

Solvens- och verksamhetsrapport

**Lysa Life och Lysagruppen avseende år
2025**

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning	5
A. Verksamhet och resultat	6
A.1 Verksamhet	6
A.1.1 Gruppstruktur och ägare	6
A.1.2 Verksamhetsinriktning och legal form	7
A.1.3 Tillsynsmyndighet	8
A.1.4 Externrevisor	8
A.1.5 Produktområden och geografiska områden där verksamheten bedrivs	8
A.1.6 Betydande affärshändelser eller andra händelser under perioden	8
A.2 Försäkringsresultat	10
A.3 Investeringsresultat	10
A.4 Resultat från övriga verksamheter	11
A.5 Övrig information	11
B. Företagsstyrningssystem	12
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	12
B.1.1 Roller och ansvar i företagsstyrningssystemet	14
B.1.1.1 Styrelse	14
B.1.1.2 VD	15
B.1.1.3 Regelefterlevnadsfunktionen	15
B.1.1.4 Riskhanteringsfunktionen	15
B.1.1.5 Aktuarietfunktionen i Lysa Life	15
B.1.1.6 Internrevisionsfunktionen	16
B.1.2 Information om ersättningspolicyn	16
B.1.3 Information om materiella transaktioner under rapporteringsperioden	17
B.2 Lämplighetskrav	17
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	18
B.3.1 Riskhanteringssystemet	18
B.3.2 Egen risk- och solvensbedömning	21
B.4 Internkontrollsystem	22
B.4.1 Beskrivning av det interna kontrollsystemet	22
B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen	23
B.5 Internrevisionsfunktionen	24
B.6 Aktuarietfunktionen	25
B.7 Uppdragsavtal	25
B.8 Övrig information	26
C. Riskprofil	26
C.1 Teckningsrisk (livförsäkringsrisk)	26
C.1.1 Riskexponering	27
C.1.2 Riskkoncentration	28

C.1.3 Riskkänslighet	28
C.1.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden	29
C.2 Marknadsrisk	29
C.2.1 Riskexponering	29
C.2.2 Riskkoncentration	30
C.2.3 Riskkänslighet	30
C.2.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden	30
C.3 Kreditrisk (motpartsrisk)	31
C.3.1 Riskexponering	31
C.3.2 Riskkoncentration	31
C.3.3 Riskkänslighet	31
C.3.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden	31
C.4 Likviditetsrisk	32
C.4.1 Riskexponering	32
C.4.2 Riskkoncentration	32
C.4.3 Riskkänslighet	32
C.4.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden	32
C.5 Operativ risk	32
C.5.1 Riskexponering	33
C.5.2 Riskkoncentration	33
C.5.3 Riskkänslighet	34
C.5.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden	34
C.6 Övriga materiella risker	34
C.6.1 Riskexponering	34
C.6.2 Riskkoncentration	35
C.6.3 Riskkänslighet	35
C.6.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden	36
C.7 Övrig information	36
D. Värdering för solvensändamål	36
D.1 Tillgångar	37
D.1.1 Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal	37
D.1.2 Tillgångar enligt återförsäkringsavtal	38
D.1.3 Övriga tillgångar	38
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	38
D.3 Andra skulder	40
D.3.1 Skulder enligt återförsäkringsavtal	40
D.4 Alternativa värderingsmetoder	40
D.5 Övrig information	40
E. Finansiering	41
E.1 Kapitalbas	41
E.1.1 Hantering av kapitalbasen	41

E.1.2 Kapitalbasens sammansättning	41
E.1.2.1 Lysa Lifes kapitalbas	41
E.1.2.2 Lysagruppens kapitalbas	42
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	42
E.2.1 Lysa Lifes solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	42
E.2.2 Lysagruppens solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	43
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	43
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	43
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	43
E.6 Övrig information	43
Ordlista	45
Bilagor - kvantitativa blanketter	47

Sammanfattning

Denna rapport har tagits fram i enlighet med det EU-gemensamma solvensregelverket för försäkringsföretag. Enligt regelverket ska försäkringsföretag minst årligen ta fram och offentliggöra en rapport med information om företagets verksamhet och resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål och finansiering. Rapporten ska särskilt belysa materiella förändringar under året inom dessa områden.

Rapporten avser både Lysa Life Försäkring AB (“Lysa Life” eller “Bolaget”) och Lysagruppen, det vill säga den grupp enligt 19 kap. försäkringsrörelselagen som Lysa Life utgör tillsammans med moderbolaget Lysa Group AB samt systerbolagen Lysa AB och Lysa Fonder AB.

Den operativa verksamheten i Lysagruppen bedrivs genom de tre reglerade dotterföretagen, med verksamhet i Stockholm och Karlskrona. Lysa AB erbjuder portföljförvaltning och sparkonton samt bedriver försäkringsdistribution. Lysa Fonder AB förvaltar de fonder som används i portföljförvaltningen. Lysa Life är ett livförsäkringsbolag som erbjuder kapitalförsäkring och pensionssparande, där portföljförvaltningen i försäkringarna sker via Lysa AB och investeringarna görs i fonder som tillhandahålls av Lysa Fonder AB.

Lysa Life och Lysagruppen har inrättat ett effektivt och ändamålsenligt företagsstyrningssystem, anpassat efter Lysa Lifes och gruppens storlek och verksamheter. Företagsstyrningssystemet omfattar ett riskhanteringssystem och ett internkontrollsystem, vilka beskrivs mer ingående i rapporten. I de reglerade företagen finns centrala funktioner (kontrollfunktioner) i enlighet med kraven i regelverken. Arbetet i de centrala funktionerna utförs dels av anställd personal, dels av externa personer genom outsourcingarrangemang.

Lysa Lifes huvudsakliga risker är marknadsrisk (främst aktierisk) och livförsäkringsrisk (främst annullationsrisk). Marknadsrisken är kopplad till kundernas fondförsäkringar, där Lysa Life erbjuder ett diversifierat investeringsutbud med tydlig riskprofil. För att hantera annullationsrisken används branschdata, kundbeteendeanalyser och återförsäkringsarrangemang. Den risk som bidrar mest till det gruppbaseade solvenskapitalkravet är kapitalkravet för Lysa AB. Sedan följer aktierisk och annullationsrisk. Lysa Life och Lysagruppen har bedömt sina kapitalbehov baserat på standardmodellen i Solvens 2-regelverket och funnit att denna modell på ett relevant och tillräckligt sätt fångar riskerna.

