Under rapporteringsperioden har inga väsentliga skillnader inträffat inom värderingen för solvensändamål.

Finansiering

Alandia tillämpar standardformeln i EU-kommissionens delegerade förordning (2015/35, kapitel V) vid beräkning av solvenskapitalkravet.

Alandias finansiella redovisning uppgörs i enlighet med nationella redovisningsstandarder, vilket innebär att skillnader uppstår mot kapitalbasen enligt Solvens II.

Vid rapporteringsperiodens utgång var Alandias kapitaltäckning 233,76%, med en kapitalbas om 203 197 TEUR och ett solvenskapitalkrav om 86 294 TEUR.

Målsättningen är att kontinuerligt upprätthålla en stark och stresstålig solvens för att säkerställa försäkrade förmåner samt den fortsatta verksamheten. Med en stark solvens menas att kapitalbasen alltid ska uppfylla såväl externt som internt fastställda mål och toleranser.

A VERKSAMHET OCH RESULTAT

A.1 Verksamhet

Allmänt

Alandia är ett försäkringsbolag fokuserat på marin-, transport och fritidsbåtsförsäkringar. Med över 85 års erfarenhet erbjuder Alandia sjöförsäkringslösningar som ger kunderna långsiktig trygghet, minskar risken, begränsar lidande och resursutnyttjande. Med huvudkontoret på Åland och kontor i Helsingfors och Stockholm sysselsätter Alandia ca 129 medarbetare.

Den här lägesrapporten om solvens och finansiell ställning upprättas för Alandia Försäkring Abp.

Bolagets huvudkontor finns i Mariehamn, med adress:

Ålandsvägen 31

PB 121

AX-22101 Mariehamn

Sidokontor finns i Helsingfors, Stockholm och Oslo.

www.alandia.com

Ansvarig tillsynsmyndighet är Finansinspektionen i Finland, med adress:

Finansinspektionen

PB 103

00101 Helsingfors

www.finansinspektionen.fi

Alandias externa revisor är Ernst & Young, med adress:

Alvar Altos gata 5 C,

00100 Helsingfors,

Finland

www.ey.com

Ägare

Vid rapporteringsperiodens utgång bestod ägare med kvalificerade innehav i Alandia av Alandia Holding Ab (24,9%), Viking Line Abp (19,5%), Rederiaktiebolaget Gotland (12,7%), Wiklöf Holding Ab (12,4%) och Ålandsbanken Abp (12,4%).

Alandia Holding Ab ägs i sin tur av Ålandsbanken Abp, Veritas Pensionsförsäkring, Viking Line Abp, Amos Andersons fond r.f., Lundquist Shipping Company och Wiklöf Holding Ab. De innehaven ändrar inte vilka som har kvalificerat innehav i Alandia, vilket enligt EU-direktivet om Solvens II definieras som ett direkt eller indirekt ägande som representerar 10% eller mer av kapitalet eller av samtliga röster, eller som möjliggör ett väsentligt inflytande över ledningen av företaget (2009/138/EG).

Legal struktur

Alandia Försäkring Abp är enligt Solvens II-regelverket inte en försäkringsgrupp, men i koncernens finansiella redovisning ingår även de helägda dotterbolagen Bostads Ab Sandåsvägen, Alandia Kapitalförvaltning Ab och Alandia Fonder Ab. I de två sistnämnda bolagen har ingen verksamhet bedrivits under år 2025. Samtliga bolag är registrerade i Finland.

De företag i koncernen som står utanför Solvens II-tillsynen har inget kapitalkrav.

Väsentliga klasser och geografiska områden

Alandia Försäkring Abp bedriver sjöförsäkringsrörelse, i första hand sjökaskoförsäkring, redaransvarsförsäkring (eng. Protection & Indemnity, P&I), fritidsbåtsförsäkring, varutransport- samt transportöransvarsförsäkring.

Alandias huvudsakliga marknadsområde är inom Norden men bolaget har också försäkringstagare i flertalet andra europeiska länder och utanför Europa. En betydande del av bolagets verksamhet bedrivs som gränsöverskridande verksamhet i Sverige, Norge och Danmark. Från 2024 tecknar Alandia även försäkringar inom förnyelsebar energi, havsbaserad vindkraft. Alandia meddelar försäkringar från Mariehamn och Helsingfors samt via filialkontor i Oslo och Stockholm.

Enligt Solvens II indelas den huvudsakliga verksamheten i försäkringsklasserna sjö-, luftfarts- och transportförsäkring samt allmän ansvarsförsäkring. Havsbaserad vindkraftsförsäkringen indelas i försäkringsklass försäkring mot brand- och annan skada på egendom.

Betydande affärshändelser

Inga betydande affärshändelser inträffade under rapporteringsperioden.

Mera information om räkenskapsåret 2025 presenteras i årsbokslutet upprättat enligt finansiell redovisning, under "Verkställande direktörens översikt". Se bifogad bilaga F.1.1.

A.2 Försäkringsresultat

Alandia upprättar bokslut enligt nationella redovisningsstandarder för Alandia Försäkring Abp. För koncernen upprättas bokslut enligt IFRS.

Koncernens bokförda resultat för rapporteringsperioden enligt IFRS uppgick till 11 472 TEUR (11 692 TEUR). Alandia Försäkrings bokförda resultat för rapporteringsperioden enligt FAS uppgick till - 32 TEUR (6 473 TEUR).

Premieinkomsten uppgick till 84 786 TEUR (87 112 TEUR).

Skadekvoten uppgick till 74,2% (71,2 %) för skadeförsäkringsverksamheten. Skadekvoten beräknas som ersättningskostnadernas andel av premieintäkter. Koncernens balansomslutning vid rapporteringsperiodens utgång enligt IFRS17 var 324 001 TEUR (345 394 TEUR).

Alandia Försäkrings balansomslutning vid rapporteringsperiodens utgång enligt FAS var 268 170 TEUR (294 708 TEUR).

Försäkringsresultatet presenteras närmare i bokslutet, se bifogad bilaga under punkt F1 Bokslut.

Premieinkomster och ersättningskostnader enligt försäkringsklass

Premie- och ersättningskostnader enligt Solvens II:s försäkringsklasser presenteras nedan:

Försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand- och annan skada på egendom	Icke proportionell sjö-, luftfarts- och transport-återförsäkring	Total
Premieinkomst					
Brutto - direktförsäkring	0	82 993	1 426	0	84 419
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	0	0	367	0	367
Återförsäkrarens andel	0	9 897	899	0	10 795
Netto	0	73 096	895	0	73 991
Intjänade premier					
Brutto - direktförsäkring	0	82 346	915	0	53 656
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	0	0	367	0	367
Återförsäkrarens andel	0	10 279	578	0	10 857
Netto	0	72 067	705	0	72 771
Inträffade skadekostnader					
Brutto - direktförsäkring	0	53 235	421	0	53 656
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	0	28	-214	0	-185
Återförsäkrarens andel	0	2 622	214	0	2 836
Netto	0	50 642	-7	0	50 635
Uppkomna kostnader					
	0	26 479	262	0	26 742
Totala kostnader	0	26 479	262	0	26 742

A.3 Investeringsresultat

Alandia investerar främst i finansmarknadsinstrument, aktier, fastigheter, hedgefonder och penningmarknadsinstrument. Aktsamhetsprincipen beaktas vid tillgångarnas placering genom en fastställd placeringsplan. Utöver tillgångarnas utveckling, påverkas investeringar kopplade till försäkringar även av avgifter som uppbärs i samband med försäkringarna.

Investeringsresultat (IFRS)

TEUR	2025	2024
Direkt avkastning	17 002	24 577
Värdeförändring	9 467	5 421
Förvaltningskostnader	-11 651	-11 076
Driftskostnader	-1 228	-1 134
Placeringsverksamhetens resultat, totalt	13 590	17 788

Inga investeringar görs i värdepapperisering.

Investeringsutveckling och innehav vid rapporteringsperiodens utgång

Utvecklingen av investeringarna under rapporteringsperioden presenteras i styrelsens verksamhetsberättelse i bokslutet, se punkt F.1 Bokslut enligt finansiell redovisning.

Innehav vid placeringsperiodens utgång presenteras i bokslutet under noten för gängse värde och värderingsdifferens, se punkt F.1 Bokslut enligt finansiell redovisning.

Nettointäkter från investeringar under rapporteringsperioden

Nettointäkter från investeringar består av dividender, ränteintäkter, övriga intäkter samt realiserade och orealiserade inkomster och förluster. Transaktioner bokförs enligt prestationsprincipen.

Alandia Försäkring Abp:s nettointäkter för rapporteringsperioden presenteras nedan:

Tillgångskategori	Utdelning	Ränta	Hyrer	Vinster och förluster netto	Orealiserade vinster och förluster
Aktier	2 606	0	0	-93	32 477
Företag för kollektiva investeringar	10 720	0	0	-4 437	24 553
Strukturerade produkter	0	0	0	0	0
Kontanter och insättningar	0	608	0	0	0
Hypotekslån och andra lån	0	89	0	-355	0
Fastigheter	1 819	0	1 893	-445	0

Närmare information om de enskilda bolagens investeringar presenteras i bokslutet, se punkt F.1 Bokslut enligt finansiell redovisning.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Alandia bedriver ingen annan verksamhet än ovan nämnda. Inga övriga materiella inkomster eller utgifter har uppstått under rapporteringsperioden.

A.5 Övrig information

Ingen övrig information att rapportera.

B FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

Alandias företagsstyrning säkerställer att sunda och försiktiga affärsprinciper tillämpas i verksamheten och ska möjliggöra uppnåendet av Alandias strategiska målsättningar.

Företagsstyrningen säkerställer att både ekonomisk och icke-ekonomisk information rapporteras i behörig ordning och är tillförlitlig genom att

- Tydliggöra Alandias organisation gällande ansvarsfördelning och beslutshierarki
- Beskriva hur Alandias strategi, verksamhetsstyrning och kontroll är sammanlänkande och
- Fastställa hur Alandia arbetar med verksamhetsstyrning och kontroll.

B.1 Allmän information om företagsstyrningen

Styrelsen innehar det yttersta ansvaret för den interna kontrollen samt fastställer bolagets strategi och riskaptit. Styrelsen presenteras i bokslutet, bifogat som bilaga under punkt F.1.

Styrelsen har tillsatt två utskott som stöd i sitt arbete; revisionsutskottet och ett kompensations- och successionsutskottet. Utskotten följer arbetsordningar och rapporterar till styrelsen.

Företagsstyrningssystemet

Styrelsen bär det yttersta ansvaret för företagsstyrningssystemet och VD har det övergripande ansvaret för dess verkställande.

På operativ nivå ansvarar avdelningschefer och teamledare för att systemet efterlevs. Därtill har varje anställd hos Alandia ansvar för att arbetsrutiner utförs på ett sådant sätt att interna riktlinjer och policyer samt lagar och regler efterlevs.

