

Års- och koncernredovisning

2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Sveland Djurförsäkringar ömsesidigt, 545000-7165, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2025-01-01 - 2025-12-31, bolagets 115:e verksamhetsår.

Belopp anges i tusental kronor, kkr, om inget annat anges. Sifferuppgifter inom parentes avser föregående räkenskapsår.

Beskrivning av verksamheten

Sveland Djurförsäkringar ömsesidigt registrerades 1911-06-22 som Skånes Mindre Jordbrukares Ömsesidiga Kreatursförsäkringsförening, och verksamheten startade den 1 juli samma år. Grundarna bestod av fem personer från Lund med mer än en och färre än fem hästar. Syftet med försäkringsbolaget var att dela risk på arbetshästarna.

Fler djurslag tillkom kontinuerligt och under 1970- och 1980-talen blev verksamheten alltmer inriktad på sport- och sällskapsdjur och bolaget blev rikstäckande. 1994 ändrades företagsnamnet till SveLand Försäkringar ömsesidigt.

Under år 2001 inleddes en satsning på sakförsäkring, och för att möjliggöra expansion bildas under år 2004 Sveland Sakförsäkringar AB, där SveLand Försäkringar ömsesidigt var huvudägare. I december 2010 såldes dotterbolaget till Trygg-Hansa Försäkringsaktiebolag.

På bolagsstämman år 2010 beslutades att företaget ska namnändras till Sveland Djurförsäkringar ömsesidigt. Försäkringsstocken består numera enbart av djur. Idag försäkrar Sveland Djurförsäkringar allt från hästar till kaniner, med ett tydligt fokus på hållbart djuräggande.

Organisation, struktur och förvaltning

Sveland Djurförsäkringar Ömsesidigt är ett bolag som ägs av försäkringstagarna. Huvudkontoret har sitt säte på Stora Södergatan 47 i Lund. Ägarna väljer vid distriktsmöten fullmäktigeledamöter som företrädare på bolagsstämman. Fullmäktigeledamöterna utser inom sig en valberedning vars uppgift är att föreslå styrelseledamöter till bolagsstämman. Valberedningen föreslår även bolagsstämman styrelseledamöternas och förtroendevaldas arvoden.

Bolagets styrelse utses av bolagsstämman. Förutom de valda representanterna ingår personalrepresentant i bolagets styrelse. Upplysning om ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare redovisas i not 3.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret och koncernförhållanden

Under räkenskapsåret har inga väsentliga händelser inträffat.

Sveland Djurförsäkringar ömsesidigt är fortsatt moderbolag i koncernen, vilken består av moderbolaget och det helägda dotterbolaget Svelands vårdguide AB. Koncernförhållandena är oförändrade jämfört med föregående räkenskapsår.

Koncernredovisning

Koncernen består av Sveland Djurförsäkringar, ömsesidigt och det helägda dotterföretaget Svelands vårdguide AB, 559490-1141.

Resultat och ekonomisk ställning

Under 2025 har skadefrekvensen och medelskadan fortsatt öka vilket påverkar det försäkringstekniska resultatet negativt. Premierna har höjts under året för att långsiktigt uppnå en hållbar lönsamhet i bolaget. Ökningen i driftskostnader kan till största del förklaras med generella kostnadsökningar och ökade kostnader för utveckling av IT-system samt ökande kostnader för försäkringsdistribution. Den fortsatta utvecklingen av IT-system skapar möjligheter till effektivisering genom förbättrade processer och en högre automatisering för att kunna erbjuda kunderna en bättre service.

Premieintäkterna (fer) uppgick under år 2025 till 669,9 Mkr (634,6 Mkr), vilket innebär en ökning med 5,6% (9,3%).

Bolaget strävar efter en marginal på totalt 5 procent för att kunna fortsätta utvecklas och behålla sin starka ekonomiska position. Lönsamheten under 2025 når fortsatt inte upp till den nivå som eftersträvas, vilket inte är tillfredställande. De höga skadekostnaderna kommer under de närmaste åren fortsatt att medföra en negativ påverkan på vinstmarginalen.

Framtida utveckling

De senaste åren har marknaden för djurförsäkringar vuxit. Detta kan till viss del förklaras av en ökad medvetenhet om djurhälsa och att djurens ställning i samhället förändrats. Samtidigt har antalet aktörer på marknaden för djurförsäkringar ökat vilket medfört en ökad konkurrens mellan försäkringsbolagen.

Parallellt med detta har det också skett en utveckling inom veterinärmedicinen som gjort det möjligt att erbjuda mer kvalificerad vård. Veterinärbranschen har också genomgått en omvandling där två veterinärkedjor har en dominerade ställning på marknaden.

Sammantaget har ovanstående utveckling medfört att skadekostnaderna stigit kraftigt. I likhet med andra aktörer har Svelands lönsamhet påverkats negativt.

För att säkerställa Svelands långsiktiga utveckling krävs en starkt lönsamhet i verksamheten. Inom bolaget pågår därför flera initiativ med målet att förbättra det ekonomiska utfallet. Dessa omfattar bland annat vidareutveckling av digitala tjänster samt ökad digitalisering och effektivisering av centrala processer.

Under senare tid har vissa digitala tjänster införts och utvalda processer har effektiviserats och digitaliserats. Dessa insatser utgör en del av det pågående arbetet för att successivt stärka verksamheten.

Hållbarhet

Sveland ska de kommande åren arbeta för att bli ett hållbart försäkringsbolag, genom att aktivt säkerställa att vår interna verksamhet arbetar hållbart, men även utifrån att ha en hållbar profil ut och med våra kunder samt leverantörer.

Svelands vision är att skapa ett tryggare liv för djuren och deras ägare. Visionen ska uppnås genom att utgå från organisationens ledord; gemenskap, engagemang, expertis och nytänkande. Genom transparens, hög involvering och möjlighet att påverka skapas tillsammans med ledorden ett Sveland där medarbetarna känner förståelse för kunderna och deras behov samt alltid har djurens bästa för ögonen.

Sveland ska verka för ett tryggt och hållbart djuräggande, vilket långsiktigt är bra både för djuren, kunderna och Sveland. Djurägarna ska mötas av hög kompetens samt snabb och effektiv service i alla kontakter med Sveland. Alla kunder och deras djur behandlas på samma sätt utifrån en sund riskbedömning och hållbar lönsamhet. Det är viktigt för oss att våra kunder är nöjda utifrån vår förtroendeskapande hantering av alla typer av försäkringsärenden. Vårt stora engagemang för djur och vår önskan om att sprida kunskap borgar för långsiktigt tryggt djuräggande.

Kundnöjdhet är mycket viktigt för oss på Sveland. Vi värdesätter kontakt och dialog med våra kunder högt och för att ta del av våra kunders åsikter genomför vi bland annat olika kundundersökningar för att få information om vad vi gör bra och vad som kan göras bättre.

Sveland ska vara ett självklart alternativ för djurägare när de ska välja försäkringsbolag. Vi ska hjälpa våra kunder till ett medvetet och hållbart djuräggande. Detta ska vi göra genom att erbjuda hållbara försäkringsprodukter, dela vår expertis och skapa gemenskap. Vi är övertygande om att ett hållbart försäkringsbolag, medvetna djurägare och ett hållbart djuräggande bidrar till lägre drifts- och skadekostnader. Svelands hållbarhetsrapport finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Skadeutfall

Försäkringssättningsarna (fer, inklusive driftskostnader för skadereglering) uppgick under året till 549,5 Mkr (519,0 Mkr), med en skadeprocent på 82,0% (81,8%). Under 2025 har bolaget inte haft någon stor skada som överstigit bolagets självbehåll.

Risker och riskhantering

Bolaget exponeras för olika typer av risker; försäkringsrisker, marknadsrisker, motparts-risker och operativa risker. För att hantera riskerna har tydliga strategier och ansvars-områden definierats. En mer ingående beskrivning av riskerna och hur de hanteras återfinns i not 2. Även om Sveland har en låg riskprofil på placeringarna har vi under året sett en kraftigt negativ påverkan på bolagets resultat. Det är framför allt aktiekurs- och ränterisk som är de risker som är mest påtagliga. Under år 2025 har valutakursrisken haft en negativ inverkan främst på de tillgångar som är noterade i USD.

Driftskostnader

Driftskostnaderna uppgick under år 2025 till 137,5 Mkr (111,2 Mkr), med en drifts-kostnadsprocent på 20,5% (17,5%).

Finansförvaltningen

I linje med bolagets hållbarhetsprofil ska företagets placeringar ske på ett etiskt och miljömässigt försvarbart sätt. Utöver avvägningen mellan avkastning och risk ska även hållbarhetsaspekter beaktas. De fonder som företaget investerar i ska undvika att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

De totala bankplaceringarna för koncernen uppgick till 112,1 Mkr jämfört med 136,3 Mkr för föregående år. Värdet på placeringstillgångarna har ökat med 10,3 Mkr, från 411,1 Mkr till 421,3 Mkr under 2025. Under 2025 har bolagets placeringstillgångar genererat en positiv avkastning, som dock är betydligt lägre än föregående år. Resultatet från de finansiella placeringarna uppgick för år 2025 till 4,6 Mkr (29,4 Mkr). Under 2025 har både aktie- och ränteplaceringarna utvecklats positivt.

Resultat

Moderföretagets resultat före bokslutsdispositioner och skatt, uppgick till minus 5,4 Mkr (44,6 Mkr). Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till minus 9,9 Mkr (15,2 Mkr).

Väsentliga händelser efter verksamhetsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter verksamhetsårets slut.