Respektive styrelse i Lysagruppen fastställer toleransnivåer för olika risker och riskerna mäts, hanteras och följs upp för att säkerställa att både regulatoriska och interna krav är uppfyllda.

Solvensregelverket ställer krav på att försäkringsföretag och försäkringsgruppen har en kapitalbuffert mot de risker de är exponerade för, så att de kan stå emot även extrema händelser.

Lysa Life och Lysagruppen uppfyllde under 2025 de regulatoriska kraven på solvens- och minimikapitalkrav.

Under 2025 inträffade inga materiella förändringar inom Lysa Life eller Lysagruppen.

A. Verksamhet och resultat

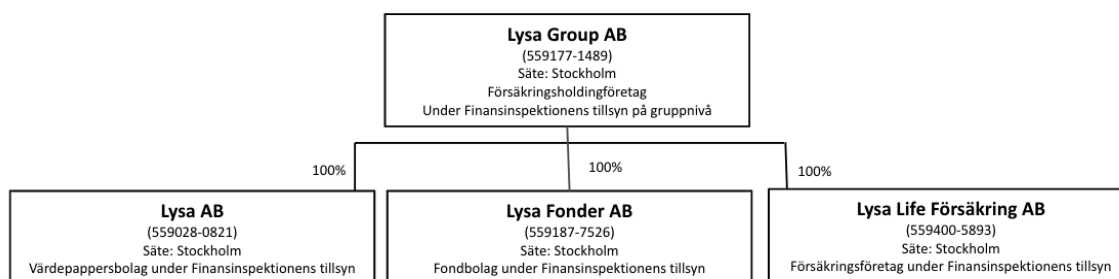
A.1 Verksamhet

A.1.1 Gruppstruktur och ägare

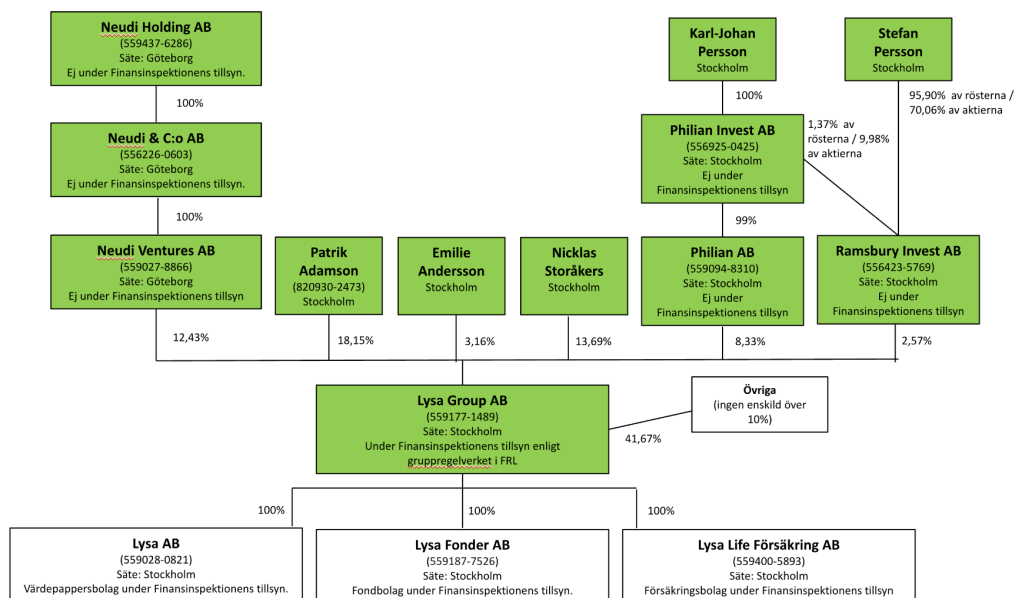
Lysa Life ägs av Lysa Group AB. I koncernen ingår även Lysa AB och Lysa Fonder AB.

Lysa Group AB är ett försäkringsholdingföretag enligt definitionen i 1 kap. 12 § första stycket 6 försäkringsrörelselagen, varvid så kallad fullständig grupp tillsyn blir tillämplig för Lysagruppen enligt 19 kap. 2 § andra stycket 3 försäkringsrörelselagen.

Nedan följer en schematisk översikt över försäkringsgruppen:



Nedan följer uppgifter om kvalificerade ägare (grönt):



A.1.2 Verksamhetsinriktning och legal form

Lysa Group AB har till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta aktier i dotterbolag verksamma i finansbranschen, äga och förvalta fast och lös egendom och tillhandahålla företagsledande och andra funktioner för koncernen samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Lysa Group AB har inte några egna finansiella tillstånd av Finansinspektionen.

Lysa Life har Finansinspektionens tillstånd att driva direkt livförsäkringsrörelse enligt försäkringsrörelselagen (klass III fondförsäkring). Lysa Life startade sin försäkringsrörelse i början av januari 2024. Lysa Life är ett vinstutdelande livförsäkringsaktiebolag med möjlighet att dela ut överskott till aktieägaren.

Lysa AB har Finansinspektionens tillstånd att bedriva portföljförvaltning beträffande finansiella instrument enligt 2 kap. 1 § första stycket 4 lagen om värdepappersmarknaden samt tillstånd att förvara finansiella instrument för kunders räkning och ta emot medel med redovisningsskyldighet, enligt 2 kap. 2 § första stycket 1 samma lag. Lysa AB har även Finansinspektionens tillstånd att bedriva försäkringsdistribution som försäkringsförmedlare enligt 2 kap. 1 § lagen om försäkringsdistribution.

Lysa Fonder AB har Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt 1 kap. 4 § första stycket lagen om värdepappersfonder. Lysa Fonder AB förvaltar de värdepappersfonder som ingår i Lysa AB:s portföljförvaltningstjänst.

Samtliga företag inom Lysakoncernen har sina säten i Sverige. Verksamheten bedrivs från kontoren i Stockholm och Karlskrona.

A.1.3 Tillsynsmyndighet

Tillsynsmyndighet tillika grupp-tillsynsmyndighet är Finansinspektionen med adress Sveavägen 44, 111 34 Stockholm, Sverige. Postadressen är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige.

A.1.4 Externrevisor

Revisionsbolag för Lysa Life och Lysa Group AB är Grant Thornton Sweden AB, Box 7623, 103 94 Stockholm och utsedd revisor är Nilla Rocknö.