Företagsstyrningssystemet är uppbyggt med följande centrala syften:

- Ange strategiska ramar och styra affärsutvecklingen hos hela bolaget
- Fungera som ett instrument för styrning och som ett stöd för att organisationen når sina uppställda mål.
- Säkra effektivitet och kvalitet på arbetsrutiner som utförs i organisationen.
- Stöda en kontinuerlig utveckling av verksamheten och bidra till att skapa en tilltro hos kunderna för tjänster som erbjuds och att dessa uppfyller kundernas krav och förväntningar.
- Stöda verksamhetens riskhantering och komplettera bolagets interna revisionsverksamhet samt externa revision.

Företagsstyrningssystemets funktion och effektivitet granskas löpande av den interna revisionen som rapporterar granskningsresultaten till styrelse, VD och ledningsteam.

Företagsstyrningen är uppbyggd med tydliga samband mellan strategi, styrning och kontroll enligt bilden nedan:



Strategin består av de övergripande strategiska målsättningarna, verksamhetens vision, definierade konkurrensfördelar, varumärke och värdegrund. I enlighet med strategin fastställs en finansiell prognos, aktivitetsplanering, fokusområden och initiativ samt Alandias riskaptit.

Baserat på strategin anpassas **verksamhetsstyrningen** så att verkställandet av strategin sker i enlighet med sunda och försiktiga affärsprinciper och följer den uppsatta strategin.

Kontrollen utgörs av både extern och intern kontroll och grundar sig på principen om tre ansvarslinjer. Kontrollen ska täcka hela verksamheten.

Det har inte skett några materiella förändringar in företagsstyrningen under 2025.

Bolagsstyrning

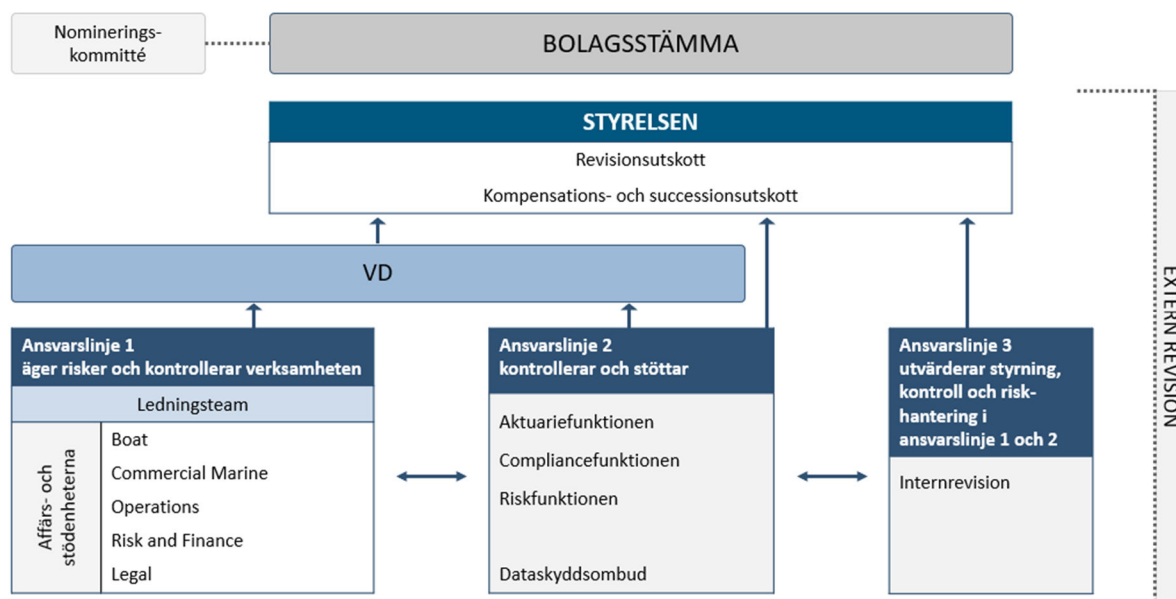
Alandias högsta beslutande organ utgörs av bolagsstämman. Bolagsstämman fastställer bolagsordningen, som är det styrdokument som tillsammans med aktuell lagstiftning är det som bolagets övriga organ ska agera efter.

Bolagsstämman utser styrelsen som ansvarar för förvaltningen av Alandia. Styrelsen fastställer sin egen arbetsordning som tydliggör ansvar och uppgifter för styrelse och VD. VD ansvarar för att sköta den löpande förvaltningen av Alandia, och de centrala funktionernas roll är att ge styrelsen och VD information enligt fastslagna policyer.

Organiseringen av företagsstyrningen bygger på principen om ansvarslinjer, med syfte att säkerställa en tillräcklig kontrollmiljö:

- **Den första ansvarslinjen** utgörs av den operativa verksamheten som består av ledning samt affärs- och stödenheter. VD, ledningsteam och ansvariga i verksamheten är ägare för risker, incidenter och regler inom sitt respektive ansvarsområde. Ansvarsområdet framgår av styrelse- eller VD-beslut, policy, riktlinje, befattningsbeskrivning eller arbetsinstruktion. Riskägaren ska ansvara för löpande riskhantering, regelefterlevnad och intern kontroll inom sitt ansvarsområde. Detta omfattar även utlagd verksamhet. Rapportering sker till VD samt till centrala funktioner i den andra ansvarslinjen och vid behov till internrevisorn.
- **Den andra ansvarslinjen** utgörs av funktionerna för riskhantering, compliance och aktuarie, vilka ska arbeta på ett objektivt och oberoende sätt i förhållande till den verksamhet de kontrollerar. Funktionerna kontrollerar och stöttar verksamheten samt bidrar till att verksamheten styrs i enlighet med Alandias strategi, finansiell prognos, aktivitetsområden, åtgärdsplaner, handlingsplan och färdplan. Rapportering sker till VD, styrelse och vid behov till internrevisorn.
- **Den tredje ansvarslinjen** utgörs av funktionen för internrevision, som arbetar på ett objektivt och oberoende sätt i förhållande till hela verksamheten och funktionerna i den andra ansvarslinjen. Internrevisorn rapporterar till styrelse och VD.

Nedan presenteras Alandia övergripande förvaltningsstruktur:



Styrelse, styrelsens ordförande och VD

Styrelse

Styrelsen beslutar om bolagets strategiska inriktning, fastställer bolagets övergripande målsättningar och vision samt beslutar om bolagets etiska riktlinjer och principer. Styrelsens ansvar, enligt av myndigheter givna normer, är följande:

- Styrelsen har det yttersta ansvaret för Alandias organisation, förvaltning, riskhantering, regel efterlevnad och interna kontroll.
- Beslutar om bolagets strategiska inriktning, målsättningar och vision.
- Beslutar om finansiell prognos, aktivitetsområden, åtgärds punkter, handlingsplan, färdplan och riskapital.
- Beslutar om bolagets etiska riktlinjer och principer.
- Styrelsen har ett revisionsutskott och ett kompensations- och successionsutskott.
- Ansvar, arbetsuppgifter och befogenheter i enlighet med styrelsens och utskottens arbetsordningar.
- Utser VD
- Ansvarar för tillsynen över hur bolagets bokföring och medelsförvaltning är ordnad
- Fastställer styrdokument (policys)

Styrelsen avgör även ärenden som den blivit tilldelad av bolagsstämman. Därutöver behandlas beslut i ärenden som har stor ekonomisk, affärsmässig eller principiell betydelse för bolaget eller koncernen.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande sörjer för att styrelsens arbete bedrivs effektivt. Ordföranden skall särskilt:

- Organisera och leda styrelsens arbete.
- Sammankalla styrelsens möten och i samråd med verkställande direktör förbereda och fastställa kallelser för mötena.
- Ombesörja att styrelsen erhåller tillfredsställande information, tillräckligt beslutsunderlag och förslag till beslut.

Vid förhinder för styrelseordföranden träder den valda viceordföranden till.

Verkställande direktör

Verkställande direktör ansvarar för bolagets löpande förvaltning och för att denna sköts i enlighet med lag, bolagsordning samt styrelsens anvisningar och föreskrifter. Verkställande direktören har bland annat följande ansvar och befogenheter:

- Ansvarar för att sköta den löpande förvaltningen i enlighet med styrelsens anvisningar. Leder, övervakar och utvecklar Alandias dagliga operativa verksamhet.
- Svarar för att bokföringen är lagenlig och att medelsförvaltningen är ordnad på ett betryggande sätt.
- Övergripande ansvar för beredningen av målsättningar och strategier.
- Fattar inom sitt mandat beslut om ledningens och verksamhetens organisation, rapporteringsvägar, fördelning av funktioner och ansvarsområden.
- Fastställer styrdokument (riktlinjer/guidelines).
- Rapporterar regelbundet till styrelsen och styrelsens utskott.

Behörighetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktör följer lagen om försäkringsbolag.

Centrala funktioner

Risk-, compliance- -aktuarie och internrevisionsfunktionerna utgör centrala funktioner med uppgift att oberoende stöda företagsstyrningen och ge en övergripande bild av verksamheten.

- Compliancefunktionen ansvarar för att kontrollera regelefterlevnaden inom organisationen, uppmärksamma nya regelverk och rapportera om eventuella fall där regler inte efterlevs.
- Riskfunktionen ansvarar för att bistå styrelsen och verksamheten i att säkerställa en effektiv riskhantering, följa riskhanteringssystemets funktion och bolagets riskprofil, rapportera om riskexponeringar och ge råd till styrelsen i riskhanteringsfrågor, och identifiera och bedöma framväxande risker.
- Aktuariefunktionen kontrollerar beräkningarna av ansvarsskuld och solvenskapitalkrav och ser till att dessa täcker åtaganden, samt rapporterar till Styrelse och VD inom aktuariella områden enligt fastställd policy.
- Internrevision kontrollerar interna rutiner och uppmärksammar behov till förbättring.

Ansvariga för de centrala funktionerna sammanställer rapporter till styrelsen årligen, eller oftare vid behov. Funktionerna beskrivs närmare under egna punkter i den här rapporten. För riskhanteringsfunktionen, se punkt B.3, för regelefterlevnadsfunktionen samt aktuariefunktionen punkt B.4 och för internrevisionsfunktionen se punkt B.5.

Ersättningspolicy

Alandias policy för ersättningar syftar till att främja en god företagsstyrning och säkerställa att ersättningar är i linje med Alandias affärs- och riskhanteringsstrategi.

Alandia betalar i huvudregel fast ersättning men styrelsen kan besluta om rörliga ersättningar. Rörliga ersättningar ska beakta kvantitativa och/eller kvalitativa mål på individ- och enhetsnivå.

Ersättningarna till anställda ska stöda Alandias långsiktiga intressen. Ersättningskriterierna beaktar Alandias organisation samt arten och omfattningen av och komplexiteten hos de risker som finns i verksamheten.