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att moderföretagets resultat disponeras enligt nedan:

Balanserat resultat	131 942
Årets resultat	-7 363
Disponeras så att i ny räkning balanseras	<u>124 579</u>

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

Femårsöversikt, koncernen

Resultat	2025	2024	2023*	2022*	2021*
Premieintäkter (fer)	669 865	634 638	580 862	536 978	480 626
Premieinkomster (fer)	682 327	651 500	603 810	566 748	501 093
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	7 228	10 772	10 641	2 617	-459
Försäkringsersättning (fer)	-549 483	-519 029	-477 918	-430 338	-394 835
Driftkostnader	-137 408	-111 216	-108 044	-103 389	-91 723
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-9 797	15 165	5 542	5 868	-6 391
Årets resultat	-7 235	33 642	20 558	-29 252	12 255
Ekonomisk ställning					
Placeringstillgångar	421 321	411 060	374 476	352 145	396 608
Försäkringstekniska avsättningar (fer)	349 006	334 569	318 012	295 991	264 420
Konsolideringskapital	361 219	366 433	325 379	304 821	341 186
(härav uppskjuten skatt, övervärden)	9 433	7 412	235	0	7 112
Skadeförsäkringsrörelsen					
Skadeprocent	82,0	81,8	82,3	80,1	82,2
Driftkostnadsprocent	20,5	17,5	18,6	19,3	19,1
Totalkostnadsprocent	102,5	99,3	100,9	99,4	101,2
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning %	0,4	0,7	0,9	-	0,6
Totalavkastning %	2,2	7,6	6,9	-8,3	7,1
Ekonomisk ställning					
Skadeförsäkringsrörelsen					
Konsolideringsgrad %	52,9	56,2	56,0	58,9	68,1
Solvensrelaterade beloppsuppgifter					
Kapitalbas	340,1	347,5	316,4	300,6	323,2
Minimikapitalkrav (MCR)	79,3	73,6	64,1	59,2	62,4
Solvenskapitalkrav (SCR)	176,2	163,5	142,4	131,6	144,5
SCR-solvenskvt	1,9	2,1	2,2	2,3	2,2

I tabellen ovan presenteras finansiell information för de senaste fem åren. För räkenskapsåren 2023–2021 redovisas enbart moderföretagets siffror, eftersom något koncernförhållande inte förelåg under dessa år. Från och med 2024, då bolaget bildade ett dotterbolag, upprättas en koncernredovisning. Trots att 2024-2025 avser koncernen och övriga år enbart moderföretaget är jämförbarheten god, då koncernförhållandet haft en mycket begränsad påverkan på de finansiella resultaten. Förändringarna i siffrorna mellan åren bedöms därför i huvudsak återspegla den löpande verksamhetsutvecklingen snarare än övergången till koncernredovisning.

Definitioner av nyckeltal

Skadeprocent mäts som försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring i förhållande till premieintäkten efter avgiven återförsäkring. **Driftskostnadsprocent (fer)** mäts som driftskostnader i förhållande till premieintäkt efter avgiven återförsäkring. **Totalkostnadsprocent (fer)** mäts som summan av försäkringsersättningar och driftskostnader i förhållande till premieintäkten efter avgiven återförsäkring. **Direktavkastning** mäts som kapitalavkastning (Direktavkastning netto) i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på posterna Placeringstillgångar och kassa och bank. **Totalavkastning** mäts som kapitalavkastning (Direktavkastning netto) jämte värdeförändringar och realisationsresultat vid försäljning av placeringstillgångar i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på posterna Placeringstillgångar och Kassa och bank. **Konsolideringsgrad** mäts som konsolideringskapitalet i procent av premieinkomsten efter avgiven återförsäkring. **Konsolideringskapital** mäts som beskattat eget kapital, obeskattade reserver samt övervärden i tillgångar.

Resultaträkning

		Koncernen		Moderföretaget	
	Not	2025	2024	2025	2024
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse					
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)					
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	5	685 869	653 655	685 869	653 655
Premier för avgiven återförsäkring	6	-3 541	-2 155	-3 541	-2 155
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-12 463	-16 862	-12 463	-16 862
		669 865	634 638	669 865	634 638
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	7	7 228	10 772	7 228	10 772
Försäkringsärsättningar (efter avgiven återförsäkring)					
Utbetalda försäkringsärsättningar					
Före avgiven återförsäkring	8	-547 510	-519 333	-555 060	-520 699
Förändring i avsättning för oreglerade skador					
Före avgiven återförsäkring		-1 973	304	-1 973	304
		-549 483	-519 029	-557 033	-520 395
Driftskostnader	3,4,9,10	-137 408	-111 216	-129 986	-109 850
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-9 798	15 165	-9 926	15 165
Icke teknisk redovisning					
Kapitalavkastning, intäkter	11	2 202	4 752	2 202	4 752
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	12	9 811	34 840	9 811	34 840
Kapitalavkastning, kostnader	13	-231	620	-231	620
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	12	0	0	0	0
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	7	-7 228	-10 772	-7 228	-10 772
Resultat efter finansiella poster		-5 244	44 605	-5 372	44 605
Resultat före skatt		-5 244	44 605	-5 372	44 605
Skatt på årets resultat	28	-1 991	-10 963	-1 990	-10 963
Årets resultat		-7 235	33 642	-7 362	33 642

Resultatanalys 2025, moderföretaget

Direkt försäkring av svenska risker

	Totalt	Egendom, övrig egendom	Mottagen återförsäkring
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat			
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	669 865	669 865	0
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	7 228	7 228	0
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-557 033	-557 033	0
Driftskostnader	-129 986	-129 986	0
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-9 926	-9 926	0
Avvecklingsresultat (före avgiven återförsäkring)	-74	-74	0
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	325 469	325 469	0
Oreglerade skador	23 537	23 537	0
Summa försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	349 006	349 006	0
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	0	0
Oreglerade skador	0	0	0
Summa återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	0	0	0

Noter till resultatanalys

	Totalt	Egendom, övrig egendom	Mottagen åter- försäkring
Not 1 Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	669 865	669 865	0
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	685 869	685 869	0
Premier för avgiven återförsäkring	-3 541	-3 541	0
Förändring i ej intjänade premier och kvardröjande risker	-12 463	-12 463	0
Återförsäkrarens andel av förändring i ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	0	0
Not 2 Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-557 033	-557 033	0
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	-555 060	-555 060	0
Återförsäkrarens andel	0	0	0
Förändring i oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring	-1 973	-1 973	0
Återförsäkrarens andel	0	0	0

Balansräkning

		Koncernen		Moderföretaget	
	Not	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar					
Andra immateriella tillgångar	15	6 839	7 729	6 839	7 729
		6 839	7 729	6 839	7 729
Placeringstillgångar i koncernföretag					
Aktier och andelar i koncernföretag	18	0	0	100	100
Andra placeringstillgångar					
Aktier och andelar	16	138 350	135 463	138 350	135 463
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17	282 971	275 597	282 971	275 597
		421 321	411 060	421 421	411 160
Fordringar					
Fordringar avseende direkt försäkring	21	178 542	170 119	178 542	170 119
Aktuell skattefordran	28	7 490		7 519	
Övriga fordringar	22	400	400	625	2 045
		186 432	170 519	186 686	172 164
Andra tillgångar					
Materiella tillgångar	23	3 461	4 125	3 461	4 125
Kassa och bank		112 098	136 346	111 160	136 246
		115 559	140 471	114 621	140 371
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					
Förutbetalda anskaffningskostnader	24	6 436	6 225	6 436	6 225
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 652	4 658	6 494	4 658
		13 088	10 883	12 930	10 883
SUMMA TILLGÅNGAR		743 239	740 662	742 497	742 307

Balansräkning, forts

		Koncernen		Moderföretaget	
	Not	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER					
Eget kapital	25				
Bundet eget kapital					
Reservfond		4 000	4 000	4 000	4 000
Fond för utvecklingsutgifter		6 840	7 729	6 840	7 729
		10 840	11 729	10 840	11 729
Fritt eget kapital					
Fond för verkligt värde		36 357	28 567	36 357	28 567
Balanserad vinst eller förlust		95 585	68 843	95 585	68 843
Årets resultat		-7 235	33 642	-7 363	33 642
		124 707	131 052	124 579	131 052
Summa eget kapital		135 547	142 781	135 419	142 781
Obeskattade reserver					
Säkerhetsreserv		211 840	211 840	211 840	211 840
Utgjämningsfond		4 400	4 400	4 400	4 400
		216 240	216 240	216 240	216 240
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)					
	33				
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	26	325 469	313 005	325 469	313 005
Avsättning för oreglerade skador	27	23 537	21 564	23 537	21 564
		349 006	334 569	349 006	334 569
Avsättningar för andra risker och kostnader					
Avsättningar för skatter					
Aktuell skatteskuld	28		6 761		6 761
Uppskjuten skatt	28	9 433	7 412	9 433	7 412
		9 433	14 173	9 433	14 173
Skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	29	14 801	14 115	14 801	14 115
Övriga skulder	30	6 086	8 187	5 904	9 882
		20 887	22 302	20 705	23 997
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter					
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	12 126	10 597	11 694	10 547
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER					
		743 239	740 662	742 497	742 307

Rapport över förändringar i eget kapital, koncernen

Belopp i kkr	Bundet eget kapital **	Fritt eget kapital		
	Reservfond/ Fond för utvecklings- utgifter	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt kapital
Ingående balans 2024-01-01	12 086	76 495	20 558	109 139
Vinstdisposition		20 558	-20 558	0
Förändring av fond för utvecklingsutgifter	-357	357		0
Årets resultat			33 642	33 642
Utgående balans 2024-12-31	11 729	97 410	33 642	142 781
Ingående balans 2025-01-01	11 729	97 410	33 642	142 781
Vinstdisposition		33 642	-33 642	0
Förändring av fond för utvecklingsutgifter	-889	889		0
Årets resultat			-7 235	-7 235
Utgående balans 2025-12-31	10 840	131 941	-7 235	135 547
Känslighetsanalys redovisas i Not 2				
	Utg balans 2025-12-31	Ing balans 2025-01-01		
** Reservfond	4 000	4 000		
Fond för utvecklingsutgifter	6 840	7 729		

Rapport över förändringar i eget kapital, moderföretaget

Belopp i kkr	Bundet eget kapital **	Fritt eget kapital		
	Reservfond/ Fond för utvecklings- utgifter	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt kapital
Ingående balans 2024-01-01	12 086	76 495	20 558	109 139
Vinstdisposition		20 558	-20 558	0
Förändring av fond för utvecklingsutgifter	-357	357		0
Årets resultat			33 642	33 642
Utgående balans 2024-12-31	11 729	97 410	33 642	142 781
Ingående balans 2025-01-01	11 729	97 410	33 642	142 781
Vinstdisposition		33 642	-33 642	0
Förändring av fond för utvecklingsutgifter	-889	889		0
Årets resultat			-7 362	-7 362
Utgående balans 2025-12-31	10 840	131 941	-7 362	135 419
Känslighetsanalys redovisas i Not 2				
	Utg balans 2025-12-31	Ing balans 2025-01-01		
** Reservfond	4 000	4 000		
Fond för utvecklingsutgifter	6 840	7 729		

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

ALLMÄNNA FÖRUTSÄTTNINGAR

Överensstämmelse med normgivning och lag

Moderföretagets, Sveland Djurförsäkringar ömsesidigt, redovisning är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23). Sveland tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av FFFS 2019:23. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Samma redovisningsprinciper tillämpas i koncernredovisningen.