A.1.5 Produktområden och geografiska områden där verksamheten bedrivs

Lysa Life tillhandahåller i dagsläget dels företagsägd kapitalförsäkring, dels tjänstepensionsförsäkring och privat pensionsförsäkring i fribrev. Med fribrev menas att premieinbetalningarna till försäkringen har upphört. Försäkringarna distribueras digitalt av Lysa AB på webb och i app. I samband med att kunden tecknar en försäkring hos Lysa Life ingår kunden samtidigt ett avtal om portföljförvaltning med Lysa AB. Genom portföljförvaltningsavtalet uppdrar kunden åt Lysa AB att förvalta de medel som finns i kundens försäkring och kunden befullmäktigar Lysa AB att köpa och sälja underliggande fondandelar i försäkringen. Fondandelarna utgörs av värdepappersfonder som tillhandahålls av Lysa Fonder AB. Lysa Life bedriver enbart verksamhet i Sverige.

Lysa AB erbjuder en portföljförvaltningstjänst där kunder får en investeringsportfölj knuten till ett investeringssparkonto (privatkunder) eller en värdepappersdepå alternativt en kapitalförsäkring (företagskunder). Portföljen anpassas efter kundens riskprofil, sparandehorisont, investeringsmål och hållbarhetspreferenser. Investeringarna sker i värdepappersfonder med låg avgift, och portföljen ombalanseras automatiskt för att behålla rätt risknivå över tid. Avseende portföljförvaltningstjänsten gränsöverskrider Lysa AB även till Danmark, Finland och Tyskland (endast privatkunder). Lysa AB tillhandahåller även en sparkontolösning till privatkunder i Sverige.

A.1.6 Betydande affärshändelser eller andra händelser under perioden

Den globala ekonomin under 2025 har i hög grad kännetecknats av ökad osäkerhet, främst till följd av handelspolitiska åtgärder från USA, men även av en bredare

makroekonomisk omställning där centralbanker successivt har gått från en åtstramande till en mer expansiv inriktning.

Donald Trumps omfattande importtullar den 2 april 2025 utlöste kraftiga börsfall och en tydlig uppgång i volatiliteten. VIX-index nådde sina högsta nivåer sedan pandemin och marknadsprissättningen reflekterade risken för en ny global handelskonflikt. Senare besked om en 90-dagars paus för delar av tullarna mildrade nedgången, men osäkerheten bestod, särskilt vad gäller relationen till Kina. Händelsen visar hur snabbt politiska besked kan få genomslag på kapitalmarknaderna.

Efter oron i april har aktiemarknaderna återhämtat sig, med USA i ledande position. S&P 500 och Dow Jones nådde nya rekordnivåer i början av oktober, bland annat drivet av industrisektorn. Nasdaq har haft en stark utveckling med fokus på teknik- och AI-relaterade bolag. Europa har uppvisat en mer splittrad utveckling, där svagare tillväxtförväntningar tyngt industribolag, medan den svenska aktiemarknaden haft en stabil men mer dämpad uppgång.

Räntorna har sjunkit under 2025. I Sverige sänkte Riksbanken styrräntan till 1,75 % i oktober, från tidigare 2,0 %, och prognoserna indikerar en möjlig fortsatt försiktig lättnad under 2026, förutsatt att inflationen hålls i schack. I euroområdet tog ECB ett första steg i juni genom en sänkning med 25 punkter, men har därefter avvaktat ytterligare åtgärder. Även i USA inledde Federal Reserve en lättnadscykel i september, som följdes upp i oktober då målet för federal funds rate sänktes med 0,25 procentenheter till intervallet 3,75–4,0 %.

Den svenska kronan har stärkts mot den amerikanska dollarn under året, till följd av flera samverkande faktorer. Osäkerhet kring USA:s tillväxt och den politiska utvecklingen där har lett till kapitalflöden mot alternativa valutor. Samtidigt har ökat förtroende för svensk ekonomi, starka offentliga finanser och satsningar inom försvarssektorn bidragit till att stärka kronan.

För svenska småsparare har detta inneburit att avkastningen på globala indexfonder, mätt i kronor, blivit lägre än den faktiska marknadsutvecklingen i amerikanska dollar. När kronan stärks minskar värdet av tillgångar denominerade i dollar vid omräkning till svenska kronor.

Lysagruppen har noterat ett ökat bortfall (churn) bland kunder som tillkom under 2024–2025, vilket bedöms hänga samman med att många av dessa upplevt negativ avkastning under delar av 2025.

A.2 Försäkringsresultat

Lysa Lifes resultat uppgick 2025 till 31 060 KSEK, vilket kan jämföras med 18 940 KSEK föregående år. I tabellerna nedan redovisas resultatet avseende 2024 och 2025 (KSEK).

Resultatanalys 2025 KSEK	Fondförsäkring	Totalt
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	135	135
Premier för avgiven återförsäkring	-121	-121
Kapitalavkastning, intäkter	-	-
Avgifter för avkastningsskatt	38 935	38 935
Övriga tekniska intäkter	5 653	5 653
Försäkringsersättningar	-	-
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-180 469	-180 469
Driftkostnader	-13 542	-13 542
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	180 469	180 469
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	31 060	31 060

Resultatanalys 2024 KSEK	Fondförsäkring	Totalt
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	75	75
Premier för avgiven återförsäkring	-67	-67
Kapitalavkastning, intäkter	359	359
Avgifter för avkastningsskatt	27 729	27 729
Övriga tekniska intäkter	606	606
Försäkringsersättningar	-	-
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-478 302	-478 302
Driftkostnader	-9 761	-9 761
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	478 302	478 302
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	18 940	18 940

Vad gäller särskilda händelser under 2025 kan nämnas att Lysa Life har fortsatt att utveckla plattformen för inflytt av pensionsförsäkringar till Bolaget, i syfte att öka skalbarheten och den framtida tillväxten.

A.3 Investeringsresultat

Lysa Life erbjuder endast försäringssparande utan garanti. Utvecklingen av kundernas fondförsäringstillgångar styr avkastningen på försäringsskapitalet. Den positiva utvecklingen på investeringsmarknaden resulterade i en uppgång i det förvaltade kapitalet under 2025. Avkastningen på tillgångarna för vilka de försäkrade bär placeringsrisken och där all avkastning tillfaller de försäkrade, uppgick till 180 469 433 kr.