I det fall en rörlig ersättning är resultatbaserad ska dess totalbelopp baseras på en kombinerad bedömning av såväl den anställdes resultat som den aktuella affärsenhetens och Alandias totala resultat.

Anställda ska ha marknadsmässiga anställningsvillkor. Ersättningar ska vara sådana att Alandia har möjlighet att attrahera och behålla kompetenta medarbetare. Alandia följer arbetslagstiftning och kollektivavtal vid fastställandet av ersättningar till anställda.

Ersättningarna ska inte orsaka intressekonflikter.

Materiella transaktioner under rapporteringsperioden

Under rapporteringsperioden har inga materiella transaktioner skett med aktieägare, personer som utövar betydande inflytande eller ledamöter av förvaltning, ledning eller tillsyn. Alandia publicerar information om transaktioner med närstående ägare i bokslutet. Länk till bokslutet finns under F.1.

B.2 Lämplighetskrav

Alandia tillämpar kvalifikations- och lämplighetskrav (eng. Fit & Proper) för att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med affärsstrategin.

Särskilda kompetenskrav

De personer som leder Alandias verksamhet eller utför centrala funktioner ska vid varje tidpunkt uppfylla följande krav:

1. Tillräckliga kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter innefattande såväl lednings- som affärstekniska färdigheter för att utöva en sund och ansvarsfull företagsledning (fit).
Bedömningen ska utgå ifrån de uppgifter personen i fråga har tilldelats och i tillämpliga delar beakta följande:
 - Ledarskapsförmåga.
 - Försäkrings- och finansmarknaden.
 - Strategi och affärsmodell.
 - Företagsstyrningssystem.
 - Finansiella och aktuariella analyser.
 - Lagar, normer och regelverk för försäkrings- och finansbranschen.
2. Gott anseende och integritet som motsvarar högt ställda krav (proper).

Övriga medarbetare ska också uppfylla de kvalifikations- och lämplighetskrav som respektive tjänst förutsätter.

Definierad personkrets i Alandias verksamhet

Följande två grupper av befattningshavare inom Alandia anses tillhöra den krets som leder bolagets verksamhet alternativt utför andra centrala funktioner:

Grupp 1: Styrelse, VD och ställföreträdande VD

- Styrelseledamöter
- Verkställande direktör
- Verkställande direktörs ställföreträdare.

Grupp 2: Central funktion eller övrig nyckelfunktion

- Personer som ansvarar för compliance-, risk-, aktuarie- och internrevisionsfunktionerna
- För utlagda centrala funktioner omfattas den person som utsetts som ansvarig för funktionen hos tjänsteproducenten och beställaransvarig vid Alandia.

Bedömningsprocess för kvalifikationer och lämplighet

Senast två veckor efter att bolagsstämman har valt en ny styrelseledamot ska dennes lämplighetsprövning samt styrelsen nya sammansättning anmälas till Finansinspektionen. I samband med att styrelseledamot utnämns ska styrelsens kollektiva kompetens bedömas. Vid återval av styrelseledamot behövs ingen ny anmälan lämnas in. Styrelsen med förslag av VD bedömer styrelsen kollektiva kompetens.

Senast två veckor efter att styrelsen utnämnt en ny VD eller dennes ställföreträdare ska dennes lämplighetsprövning anmälas till Finansinspektionen. Genomförd lämplighetsprövning ska

dokumenteras och styrelsen ska årligen inom sig bedöma om styrelseledamöter, VD och VD:s ställföreträdare fortsättningsvis uppfyller lämplighetskraven.

Medlemmar i **Grupp 1** är skyldiga att utan dröjsmål meddela styrelsens ordförande om sådana förändringar i förtroendeuppdrag, innehav och ekonomiska bindningar, betalningsanmärkningar, skuldsanering och ekonomiska oklarheter samt andra eventuella anmärkningar och klander mot person som kan anses påverka befattningshavarens lämplighet. VD:s ställföreträdare rapporterar till VD i det ovan gällande.

Kvalifikationskrav och krav på färdighet för personer vilka hör till **Grupp 2** framgår ur respektive befattningshavares befattningsbeskrivning (fit), och för denna kategori krävs dessutom ett gott anseende och en tillräcklig integritet (proper).

Utan dröjsmål men senast två veckor före en person i Grupp 2 tillträder sin befattning ska dennes lämplighetsprövning anmälas till Finansinspektionen.

B.3 Riskhantering

Riskhanteringssystemets huvudsakliga syfte är att bidra till verkställandet av bolagets strategi och säkerställa att verksamheten drivs inom definierade risktoleranser och förenligt med allmänna principer för försäkringsbolag som fastställts i lag. Riskhanteringssystemet främjar att risker som bolaget och dess verksamhet är exponerat för identifieras, mäts och hanteras. Systemets utgångspunkt är att risker som kan hindra bolaget att nå dess strategiska affärsmål ska hanteras så att de kvarstående riskexponeringarna är eliminerade eller sänkta till en acceptabel nivå.

Bolagets styrelse bär det övergripande ansvaret för att ett tillräckligt riskhanteringssystem finns implementerat. Riskhanteringssystemet är i huvudsak implementerat genom bolagets Riskkaptit och Riskhanteringspolicy. Dessa styrdokument ses över och uppdateras minst en gång årligen och det är styrelsen som godkänner eventuella revisioner i dessa styrdokument.

Riskkaptitsdokumentet ställer de gränser och toleranser inom vilka bolaget ska driva sin verksamhet. Riskhanteringspolicyn definierar riskhanteringens mål, ansvar, mått och principer för dess verkställande. Riskfunktionen äger processerna kopplade till riskhanteringen och ansvarar för att upprätthålla och utveckla riskhanteringssystemet och stöda verksamhetens riskägare. Riskrapportering till ledning och styrelse sker kvartalsvis av riskfunktionen.

Delkomponenterna i Alandias riskhanteringssystem är:

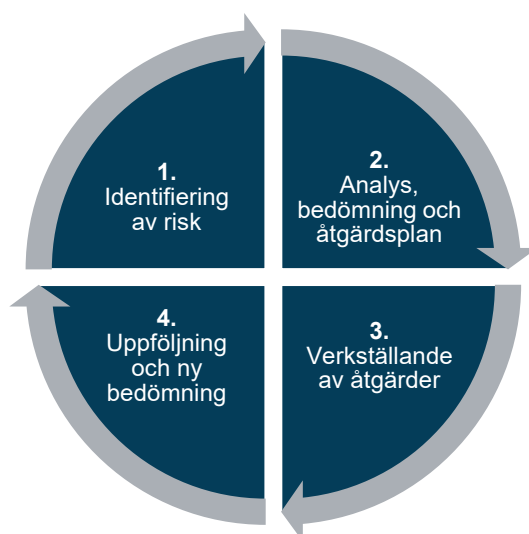
Delkomponent	Beskrivning
Identifiering och hantering av risker	För att säkerställa att risker som verksamheten är exponerad för identifieras och hanteras.
ORSA	Egen risk- och solvensbedömning som görs årligen.
Analys av solvensställningen	För att bedöma om kapitalbehovet enligt nuvarande samt planerad riskexponering uppfylls samt utvärdera solvensens utveckling under stress.
Incidentrapportering	För att förbättra rutiner och processer och minimera risken att händelser som orsakat eller varit nära att orsaka förluster inträffar igen.
IKT-Incidentrapportering	För att säkerställa att Alandia och dess tredjepartsleverantörer för IKT-system eller -tillgångar aktivt arbetar för att förhindra fortsatta incidenter av en given karaktär eller att mildra effekterna av sådana incidenter.
Hantering av strategiska risker	För att identifiera och mitigera de risker som är kopplade till bolagets strategi på lång sikt.

Riskhanteringsprocessen inom Alandia Försäkring Abp

Riskhantering är en kontinuerlig process i vilken risker identifieras, analyseras, hanteras, mäts och följs upp på. Processen är delvis decentraliserad, där identifiering och hantering av risker genomförs av riskägare inom Alandias olika verksamhetsområden med stöd av riskfunktionen, som även gör en oberoende bedömning av de risker som identifierats.

Riskhanteringsprocessens syfte är att begränsa riskers inverkan på möjligheten att nå strategiska mål på kort, medellång och lång sikt. Riskhanteringsprocessen ska säkerställa att risker som verksamheten är exponerad för identifieras och hanteras. Riskfunktionens mål är även att främja ett riskbaserat beslutsfattande och uppmuntra till en god riskkultur, för att säkerställa att beslut alltid är riskbaserade.

Riskhanteringsprocessen inom Alandia Försäkring:



Styrelsen utvärderar åtminstone årligen riskhanteringsens effektivitet, ändamålsenlighet och verkställande. Ett förslag till reviderad riskhanteringspolicy tas fram årligen av riskfunktionen och föreläggs styrelsen för godkännande efter genomgång med VD och revisionsutskott. Genom riskhanteringspolicyn blir riskhanteringsprocesserna integrerade i den dagliga verksamheten som en del av den interna kontrollen.

Egen risk- och solvensbedömning – ORSA

Med godkännande av Finansinspektionen sammanställs en årlig ORSA-rapport (en: *Own Risk and Solvency Assessment*) för Alandia. ORSA-rapporten behandlas av styrelsen och sammanfattar resultatet från utvärderingen av bolagets riskexponeringar, stresstester av den finansiella planeringen och solvensanalysen. En ORSA kan även, vid behov, göras när som helst efter styrelsebeslut om väsentliga förändringar i verksamhetens omständigheter föranleder det.

Syftet med den egna risk- och solvensbedömningen är att ur ett helhetsperspektiv bedöma hur bolagets riskexponering påverkar verksamhetens utveckling och det kapitalbehov som verksamheten kräver. ORSA-processen verkställs i enlighet med ORSA-policyn, som är fastställd av styrelsen.

ORSA görs ur ett helhetsperspektiv i vilket hela verksamheten och dess risker analyseras kvantitativt och kvalitativt. ORSA är i huvudsak framåtblickande med utgångspunkt i affärsplanering och scenarioanalyser. Vid genomförandet av ORSA testas bolagets känslighet för avvikelser mot den långsiktiga strategiska planeringen med hjälp av stresstester av den finansiella prognosen. Solvensens och substansvärdets förväntade utveckling stressas även med ett antal kortsiktiga scenarier kopplat till den aktuella kapitalpositionen för att testa solvensens känslighet för oförutsedda händelser.

Resultatet av ORSA beaktas både i strategisk och finansiell planering. Detta gäller i synnerhet vid fastställande av affärsstrategier, verksamhetsstyrning, produktutveckling, hantering av eget kapital och köp av återförsäkring. ORSA är därav en integrerad del i verksamheten och beaktas konsekvent vid beslutsfattande.

B.4 Intern kontroll

En god intern kontroll är en förutsättning för att kunna uppnå affärsmässiga mål och för att upprätthålla förtroende hos kunder, intressenter och tillsynsmyndigheter.