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inget annat anges, är avrundade till närmaste tusental (kkkr). Som en konsekvens kan avrundningsdifferenser förekomma. Med undantag för huvuddelen av företagets finansiella tillgångar och skulder, som redovisas till verkligt värde, är tillgångar och skulder värderade till anskaffningsvärde.

Nya och ändrade IFRS och tolkningar med tillämpningar under 2025

Nya och ändrade standarder och tolkningar har inte haft någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna för 2025.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte har trätt i kraft

Per dagen för godkännandet av denna årsredovisning har vissa nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte trätt i kraft publicerats av IASB och ej förtidstillämpats av bolaget.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att företagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Dessa uppskattningar och antaganden ses över regelbundet av bolaget. Bedömningar och uppskattningar görs framför allt vid redovisning av försäkringstekniska avsättningar.

Bolaget omfattas inte av IFRS 17 Försäkringskontrakt eftersom lagbegränsad IFRS för koncernredovisningen tillämpas.

De aktuella bestämmelserna ger onoterade koncerner möjlighet att tillämpa IFRS 16 Leasingavtal även om standarden inte används i den juridiska personens årsredovisning. Sveland-koncernen har dock valt att inte tillämpa IFRS 16 i sin koncernredovisning. Som en följd av detta redovisas samtliga leasingavtal som operationell leasing, även i de fall avtalen i praktiken skulle klassificeras som finansiell leasing.

Principer för konsolidering

Dotterföretag är företag som står under moderföretagets kontroll. Kontroll anses finnas när moderföretaget har inflytande över det aktuella företaget, är utsatt för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang, samt har möjlighet att utnyttja sitt inflytande för att påverka avkastningen. Vid bedömningen av om kontroll föreligger, tas hänsyn till potentiella röstberättigande aktier och om faktisk kontroll utövas.

Dotterföretagens finansiella rapporter inkluderas i koncernredovisningen från och med det datum då kontrollen erhålls och de exkluderas när kontrollen upphör. Vid förvärv av ett dotterföretag betraktas transaktionen som ett indirekt förvärv av dotterföretagets tillgångar samt ett övertagande av dess skulder och eventalförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet bestäms genom en förvärvsanalys i samband med affären. Analysen fastställer både anskaffningsvärdet för förvärvet och det verkliga värdet på identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser vid förvärvstidpunkten.

Vid upprättandet av koncernredovisningen elimineras koncerninterna fordringar, skulder, intäkter, kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppstår från transaktioner mellan koncernföretagen i sin helhet.

Resultatredovisning

Resultatet redovisas i två huvuddelar. Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat samt ytterligare ett icke-tekniskt resultat som omfattar den del av kapitalavkastningen som återstår efter överförd avkastning till försäkringsrörelsen. Kapitalavkastningen inkluderar orealiserade värdeförändringar. Orealiserade vinster med avdrag för latent skatt redovisas inom Eget kapital under rubriken Balanserat resultat.

Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen beräknas på medelvärdet av de försäkringstekniska avsättningarna. Kapitalavkastning som överförs till försäkringsrörelsen har beräknats enligt kalkylränta på 2,1% vilket motsvarar medelvärdet av ränta för 180-dagars statsskuldväxlar.

Premiefordringar

I försäkringsbolag redovisas premiefordringar till anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning. Premiefordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. Nedskrivning av premiefordringar redovisas i rörelsens kostnader.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Redovisning i balansräkningen

Tillgångar eller skulder tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor (affärsdagsredovisning). Kundfordringar tas upp i balansräkningen när de faktureras. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. Andra skulder tas upp när motparten har presterat och en avtalsenlig skyldighet att betala föreligger (även om faktura ännu inte mottagits). Tillgångar tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Klassificering av finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas enligt principerna i IFRS 9. Det innebär att samtliga finansiella instrument klassificerats i enlighet med kategorierna av finansiella instrument i IFRS 9. Bolaget förvaltar och utvärderar alltid resultatet av samtliga placeringstillgångar på basis av verkligt värde förutom när verkligt värde inte kan fastställas på tillförlitligt sätt. I uppföljningen av kapitalförvaltningens resultat är fokus främst riktat på nyckeltalet totalavkastning. I detta mått inkluderas såväl realiserade som orealiserade resultat. Det är därför bolagets bedömning att en redovisning till verkligt värde med värdeförändringarna redovisade över resultaträkningen ger mer relevant redovisningsinformation för läsarna av årsredovisningen.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar inklusive derivat värderas till verkligt värde via resultaträkningen utifrån direkt eller indirekt marknadsdata. Placeringstillgångarna, som utgörs av aktie- och räntefonder, värderas till verkligt värde enligt senaste noterade NAV-kurs på balansdagen (nivå 1). Tillgångar som utgörs av kassa och bank värderas till upplupet anskaffningsvärde (nivå 2). Övriga finansiella tillgångar är värderade enligt andra metoder än marknadsdata (nivå 3).

Finansiella skulder

Andra finansiella skulder utgörs i balansräkningen av övriga skulder. Finansiella skulder värderas enligt andra metoder än marknadsdata.

Värderingsprinciper

Verkligt värde är det belopp till vilket en tillgång skulle kunna överlåtas eller en skuld regleras, mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs. Verkligt värde på finansiella tillgångar som är noterade på en aktiv marknad motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen (i de fall köpkurs ej finns tillgänglig har senaste betalkurs använts). Innehav i fonder har värderats till senaste NAV-kurs på balansdagen. Sådana instrument återfinns på balansposterna Aktier och andelar, Obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Redovisning i resultaträkningen av realiserade och orealiserade värdeförändringar

För finansiella instrument som värderas till verkligt värde över resultaträkningen redovisas såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar i den icke tekniska redovisningen.

ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar består av programvaror. Utgifter för programvaror redovisas som tillgång i balansräkningen om dessa utgifter med stor sannolikhet kan förväntas generera framtida ekonomiska fördelar som överstiger utgifterna. Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan. Avskrivningen påbörjas när systemet eller delkomponenten tas i bruk. Avskrivningstiden har bestämts utifrån en ekonomisk livslängd till fem år.

Aktivering sker av externa anskaffningar för utveckling av programvaror. Vid varje rapporttillfälle sker en nedskrivningsprövning utifrån förväntat kassaflöde i form av en inbesparingskalkyl.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med tillägg för eventuella uppskrivningar. Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring, eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång, utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde, med avdrag för direkta försäljningskostnader. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Alla materiella tillgångar skrivs av planmässigt på fem år.

REDOVISNING AV FÖRSÄKRINGSAVTAL

Försäkringsavtal redovisas i enlighet med FFFS 2019:23.

Premieinkomst

Som premieinkomst redovisas den totala bruttopremien för direkt försäkring och mottagen återförsäkring som inbetalts eller kan tillgodoföras företaget för försäkringsavtal där försäkringsperioden påbörjats före räkenskapsårets utgång. Som premieinkomst redovisas också premier för försäkringsperioder som påbörjas först efter räkenskapsårets utgång, om de enligt avtal förfaller till betalning under räkenskapsåret.

Premieintäkt

Premieintäkten motsvarar den del av premieinkomsten som är intjänad under verksamhetsåret. Den del av premieinkomsten från försäkringskontrakt som avser tidsperioder efter balansdagen avsätts till premiereserv (ej intjänade premier) i

balansräkningen. Beräkning av avsättning till premiereserv sker i normalfallet genom att premieinkomsten periodiseras strikt tidsproportionellt (så kallad pro rata temporis-beräkning) utifrån det underliggande försäkringskontraktets löptid.

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar (skadekostnaden) utgörs av redovisningsperiodens kostnader för inträffade skador vare sig de är anmälda till bolaget eller inte. I de totala försäkringsersättningarna ingår under perioden utbetalda försäkringsersättningar och förändringar i avsättningar för oreglerade skador. Återvinning avseende redan kostnadsförda skador redovisas som en reducering av försäkringsersättningar (skadekostnaden).

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av avsättningar för ej intjänade premier samt avsättning för oreglerade skador och motsvarande förpliktelser enligt ingångna försäkringsavtal. Alla förändringar i försäkringstekniska avsättningar redovisas över resultaträkningen.

Avsättningar för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Avsättningar för ej intjänade premier och kvardröjande risker avser att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna under den återstående löptiden på ingångna försäkringskontrakt. Avsättning för ej intjänade premier (premiereserv) utgör premier för avtalsperioden som hänför sig till nästkommande verksamhetsår. Om bolaget bedömer att premienivån för löpande försäkringar är otillräcklig, ska en avsättning göras för kvardröjande risker. Behovet av avsättning till kvardröjande risker, dvs. om premiereserven är otillräcklig, testas genom att beräkna den förväntade kostnaden för skador och driftskostnad för tiden premiereserven avser. Skillnaden mellan premiereserv och nödvändig avsättning är lika med avsättningen till kvardröjande risker. Hänsyn ska även tas till eventuella aktiverade förutbetalda anskaffningskostnader.

Avsättningar för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador utgörs av uppskattade odiskonterade kassaflöden avseende slutliga kostnader för att tillgodose alla krav som beror på händelser som har inträffat före räkenskapsårets utgång, med avdrag för belopp som redan utbetalats med anledning av ersättningskrav. Avsättningen är inklusive de skador som ännu inte rapporterats till bolaget, så kallad IBNR-avsättning. Avsättningen inkluderar även beräknade odiskonterade kassaflöden avseende framtida driftskostnader för att reglera inträffade, men vid balansdagen ännu inte slutreglerade skador.

Avsättningarna för de oreglerade skadorna är väsentliga för en bedömning av bolagets redovisade resultat och ställning. En avvikelse mot framtida utbetalningar resulterar i ett avvecklingsresultat som redovisas kommande år. Risker för felaktig avsättning kommenteras vidare i not 2.