Lysa Lifes investeringsverksamhet är begränsad till det egna kapitalet som är insatt på räntebärande konto i bank. Bolagets investeringsresultat som består av avkastningen på Bolagets egna tillgångar med avdrag för räntekostnader och förvaltningskostnader uppgick 2025 till 1 810 474 kr.

Lysagruppens investeringsverksamhet är begränsad till det egna kapitalet som är insatt på räntebärande konto i bank. Lysagruppens investeringsresultat som består av avkastningen på egna tillgångar med avdrag för räntekostnader och förvaltningskostnader uppgick år 2025 till 5 187 955 kr.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Utöver sin livförsäkringsrörelse har Lysagruppen övrig verksamhet (förvaltningsrörelsen) där de huvudsakliga intäkterna består av förvaltningsintäkter och räntenetto. De huvudsakliga kostnaderna för förvaltningsrörelsen är personalkostnader och övriga administrationskostnader.

Resultaträkning, koncern kSEK	2025	2024
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	31 060	18 940
Livförsäkringsrörelsens icke-tekniska resultat	1 810	2 619
Förvaltningsrörelsen		
Förvaltningsintäkter	105 537	74 493
Räntenetto	3 442	5 733
Övriga finansiella intäkter och kostnader	-114	-8
Rörelsens kostnader	-103 900	-94 369
Förvaltningsrörelsens resultat	4 965	-14 151
Resultat före skatt	37 835	7 408
Skatt på periodens resultat	-	-
Avkastningsskatt	-38 935	-27 729
Periodens resultat	-1 100	-20 320

Förvaltningsrörelsens resultat uppgick till 4 965 KSEK per 2025-12-31 och Lysagruppens totala resultat per 2025-12-31 uppgick till -1 100 KSEK.

A.5 Övrig information

Någon övrig materiell information om verksamhet och resultat bedöms inte föreligga.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Lysa Life och Lysagruppen har inrättat ett företagsstyrningssystem som ser till att Bolaget och gruppen styrs ansvarsfullt och effektivt. Det inkluderar bland annat systemet för internkontroll och riskhanteringssystemet. De reglerade företagen i gruppen samt Lysa Group AB har antagit flera styrdokument för att reglera frågor och processer kopplade till internkontroll, riskhantering, uppdragsavtal, incidenthantering samt rapportering till Finansinspektionen. Det finns även styrdokument och processer för att identifiera och hantera intressekonflikter som kan uppstå i verksamheten. En särskild process har upprättats för att säkerställa att ledande befattningshavare har tillräcklig kunskap och kompetens.

De reglerade företagen i Lysagruppen har etablerat oberoende centrala funktioner (kontrollfunktioner) för regelefterlevnad, riskhantering, aktuarie (endast Lysa Life) och internrevision. Frågor kopplade till informations- och kommunikationsteknik inklusive säkerhetsfrågor övervakas av informationssäkerhetsfunktionen. De centrala funktionerna och den oberoende informationssäkerhetsfunktionen och rapporteringsvägarna till VD och styrelse är utformade för att säkerställa oberoende och skydd mot intern påverkan.

Lysa Lifes och Lysagruppens system för internkontroll bidrar till att upprätthålla en effektiv organisation, tillförlitlig finansiell rapportering och efterlevnad av lagar, föreskrifter och styrdokument. Systemet utgörs av formellt beslutade styrdokument såsom policyer, instruktioner och rutiner. Systemet består också av processer samt kontrollaktiviteter som oberoende testas och följs upp av de centrala funktionerna. Lysa Life och Lysagruppen tillämpar en modell med tre försvarslinjer för att säkerställa en effektiv internkontroll och riskhantering samt för att skapa tydlighet i roller och ansvar (se avsnitt B.4 nedan).

Regelefterlevnadsfunktionen utgör en viktig del av systemet för internkontroll och bidrar till att säkerställa att risker rörande efterlevnad av externa och interna regler identifieras och kontrolleras. Funktionen har det övergripande ansvaret för kontroll, rådgivning, rapportering och informationsgivning avseende regelefterlevnad. Funktionen har således både en rådgivande och en kontrollerande funktion. Regelefterlevnadsfunktionen är organisatoriskt underställd VD och är fristående från den verksamhet som funktionen kontrollerar. Styrelserna i respektive reglerat företag i Lysagruppen har beslutat om en instruktion för regelefterlevnadsfunktionen som bland annat tydliggör befogenheter, säkerställer resurser och operativt oberoende. Funktionen rapporterar till såväl VD som styrelse.

Dualitet i rapporteringsprocesserna tillämpas för de kvantitativa och kvalitativa rapporter som ges in till Finansinspektionen eller som publiceras. Med dualitet menas att olika personer upprättar respektive kontrollerar att innehållet och uppgifterna i en rapportering är korrekta, utöver det godkännande som ska ske av styrelse eller VD. Dualitet bidrar till att ge förutsättningar för en korrekt rapportering och därmed till att styrelse och VD kan skapa sig en större trygghet i att rapporteringen inte innehåller väsentliga fel.

Lysa Lifes och Lysagruppens riskhanteringssystem är en integrerad del av företagsstyrningssystemet. Syftet med riskhanteringssystemet är att säkerställa att väsentliga risker löpande identifieras, bedöms och hanteras på ett enhetligt sätt. Det övergripande målet med riskhanteringssystemet är att säkerställa att åtagandena gentemot kunderna alltid kan fullföljas. Riskhanteringen ska säkerställa att det utifrån fastställda riskkaptiter och risktoleranser finns en effektiv och ändamålsenlig hantering av risker som tryggar solvensen på såväl kort som lång sikt och i enlighet med beslutade affärsstrategier och affärsplaner.

Centrala styrdokument inom riskhanteringssystemet är beslutade av respektive styrelse och omfattar bland annat försäkringstekniska riktlinjer, försäkringstekniskt beräkningsunderlag, instruktion för riskhantering, instruktion för arbete med operativa risker, instruktion för riskhanteringsfunktionen, instruktion för egen risk- och solvensbedömning, instruktion för tecknande av försäkring och återförsäkringsarrangemang samt instruktion för företagsstyrningssystemet. De centrala funktionerna bistår, i enlighet med externa regelverk och interna styrdokument, styrelse och VD i riskhanteringsarbetet, inom respektive funktions ansvarsområde och utifrån olika relevanta perspektiv.