Den interna kontrollen är en del av företagsstyrningen, och ger ramar och strukturer för att med en rimlig försäkran säkerställa att finans- och verksamhetsplanen samt riskaptiten verkställs i enlighet med beslut, tillämpliga externa och interna regler samt god praxis

Ansvar för att organisera den interna kontrollen ligger hos styrelse och VD.

Beskrivning av Alandias system för interna kontroll

Kontroller och uppföljningar ska vara riskbaserade och säkerställa att risktagandet står i proportion till att nå fastställda mål samt att regelefterlevnaden är tillfredställande. Kontroll- och uppföljningsaktiviteter ska förebygga, upptäcka och rätta till väsentliga felaktigheter och avvikelser i hela organisationen, IT-system och i utlagd verksamhet.

Utformningen och omfattningen av kontroller och uppföljningar definieras i policys och riktlinjer samt i dokumenterade instruktioner, processer och rutiner.

Den interna kontrollen utgörs av alla arbetssätt, system, processer och metoder som definieras och följs inom företagsstyrningssystemet. En god intern kontroll är en förutsättning för att kunna uppnå affärsmässiga mål och för att upprätthålla förtroende hos kunder, intressenter och tillsynsmyndigheter.

Organisationen är strukturerad så att det finns tydliga befattningar, ansvarsområden, rapporteringsvägar och processer som är definierade i policys och riktlinjer.

Alla anställda har ett ansvar att följa och förbättra sina processer och verksamheten så att de sköts enligt sunda affärsprinciper. För den ekonomiska rapporteringen tillämpas dessutom effektiva system och kontroller för värdering av tillgångar och skulder.

Kontrollsystemets rapportfunktioner säkerställer att styrelsen erhåller information över väsentliga observationer från bland annat interna och externa revisorer samt från övervakningsmyndigheter.

Därtill stöds verksamheten av de centrala funktionerna samt den interna revisionen:

- Riskfunktionen upprätthåller riskhanteringssystemet.
- Aktuariefunktionen verkställer de krav som ställs på den.
- Compliance övervakar både intern och extern regelefterlevnad.
- Intern revision är oberoende av övriga centrala funktioner och genomför granskningar av verksamheten.

Funktion för regelefterlevnad

Funktionen för regelefterlevnad (eng. compliance) är en del av den interna kontrollen och riskhanteringen. Funktionens uppdrag är att följa med normutvecklingen, analysera hur ändringar i lagstiftningen verkar på verksamheten, påvisa och värdera risker vid försummelser, ge råd och stöd i regelefterlevnadsfrågor samt utvärdera om organisation och kontrollåtgärder är effektiva och lämpliga.

Funktionen för regelefterlevnad övervakar och kontrollerar efterlevnaden av interna och externa regelverk i enlighet med en årsplan som beaktar risken för bristande regelefterlevnad på bolagets olika verksamhetsområden. Funktionen verkar oberoende av den operativa verksamheten och rapporterar till VD och styrelse.

B.5 Internrevisionsfunktion

Den interna revisionen är sedan 2023 utlagd verksamhet. Styrelsen har fastställt verksamhetsprinciper för internrevisionen. Därtill fastställs årligen särskilda granskningsområden för internrevisorn att genomgå.

Internrevisorn rapporterar direkt till revisionsutskott och styrelse och är därmed oberoende av den operativa verksamheten. Detta förstärker internrevisionens oberoende från de verksamheter den granskar.

B.6 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen är sedan 2023 utlagd verksamhet.

Aktuariefunktionens huvuduppgifter som gäller ansvarsskulden och de försäkringstekniska avsättningarna är att:

- Beräkna skulderna samt säkerställa beräkningarnas lämplighet.
- Bedöma datakvaliteten som beräkningarna grundar sig på
- Jämföra bästa skattningar med faktisk utveckling
- Informera styrelse om tillförlitlighet och lämplighet i beräkningarna.

Därtill ges ett utlåtande om beräkningarna av de försäkringstekniska avsättningarna, den allmänna policyn för tecknande av försäkring samt lämpligheten i återförsäkringsarrangemangen.

Aktuariefunktionen ger årligen en rapport till styrelsen om utförda uppgifter och resultatet av dessa, samt om eventuella brister och rekommendationer för att avhjälpa bristerna.

B.7 Uppdragsavtal

I syfte att uppnå Alandias strategiska målsättningar kan det uppstå behov av att anlita externa tjänsteleverantörer. Med stöd av Alandias policy för avtal gällande viktiga och kritiska funktioner säkerställs att utläggningar avseende dessa funktioner förverkligar Alandias strategiska målsättningar och uppfyller krav på företagsstyrningssystemet, riskhantering, Finansinspektionens tillsynsmöjligheter samt service till försäkringstagare, försäkrade och ersättningstagare.

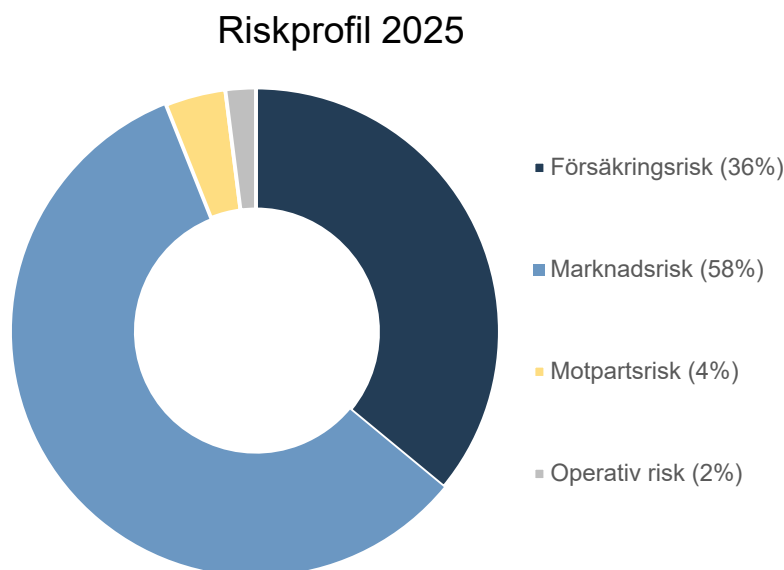
Uppdragsavtal gällande viktiga och kritiska funktioner godkänns av styrelsen och anmäls till Finansinspektionen.

B.8 Övrig information

Företagsstyrningssystemet utvärderas årligen. Företagsstyrningssystem bedöms vara lämpligt med tanke på arten och omfattningen av och komplexiteten hos de inneboende riskerna i Alandias verksamhet.

C RISKPROFIL

Alandias riskprofil består till största delen av marknadsrisk och försäkringsrisk:



C.1 Försäkringsrisk

Teckningsrisker utgörs av risker anknutna till försäkringsrörelsen och till den avgivna återförsäkringen.

Försäkringsteknisk risk

En realisering av den försäkringstekniska risken skulle betyda att premieintäkterna inte täcker ersättningskostnaderna. Den försäkringstekniska risken minimeras med hjälp av rutiner för och analys av premiesättning och riskurval samt genom att överföra risker via återförsäkring.

Vid tecknande av försäkring tillämpas riskurval och teknisk premiesättning för att nå långsiktig lönsamhet.

Reservrisk

Reservrisk är risken att reserver inte är tillräckligt stora för att täcka kommande utbetalningar. Reserverna i bokslutet sätts så att de ska vara tillräckliga under skäliga antaganden och består dels av reserver för kända skador, dels av reserver för inträffade skador som inte är anmälda och som därför inte kommit till bolagets kännedom (en: *Incurred but not Reported, IBNR*).

För kända skador görs reserveringen av skadereglerare, och för reservsättning och uppföljning tillämpas utformade riktlinjer och rutiner. För IBNR och skaderegleringsreserver tillämpas etablerade aktuariella metoder och premieansvaret räknas fram med pro rata metodik.

Reservernas historiska tillräcklighet kontrolleras av aktuariefunktionen, då även eventuella underreserveringar identifieras och hanteras.

Kumulrisk

Risk för skadekumuler är risken att flera stora skador som täcks genom olika försäkringsavtal inträffar samtidigt. Risken minimeras genom riktlinjer för teckning av försäkring och genom att kumulrisker beaktas vid tecknande av återförsäkring.

Valutarisk

Valutarisk uppstår för skulder i andra valutor än rapporteringsvalutan euro. Valutarisken innebär en risk för att växelkurserna mellan euron och övriga valutor skulle utvecklas på ett för Alandia ogynnsamt sätt.

Premieinkomst erhålls förutom i euro, även i andra OECD-valutor. Valutarisken betraktas som låg eftersom ersättningskostnader i regel erläggs i samma valuta som premien, och således uppstår valutaexponeringen enbart mot nettoresultatet.

Valutariskerna följs upp kontinuerligt och minimeras genom en fastslagen strategi för hantering av total valutaexponering, vilken kan verkställas med derivat för att hålla en låg exponering mot valutarisk.

Konkurrens och omvärldsrisk

Samtliga försäkringsgrenar är exponerade för både konkurrens- och omvärldsrisker. Omvärldsriskerna är större i de konjunkturkänsliga marin- och transportförsäkringsgrenarna, men även fritidsbåtförsäkringen är känslig för den allmänna ekonomiska utvecklingen och konjunkturer.

Omvärldsrisker och konkurrenssituationer hanteras avdelningsvis i enlighet med interna rutiner och processer som bygger på verksamhetsplanering och handlingsplaner. Produktutveckling, service och goda kundrelationer är viktiga verktyg vid hantering av dessa risker. Som omvärldsrisk betraktas även risken att bryta mot internationella regelverk och sanktioner, vilket interna riktlinjer och specifika arbetsprocesser inom de olika affärsenheterna ska säkerställa att inte sker.

Återförsäkringsrisk

Återförsäkring är den huvudsakliga metoden för Alandia att begränsa försäkringsrisken på egen andel, och återförsäkringen är en förutsättning för tecknandet av försäkringsrisker. Styrelsen fastställer årligen återförsäkringsprogrammets struktur och dess maximala självbehåll. Vid fastställande av självbehållet beaktas bolagets solvensställning och dess förväntade utveckling.

En *Surplus*-struktur tillämpas och självbehållet skyddas med *Excess of loss*-återförsäkring. För övriga materiella produkter tillämpas *Excess of loss*-skydd med varierande självrisker, beroende på enskilda produkters volym, volatilitet och exponering.

Med hjälp av styrdokument fastställs ramar för ingående av återförsäkringsavtal. Risker minimeras genom att återförsäkringen sprids på flera motparter och där valet av dessa sker i enlighet med fastställda principer.

I likhet med försäkringsverksamheten uppstår omvärldsrisker som kan påverka priset på och utbudet av återförsäkring. Genom kontinuerlig dialog med återförsäkrare och mäklare samt

eftersträvandet av långa relationer minskas risken för plötsliga kapacitetsbrister eller prishöjningar.