Återförsäkring

Kostnader för återförsäkring redovisas i resultaträkningen under kostnadsposten Premier för avgiven återförsäkring. Premier för mottagen återförsäkring redovisas under

intäktsposten Premieinkomst. Den del av risken för vilken återförsäkring tecknats redovisas i balansräkningen som återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Förutbetalda anskaffningskostnader är försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal, och som bedöms ge en marginal som minst täcker anskaffningskostnader, har aktiverats. Anskaffningskostnaderna omfattar driftskostnader som kan hänföras direkt eller indirekt till tecknandet eller förnyandet av försäkringsavtal, t ex provisioner, marknadsföringskostnader och löner. Anskaffningskostnader skrivs av på 12 månader.

Driftskostnader

Driftskostnader redovisas funktionsuppdelat på anskaffningskostnader respektive administrationskostnader. Driftskostnaderna för skadereglering redovisas som en del av resultaträkningens försäkringsersättningar, medan driftskostnader för finansförvaltningen redovisas som kapitalförvaltningskostnader.

ANDRA REDOVISNINGSPRINCIPER AV BETYDELSE

Ersättningar till anställda

Bolaget har från och med 2008 två olika pensionsplaner i enlighet med bestämmelserna i kollektivavtal; förmånsbestämd plan för alla födda 1971 och tidigare samt premiebestämd plan för alla födda 1972 eller senare.

Se vidare not 3.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader avseende räntebärande finansiella instrument redovisas i resultaträkningen under "Kapitalavkastning, intäkter" respektive "Kapitalavkastning, kostnader". Upplupna ränteintäkter redovisas i balansräkningen under "övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter" och upplupna räntekostnader redovisas i balansräkningen under "övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter".

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas för aktuellt år. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

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

Not 2 Kapital- och riskhantering

Att bedriva försäkringsverksamhet innebär ett risktagande. En alltmer volatil finansiell marknad och mer detaljerade regelverk ställer högre krav på finansiella företag. Risk- och kapitalhantering är därför en central del av verksamheten i bolaget. Denna not omfattar kvantitativa och kvalitativa upplysningar om kapital, försäkringsrisker och finansiella risker.

Bolagets kapitalhantering

Bolaget fokuserar på en effektiv kapitalhantering i kombination med en sund riskaptit. För bolaget är det väsentligt att hålla en tillräcklig kapitalnivå i förhållande till bolagets risker samt ha tillgängligt kapital som överskrider både de interna som de myndighets-baserade kapitalkraven i Solvens II-regelverket. Styrelsen fastställer riskaptit, risktolerans, den egna risk- och solvensbedömningen samt företagets strategiplan. En hög risk-medvetenhet och sund kultur avseende risker ska eftersträvas inom hela företaget. Varje anställd ska ha en god förståelse för den egna verksamheten och de risker som är förknippade med denna. Företagets risktagande ska vara begränsat och kontrollerat. Riskerna ska inte kunna hota betydande värden i företaget annat än vid ytterst sällsynta och extrema händelser. Sådana förändringar i företagets riskprofil ska beslutas av styrelsen.

Försäkringsverksamhet är en reglerad verksamhet med regler för kapitalkrav och kapitalbas. Bolaget tillämpar en företagsspecifik parameter (USP) för beräkning av solvenskapitalkravet, SCR, för försäkringsrisker, medan övriga risker beräknas enligt standardformeln i Solvens II-regelverket.

MSEK	2025	2024
SCR	176	164
Kapitalbas	340	348

Bolagets riskhantering

Det övergripande målet för riskhanteringssystemet är att säkerställa att företagets åtagande gentemot försäkringstagarna alltid kan fullföljas. Företagets riskhantering syftar till att skapa jämna och förutsägbara kostnader och intäkter över tiden genom ett aktivt arbete med riskhantering. Hanteringen syftar särskilt till att identifiera och eliminera risker och osäkerhetsfaktorer vars konsekvenser kan medföra väsentlig negativ inverkan på företagets ställning och resultat.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för riskhanteringssystemet och fastställer minst årligen en policy för företagets riskhantering, Riskpolicy. VD har ansvaret för den löpande riskhanteringen och för att riktlinjerna i riskpolicyn implementeras. VD ansvarar vidare för att upprätta ett internt regelverk samt en effektiv organisation med tillräckliga resurser för att hantera och oberoende kontrollera risker.

Riskhanteringsfunktion är en självständig funktion som är direkt underställd VD. Funktionen innefattar bland annat ansvar för identifiering av risk samt för utveckling och

underhåll av strategier, metoder och tekniker för reducering, mätning och kontroll av risker samt ansvar för kvaliteten i riskrapporterna.

Styrelsen bedömer det rimligt med hänsyn till arten, omfattningen och komplexiteten av de inneboende riskerna i verksamheten att ORSA genomföras en gång per år. Vidare har försäkringsföretaget idag en god finansiell ställning och volatiliteten i solvensbehovet bedöms som låg. Vid inträffande av extraordinära händelser eller omständigheter som avsevärt påverkar företagets riskbild kan dock styrelsen besluta att genomföra ytterligare ORSA.

Resultatet av ORSA beaktas i företagets kapitalplanering, affärsplanering samt utformning och vid utveckling av produkter och är en integrerad del av Svelands styr- och beslutsprocesser.

Riskhanteringsfunktionen i Sveland arbetar kontinuerligt med riskerna i verksamheten med stöd av en riskgrupp bestående av nyckelpersoner i ledningen samt centrala funktioner där samtliga risker identifieras och bedöms. Rapportering sker löpande till styrelsen och vid förändrad riskbild kan styrelsen besluta om avsteg i den normala ORSA-processen.

Försäkringsrisker

Försäkringsrisker består av premie-, reserv- samt katastrofrisk, vilka beskrivs nedan.

Premierisk

Premierisken är risken för att den beräknade premien och övriga intäkter i försäkringen inte kommer att motsvara de faktiska skade- och driftkostnaderna förknippade med försäkringen. Försäkringarna har en löptid om ett år och förnyas löpande under året, med tyngdpunkt i huvudförfallodag under andra och tredje kvartalet. Bolaget hanterar denna risk genom att månadsvis följa upp lönsamheten i de olika försäkringsaffärerna och vid behov justera premienivåerna. Vidare görs kontinuerligt kontroller av att teckningsreglerna för de enskilda försäkringarna har följts.

Premierisken innefattar även risken för att behandling av djur blir så avancerad och dyr eller att frekvensen för veterinärbesök ökar så, att bolaget tvingas öka försäkringspremien väsentligt för att hantera försäkringsrisken alternativt att bolaget tvingas införa ett ökat antal restriktioner i försäkringsprodukterna. Ledtiden mellan identifierad kostnadsökning och hantering uppgår till mellan 6 och 18 månader.

I juli 2015 lämnade Sveland in en ansökan till Finansinspektionen angående att använda en företagsspecifik parameter för att beräkna premierisken för skadeförsäkring. I december 2015 godkändes ansökan av Finansinspektionen. Standardavvikelsen för 2025 uppgår till 4,8% i standardmodellen för att beräkna solvenskapitalkravet.

Premieberäkning, riskurvalsregler, riskbesiktning och löpande riskuppföljning på avtalsnivå är de viktigaste instrumenten för att kontrollera premierisken. Bolaget har

interna riskurvalsregler inom livförsäkring på häst och lantbruksdjur för att säkerställa riktig bedömning och kvantifiering av den risk som tecknas.

Reservrisk

Reservrisken är risken för att de försäkringstekniska avsättningarna för oreglerade skador inte räcker för att reglera inträffade skador. Denna risk är väldigt begränsad avseende djurförsäkringar. Oftast sker utbetalning direkt då skadan blir känd och registrerad i försäkringssystemet. Den risk som finns hanteras genom utvecklade aktuariella metoder och en noggrann kontinuerlig uppföljning av anmälda skador. De avsättningar som görs för oreglerade okända skador grundas på erfarenhet/ skadestatistik för tidigare år. Avsättningarna avser såväl inträffade skador, men ännu inte rapporterade skador (IBNR), som inträffade men otillräckligt reservsatta skador (IBNER). För att säkerställa en god kvalitet för beräkningen av avsättningarna använder bolaget för branschen generellt accepterade statistiska metoder.

Bolagets försäkringsportfölj består av en stor mängd små skadehändelser med snabb skadeutbetalning och endast ett fåtal större skador med längre duration. De fåtal större skador som kan inträffa är inom produktgruppen häst. Denna produktgrupp är därför återförsäkrad. Genom den avgivna återförsäkringen begränsas konsekvenserna av mycket stora skador och därmed kan storleken på exponeringarna hanteras och företagets egna kapital skyddas. Risken att återförsäkringen inte är adekvat tecknad till den försäkringsportfölj och riskaptit som bolaget har beslutat, hanteras genom att bolagets risker kontinuerligt ses över och matchas mot det återförsäkringsskydd som bolaget har tecknat. Återförsäkringen upphandlas årligen och matchas mot det återförsäkringsbehov som bolaget behöver för att kunna hålla den beslutade riskaptiten i bolaget.

Katastrofrisk

Risken att en eller flera mycket stora skador uppkommer som påverkar bolagets försäkringsåtagande. Detta kan till exempel ske genom stora koncentrationer av försäkrade djur på mindre geografiskt område. Detta riskhanterar bolaget genom att aktivt och kontinuerligt arbeta med bolagets potentiella katastrofrisker och koncentrationsrisker samt att bolaget tecknar återförsäkringar som reducerar bolagets risker till den riskprofil och riskaptit som bolaget har beslutat om.

Känslighet för risker hänförliga till försäkringsavtal

Avsättning för skadeförsäkringar är känsliga för förändringar i de väsentliga antaganden som antytts ovan. Nedanstående känslighetsanalys har genomförts genom att mäta effekten på resultatet och det egna kapitalet av rimligt sannolika förändringar i några centrala antaganden. Effekterna har mätts antagande för antagande, med övriga antaganden konstanta.