När det gäller operativa risker har de reglerade företagen i Lysagruppen funnit det ändamålsenligt att arbeta med sådana risker på ett liknande sätt - genom identifiering av så kallade "väsentliga processer". En särskild instruktion har tagits fram för arbete med operativa risker för att stödja arbetet med hanteringen av sådana risker i verksamheten. I enlighet med instruktionen har bland annat förteckningar tagits fram över de processer som är av väsentlig betydelse och en eller flera ansvariga personer har utsetts för varje process.

Lysa Lifes och Lysagruppens kapitalbehov utgår från kapitalkraven enligt Solvens 2-regelverket, det vill säga minimikapitalkrav och solvenskapitalkrav beräknat enligt standardmodellen men även utifrån analyserna i den egna risk- och solvensbedömningen, i vilken Lysa Life och Lysa Group AB ska göra en egen framåtblickande bedömning av kapitalbehovet. Utfallet av dessa bedömningar kan medföra att kapitalbehoven är högre än solvenskapitalkraven eller minimikapitalkraven enligt regelverket.

Fastställda kvantitativa och kvalitativa riskkaptiter och risktoleranser följs upp löpande.

Det har inte förekommit några materiella ändringar i företagsstyrningssystemet under 2025.

Internkontrollsystemet omfattar organisatoriskt regelefterlevnadsfunktionen, medan riskhanteringssystemet omfattar riskhanteringsfunktionen, aktuariefunktionen och informationssäkerhetsfunktionen.

Regelefterlevnadsfunktionen, aktuariefunktionen, riskhanteringsfunktionen och informationssäkerhetsfunktionen är underställda VD och rapporterar till VD och styrelse. Internrevisionsfunktionen är organisatoriskt underställd styrelse och rapporterar direkt dit. De centrala funktionerna och rapporteringsvägarna mellan respektive funktion och VD eller styrelse är implementerade i verksamheten på ett sätt som ska garantera ett oberoende samt frihet från intern påverkan som kan äventyra respektive funktions förmåga och möjlighet att utföra arbetsuppgifterna på ett objektivt och korrekt sätt.

Den operativa verksamheten i Lysa Life sköts av framförallt VD, verksamhetsaktuarien, Head of Legal, IKT-ansvarig, IKT-utvecklare och en flyttspecialist.

B.1.1 Roller och ansvar i företagsstyrningssystemet

B.1.1.1 Styrelse

Styrelserna i respektive företag i Lysagruppen är ytterst ansvariga för verksamheten och svarar för företagets organisation och förvaltningen av olika angelägenheter. Respektive styrelse fastställer strategiska mål och säkerställer att tillräckliga resurser tillsätts för att målen ska kunna uppnås. Styrelserna bedömer fortlöpande den ekonomiska situationen och de risker som verksamheten är utsatt för. Styrelserna ska även se till att företagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och de ekonomiska förhållandena i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Om vissa uppgifter delegeras till en eller flera av styrelsens ledamöter eller till andra, ska styrelsen handla med omsorg och fortlöpande kontrollera om delegationen kan upprätthållas. Respektive styrelse beslutar kontinuerligt om de instruktioner och policyer, m.m. som ska gälla för verksamheten. Hela styrelserna utgör revisionsutskott respektive ersättningsutskott.

Respektive styrelse har antagit en arbetsordning för styrelsen som innehåller en närmare beskrivning av hur styrelsen ska arbeta. Syftet med arbetsordningen är att skapa förutsättningar för ett effektivt styrelsearbete och att ange de yttre former som ska iakttas för att skapa god ordning i arbetet.

B.1.1.2 VD

VD i respektive företag i Lysagruppen sköter den löpande förvaltningen enligt styrelsens instruktioner och anvisningar. VD får dessutom utan styrelsens bemyndigande vidta åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av verksamheten är av ovanligt slag eller av stor betydelse, om styrelsens beslut inte kan avvaktas utan väsentlig olägenhet. VD ska vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bokföringen ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Respektive styrelse har antagit en arbetsordning för VD, som närmare beskriver VD:s arbete och befogenheter.

B.1.1.3 Regelefterlevnadsfunktionen

Regelefterlevnadsfunktionen i respektive reglerat företag i Lysagruppen är underställd VD och rapporterar både till VD och styrelse ifråga om bland annat efterlevnaden av relevanta lagar, förordningar, föreskrifter och riktlinjer. Regelefterlevnadsfunktionen har en dokumenterad årsplan, som fastställs av styrelsen. Planen beskriver funktionens planerade aktiviteter med beaktande av respektive företags relevanta verksamhetsområden och deras exponering för risken för bristande regelefterlevnad.

Se även avsnitt B.4.2.

B.1.1.4 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen i respektive reglerat företag i Lysagruppen är underställd VD och rapporterar både till VD och styrelse. Funktionen arbetsuppgifter består i att bland annat övervaka riskhanteringssystemet och identifiera och bedöma framväxande risker inklusive hållbarhetsrisker. Lysa Lifes funktion för riskhantering samarbetar med aktuariefunktionen. Funktionen har en kontrollplan som årligen fastställs av respektive styrelse.

Arbetet i funktionen i Lysa Life är utlagt på en extern uppdragstagare. En styrelseledamot i Lysa Life är beställansvarig.

B.1.1.5 Aktuariefunktionen i Lysa Life

Lysa Life har en aktuariefunktion som är underställd VD och rapporterar både till Lysa Lifes VD och styrelse. Aktuariefunktionen ansvarar bland annat för att samordna och svara för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. Aktuariefunktionen bidrar även till Lysa Lifes riskhanteringssystem och samarbetar med riskhanteringsfunktionen. Funktionen har en årsplan som årligen fastställs av styrelsen.

Arbetet i aktuariefunktionen är utlagt på en extern uppdragstagare. En styrelseledamot är beställansvarig.

Se även avsnitt B.6 för närmare beskrivning av funktionen.

B.1.1.6 Internrevisionsfunktionen

Funktionen för internrevision är gruppgemensam och utvärderar bland annat systemet för internkontroll och andra delar av företagsstyrningssystemet. Funktionen rapporterar resultat och lämnar rekommendationer efter utvärderingarna till respektive styrelse. Funktionen för internrevision utför sina uppgifter med opartiskhet och är oberoende från den verksamhet som utvärderas.