Inom återförsäkringsverksamheten är bolaget också exponerat för kontraktsrisk och motpartsrisk identifierade. Kontraktsrisken innebär att motparten inte skulle fullgöra sina åtaganden enligt återförsäkringsavtalen. Motpartrisk redogörs för nedan under avsnitt C.3.

C.2 Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att placeringstillgångarnas värde minskar till följd av förändringar i marknadspriser. Alandias tillgångar är huvudsakligen placerade i finansmarknadsinstrument, aktier, fastigheter, hedgefonder och penningmarknadsinstrument. Aktsamhetsprincipen tillämpas inom placeringsverksamheten, och marknadsrisken minimeras genom kontinuerlig uppföljning samt diversifiering av tillgångarna. Diversifieringen verkställs såväl mellan som inom de olika tillgångsklasserna för att säkerställa tillgångarnas värde och avkastning. Med beaktande av den verksamhet som bolaget bedriver ska placeringarna vara möjliga att omvandla till likvida medel.

Styrelsen fastställer årligen en placeringsplan, vilket görs med beaktande av aktuariens årliga utredning om ansvarsskuldens karaktär och vilka krav den ställer på placeringsverksamheten. Placeringsplanen fastställer allmänna mål för bolagets placeringsverksamhet, bland annat avkastningsmål, likviditetsbehov, tillgångarnas riskspridning, hantering av valutapositioner samt användning av derivat.

För att bedöma den kortsiktiga effekten av potentiella marknadshändelser görs kontinuerliga stresstester med definierade scenarier. Med hjälp av dessa stresstester bedöms solvensens känslighet för marknadschocker. Ifall utfallen visar att bolaget inte tål marknadschocker eller andra stresser vidtar bolaget åtgärder för att kunna garantera att verksamheten ska kunna tåla marknadschocker eller andra stressfaktorer.

Valutarisk

Valutarisk uppstår även inom marknadsrisken då tillgångarna är placerade i andra valutor än euro. Se avsnitt C.1 ovan för en noggrannare redogörelse för valutarisken.

C.3 Kreditrisk

Motpartsrisk, eller kreditrisk, är risken för förlust till följd av att en motpart inte fullgör sina förpliktelser gentemot Alandia på grund av en sådan motparts betalningsovilja eller insolvens. Exponeringar för motpartsrisker kan uppstå inom försäkringsverksamheten, återförsäkringsverksamheten och placeringsverksamheten.

Inom försäkringsverksamheten minimeras motpartsrisken genom riktlinjer för tecknande av försäkring och med hjälp av rutiner för hantering av uppsägning och indrivning. Motpartsrisk inom återförsäkringsverksamheten minimeras genom att dela upp kontrakt på flera återförsäkrare och genom att ställa ratingkrav 2 eller lägre på EU-kommissionens ratingskala vid val av återförsäkrare.

Inom placeringsverksamheten uppstår motpartsrisk vid placeringar i masskuldebrev. Även här tillämpas diversifiering, både mellan olika emittenter och olika marknadsområden.

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk uppstår om en alltför stor del av tillgångarna är placerade i tillgångar som är svåra att realisera inom en kort tidsperiod, och att Alandia därmed inte har tillräckliga medel för att fullfölja sina förpliktelser vid förfall, eller endast kan göra det till höga kostnader. För att minimera likviditetsrisken allokteras en förutbestämd andel av placeringarna i tillgångar med god likviditet. Som god likviditet avses tillgångar i placeringsfonder med daglig handel samt i masskuldebrev och penningmarknadsinstrument.

Rutiner är utformade för att genom kontinuerlig uppföljning och med hjälp av förutseende analyser säkerställa att det alltid finns tillgängliga tillgångar för att fullfölja förpliktelser på förfallodag. Likviditetsrisken bedöms vara låg i och med den ovan nämnda medvetna allokeringen av placeringar i tillgångar med hög likviditet.

C.5 Operativ risk

Operativ risk är risken att utsättas för förluster till följd av brister i processer, rutiner, kompetenser eller system. Genom företagsstyrningen och den interna kontrollen har arbetsrutiner och processer upprättats med syfte att förhindra eller minimera de operativa riskerna. De mest väsentliga operativa riskerna uppstår inom bolagets IKT-miljö i form av tekniska avbrott eller cyberhot, och i fråga om systemstöd. Operativa risker identifieras och hanteras kontinuerligt som en del av Alandias riskhanteringssystem.

En huvudregel inom Alandia är att arbetsuppgifter, bestämmanderätt och ansvar är fördelade på ett tillbörligt sätt så att ingen ensam, utan interna kontroller, sköter ett ärende genom hela behandlingskedjan (fyra ögons princip). Därtill minimeras risker genom tydliga ansvarsområden och begränsningar av befogenheter, samt riktlinjer och processbeskrivningar. En viktig princip hos Alandia är att var och en i personalen skall vara medveten om och efter bästa förmåga försöka identifiera eventuella risker inom sitt ansvarsområde och sträva till att minska, undvika, överföra eller acceptera en risktagning enligt befintliga policyer och riktlinjer.

För att säkerställa att Alandias verksamhet fortlöper även vid störningar eller i onormala förhållanden och för att säkerställa ett korrekt agerande vid undantagstillstånd arbetar bolaget aktivt med att se över dess beredskapsplan, och ordnar beredskapsövningar för att se huruvida bolaget klarar av att driva sin verksamhet även under sådana undantagsförhållanden.

C.6 Övriga materiella risker

Scenarion där flera av ovanstående, var för sig analyserade, delrisker realiserar samtidigt definieras som koncentrationsrisker. Koncentrationsrisker mellan försäkrings- och placeringsverksamhet beaktas vid den årliga analysen av försäkringstekniska kumuler.

Bolaget och intressenterna i hela dess värdekedja såväl genererar som är exponerade för klimat- och hållbarhetsrisker. Bolaget verkar för att främja miljö, sociala aspekter och förvaltningsmässiga frågor (ESG) i dess övergripande strategi och riskhantering, samt inom dess försäkrings- och investeringsverksamhet.

Därtill ser Alandia årligen över de framväxande risker som bolaget bedömt vara relevanta, det vill säga nya risker som uppstår i samband med samhällseliga, teknologiska, eller andra förändringar i omvärlden eller risker som i sig har förändrats och nu har större relevans än tidigare. Förteckningen över framväxande risker ses över och uppdateras minst vart femte år.

Om övriga korrelerande risker skulle realiserar bedöms deras konsekvenser vara av lägre väsentlighet och har därför inte beaktats.

C.7 Övrig information

Ingen övrig information att rapportera.

D VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

Alandias finansiella redovisning uppgörs i enlighet med nationella redovisningsstandarder. I och med att Solvens II upprättas enligt marknadsvärde, uppstår skillnader i värdering. Dessa fångas upp av posten värderingsdifferens vid beräkningen av kapitalbasen.

Posterna där värderingsskillnader uppstår specificeras närmare under punkterna D.1 för tillgångar, D.2 för försäkringstekniska avsättningar och D.3 för övriga skulder.

Med stöd av artikel 9.4 i EU-kommissionens delegerade förordning (2015/35) tillämpas proportionalitetsprincipen vid värderingen enligt Solvens II. Det innebär att värderingen i den finansiella redovisningen tillämpas på poster där värderingen bedöms vara tillräcklig, med beaktande av arten och omfattningen av, samt komplexiteten hos de inneboende riskerna. Värderingsmetod för dessa poster anges i följande punkter som "Anskaffningsvärde/Bokföringsvärde".

D.1 Tillgångar

Värde och värderingsmetod enligt Solvens II

Nedan visas Alandias tillgångar vid rapporteringsperiodens utgång. Definitioner för värderingsmetoderna anges efter tabellerna.

Alandia Försäkring Abp	31.12.2025	31.12.2024	Värderingsmetod
Tillgångar TEUR			
Fastigheter	18 075	18 810	Värdering fastighetsmäklare
Dotterbolagsaktier	7 289	8 790	Marknadsvärde
Innehav i anknutna bolag	2 483	2 198	Marknadsvärde
Aktier och andelar	47 877	37 253	Marknadsnoteringar, värdering från fondförvaltare
Investeringsfonder	202 540	211 059	Marknadsnoteringar, värdering från fondförvaltare
Depositioner	0	10 044	Marknadsnoteringar, värdering från fondförvaltare
Lånefordringar	6 657	8 220	Marknadsvärde
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	10 612	12 895	Marknadsvärde
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	0	0	Anskaffningsvärde/Bokföringsvärde
Försäkringsfordringar	5 519	5 699	Marknadsvärde
Övriga fordringar	7 898	8 474	Anskaffningsvärde/Bokföringsvärde
Kontanter och andra likvida medel	18 660	26 333	Marknadsnoteringar
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	792	743	Anskaffningsvärde/Bokföringsvärde
Tillgångar totalt	328 401	350 518	

Definitioner av ovanstående värderingsprinciper:

Värdering fastighetsmäklare:	Värdering årligen utförd av extern fastighetsvärderare.
Anskaffningsvärde/Bokföringsvärde:	Anskaffningsvärdet används som marknadsvärde på låne-fodringar om inte nedskrivning av fordran gjorts till följd av bedömning att skulden sannolikt inte kommer att till fullo betalas tillbaka.
Marknadsnoteringar:	Priset hämtat från handelsplatser där den dagliga handeln med respektive placering utförs.
Värdering från fondförvaltare:	Net Asset Value (NAV) hämtad från månads- och kvartals-rapporter som tillgångarnas förvaltare uppger vid respektive tidpunkt. Vid behov korrigeras dessa marknadsvärden med respektive tillgångs kassaflöde mellan värderingstidpunkt och bokslutstidpunkt.
Värdering till marknadsvärde:	Marknadsvärde som motsvarar det aktuella belopp som en tillgång eller skuld skulle vara värd vid överlåtelse. Värdet presenterar ett sannolikhetsvägt, förväntat nuvärde av framtida kassaflöden.

Värderingsskillnader mellan Solvens II och FAS

De värderingsskillnader som uppstår för tillgångar mellan Solvens II och den finansiella redovisningen (FAS) specificeras nedan. Se hänvisningar till efterföljande underrubriker för förklaring till värderingsskillnaden under respektive post.

	Solvens II	FAS		
Alandia Försäkring Abp	31.12.2025	31.12.2025	Värderings- differens	Hänvisning
Tillgångar TEUR				
Immateriella tillgångar	0	541	-541	D.1.2.1
Obligationer	0	0	0	D.1.2.2
Investeringsfonder	202 540	179 734	22 806	D.1.2.2
Depositioner	0	0	0	D.1.2.2
Lånefodringar	6 657	4 910	1 747	D.1.2.2
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	10 612	14 381	-3 769	D.1.2.3
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	0	0		D.1.2.4
Försäkringsfordringar	5 519	37 722	-32 203	D.1.2.3
Övriga fordringar	7 898	7 898		D.1.2.4
Kontanter och andra likvida medel	18 660	18 660		D.1.2.2
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	792	792		D.1.2.4
Tillgångar totalt	328 401	290 643	37 758	

Immateriella tillgångar

Enligt Solvens II upptas inget värde för immateriella tillgångar om de inte kan säljas vidare på en aktiv marknad.