Känslighetsanalys, försäkringsavtal	Inverkan på resultat före skatt	Inverkan på eget kapital
1% andels förändring av totalkostnadsprocent	-6 870	-5 455
1% förändring i premienivån	-6 699	-5 319
1% förändring av skadeantalet	-5 570	-4 423
10% förändring i premier för avgiven återförsäkring	-354	-281

Riskhantering i skadeförsäkringsrörelsen

Återförsäkring

Svelands portfölj består av en stor mängd små skadehändelser med snabb skadeutbetalning och endast ett fåtal större skador med längre duration. De fåtal större skador som kan inträffa är inom hästsegmentet, vilket därför är återförsäkrat. Genom avgiven återförsäkring begränsas konsekvenserna av mycket stora skador och därmed kan storleken på exponeringarna hanteras och företagets egna kapital skyddas. Företagets excess of loss skydd täcker 100 % över 0,6 Mkr (0,6 Mkr) (självbehåll) upp till 10 MSEK (10 MSEK) och ger skydd för två skador per år innan ny återförsäkringspremie behöver erläggas. Under de senaste fem åren har bolaget inte utnyttjat återförsäkringen.

Avsättningar

Storleken på avsättningen till okända skador beräknas med hjälp av Chain-Ladder-modell. Modellen räknar fram ett totalt avsättningsbehov till IBN(E)R. (Det görs inga separata beräkningar av avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR) och för otillräcklig avsättning för rapporterade skador (IBNER)). CL-modellen studerar den ackumulerade kända skadekostnaden för respektive skademånad under de senaste 18 skademånaderna samt avvecklingsmönstret. Med hjälp av skadetrianglarna för 18 avvecklingsmånader räknar Chain-Ladder-modellen fram uppräkningsfaktorer. CL-faktorerna används till att beräkna den förväntade slutliga skadekostnaden för respektive skademånad. CL-modellen bygger på antagandet att skademönstret, som skadeportföljen har haft under de senaste 18 månaderna, kommer återupprepas under de kommande 18 månaderna. Avsättningsbehovet till IBN(E)R beräknas per produktgrupp (djurslag). Beräkningen inom respektive produktgrupp bryts dessutom ned på homogena skademomentgrupper.

Skaderegleringskostnaderna för perioden sätts i relation till summan av utbetalda försäkringsersättningar under samma period (för alla skadeår) och utgående avsättning för kända oreglerade skador (senaste skadeåret). Relationen tillämpas på periodens utgående avsättning för kända och okända oreglerade skador (för alla skadeår) för att bestämma storleken på avsättningen.

Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare uppskattningar

Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare uppskattningar skadekostnad (direkt djurförsäkring) exklusive skaderegleringskostnader före återförsäkring per skadeår.

Skadeår	2021	2022	2023	2024	2025	Totalt
Uppskattad skadekostnad:						
I slutet av skadeåret	377 661	414 712	460 679	497 609	527 414	
- ett år senare	375 433	412 592	460 979	496 994		
- två år senare	375 662	413 232	461 381			
- tre år senare	375 828	413 367				
- fyra år senare	375 853					
Nuvarande skattning av total skadekostnad	375 853	413 367	461 381	496 995	527 414	2 275 010
Totalt utbetalt	375 850	413 363	461 352	496 711	505 106	2 252 381
Summa kvarstående skadekostnad	3	4	30	284	22 308	22 629
Total avsättning upptagen i balansräkningen	3	4	30	284	22 308	22 629

Marknadsrisker

Målsättningen för kapitalförvaltningen är att under iakttagande av denna policy, externa tillämpliga regelverk och sunt affärsomdöme, effektivt förvalta bolagets kapitaltillgångar och optimera avkastningen på lång sikt samt att ha en effektiv riskkontroll inom kapitalförvaltningen.

Syftet med förvaltningen avseende konsolideringskapitalet är att på ett betryggande sätt ge en långsiktigt hög avkastning på kapitalet. Långsiktigt avkastningsmål är att placeringskapitalet över en rullande femårsperiod minst skall ge en genomsnittlig real årlig avkastning på två (2,0%) procentenheter per år. Med real avkastning avses nominell avkastning justerad för inflationen i Sverige, mätt som förändringen i konsumentprisindex (KPI).

I förvaltningen av skuldtäckningskapitalet ska säkerhet och likviditet prioriteras. I bolagets verksamhet uppstår en rad olika typer av finansiella risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har bolagets styrelse, som ytterst ansvarig för den interna kontrollen i bolaget, fastställt riktlinjer och instruktioner för finansverksamheten i form av en finanspolicy. Syftet med finanspolicyn är att reglera hur finansförvaltningen inom Sveland Djurförsäkringar, Ömsesidigt ska bedrivas samt hur de finansiella riskerna ska hanteras. Företagets riskaptit avseende finansiella placeringar framgår av finanspolicyn. Förändringar i räntesatser, valutakurser, aktiekurser, fastighetspriser och råvarupriser påverkar marknadsvärdena på finansiella tillgångar. Risker för att verkligt värde på framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument, varierar på grund av förändringar i dessa marknadsvärden. För bolagets del är det ränterisken och

aktiekurs-risken de mest påtagliga riskerna, då företaget inte äger några fastigheter och endast har en mindre exponering mot valuta och råvaror.

Finanspolicyn revideras årligen och beslutas av styrelsen. I denna policy har företaget även tagit hänsyn till de legala krav som kan påverka hur bolaget får placera kapitalet. Vidare har bolaget ett finansutskott till vilket styrelsen har delegerat den löpande finansförvaltningen. Finansutskottets sammansättning omprövas och beslutas årligen vid styrelsens konstituerande sammanträde. VD ansvarar för att de beslut som finansutskottet eller styrelsen i sin helhet antar på kapitalförvaltningsområdet verkställs. Riskhanterings-funktionen (alternativt compliance) granskar löpande att finanspolicyn efterlevs och att kapitalförvaltningen utförs i enlighet med gällande regelverk samt att beslut fattade av styrelsen och finansutskott verkställs.

Bolagets placeringskapital föranleder ett antal marknadsrisker enligt nedan:

Ränterisk

Ränterisken är risken att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar till följd av förändringar i marknadsräntor. Bolaget har inga finansiella skulder och räknar inte med att ta upp några lån under den strategiska perioden, vilket innebär att ränterisken är begränsad till de finansiella placeringar som bolaget gör. Bolaget eftersträvar en balanserad ränterisk genom en diversifierad portfölj vad gäller emittenter, produkter och duration.

Företagets placeringar i räntebärande värdepapper uppgick till 283,0 Mkr (275,6 Mkr) och består av räntebärande fonder och obligationer. Några räntebärande finansiella skulder finns inte och företagets exponering för ränterisk bedöms vara balanserad.

Känslighetsanalys, ränterisk	Inverkan på resultat före skatt	Inverkan på eget kapital
1% parallell förflyttning uppåt i räntenivån	-9 941	-7 893
1% parallell förflyttning nedåt i räntenivån	9 941	7 893

Aktiekursrisk

Aktiekursrisken är risken att värdet på tillgångar minskar på grund av fallande aktiekurser. Bolaget har idag aktiekursrisk i rena aktieplaceringar, i de strukturerade produkter som är exponerade mot aktier samt i aktierelaterade fonder. I de fall bolaget placerar i strukturerade produkter är i allt väsentligt placeringen kapitalgaranterad, vilket gör att det endast är den potentiella avkastningen på produkter som är utsatt för risk i aktiekurser.

Företagets placeringar i aktierelaterade fonder uppgår till 138,4 Mkr (135,5 Mkr) och består av fondandelar.

Känslighetsanalys, aktiekursrisk	Inverkan på resultat före skatt	Inverkan på eget kapital
10% förändring av aktiekurserna uppåt	13 835	10 985
10% förändring av aktiekurserna nedåt	-13 835	-10 985

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att någon av bolagets motparter inte kan fullgöra sina åtaganden och därigenom förorsaka en finansiell förlust. Bolagets kreditrisker avser placeringar i räntebärande värdepapper och avgiven återförsäkring.

För att begränsa kreditrisken i placeringar i värdepapper finns instruktion om hur mycket som får placeras hos olika emittenter. Dessa begränsningar styrs med utgångspunkt från gällande skuldtäkningsregler och bolagets finanspolicy.

Kreditrisken mot återförsäkringsgivare avser återförsäkringsfordringar och återförsäkrarens andel av oreglerade skador.

Bolaget har inga finansiella placeringstillgångar som är förfallna till betalning eller som är nedskrivna. Bolaget har inte någon pant, annan säkerhet eller garantier, utställda av tredje part, för de finansiella placeringstillgångarna.

Spreadrisk

Spreadrisk är risken för värdeförändringar i direkta innehav av räntebaserade placeringsinstrument. Bolaget har en mindre andel av sina placeringstillgångar i obligationer, där spreadrisken påverkar värderingarna. För att reducera risk i detta avseende, investerar bolaget en stor andel av obligationerna i Investment Grade-ratade företag.

Valutarisk

Valutarisken avser risken för att värdet på tillgångar, skulder och försäkringstekniska åtaganden påverkas av förändringar i valutakurser. Bolagets exponering för valutakursrisk är begränsad, då verksamheten i huvudsak bedrivs i svenska kronor och det saknas operativa flöden i utländsk valuta. Valutarisk kan dock uppstå genom finansiella placeringar i utländsk valuta, där både valutakursrörelser och variationer i avkastning kan påverka det redovisade värdet. Sammantaget bedöms valutarisken som låg.

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk är risken för att en finansiell motpart (emittent/bank/bransch/geografisk hemvist) innehar väsentlig del av bolagets kapital, vilket ökar risken för förluster. Bolagets finanspolicy reglerar hur stor andel varje placering per emittent får utgöra och per den siste december finns inga avvikelser mot den fastställda policyn identifierad.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är risken att bolaget får svårighet att fullgöra åtaganden som är förenade med finansiella och försäkringstekniska skulder. Likviditetsrisken för den strategiska perioden bedöms vara liten då bolaget har en god likviditet samt ett kontinuerligt inflöde av premieinkomster. Möjligheten finns också att realisera placeringar som frigör likviditet.

Finansieringsrisk

Finansieringsrisken bedöms som låg, då bolaget under den strategiska perioden bedömer att likviditetsrisken är liten. I arbetet med bolagets strategiska plan bedöms även bolagets behov av extern finansiering vilket ger en god framförhållning och på så sätt minskar finansieringsrisken. Bolagsformen (ömsesidigt) medför en mer komplicerad kapitalanskaffning än om bolaget varit aktiebolag.