Internrevisionsfunktionen har upprättat en revisionsplan som med beaktande av Lysa Lifes och Lysagruppens verksamhet och företagsstyrningssystem beskriver de revisionsaktiviteter som bedrivs under de kommande åren. Planen har fastställts av respektive styrelse.

Arbetet i funktionen är utlagt på en extern uppdragstagare. En styrelseledamot i respektive företag är beställansvarig.

Se även avsnitt B.5 för närmare beskrivning av funktionen.

B.1.2 Information om ersättningspolicyn

Ersättningspolicyn bidrar till en tydlig, överblickbar och effektiv styrning av ersättningar inom Lysa Life och Lysagruppen. I styrelserna har ingen ersättningskommitté inrättats, utan styrelserna som en helhet ansvarar för att hantera de uppgifter som en ersättningskommitté annars skulle ha haft.

Endast fast ersättning i form av lön utgår till samtliga anställda samt VD. Någon rörlig ersättning betalas alltså inte ut. Lönesättningen är individuell och bestäms på förhand baserat på den anställdes arbetsuppgifter, roll, ansvar, resultat och kompetens samt det generella löneläget, både kopplat till geografisk placering och marknadsmässighet för motsvarande roll. Även styrelseledamöterna erhåller endast fast ersättning.

Lysa Life och de reglerade företagen i Lysagruppen erbjuder sina anställda pensionsavsättningar motsvarande ITP1. Storleken på pensionsavsättningarna baseras procentuellt på den fasta lönen enligt en premiestruktur, vilken är lika för alla heltidsanställda.

Lysa Life och de reglerade företagen i Lysagruppen erbjuder sina anställda så kallad föräldralön, vilket innebär att den anställdes lön "toppas upp" så att den totala lönenivån för den anställde bibehålls förutsatt att vissa objektiva

förutsättningar är uppfyllda. Storleken på föräldralönen baseras på den fasta lönen och är lika för alla anställda.

För att uppmuntra goda prestationer och för att säkra kvalificerad arbetskraft över tid har Lysakoncernen upprättat ett långsiktigt incitamentsprogram där alla anställda inklusive VD och styrelseledamöter erbjuds att köpa teckningsoptioner i moderbolaget Lysa Group AB. Teckningsoptionerna förvärvas till marknadsvärde och utgör därför inte någon ersättning eller förmån.

B.1.3 Information om materiella transaktioner under rapporteringsperioden

Lysa Lifes systerbolag, Lysa AB, tillhandahåller enligt uppdragsavtal olika slag av tjänster till Lysa Life och Lysa Fonder AB, som till exempel IT-drift, kundtjänst och redovisning.

Det har inte förekommit några materiella transaktioner mellan något reglerat företag i Lysagruppen och aktieägare eller personer som kan utöva ett betydande inflytande över företagen eller som är medlemmar av företagens förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan.

B.2 Lämplighetskrav

Innan en person tillträder rollen som styrelseledamot, VD eller ersättare för någon av dessa, eller innan en person anställs eller anlitas för att ansvara för eller utföra uppgifter i en central funktion, ska Lysa Life och övriga reglerade företag i Lysagruppen enligt styrdokument säkerställa att personen besitter nödvändig kunskap, erfarenhet och i övrigt är lämpad för uppdraget.

Bedömningen av en persons kvalifikationer omfattar en genomgång av dennes yrkesmässiga meriter, formella utbildning, kompetens och relevanta erfarenheter inom relevant finansiell sektor samt andra branscher. Vid denna granskning tas hänsyn till de arbetsuppgifter personen ska utföra och de specifika kunskaper som krävs, exempelvis inom försäkring, finans, redovisning, aktuariell analys och ledarskap.

Personer som verkar inom aktuariefunktionen i Lysa Life omfattas dessutom av särskilda lämplighetskrav enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd.

Vid prövningen av en persons lämplighet utvärderas även dennes integritet och ekonomiska ställning. Bedömningen baseras på dokumenterad information om personens anseende, beteende och yrkesutövning, inklusive relevanta straffrättsliga, finansiella och tillsynsrelaterade aspekter.

Prövningen av lämplighet görs även för det fall ett företag genom uppdragsavtal lägger ut utförandet av en central funktion till en uppdragstagare. Den ansvarige för funktionen inom företaget prövas då också.

Styrelsens samlade kompetens i Lysa Life bedöms och utvärderas i enlighet med särskilt regelverk för att säkerställa att kompetens finns i tillräcklig utsträckning inom alla relevanta områden.

Anställda som direkt deltar i distributionen av Lysa Lifes försäkringar omfattas av en särskild process för lämplighetsprövning.

Processen för lämplighetsprövning genomförs regelbundet efter tillsättning för att säkerställa att berörda personer hela tiden uppfyller kravet på tillräckliga kvalifikationer och gott anseende.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Riskhanteringssystemet

Att bedriva försäkringsverksamhet eller annan finansiell rörelse är förknippat med risktagande. Finansiella företag måste därför ha ett effektivt system för att identifiera risker och hantera dem enligt en medveten strategi. Lysa Life måste till exempel säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för de risker Lysa Life väljer att ta eller är exponerat för. Det övergripande målet är att säkerställa att Lysa Lifes åtaganden gentemot försäkringstagarna alltid kan fullföljas.

Lysa Life strävar efter att hantera risker på ett sätt som stödjer Bolagets kortsiktiga och långsiktiga strategi samt affärsplan. Genom aktiv riskhantering identifieras, övervakas och minimeras riskerna som Bolaget exponeras för. Riskerna mäts och följs upp kontinuerligt för att möjliggöra snabba åtgärder vid behov. En tydlig uppföljning bidrar även till att stärka Bolagets riskkultur. Lysa Lifes styrelse ansvarar för att fastställa Bolagets riskhanteringssystem och säkerställa att det regelbundet utvärderas och uppdateras vid behov.

Lysa Life erbjuder fondförsäkringsprodukter, vilket innebär att de försäkrade själva bär den finansiella risken i produkterna. Lysa Life är ändå exponerat för ett stort antal risker, vilket framgår av Bolagets riskuniversum i bilden nedan.

Lysa Lifes riskuniversum



Styrelsen i Lysa Life har beslutat om riskaptit för de olika risktyperna. Riskaptiten uttrycker i vilken grad Lysa Life är villigt att acceptera risken för att uppnå sitt affärsmål. Styrelsen utvärderar riskaptiterna regelbundet och justerar dem vid behov.