Alandia har i den finansiella redovisningen upptagit ett värde bestående av immateriella rättigheter för datorprogram, bestående av licenser och utveckling av egna datorprogram. Motsvarande värde beaktas inte i solvensberäkningen.

Placeringar

Alla placeringar upptas till marknadsvärde i Solvens II-balansen. Värderingen i den finansiella redovisningen avviker för följande placeringstyper:

- Fastigheter upptas till anskaffningsutgift minskad med avskrivningar enligt plan.
- Aktier och andelar upptas enligt medelprisprincipen och redovisas till anskaffningsutgift eller ett lägre gängse värde.
- Aktier hänförliga till anläggningstillgångar upptas till anskaffningsvärde eller lägre sannolikt överlåtelsevärde.
- Finansmarknadsinstrument upptas till anskaffningsvärde korrigerat med skillnad mot nominellt värde under löptiden.
- Lånefordringar upptas till anskaffningsvärde eller lägre sannolikt värde.
- Derivatkontrakt upptas inte som en tillgång. I Solvens II omvärderas öppna kontrakt vid rapporteringsperiodens utgång och en fördelaktig värdeförändring upptas som en tillgång.

Närmare information om värderingsmetoder i den finansiella redovisningen anges i bokslutet, se bifogad bilaga under punkt F.1.

Fordringar tillhörande försäkringsavtal och återförsäkringsavtal

Försäkringsfordringar uppstår i samband med försäkringsavtal och upptas till marknadsvärde enligt Solvens II, för att motsvara avsättningarna. I beloppet beaktas även fordringar för avtal som är kända, men som inte ännu har trätt i kraft vid rapporteringsperiodens utgång. I den finansiella redovisningen (FAS) upptas fordringarna i samband med att försäkringsperioden börjar.

Fordringar enligt återförsäkringsavtal utgör den del av de försäkringstekniska avsättningarna som anses höra till återförsäkrare. Beloppet för återförsäkrarnas premieavsättningar beräknas enligt samma metodik som för bruttoavsättningarna varvid motsvarande skillnader som finns beskrivet i kapitel D.2 uppstår även för fordringar från återförsäkringsavtal.

Beräkningen av återförsäkrarnas andel av IBNR (eng. incurred but not reported) görs i proportion till återförsäkringens andel av den totala premien för proportionell återförsäkring. I den finansiella redovisningen upptas endast motsvarande andel för aktiva avtal. Posten anges inte som en fordran, utan som en nettopost i ansvarsskulden.

Poster som värderas enligt finansiell redovisning

Poster som har upptagits till samma värde som i den finansiella redovisningen är 'Övriga fordringar', 'Depåer hos företag som har avgivit återförsäkring' och 'Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans'.

Den finansiella redovisningens värdering bedöms vara tillräcklig i proportion till arten och omfattningen av, samt komplexiteten hos de inneboende riskerna.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar vid rapporteringsperiodens utgång

Försäkringstekniska avsättningar motsvarar värdet av åtaganden gentemot försäkringstagare och försäkrade. Avsättningarna är beräknade genom att kommande kassaflöden som föranleds av försäkringsavtal prognostiseras och diskonteras för att motsvara värdet vid tidpunkten för beräkningen.

Kassaflödena består av förväntade ersättningar, inkomster samt kostnader som förväntas uppkomma på grund av avtalen. Avsättningarna värderas till marknadsvärde vilket motsvarar ett belopp som försäkringsbolaget skulle få betala om avsättningarna skulle överföras till ett annat försäkringsbolag.

Avsättningarna är uppdelade i bästa skattning och riskmarginal. Bästa skattningen motsvarar det diskonterade värdet av kassaflödena. Riskmarginalen utgör kostnaden för det solvenskapital som krävs för ett försäkringsbolag att åta sig avsättningarna.

Avsättningarna var vid rapporteringsperiodens utgång följande:

Alandia Försäkring Abp	31.12.2025	31.12.2024
Skulder TEUR		
Försäkringstekniska avsättningar		
Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring	69 855	89 207
<i>Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring (exkl. sjukförsäkring)</i>	<i>69 855</i>	<i>89 207</i>
Bästa skattning	65 635	84 872
Riskmarginal	4 220	4 335
Försäkringstekniska avsättningar totalt	69 855	89 207

En specifikation av avsättningarna per försäkringsklass ges i rapporten S.17.01, bifogat under punkt F.2 Kvantitativa blanketter.

Avsättningarna beräknas beroende på deras karaktär med olika försäkringsmatematiska metoder. En kvalitativ expertbedömning är också central i synnerhet för att beakta marknadstrender och begränsningar i data.

I prognoserna av kassaflöden finns det osäkerhet förknippat med beräkningen. För alla metoder finns osäkerhet om karaktären på skadorna ändrar snabbt, till exempel om skadefrekvensen blir högre, reparationskostnader ökar mer än vad som är antaget eller en icke förutsägbar händelse medför skadekostnader.

Nedan finns de vanligaste tillämpade värderingsmetoderna och med de förknippade osäkerhet beskrivna.

Premieavsättningar

Premieavsättningen ska motsvara de skador som förväntas inträffa i framtiden och som är täckta av försäkringsavtal som är i kraft, eller som kommer att bli i kraft.

Premieavsättningen beräknas i huvudsak baserat på förväntade skadekvoter. De förväntade skadekvoterna tas fram baserat på historiska utfall samt förväntan om marknadsutveckling. Om de verkliga skadekvoterna avviker från de som används i beräkningarna kommer ansvaret att avvika från verkliga utfallet.

Premieavsättningarna omfattar även inkommande premier för avtal som ingåtts. Premierna reducerar kassaflödet för förväntade skadeutbetalningar.

Kända rapporterade skador (in casu)

När en skada anmäls gör skadereglerare en expertbedömning om de förväntade kostnaderna baserat på den information som finns tillgänglig. I värderingen av avsättningar justeras dessa skador baserat på historisk över- eller undervärdering av skadornas slutliga kostnader (Chain Ladder metodik). Värderingsrisker finns om praxis för hur reserveringen görs ändras och justeringen blir för stor eller liten.

Inträffade men inte rapporterade skador (IBNR)

Inträffade skador som ännu inte anmälts beaktas genom försäkringsmatematiska beräkningar på historiska skador och beaktat expertbedömning av relevansen av data och trender i försäkringsbeståndet. Metoderna som används är i huvudsak Chain Ladder och Bornhuetter Ferguson. Förändrat beteende hos försäkringstagare gällande anmälning av skador eller fördelningen för skadestorlek och frekvens kan medföra risk för felestimat av avsättningarna.

Kostnader

Avsättningarna för kostnader avser täcka de administrativa kostnader som kommer att uppstå under avtalens fullgörande. Risker vid prognosen av kostnader är om de framtida kostnaderna underskattas, till exempel om löneinflationen ökar kraftigt.

För administrationen av aktiva eller framtida försäkringar beaktas förväntade kostnader i enlighet med finansiell planering. Kostnader som beaktas är utgifter för handläggning, IT-system, lokaler och övrig administration. Skaderegleringskostnaderna beräknas som en andel av de förväntade utbetalningarna.

Osäkerheterna hanteras genom kontinuerlig övervakning av skador och deras utveckling, genom intern kontroll som beskrivs närmare under kapitel B.

Diskontering av kassaflödena har gjorts med EIOPAS publicerade räntekurva. Effekten på avsättningarna är 4 274 TEUR under 2025.

Värderingsskillnader mellan Solvens II och FAS

Nedan presenteras värderingsskillnader som uppstår för de försäkringstekniska avsättningarna mellan Solvens II och den finansiella redovisningen.

Vid beräkning av avsättningarna enligt Solvens II uppstår följande skillnader mot ansvarsskulden i den finansiella redovisningen (FAS).

Alandia Försäkring Abp	Solvens II	FAS	Värderings- differens	Varav kostnader
	31.12.2025	31.12.2025		
Avsättningar TEUR				
Premieavsättningar	31	38 442	-38 411	
Kända skador	56 428	60 107	-3 679	
IBNR	5 633	14 446	-8 813	
Skadereglering	3 543	4 925	-1 382	
Riskmarginal	4 220		4 220	
Försäkringstekniska avsättningar totalt	69 855	117 920	-48 065	0

Den huvudsakliga skillnaden är principerna för värdering. Avsättningarna ska ha ett marknadsvärde med vilket de skulle överföras mellan försäkringsbolag. Ansvarsskulden ska alltid vara tillräcklig så att försäkringsbolaget vid en skälig bedömning kan fullgöra de förpliktelser som uppkommer till följd av bolagets försäkringsavtal.

För framtida skador (premieavsättningar i Solvens II och premieansvar i FAS) uppstår en skillnad som till största del beror på att kundfordringar i den finansiella redovisningen tagits med som en del av Solvens II kassaflödet. En skillnad uppstår också som en följd av olika principer för upptagande av avtal.

Enligt FAS beaktas för skadeförsäkringsverksamheten endast avtal under sin giltighetstid, medan ett avtal enligt Solvens II tas upp så fort det har ingåtts. Eftersom en stor del av försäkringsavtalen träder i kraft första januari har de inget premieansvar men en premieavsättning som motsvarar ett år av förväntade skador och administrationskostnader.

Premieansvaret beräknas med en pro rata-metodik där premien bedöms täcka både förväntade skade- och administrationskostnader.

För kända skador utgörs differensen mellan FAS och Solvens II av diskonteringseffekt och det förväntade överskott som finns i de reserverna.

För IBNR och skaderegleringsreserven utgörs skillnaden av att det i FAS beräkningen i finns säkerhetsmarginaler i ansvarsskulden medan avsättningarna i utgångspunkt ska vara mer exakta.

I ansvarsskulden finns det ingen riskmarginal för att täcka kapitalkostnaden av det solvenskapital som krävs.

I FAS diskonteras inte ansvaret vilket det görs i Solvens II.

D.3 Övriga skulder

Övriga skulder vid rapporteringsperiodens utgång

Alandia Försäkring Abp	31.12.2025	31.12.2024	Värderingsmetod
Övriga skulder TEUR			
Uppskjutna skatteskulder	25 141	21 946	Marknadsvärde
Försäkringsskulder, leverantörsskulder och övriga skulder	15 441	15 901	Anskaffningsvärde/Bokföringsvärde
Efterställda skulder	50 000	60 000	Anskaffningsvärde/Bokföringsvärde
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	50 000	60 000	Anskaffningsvärde/Bokföringsvärde
Övriga skulder totalt	140 582	97 847	

Definitioner av ovanstående värderingsprinciper:

Marknadsvärde:	Diskonterat nuvärde av framtida överskottet mellan tillgångar och skulder upptagna till verkligt värde.
Anskaffningsvärde/Bokföringsvärde:	Anskaffningsvärdet används på övriga skulder än avsättningar och skatteskuld, med stöd av proportionalitetsprincipen. Se mer under punkt D.3.2.3.