Motpartsrisk (default)

Kredit- och motpartsrisk

Med kredit- och motpartsrisk avses risken att någon av bolagets motparter inte kan fullgöra sina åtaganden mot bolaget. För att begränsa kreditrisken i finansiella placeringar, reglerar finanspolicyn hur stor andel som kan placeras hos en och samma emittent. Dessa begränsningar styrs med utgångspunkt i gällande skuldtäckningsregler.

Återförsäkringsrisk

Återförsäkringsrisk avser risken att återförsäkringsbolaget genom default-situation inte kan leva upp till sina åtaganden. Bolaget hanterar denna risk genom att försäkra sig om att återförsäkringsbolagen har en tillfredsställande rating. Återförsäkring upphandlas årligen, varvid detta kontrolleras.

Operativa risker

Med operativ risk avses risken för ekonomiska eller förtroendemässiga förluster till följd av fel eller brister i interna rutiner och kontroller, driftstörningar i interna och externa system, mänskliga fel eller externa händelser som oegentligheter, brand och sabotage. Med operativ risk avses även legala risker och IT-risker. Policy för operativa risker samt affärsplan 2025 anger företagets riskapitit avseende dessa risker.

För att upprätthålla en god intern kontroll av operativa risker krävs väl fungerande system och rutiner, väl anpassat internt regelverk, interna kontrollfunktioner, utbildning av personal samt ett gott ledarskap. Primärt ansvariga för hantering av operativa risker är de enskilda avdelningarna. Den fristående riskhanteringsfunktionen arbetar med att identifiera, kontrollera och följa upp operativa risker. Vidare har bolaget en oberoende granskningsfunktion och en compliance-funktion. Den oberoende granskningsfunktionen har till uppgift att säkerställa att den interna kontrollen är funktionell och tillförlitlig och compliance-funktion har till uppgift att identifiera och reducera risker relaterade till bristande regelefterlevnad.

Policy för risk- och sårbarhetsanalys ska användas vid väsentliga förändringar avseende affärsverksamheten med flera aktiviteter som innebär förhöjd risk och kan medföra

större konsekvenser. Genom denna metod, säkerställer företaget att affärsbeslut är integrerat med kapital- och solvensbehovet för verksamheten.

Nedanstående operativa risker har bedömts och värderats i förhållande till bolagets kapitalbehov:

Affärsrisk definieras som förändringar i marknaden (kunder, konkurrenter och leverantörer) som påverkar bolagets förmåga att teckna försäkringar till en balanserad nivå mellan risk och premie. Nedan följer de väsentligaste affärsriskerna för bolaget:

- Prissättning av nya produkter
- Bristande villkorsinformation
- Felbedömning av nya marknadsområden
- Förändring av försäkringsmönster
- Förändrad konkurrenssituation
- Konjunktur

Dessa risker hanteras genom kontinuerlig kritisk granskning av villkoren för de olika produkterna, en kontinuerlig uppföljning av lönsamheten för de olika produkterna med korrigering av villkor och premier vid behov samt att bolaget strävar mot att använda standardiserade försäkringsvillkor. Årsplanen innefattar även omvärldsanalys med avseende på konkurrenter och kundbeteende.

IT-systemrisk - risken att IT-systemet inte kan stödja bolagets verksamhet och den framtida affärs- och verksamhetsutvecklingen för bolaget. För att säkerställa god datakvalitet, används Instruktion för Datakvalitet. IT-ansvarig tillsammans med riskkontrollansvarig, gör kontinuerliga kontroller av att systemet lämnar tillförlitlig information.

IT-driftrisk - risken att bolagets IT-system inte har en adekvat hantering av driften för att säkerställa bolagets interna behov samt de externa krav som finns på bolaget. Några exempel på vad som ingår i driften är tillgänglighet, prestanda, kommunikation, back-up, service och utbyte av servrar etcetera. Denna risk hanteras genom IT-revisioner samt god intern kontroll. IT-driften har sedan 2018 varit utlagd till extern part.

Personalrelaterade risker - det finns ett antal olika risker relaterat till personal och ombud till exempel beroendet av vissa nyckelpersoner, bolagets förmåga att attrahera kompetent personal, förmåga att upprätthålla en adekvat kompetensnivå (utbildning), arbetsmiljö, informationsläckage etcetera. För att reducera dessa risker, har bolaget väletablerade rutiner för att upptäcka eventuella avvikelser. Dualitetsprincipen används vid kritiska aktiviteter, såsom till exempel skadeutbetalningar och införsäkringsärenden för att säkerställa att intressekonflikter inte uppstår.

Rutin- och processrisk - risken för att de rutiner och arbetsprocesser som finns i bolaget inte uppfyller kraven för att eliminera felhantering och oegentligheter, eller ger upphov

till klagomål och reklamationer (ARN, skadeprövningsnämnd). Väsentliga instruktioner samt policys går igenom årligen för att identifiera eventuella svagheter.

Övriga externa risker - bolaget har identifierat ett antal externa risker som inte framgår ovan, och som kan medföra väsentliga risker för bolaget enligt följande:

- Risken att samarbetspartners agerar på ett sätt som ger negativa effekter på Svelands varumärke
- Risken att någon skadar bolaget genom brottslighet eller oärlighet.
- Risken att outsourcade funktioner inte lever upp till ingångna avtal.
- Risken att företaget utsätts för illasinnade rykten, t ex på sociala medier.
- Risken för att ändrade myndighetskrav påverkar verksamheten negativt

Sammantaget är bedömningen att bolaget har en tillfredsställande kontroll och hantering av de operativa riskerna genom de etablerade rutiner och instruktioner som finns för bolagets processer samt de kontrollfunktioner som finns i bolaget.

Not 3 Anställda och personalkostnader

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Kvinnor	66,0	58,0	62,0	58,0
Män	15,0	11,0	15,0	11,0
Totalt	81,0	69,0	77,0	69,0

Löner och ersättningar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Styrelsen och verkställande direktören				
Löner och ersättningar	2 550	2 319	2 550	2 319
Sociala avgifter	1 331	1 262	1 331	1 262
- varav pensionsavgifter	567	542	567	542

Tjänstemän, övriga anställda och fritidsombud

Löner och ersättningar	49 473	43 102	47 636	43 102
Sociala avgifter	21 835	19 632	21 163	19 632
-varav pensionsavgifter	7 045	6 709	6 951	6 709

	Koncernen			Moderföretaget		
	Styrelse- arvode/ grundlön	Pensions- avgifter	Totalt	Styrelse- arvode/ grundlön	Pensions- avgifter	Totalt
År 2025						
Styrelsens ordförande Glenn Oredsson	215	0	215	215	0	215
Styrelseledamot Torkel Falk	104	0	104	104	0	104
Styrelseledamot Claes Paulsson	137	0	137	137	0	137
Styrelseledamot Silvia Widén	151	0	151	151	0	151
Styrelseledamot Cecilia Näsman	117	0	117	117	0	117
Styrelseledamot Lena Hillstedt	123	0	123	123	0	123
Styrelseledamot Pernilla Persson	71	0	71	71	0	71
Verkställande direktör Linda Kreutz	1 632	567	2 199	1 632	567	2 199
Andra ledande befattningshavare (6)	5 273	2 427	7 700	5 273	2 427	7 700
Totalt	7 823	2 994	10 817	7 823	2 994	10 817

	Styrelse- arvode/ grundlön	Pensions- avgifter	Totalt	Styrelse- arvode/ grundlön	Pensions- avgifter	Totalt
År 2024						
Styrelsens ordförande Glenn Oredsson	203	0	203	203	0	203
Styrelseledamot Torkel Falk	86	0	86	86	0	86
Styrelseledamot Claes Paulsson	116	0	116	116	0	116
Styrelseledamot Silvia Widén	129	0	129	129	0	129
Styrelseledamot Cecilia Näsman	109	0	109	109	0	109
Styrelseledamot Lena Hillstedt	92	0	92	92	0	92
Verkställande direktör Linda Kreutz	1 582	542	2 125	1 582	542	2 125
Andra ledande befattningshavare (6)	4 915	2 249	7 163	4 915	2 249	7 163
Totalt	7 234	2 791	10 024	7 234	2 791	10 024

Könsfördelning i företagsledningen

	2025	2024
Andel kvinnor		
Styrelsen	55%	50%
Övriga ledande befattningshavare	84%	85%

Ersättningar till ledande befattningshavare

Bolaget tillämpar principer för ersättningar som innebär att man kan identifiera, mäta, styra och internt rapportera de risker som dess verksamhet är förknippad med. Bolaget har en ersättningsmodell som är förenlig med och främjar en effektiv riskhantering. Utgångspunkten är att ersättningar och anställningsvillkor inte får uppmuntra till överdrivet risktagande men möjliggör att anställda och personer till ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. I bolaget finns inga individuella avtal om rörlig lön till ledande befattningshavare.

Till anställd i ledande befattningar och som kan påverka bolagets risknivå räknas verkställande direktören och personer i bolagets ledningsgrupp. Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, övriga förmåner samt pensionskostnad. Pensionsförmåner samt övriga förmåner följer vid varje tidpunkt gällande kollektivavtal för försäkringsbranschen och/eller lokalt beslutad förmån som samtliga anställda omfattas av.

Bolagets avtal med VD Linda Kreutz gäller med en ömsesidig uppsägningstid av sex (6) månader. I det fall arbetsgivaren säger upp VD, äger VD därutöver rätt till ett avgångsvederlag med ett belopp motsvarande sex (6) månadslöner. Avseende pensionsförmåner för VD följer dessa principen att premien inte får överstiga motsvarande försäkringar enligt FTP-planen tecknade i SPP.

Styrelsen handlägger överenskommelser med verkställande direktören avseende grundlön, pensionsförmån och övriga förmåner i samband med kalenderårets sista styrelsemöte. Ersättning till övriga ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören enligt principer för löner och villkor enligt av styrelsen fastställd ersättningspolicy. Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Arbetstagar-representanter erhåller inget arvode.