Styrelsen har även beslutat om risktoleranser för varje risktyp. Risktoleranserna utgör gränser för att styra och övervaka risktagandet inom ramen för Bolagets riskaptit. Risktoleranserna definierar den maximala risknivå som Bolaget är villigt att acceptera. Om en risktolerans överskrids bör lämpliga åtgärder vidtas för att minska risken eller hantera situationen på annat sätt.

VD, med stöd av riskhanteringsfunktionen, ansvarar för att kontinuerligt utvärdera och vid behov justera risktoleranserna. Eventuella ändringar ska vara välmotiverade, dokumenterade och godkännas av styrelsen vid nästkommande möte. Riskhanteringsfunktionen har även ett löpande ansvar att övervaka efterlevnaden av risktoleranserna och rapportera utfallet till styrelsen.

Lysa Life och Lysagruppen identifierar och analyserar risker inom verksamheten genom flera processer varav följande kan nämnas:

- Egen risk- och solvensbedömning – Lysa Life och Lysa Group AB genomför minst årligen en omfattande genomgång av alla relevanta risker som kan påverka Lysa Lifes och Lysagruppens åtagande gentemot kunderna samt verksamhetens måluppfyllelse.

- Löpande riskanalyser – Lysa Life och Lysagruppen identifierar och hanterar fortlöpande olika slag av risker genom riskworkshops och självutvärderingar.

Respektive reglerat företag i Lysagruppen har därutöver tagit fram en särskild instruktion för arbete med operativa risker för att stödja arbetet med hantering av operativa risker i verksamheten.

Riskhanteringssystemet ska alltså säkerställa att riskerna hanteras enligt respektive styrelses beslutade riskstrategi och hålls inom beslutade risktoleranser. I styrdokument för riskhantering ställs därför krav på löpande uppföljning och återrapportering av risker.

Styrelse och ledning arbetar för en hög riskmedvetenhet och verkar för en sund riskkultur. VD ska säkerställa att medarbetare i den operativa verksamheten hanterar risker enligt styrande dokument. Medarbetare ska löpande informera riskhanteringsfunktionen om händelser som påverkat eller kan påverka olika risker.

De centrala funktionerna (kontrollfunktionerna) spelar en avgörande roll i riskhanteringssystemet. Dessa funktioner är oberoende från den operativa verksamheten och bidrar till att säkerställa ett välfungerande, effektivt och ändamålsenligt system.

Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att med hjälp av verksamheten identifiera, värdera, övervaka och följa upp risker. Funktionen följer även upp riskhanteringssystemets utformning. Riskhanteringsfunktionen tar regelbundet fram en riskrapport till respektive styrelse. Rapporten sammanfattar de viktigaste riskerna och visar hur den faktiska riskexponeringen ligger i förhållande till styrelsens fastställda risktoleranser. Dessutom sker löpande rapportering till VD under året. Vid allvarliga brister i riskhanteringen ska funktionen omedelbart informera VD eller styrelse.

Riskhanteringsfunktionen stödjer vidare verksamheten vid genomförande av riskworkshops samt föreslår ändringar i styrdokument och processer. Funktionen spelar en central roll i processen för egen risk- och solvensbedömning och deltar regelbundet på möten där aktuella riskfrågor diskuteras med ledningen och övriga centrala funktioner.

Regelefterlevnadsfunktionen har i uppgift att identifiera och bedöma risker kopplade till bristande regelefterlevnad. Funktionen ger även stöd och rådgivning till verksamheten i frågor som rör regelhantering.

Aktuariefunktionen ansvarar för att analysera Lysa Lifes försäkringsrisker. Funktionen granskar och utvärderar också kvaliteten i den försäkringstekniska hanteringen, effektiviteten i Lysa Lifes återförsäkringslösningar samt bidrar i övrigt till riskhanteringssystemets funktion.

Internrevisionsfunktionen utvärderar företagsstyrningssystemet, inklusive riskhanteringssystemet, för att säkerställa att det fungerar effektivt och enligt regelverk.

B.3.2 Egen risk- och solvensbedömning

Den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA) består av en framåtblickande analys av Lysa Lifes och Lysagruppens risker, kapitalbehov och kapitalstatus. Syftet med rapporten är att styra Lysa Lifes och Lysagruppens riskhantering och säkerställa att det finns en tillräcklig kapitalbuffert för att hantera de risker som Lysa Life och Lysagruppen utsätts för eller väljer att ta.

Lysa Life och Lysa Group AB genomför normalt en gemensam ORSA årligen. En extra ORSA ska genomföras exempelvis vid större förändringar i riskprofilen. ORSA-arbetet påbörjas under det andra kvartalet och ORSA-rapporten fastställs av Lysa Lifes respektive Lysa Group AB:s styrelse under det fjärde kvartalet. Därigenom kan resultaten i ORSA:n beaktas i affärsplaneringsprocesser, strategiska planeringar samt budgetarbete.

Verksamhetsaktuarien ansvarar för att koordinera och samordna ORSA-processen. Riskhanteringsfunktionen lämnar löpande synpunkter för att säkerställa att samtliga relevanta risker på kort och lång sikt tas om hand inom ramen för ORSA:n. Riskhanteringsfunktionen lämnar även rekommendationer och kommentarer på rapportens disposition och innehåll. Aktuariefunktionen lämnar synpunkter vad gäller bland annat den fortlöpande efterlevnaden av bestämmelserna som rör solvens- och minimikapitalkrav samt försäkringstekniska avsättningar (FTA). Aktuariefunktionen bedömer även vilka risker som orsakas i samband med beräkningen av FTA. Även Lysa Lifes VD och Head of Legal är delaktiga i framtagandet av ORSA:n.

Styrelserna i Lysa Life och Lysa Group AB ansvarar på en övergripande nivå för ORSA-processen. Styrelserna deltar aktivt bland annat genom att besluta om lämpliga metoder för ORSA:ns genomförande samt vilka scenarier som ska stressas, givet affärsplan, verksamhet och risker. Styrelserna granskar även kvantitativa resultat, kvalitativa bedömningar och slutsatserna i rapporten. Flera styrelsediskussioner vad avser olika frågor kopplade till ORSA:n genomförs. Styrelserna i Lysa Life och Lysa Group AB har antagit ett styrdokument som närmare reglerar arbetet med ORSA:n.