Värderingsskillnader mellan Solvens II och finansiell redovisning

Värderingsdifferenser som uppstått för övriga skulder vid rapporteringsperiodens utgång presenteras nedan.

Alandia Försäkring Abp	Solvens II 31.12.2025	FAS 31.12.2025	Värderings- differens	Hän- visning
Övriga skulder TEUR				
Uppskjutna skatteskulder	25 141	0	25 141	D.3.2.1
Derivat	0	0		D.3.2.2
Försäkringsskulder, leverantörsskulder och övriga skulder	15 441	10 996	4 445	D.3.2.2
Efterställda skulder	50 000	50 000		
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	0	0		
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	50 000	50 000		
Övriga skulder totalt	140 582	110 996	29 585	

Uppskjutna skatteskulder

Uppskjuten skatt tas enligt Solvens II upp som en skuld och består av orealiserad skatt. Nationell skattesats tillämpas vid beräkningen. Posten utgör 20 % av framtida överskott mellan samtliga tillgångar och skulder. I och med att orealiserade värden inte beaktas i den finansiella redovisningen, uppstår inte heller motsvarande orealiserad skatt.

Poster som värderas enligt finansiell redovisning

Poster som har upptagits till samma värde som i den finansiella redovisningen är kortfristiga skulder som har uppstått från försäkringsavtal, leverantörsskulder och övriga skulder. Den finansiella redovisningens värdering bedöms vara tillräcklig i proportion till arten och omfattningen av, samt komplexiteten hos de inneboende riskerna.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Alternativa värderingsmetoder tillämpas inte.

D.5 Övrig information

Ingen övrig information att rapportera.

E FINANSIERING

E.1 Kapitalbas

Alandias kapitalbas utgörs av primärkapital, till stor del utan restriktioner för tillgänglighet, och sekundärkapital i form av kapitallån. Kapitalbasen består av inbetalt aktiekapital, avstämningsreserven (överskott mellan tillgångar och skulder med avdrag för aktiekapital och förutsebara dividender) samt nivå-2 kapitallån till 50% av solvenskapitalkravet.

Principer och mål för hantering av kapitalbasen

Hantering av kapitalbasen styrs av affärsplanering som sker på medellång sikt och fastställs av styrelsen. I affärsplaneringen eftersträvas upprätthållande av en betryggande solvens, för att säkerställa försäkrade förmåner samt den fortsatta verksamheten. Med betryggande menas att kapitalbasen alltid ska uppfylla externa solvenskapitalkrav samt intern riskapitit- och tolerans som fastställts av styrelsen.

Kapitalbasmedel vid rapporteringsperiodens utgång

Nedan presenteras kapitalbasens innehåll och solvenskvot vid rapporteringsperiodens utgång. Solvenskvoten beräknas som medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav (SCR). Den del som räknas med i kapitalbasen för att täcka solvenskapitalkravet är hela beloppet på 203 197 TEUR. Den del som räknas med i kapitalbasen för att täcka minimikapitalkravet är endast nivå 1 av kapitalbasen, 159 735 TEUR.

Dividenden för föregående period (2024) var 8 953 TEUR. För år 2025 har styrelsen föreslagit en dividendutdelning om 42 euro per aktie, sammanlagt 8 350 TEUR.

För Alandia omfattas inga primärkapitalbasposter av övergångsregler.

Alandia Försäkring Abp	Totalt	Nivå 1	Nivå 2
TEUR			
Klassificering av kapitalbas 2025			
<i>Primärkapital</i>			
Aktiekapital	20 000	20 000	
Avstämningsreserv	139 735	139 735	
Varav föreslagen dividend	-8 350	-8 350	
<i>Primärkapital totalt</i>	<i>209 735</i>	<i>159 735</i>	
<i>Sekundär kapital</i>			
Efterställda lån	50 000	0	50 000
<i>Sekundärkapital totalt</i>	<i>50 000</i>	<i>0</i>	<i>50 000</i>
Kapitalbasmedel totalt	203 197	159 735	43 462
SCR	86 924		
MCR	21 731		
Solvenskvot	233,76%		

Alandia Försäkring Abp**TEUR****Totalt****Nivå 1****Nivå 2****Klassificering av kapitalbas 2024***Primärkapital*

Aktiekapital	20 000	20 000	
Avstämningsreserv	135 813	135 813	
Varav föreslagen dividend	-5 969	-5 969	
Primärkapital totalt	215 813	155 813	

Sekundär kapital

Efterställda lån	60 000	0	60 000
Sekundärkapital totalt	60 000	0	60 000

Kapitalbasmedel totalt	196 529	155 813	40 616
-------------------------------	----------------	----------------	---------------

SCR	81 231		
MCR	20 308		
Solvenskvt	241,81%		

Avstämningsreservens innehåll specificeras i rapport S.23.01, bifogad under punkt F.2
Kvantitativa blanketter.

Väsentliga skillnader mellan kapitalbas enligt finansiell redovisning och kapitalbas enligt Solvens II

Det egna kapitalet i den finansiella redovisningen upprättas enligt nationella redovisningsstandarder (FAS), vilket innebär att differenser uppstår mot kapitalbasen enligt Solvens II.

I Solvens II beaktas utöver det egna kapitalet orealiserade värderingsdifferenser. Den finansiella redovisningen innehåller poster som inte beaktas enligt Solvens II: immateriella tillgångar och avskrivningsdifferens.

Nedan härleds framtagande av kapitalbasen enligt Solvens II, med utgångspunkt i det egna kapitalet enligt finansiell redovisning.

Alandia Försäkring Abp	31.12.2025	31.12.2024
TEUR		
Eget kapital (FAS)	68 004	76 983
+ Utjämningsbelopp	39 277	34 731
+ Värderingsdifferens för placeringar exkl. interna innehav	74 272	64 778
+ Värderingsdifferens för försäkringsfordringar	-32 203	-28 326
+ Värderingsdifferens för fordringar enligt återförsäkringsavtal	-3 769	-3 277
+ Värderingsdifferens för ansvarsskuld	48 065	42 604
- Immateriella tillgångar	-541	-782
- Uppskjutna skatteskulder	-25 020	-21 946
- Förutsebara dividender	-8 350	-8 953
+ Kapitallån	43 462	40 616
Kapitalbasmedel	203 197	196 429

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR) beräknas enligt standardformeln som anges i EU-kommissionens delegerade förordning om Solvens II (2015/35, kapitel V).

Solvenskapitalkravet ska motsvara en nivå på medräkningsbar kapitalbas som möjliggör täckning av betydande förluster och som ger en rimlig säkerhet för försäkringstagare att få sina ersättningar, medan minimikapitalkravet ska garantera en miniminivå som inte får underskridas. (EU-direktiv 2009/138/EG, p.62 och 70)

I beräkningarna tillämpas varken företagsspecifika parametrar eller förenklade beräkningar av väsentlig betydelse för de enskilda riskmodulerna.

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav vid rapporteringsperiodens utgång

Vid rapporteringsperiodens utgång uppgick solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav för Alandia enligt nedan:

Alandia Försäkring Abp	2 025	2 024
TEUR		
Solvenskapitalkrav	86 924	81 231
Minimikapitalkrav	21 731	20 308

Under rapporteringsperioden har inga betydande förändringar av SCR eller MCR inträffat. Bolaget har uppnått solvenskapitalkrav, och därmed även minimikapitalkrav, under hela rapporteringsperioden.

Solvenskapitalkrav (SCR) enligt riskmodul

Nedan specificeras solvenskapitalkravet enligt riskmodul vid rapporteringsperiodens utgång.

Alandia Försäkring Abp	31.12.2025	31.12.2024
TEUR		
Marknadsrisk	79 653	70 323
Motpartsrisk	5 982	5 634
Sjukförsäkringsrisk	0	0
Skadeförsäkringsrisk	49 019	50 483
Diversifiering	-28 508	-27 530
Primärt solvenskapitalkrav totalt	106 146	98 910
Operativ risk	2 509	2 629
Justering för förlusttäckningskapacitet i den latent skatten	-21 731	-20 308
Solvenskapitalkrav totalt	86 924	81 231

Information om riskmodulerna ges även i rapport S.25.01, bifogad under punkt F.2 Kvantitativa blanketter.

Indata som används vid beräkningen av minimikapitalkrav

Indata som används vid beräkningen av minimikapitalkrav specificeras i rapport S.28.01, bifogad under punkt F.2 Kvantitativa blanketter.

E.3 Durationsbaserad aktiekursrisk

Alandia tillämpar inte undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och intern modell

Alandia tillämpar inte interna modeller vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.5 Överträdelse av minikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Inga överträdelser att rapportera.

E.6 Övrig information

Ingen övrig information att rapportera.

F BILAGOR

F.1 Bokslut enligt finansiell redovisning

Länk till Alandias bokslut:

<https://alandia.com/sv/om-alandia/finansiell-information/>

Rapporteringsvaluta EUR.