Not 4 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Forvis Mazars AB				
Revisionsuppdrag	535	625	535	575
Totalt	535	625	535	575

Not 5 Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Direkt försäkring, Sverige	685 869	653 655	685 869	653 655
Summa	685 869	653 655	685 869	653 655

Not 6 Resultat av angiven återförsäkring

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Premiekostnad i avgiven återförsäkring	-3 541	-2 155	-3 541	-2 155
Summa	-3 541	-2 155	-3 541	-2 155

Not 7 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Kapitalavkastning som överförs till försäkringsrörelsen har beräknats enligt kalkylränta på 2,1% (3,3%) vilket motsvarar medelvärdet av ränta för 180-dagars statsskuldväxlar. Kapitalavkastningen har sedan räknats ut med medeltalet av försäkringstekniska avsättningar som kapitalunderlag.

Not 8 Utbetalda försäkringsersättningar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Utbetalda försäkringsersättningar	-524 544	-497 958	-524 545	-497 958
Utbetalda driftkostnader	-22 966	-21 375	-30 515	-22 741
Summa utbetalda försäkringsersättningar (före avgiven återförsäkring)	-547 510	-519 333	-555 060	-520 699

Not 9 Driftskostnader

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Funktionsindelade driftskostnader				
Anskaffningskostnader	-13 173	-12 493	-13 174	-12 493
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	211	804	211	804
Administrationskostnader	-125 138	-100 291	-117 715	-98 925
Provisioner för förmedlade försäkringar	692	764	692	764
Driftskostnader netto	-137 408	-111 216	-129 986	-109 850
Kostnadsslagsindelade driftskostnader				
Personalkostnader	-75 413	-60 628	-72 608	-60 628
Lokalkostnader	-3 030	-2 800	-3 030	-2 800
Ombudersättningar	-12 963	-11 691	-12 963	-11 691
Avskrivningar	-3 555	-3 453	-3 555	-3 453
Övriga driftskostnader	-63 083	-49 805	-66 017	-49 805
Totala driftskostnader	-158 046	-128 377	-158 173	-128 377
Avgår:				
Skaderegleringskostnader	22 966	21 374	30 515	22 740
Kapitalförvaltningskostnader	-2 328	-4 213	-2 328	-4 213
Driftskostnader netto	-137 408	-111 216	-129 986	-109 850

Not 10 Leasing

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Lokalhyror				
Kostnadsfört under året	-2 485	-2 437	-2 485	-2 437
Betalningar under nästa år	-5 677	-2 509	-5 677	-2 509
Betalningar efter 1 år till och med 5 år	-25 078	-2 521	-25 078	-2 521
Betalningar senare än 5 år	-7 527	-	-7 527	-

Bolaget har ingått hyresavtal avseende bolagets lokaler i Lund.

Not 11 Kapitalavkastning, intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Erhållna utdelningar	0	0	0	0
Ränteintäkter				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	0	0
Övriga ränteintäkter	2 202	3 504	2 202	3 504
	2 202	3 504	2 202	3 505
Realisationsvinster, netto				
Aktier och andelar	0	1 248	0	1 248
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	0	0
	0	1 248	0	1 248
Summa kapitalavkastning, intäkter	2 202	4 752	2 202	4 752

Not 12 Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Aktier och andelar	2 437	25 595	2 437	25 595
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 374	9 245	7 374	9 245
Summa orealiserade vinster och förluster	9 811	34 840	9 811	34 840

Not 13 Kapitalavkastning, kostnader

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Kapitalförvaltningskostnader	130	620	130	620
Räntekostnader mm				
Övriga räntekostnader	-361	0	-361	0
	-231	620	-231	620
Realisationsförlust, netto				
Aktier och andelar	0	0	0	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	0	0
	0	0	0	0
Summa kapitalavkastning, kostnader	-231	620	-231	620

Not 14 Årets nettovinst eller nettoförlust per kategori av finansiella instrument

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Aktier och andelar	2 437	26 843	2 437	26 843
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 374	9 245	7 374	9 245
Summa	9 811	36 088	9 811	36 088

Not 15 Andra immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Immateriella tillgångar				
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	44 361	42 638	44 361	42 638
Årets inköp	1 241	1 723	1 241	1 723
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	45 602	44 361	45 602	44 361
Ingående ackumulerade avskrivningar	-36 632	-34 552	-36 632	-34 552
Årets avskrivningar	-2 131	-2 080	-2 131	-2 080
Utgående ackumulerade avskrivningar	-38 763	-36 632	-38 763	-36 632
Bokfört restvärde	6 839	7 729	6 839	7 729

Under året har kostnader för utveckling av IT-system för att effektivisera och förbättra processer aktiverats.

Not 16 Aktier och andelar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Svenska noterade aktier och andelar				
Verkligt värde	0	0	0	0
Anskaffningsvärde	0	0	0	0
Summa Svenska noterade aktier och andelar	0	0	0	0
Utländska aktiefonder				
Verkligt värde	138 350	135 463	138 350	135 463
Anskaffningsvärde	109 694	109 244	109 694	109 244
Summa utländska aktiefonder	138 350	135 463	138 350	135 463
Svenska onoterade aktier och andelar	0	0	0	0
Summa svenska onoterade aktier och andelar	0	0	0	0
SUMMA AKTIER OCH ANDELAR	138 350	135 463	138 350	135 463

Not 17 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Svenska räntefonder				
Verkligt värde	282 971	275 597	282 971	275 597
Anskaffningsvärde	265 838	265 838	265 838	265 838
Summa verkligt värde	282 971	275 597	282 971	275 597

Not 18 Aktier och andelar i koncernföretag

	Moderföretaget	
	2025	2024
Akkumulerade anskaffningsvärden dotterföretag, moderföretag		
Vid årets början	100	0
Förvärv aktier i dotterföretag	0	100
Utgående balans	100	100

Innehav i dotterföretag	Antal andelar	Andel (procent)	Bokfört värde	Verkligt värde
Koncernföretag 2025-12-31				
Svelands vårdguide AB,	100 000	100%	100	100
Koncernföretag 2024-12-31				
Svelands vårdguide AB,	100 000	100%	100	100

Not 19 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

Redovisade värden för finansiella tillgångar och skulder per värderingskategori.

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Finansiella tillgångar identifierade som poster värderade till verkligt värde över resultaträkningen				
Aktier och andelar	138 350	135 463	138 350	135 463
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	282 971	275 597	282 971	275 597
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Övriga fordringar	0	0	0	0
Kassa och bank	112 098	136 346	111 160	136 246
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			0	0
Summa finansiella tillgångar	533 419	547 406	532 481	547 306
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Övriga skulder	1 509	1 132	1 325	1 119
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 979	5 835	6 671	5 784
Summa finansiella skulder	8 488	6 967	7 996	6 903

**Finansiella tillgångar och skulder
nivåfördelning**

2025	Koncernen			Moderföretaget		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar						
Aktier och andelar	138 350			138 350		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	282 971			282 971		
Övriga fordringar			0			0
Kassa och bank		112 098			111 160	
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			0			0
Summa finansiella tillgångar	421 320	112 098	0	421 320	111 160	0
Finansiella skulder						
Övriga skulder			1 509			1 325
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			6 979			6 671
Summa finansiella skulder	0	0	8 487	0	0	7 996

2024	Koncernen			Moderföretaget		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar						
Aktier och andelar	135 463			135 463		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	275 597			275 597		
Övriga fordringar			0			0
Kassa och bank		136 346			136 246	
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			0			0
Summa finansiella tillgångar	411 060	136 346	0	411 060	136 246	0
Finansiella skulder						
Övriga skulder			1 132			1 119
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			5 835			5 784
Summa finansiella skulder	0	0	6 967	0	0	6 903

Nivå 1 - enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2 - utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. Samtliga obligationer handlas OTC, vilket innebär att värdering inte alltid motsvaras av senaste marknadsvärdet noterat i bankens system.

Nivå 3 - utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Det verkliga värdet för korta fordringar och skulder bedöms motsvara bokfört värde.

Not 20 Återförsäkrares andel av avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Ingående balans	0	0	0	0
Förändring av återförsäkrares andel i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	0	0	0
Utgående balans	0	0	0	0

Not 21 Fordringar avseende direkt försäkring

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Fordringar på försäkringstagare	178 542	170 119	178 542	170 119
Summa fordringar avseende direkt försäkring	178 542	170 119	178 542	170 119

Not 22 Övriga fordringar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Deposition	400	400	400	400
Fordringar på koncernbolag			225	1 645
Övriga fordringar	0	0	0	0
Summa övriga fordringar	400	400	625	2 045

Not 23 Materiella tillgångar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Inventarier				
Ingående anskaffningsvärde	10 956	8 882	10 956	8 882
Årets inköp	760	2 074	760	2 074
Försäljningar och utrangeringar	-414		-414	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	11 302	10 956	11 302	10 956
Ingående ackumulerade avskrivningar	-6 831	-5 458	-6 831	-5 458
Årets avskrivningar	-1 424	-1 373	-1 424	-1 373
Försäljningar och utrangeringar	414		414	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 841	-6 831	-7 841	-6 831
Bokfört planenligt restvärde	3 461	4 125	3 461	4 125

Avskrivning sker med 20% på anskaffningsvärdet.

Not 24 Förutbetalda anskaffningskostnader

Företagets anskaffningskostnader på 6 436 kkr (6 225 kkr) har en avskrivningstid inom ett år.

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Ingående balans	6 225	5 422	6 225	5 422
Årets avskrivning	-6 225	-5 422	-6 225	-5 422
Årets aktivering	6 436	6 225	6 436	6 225
Utgående balans	6 436	6 225	6 436	6 225

Not 25 Eget kapital

Specifikation över förändringarna i eget kapital återfinns direkt efter Balansräkningen. Se "Rapport över förändringar i eget kapital".