F.2 Kvantitativa blanketter

SE.02.01	Balansräkning
S.04.04	Premier, ersättningar och kostnader per land
S.05.01	Premier, ersättningar och kostnader per försäkringsklass
S.17.01	Försäkringstekniska avsättningar avseende skadeförsäkring
S.19.01	Uppgifter om skadeförsäkring ersättningar
S.23.01	Uppgifter om kapitalbas
S.25.01	Uppgifter om solvenskapitalkrav
S.28.01	Uppgifter om minimikapitalkrav inom enbart livförsäkring eller skadeförsäkring

SE.02.01 - Balance sheet

			Solvency II value
			C0010
Assets	Deferred tax assets	R0040	
	Property, plant & equipment held for own use	R0060	9 000 000
		R0070	269 263 123
		R0080	9 075 000
		R0090	9 771 407
		R0100	47 876 885
		R0110	42 995 582
		R0120	4 881 303
		R0150	
		R0160	
		R0170	
		R0180	202 539 831
		R0210	
	Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	
		R0230	6 657 183
		R0240	
		R0250	
		R0260	6 657 183
		R0270	10 611 855
		R0280	10 611 855
		R0290	10 611 855
		R0300	0
		R0320	
		R0330	
	Deposits to cedants	R0350	
	Insurance and intermediaries receivables	R0360	5 519 243
	Reinsurance receivables	R0370	
	Receivables (trade, not insurance)	R0380	7 898 022
	Own shares (held directly)	R0390	
	Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet	R0400	
	Cash and cash equivalents	R0410	18 659 804
	Any other assets, not elsewhere shown	R0420	792 040
	Total assets	R0500	328 401 270
Liabilities		R0510	69 854 642
		R0520	69 854 642
		R0530	
		R0540	65 634 778
		R0550	4 219 864
		R0560	
		R0570	
		R0580	
		R0590	
	Other technical provisions	R0730	
	Deposits from reinsurers	R0770	
	Deferred tax liabilities	R0780	25 020 160
	Derivatives	R0790	
		R0800	
		ER0801	
		ER0802	
		ER0803	
		ER0811	
		ER0812	
		ER0813	
		ER0814	
		ER0815	
	Insurance & intermediaries payables	R0820	
	Reinsurance payables	R0830	1 979 186
	Payables (trade, not insurance)	R0840	12 919 629
		R0850	50 000 000
		ER0852	
		ER0853	
		ER0854	
		ER0855	
		ER0856	
		R0860	
		R0870	50 000 000
	Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	542 539
	Total liabilities	R0900	160 316 155
Excess of assets over liabilities		R1000	168 085 114

S.04.04 - By underwriting entity and by EEA country (localization of activity [based on place of underwriting])

Marine, aviation and transport insurance

top 5 countries

		FINLAND	SWEDEN	NORWAY	GREECE	DENMARK
		C0010	C0010	C0030	C0030	C0030
Premiums written (gross)	R0020	24 655 987	23 533 493	12 937 946	10 310 024	4 544 150
Claims incurred	R0030	17 397 538	11 620 521	9 136 601	6 650 209	3 206 413
Acquisition expenses	R0040	3 765 532	3 594 101	1 975 920	1 574 576	693 995
of which commissions	R0050	2 285 821	2 181 756	1 199 458	955 828	421 282

Fire and other damage to property insurance

top 5 countries

		FINLAND	GERMANY	SWEDEN	POLAND	BELGIUM
		C0010	C0030	C0010	C0030	C0030
Premiums written (gross)	R0020	817 849	363 261	199 714	149 126	123 080
Claims incurred	R0030	89 313	28 922	23 072	12 046	24 334
Acquisition expenses	R0040	5 259	61 069	14 522	25 070	8 950
of which commissions	R0050	4 614	53 579	12 741	21 995	7 852

S.05.01 - Premiums, claims and costs by line of business

			Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)		Total
			Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	
			C0060	C0070	C0200
Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	82 992 680	1 425 872	84 418 552
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	367 319	367 319
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130			0
	Reinsurers' share	R0140	9 896 514	898 650	10 795 165
	Net	R0200	73 096 166	894 541	73 990 707
Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	82 345 737	915 244	83 260 982
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	367 319	367 319
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230			0
	Reinsurers' share	R0240	10 279 135	577 680	10 856 816
	Net	R0300	72 066 602	704 883	72 771 485
Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	53 235 205	420 674	53 655 880
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	28 323	-213 512	-185 189
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330			0
	Reinsurers' share	R0340	2 621 586	213 915	2 835 502
	Net	R0400	50 641 942	-6 753	50 635 189
Expenses incurred		R0550	26 479 098	262 415	26 741 514
Balance - other technical expenses/income		R1210			0
Total technical expenses		R1300			26 741 514

S.09.01 - Income/gains and losses in the period

Asset category	Dividends	Interest	Rent	Net gains and losses	Unrealised gains and losses
C0040	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Equity instruments	2 606 269	0	0	-93 132	32 476 709
Collective investments undertakings	10 720 201	0	0	-4 436 577	24 552 994
Mortgages and loans	0	89 371	0	-355 486	0
Properties	1 818 968	0	1 893 214	-445 163	0
Cash and deposits	0	608 430	0	0	0

SE.17.01 - Non-Life Technical Provisions

					Direct business and accepted proportional reinsurance		Total Non-Life obligation		
					Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance			
					C0070	C0080		C0180	
Technical provisions calculated as a whole					R0010			0	
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty					R0050			0	
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	Best estimate	Premium provisions	Gross		R0060	451 824	-421 017	30 807	
			Total recoverable from reinsurance/SPV and		R0140	1 163 022	-159 051	1 003 971	
			Net Best Estimate of Premium Provisions		R0150	-711 198	-261 965	-973 164	
		Claims provisions	Gross	Gross discounted Best Estimate Claims Provisions for claim events occurred during the current financial year	R0160	65 294 033	309 938	65 603 971	
					ER0161			0	
			Total recoverable from reinsurance/SPV and			R0240	9 376 372	231 512	9 607 884
			Net Best Estimate of Claims Provisions			R0250	55 917 661	78 426	55 996 087
			Total Best estimate - gross				R0260	65 745 857	-111 079
		Total Best estimate - net				R0270	55 206 463	-183 539	55 022 923
		Risk margin				R0280	4 206 281	13 583	4 219 864
Technical provisions - total	Technical provisions - total				R0320	69 952 138	-97 496	69 854 642	
	Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected				R0330	10 539 394	72 461	10 611 855	
	Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total				R0340	59 412 744	-169 957	59 242 787	
Cash-flows of the Best estimate of Claims	Gross claims paid in the current financial year relating to claims incurred before the current				ER0421	45 630 667		45 630 667	
	Gross claims paid in the current financial year relating to claims incurred in the current				ER0422	17 359 011		17 359 011	

S.19.01.01.01 -Gross Claims Paid - Current year, sum of years (cumulative)

Marine, aviation and transport insurance

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																15 701 688
N-14	R0110	10 500 581	14 419 814	3 154 472	67 582	514 337	-14 689	65 758	-44 541	28 538		2 059					
N-13	R0120	9 647 350	7 732 530	3 668 525	964 050	492 535	420 815	43 234	356 574	1 425	-1 763	125 410		0			
N-12	R0130	7 660 550	11 163 493	4 088 985	1 711 191	182 475	93 647	234 100	13 799		5 566	-7 789	61 630				
N-11	R0140	12 153 015	10 311 006	4 489 435	2 227 377	907 990	63 690	910		46 254	5 531		1 512				
N-10	R0150	16 610 254	15 106 069	3 895 971	2 366 238	134 483	-138 168	82 790	55 365			9 751					
N-9	R0160	9 807 551	8 057 831	1 670 648	421 392	184 149	168 297	67 519	0	5 710	3 738						
N-8	R0170	12 669 310	10 913 681	1 664 354	771 855	166 792	120 447	60 456	121 821								
N-7	R0180	14 265 687	14 985 688	4 113 638	194 143	552 074	381 082	259 682	37 776								
N-6	R0190	25 350 191	21 105 059	4 786 540	2 306 666	563 761	795 518	128 771									
N-5	R0200	27 471 728	18 919 482	9 178 084	4 166 589	15 435	1 393 098										
N-4	R0210	22 860 268	22 133 505	6 505 910	3 593 087	2 003 242											
N-3	R0220	26 077 452	43 080 428	10 798 621	5 464 105												
N-2	R0230	19 067 889	21 609 448	9 128 447													
N-1	R0240	13 611 711	27 118 128														
N	R0250	17 213 512															

S.19.01.01.02 - Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	5 032	15 701 688
N-14	R0110		29 168 348
N-13	R0120		23 450 686
N-12	R0130		25 217 744
N-11	R0140	1 512	30 206 719
N-10	R0150	9 751	38 122 753
N-9	R0160	3 738	20 348 759
N-8	R0170		26 488 715
N-7	R0180	37 776	34 789 770
N-6	R0190	128 771	54 953 695
N-5	R0200	1 393 098	60 203 125
N-4	R0210	2 003 242	57 096 012
N-3	R0220	5 464 105	85 420 605
N-2	R0230	9 128 447	49 805 784
N-1	R0240	27 118 128	40 729 838
N	R0250	17 213 512	17 213 512
Total	R0260	62 507 110	608 917 754

S.19.01.01.03 - Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

Marine, aviation and transport insurance

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Prior	R0100																
N-14	R0110																
N-13	R0120																
N-12	R0130																
N-11	R0140																
N-10	R0150											2 095					
N-9	R0160										68 096						
N-8	R0170									30 872							
N-7	R0180								280 426								
N-6	R0190							541 714									
N-5	R0200						2 447 214										
N-4	R0210					2 180 809											
N-3	R0220				10 782 741												
N-2	R0230			10 476 163													
N-1	R0240		15 126 802														
N	R0250	25 109 588															

S.19.01.01.04 - Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative)

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	
N-10	R0150	2 095
N-9	R0160	68 096
N-8	R0170	30 872
N-7	R0180	280 426
N-6	R0190	541 714
N-5	R0200	2 447 214
N-4	R0210	2 180 809
N-3	R0220	10 782 741
N-2	R0230	10 476 163
N-1	R0240	15 126 802
N	R0250	25 109 588
Total	R0260	67 046 519

S.23.01 - Own funds

			Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	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	20 000 000	20 000 000			
	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	139 734 674	139 734 674			
	Subordinated liabilities	R0140	50 000 000			50 000 000	
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	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	209 734 674	159 734 674		50 000 000	
Total ancillary own funds		R0400					
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	209 734 674	159 734 674		50 000 000	
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	209 734 674	159 734 674		50 000 000	
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	203 196 654	159 734 674		43 461 980	
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	164 080 872	159 734 674		4 346 198	
SCR		R0580	86 923 960				
MCR		R0600	21 730 990				
Ratio of Eligible own funds to SCR		R0620	233,76 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR		R0640	755,05 %				

S.23.01- Reconciliation reserve

			Value
			C0060
Reconciliation reserve	Excess of assets over liabilities	R0700	168 085 114
	Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
	Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	8 350 440
	Other basic own fund items	R0730	20 000 000
	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve		R0760	139 734 674

S.25.01 - Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
		C0030	C0040
Market risk	R0010	79 652 994	79 652 994
Counterparty default risk	R0020	5 982 490	5 982 490
Life underwriting risk	R0030	0	0
Health underwriting risk	R0040	0	0
Non-life underwriting risk	R0050	49 018 793	49 018 793
Diversification	R0060	-28 508 177	-28 508 177
Intangible asset risk	R0070	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	106 146 101	106 146 101

Calculation of Solvency Capital Requirement

			Value
			C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120		
Operational risk	R0130		2 508 849
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150		-21 730 990
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200		86 923 960
Capital add-ons already set	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		86 923 960
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	
	Net future discretionary benefits	R0460	

S.28.01.01.01 - Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		MCR components
		C0010
MCRNL Result	R0010	15 969 567

S.28.01.01.02 - 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
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	55 206 463	73 096 166
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080		894 541

S.28.01.01.05 - Overall MCR calculation

		Value
		C0070
Linear MCR	R0300	15 969 567
SCR	R0310	86 923 960
MCR cap	R0320	39 115 782
MCR floor	R0330	21 730 990
Combined MCR	R0340	21 730 990
Absolute floor of the MCR	R0350	4 000 000
Minimum Capital Requirement	R0400	21 730 990