Not 26 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

	Koncernen			Moderföretaget		
	Ej intjänade premier	Kvardröjande risker	Totalt	Ej intjänade premier	Kvardröjande risker	Totalt
Ingående balans	313 005		313 005	313 005		313 005
Under räkenskapsåret intjänade premier från tidigare räkenskapsår	-313 005		-313 005	-313 005		-313 005
Årets avsättning	325 469		325 469	325 469		325 469
Utgående balans	325 469		325 469	325 469		325 469

Not 27 Avsättning för oreglerade skador

	Koncernen				Moderföretaget			
	Inträffade och rapporterade skador	Inträffade, men ej rapporterade skador (IBNR)	Avsättning för skaderegleringskostnad	Totalt	Inträffade och rapporterade skador	Inträffade, men ej rapporterade skador (IBNR)	Avsättning för skaderegleringskostnad	Totalt
Ingående balans	9 180	11 523	861	21 564	9 180	11 523	861	21 564
Reglerade skador från tidigare räkenskapsår	-9 180	-11 523	-861	-21 564	-9 180	-11 523	-861	-21 564
Årets avsättning	9 769	12 870	898	23 537	9 769	12 870	898	23 537
Utgående balans	9 769	12 870	898	23 537	9 769	12 870	898	23 537

Not 28 Skatt på årets resultat samt avsättning för skatter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Aktuell skattekostnad(-) /skatteintäkt(+)				
Periodens skattekostnad (/skatteintäkt)	-1	-3 786		-3 786
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	31	0	31	0
Uppskjuten skattekostnad(-) /skatteintäkt(+)				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-2 021	-7 177	-2 021	-7 177
Uppskjuten skatteintäkt underskottsavdrag				
Uppskjuten skattekostnad till följd av utnyttjande av tidigare aktiverat skattevärde i underskottsavdrag				
Total redovisad skattekostnad	-1 991	-10 963	-1 990	-10 963
Avstämning av effektiv skatt				
Skatt enligt gällande skattesats	1 080	-9 188	1 107	-9 188
Effekt av ej värderade underskottsavdrag	-1 538		-1 564	
Skattemässig schablonintäkt på fondandelar	-339	-309	-339	-309
Skattemässig schablonintäkt på säkerhetsreserv	-855	-1 143	-855	-1 143

Ej avdragsgilla kostnader	-371	-323	-371	-323
Ej skattepliktiga intäkter	1	0	1	0
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	31	0	31	0
Redovisad effektiv skatt	-1 991	-10 963	-1 990	-10 963

Avsättning för skatter

Aktuell skatt fordran (+) / skuld (-)

-Skattekostnad	-3 789	-10 829	-3 754	-10 829
-Inbetald preliminärskatt	11 220	4 068	11 220	4 068
-Övriga skattefordringar/skatteskulder	58	0	54	0
	7 490	-6 761	7 519	-6 761

Uppskjuten skatt fordran (+) / skuld (-)

-Placeringstillgångar	-9 433	-7 412	-9 433	-7 412
-Pensionsavsättningar				
-Underskottsavdrag				
Summa avsättningar för skatter	-1 943	-14 173	-1 914	-14 173

Not 29 Skulder avseende direkt försäkring

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Skulder till försäkringstagare	14 801	14 115	14 801	14 115
Summa skulder avseende direkt försäkring	14 801	14 115	14 801	14 115

Not 30 Övriga skulder

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Leverantörsskulder	3 666	5 669	3 666	5 669
Leverantörsskulder koncernbolag	-	-	0	1 707
Innehållen källskatt	1 306	1 044	1 230	1 044
Övriga skulder	1 114	1 474	1 009	1 462
Summa övriga skulder	6 086	8 187	5 904	9 882

Not 31 Övriga upplupna kostnader och förväntade intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Semesterlöneskuld	3 151	2 610	3 004	2 610
Upplupna löner och provisioner	837	754	837	754
Upplupna sociala avgifter	2 573	2 162	2 425	2 162
Upplupna pensionskostnader	112	0	112	0
Särskild löneskatt	3 606	3 623	3 583	3 623
Övriga upplupna kostnader	1 848	1 448	1 733	1 398
Summa övriga skulder	12 126	10 597	11 694	10 547

Not 32 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder

Denna tabell visar en analys av tillgångar och skulder utifrån de förväntade tidpunkterna för återvinning eller bortbokning av samtliga tillgångar och skulder i balansräkningen.

	Koncernen			Moderföretaget		
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
2025						
Tillgångar						
Immateriella tillgångar		6 839	6 839		6 839	6 839
Aktier och andelar i koncernföretag			0		100	100
Andra finansiella placeringstillgångar		421 321	421 321		421 321	421 321
Fordringar	186 432		186 432	186 461		186 461
Fordringar koncernföretag				225		225
Andra tillgångar	112 098	3 461	115 559	111 160	3 461	114 621
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 088		13 088	12 930		12 930
Summa tillgångar	311 618	431 621	743 239	310 776	431 721	742 497
Avsättningar						
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	349 006		349 006	348 685	321	349 006
Andra avsättningar	9 433		9 433	9 433		9 433

Skulder

Skulder avseende direkt försäkring	14 801		14 801	14 801		14 801
Övriga skulder	6 086		6 086	5 904		5 904
Skulder till koncernbolag				0		0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 126		12 126	11 694		11 694
Summa avsättningar och skulder	391 452	0	391 452	390 517	321	390 838

	Koncernen			Moderföretaget		
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
2024						
Tillgångar						
Immateriella tillgångar		7 729	7 729		7 729	7 729
Aktier och andelar i koncernföretag			0		100	100
Andra finansiella placeringstillgångar		411 060	411 060		411 060	411 060
Fordringar	170 519		170 519	170 519		170 519
Fordringar koncernföretag				1 645		1 645
Andra tillgångar	136 346	4 125	140 471	136 246	4 125	140 371
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 883		10 883	10 883		10 883
Summa tillgångar	317 748	422 914	740 662	319 293	423 014	742 307

Avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	334 569		334 569	334 491	78	334 569
Andra avsättningar	7 412		7 412	7 412		7 412

Skulder

Skulder avseende direkt försäkring	14 115		14 115	14 115		14 115
Övriga skulder	14 948		14 948	14 935		14 935
Skulder till koncernbolag				1 707		1 707
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 597		10 597	10 547		10 547
Summa avsättningar och skulder	381 641	0	381 641	383 208	78	383 286

Not 33 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Fastighetsinteckningar	inga	inga	inga	inga
Ansvarsförbindelser	inga	inga	inga	inga
Registerförda tillgångar till täckande av försäkringstekniska skulder (fer).	711 023	547 308	711 023	547 308
Summa	711 023	547 308	711 023	547 308

Not 34 Upplýsningar om närstående

Svelands vårdguide AB säljer veterinärrådgivningstjänster till moderföretaget.

	Försäljning av tjänster till närstående	Inköp av tjänster från närstående	Övrigt	Fordran på närstående per 31 december	Skuld till närstående per 31 december
2025					
Svelands vårdguide AB	0	9 880	0	225	0
2024					
Svelands vårdguide AB	0	1 707	0	1 645	-1 707

Svelands vårdguide AB bedriver inte försäkringsverksamhet, men tjänsterna redovisas som utbetalda driftskostnader i moderföretaget. Detta medför att det blir en skillnad i försäkringsersättningarna i resultaträkningen mellan moderföretaget och koncernen.

Som närstående nyckelpersoner räknas styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt nära familjemedlemmar till dessa personer. Transaktioner mellan Sveland Djurförsäkringar, ömsesidigt och dess styrelse och ledning

Ersättningar till närstående nyckelpersoner framgår av not 3, Anställda och personal-kostnader.

Sveland Djurförsäkringar köpte år 2025 tjänster för klimatberäkningar, hållbarhets-redovisning och analyser från you&we Stockholm AB för 168 125 (122 500) kr.

I övrigt förekommer inga transaktioner med personerna i bolagets styrelse och ledning eller deras närstående utöver normala kundtransaktioner.

Not 35 Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter balansdagens slut.

Not 36 Disposition av företagets vinst eller förlust

Eget kapital i moderföretagets balansräkning uppgick per 2025-12-31 till 135 418 999 kr. Avsättning till bundna reserver är inte nödvändig. Till bolagsstämman förfogande står enligt moderföretagets balansräkning fritt eget kapital på totalt 124 579 209 kr. Ingen återbäring föreslås.

Underskrifter

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen 2026-02-12. Resultat och balansräkningen blir föremål för fastställande på stämman 2026-04-23.

Glenn Oredsson
Styrelseordförande

Silvia Widén
Vice ordförande

Claes Paulsson

Torkel Falk

Cecilia Näsman

Lena Hillstedt

Pernilla Persson

Linda Kreutz
Verkställande direktör

Jan Sundberg
Arbetsdagarrepresentant

Revisorspåteckning

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Forvis Mazars AB,

Anna Stenberg
Auktoriserad revisor

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

CECILIA NÄSMAN

Styrelseledamot

Serienummer: a99539d78fc7fc[...]6de2859f20833

IP: 217.65.xxx.xxx

2026-02-12 14:47:45 UTC



JAN SUNDBERG

Styrelseledamot

Serienummer: 8ae54f53bfb37[...]fdef5cb5c4e82

IP: 80.216.xxx.xxx

2026-02-12 14:54:45 UTC



Silvia Widén

Styrelseledamot

Serienummer: a7c130cd5cda37[...]b1d8c656d5d43

IP: 155.4.xxx.xxx

2026-02-12 16:28:48 UTC



Jennie Pernilla Persson

Styrelseledamot

Serienummer: 4e3cb4f480e759[...]79ad212fb3aca

IP: 81.232.xxx.xxx

2026-02-12 16:54:51 UTC



CLAES PAULSSON

Styrelseledamot

Serienummer: 0759155ee8d075[...]6cf1d56c164ad

IP: 83.76.xxx.xxx

2026-02-12 19:27:46 UTC



Bo Torkel Falk

Styrelseledamot

Serienummer: c792dcc0194107[...]0fe16da0e314b

IP: 78.67.xxx.xxx

2026-02-13 08:38:59 UTC



Detta dokument är undertecknat digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se <https://eutl.penneo.com>.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:

När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Nils Glenn Oredsson

Styrelseledamot

Serienummer: da7fcab3866fc0[...]abafad66ac81c

IP: 193.181.xxx.xxx

2026-02-13 09:42:42 UTC



LENA HILLSTEDT

Styrelseledamot

Serienummer: a6e0fe7e74bc40[...]0475e23c856da

IP: 83.233.xxx.xxx

2026-02-13 15:36:27 UTC



Linda Marie Kreutz

Verkställande direktör

Serienummer: 87321abb8b0cb7[...]3312693dc5a66

IP: 83.185.xxx.xxx

2026-02-13 15:47:39 UTC



ANNA STENBERG

Revisor

På uppdrag av: Forvis Mazars AB

Serienummer: 0fdde7b2843927[...]57e1ebe73603c

IP: 89.253.xxx.xxx

2026-02-16 08:08:52 UTC



Detta dokument är undertecknat digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se <https://eutl.penneo.com>.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:

När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.