I ORSA:n för 2025 tillämpades en framåtblickande tidshorisont på drygt fem år, vilket bedömdes vara relevant i förhållande till Lysa Lifes och Lysagruppens affärsplanering, strategi och framväxande risker. Kapitalbehovet analyserades för identifierade risker utifrån standardmodellen i Solvens 2-regelverket. Den egna riskprofilen jämfördes med de risker och antaganden som modellen bygger på för

att säkerställa dess relevans. Vid bedömningen utvärderades om standardmodellens metod för att beräkna kapitalkrav var tillräcklig samt om den täckte samtliga relevanta risker. Slutsatsen i ORSA:n var att modellen på ett adekvat sätt fångade Lysa Lifes och Lysagruppens risker, vilket innebar att det uppskattade kapitalbehovet motsvarade de kapitalkrav som beräknats enligt standardmodellen.

B.4 Internkontrollsystem

B.4.1 Beskrivning av det interna kontrollsystemet

Internkontrollsystemet ska bidra till att uppnå Lysa Lifes och Lysagruppens målsättning avseende en effektiv organisation, tillförlitlig finansiell rapportering och efterlevnad av lagar, regleringar och styrdokument. Systemet utgörs av definierade policyer, instruktioner, planer, rutiner och riktlinjer, processer och kontrollaktiviteter som oberoende testas och följs upp av de centrala funktionerna.

Den interna kontrollen bygger på en verksamhetsanpassad tillämpning av principen med tre försvarslinjer. De tre försvarslinjerna utgör den generella organisatoriska grunden för den interna styrningen och kontrollen. Principen med tre försvarslinjer syftar till att tydliggöra uppdelningen av ansvar gällande intern styrning och kontroll i enlighet med nedan:

- Första försvarslinjen, den operativa verksamheten, bär ansvaret för den interna kontrollen, vilket innebär att styra och kontrollera verksamheten med dess risker och krav på regelefterlevnad. I ansvaret ingår att identifiera, mäta/värdera, hantera, följa upp samt rapportera risker inom respektive ansvarsområde. Den operativa verksamheten ansvarar vidare för att implementera styrdokument och löpande tillse att externa och interna regler efterlevs.
- Den andra försvarslinjen, regelefterlevnadsfunktionen, riskhanteringsfunktionen inklusive informationssäkerhetsfunktionen samt aktuariefunktionen (i Lysa Life) verkar oberoende från den operativa verksamheten i respektive reglerat företag, och ska stödja och kontrollera första linjens arbete med regelefterlevnad och riskhantering. Regelefterlevnadsfunktionen utgör ett stöd för styrelse och VD samt andra medarbetare för att se till att verksamheten bedrivs enligt tillämpliga externa och interna regler. Riskhanteringsfunktionen och, i Lysa Life, aktuariefunktionen kontrollerar bland annat att det finns en riskmedvetenhet samt förmåga och insikt att hantera risker. Dessa funktioner ska även agera stödjande och arbeta för att verksamheten har de verktyg, system och rutiner som krävs för att upprätthålla den löpande hanteringen av risker.

- Den tredje försvarslinjen, internrevisionsfunktionen, verkar oberoende från den operativa verksamheten i respektive reglerat företag och de centrala funktionerna i linje två och rapporterar direkt till styrelserna. Internrevisionsfunktionen granskar objektivt och oberoende verksamheten i första och andra linjen i enlighet med den granskningsplan som har beslutats av styrelserna.

Systemet för internkontroll omfattar också lämpliga rapporteringsrutiner för både den interna och externa rapporteringen. Dualitet tillämpas i rapporteringsprocesserna för de kvantitativa och kvalitativa rapporterna som ges in till Finansinspektionen och/eller publiceras. Med dualitet menas att olika personer upprättar respektive kontrollerar att innehållet och uppgifterna i en rapportering är korrekta, utöver det godkännande som ska ske av styrelse eller VD. Dualitet bidrar till att ge förutsättningar för en korrekt rapportering och därmed till att styrelse och VD kan skapa sig en större trygghet i att rapporteringen inte innehåller väsentliga fel.

För att implementera och upprätthålla en struktur som bidrar till god intern styrning och kontroll har de reglerade företagen i Lysagruppen upprättat åtskilliga instruktioner/policys och andra styrdokument för olika delar av verksamheten. I styrdokumenterna finns beskrivet bland annat vilka syften som eftersträvas, vilka uppgifter som ska utföras och vilken person eller funktion som ansvarar för dem samt vilka processer och rapporteringsrutiner som ska tillämpas.

Respektive styrelse beslutar om instruktioner och policyer samt till exempel Lysagruppens gemensamma IKT-riskhanteringsramverk. Underliggande rutiner kan beslutas av både VD och annan personal.

Samtliga styrdokument följer en enhetlig utformning och finns uppräknade i en förteckning.

B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

Regelefterlevnadsfunktionen utgör en viktig del av systemet för internkontroll och bidrar till att säkerställa att risker rörande efterlevnad av externa och interna regler identifieras och kontrolleras.

Funktionen ger stöd och vägledning till ledning och andra personer inom den första försvarslinjen i frågor som faller inom dess ansvarsområde. Detta innefattar bland annat att säkerställa att risker kopplade till regelefterlevnad identifieras, hanteras och kontrolleras. Vidare omfattar det stöd i att säkerställa att det interna regelverket är utformat på ett sätt som möjliggör att verksamheten bedrivs i enlighet med gällande lagar och övriga regleringar.

Funktionen ska tillhandahålla styrelse och medarbetare relevant information och utbildning om både befintliga och nya regelverk som är av betydelse för den tillståndspliktiga verksamheten. Den ska även bidra till analysen av hur nya och ändrade regler påverkar de reglerade företagen i Lysagruppen. Ur ett regelefterlevnadsperspektiv ska funktionen dessutom ge rådgivning vid utveckling av nya produkter, tjänster eller vid betydande förändringar i organisation och tillståndspliktig verksamhet.

Regelefterlevnadsfunktionen genomför kontroller i den omfattning som krävs med hänsyn till verksamhetens art, storlek, komplexitet samt de risker inom regelefterlevnad som verksamheten innebär. Funktionen ansvarar också för att utvärdera hur ändamålsenliga och effektiva de åtgärder är som införts för att hantera dessa risker. Som en del av sitt uppdrag tar funktionen fram en riskbaserad årsplan, vilken föreläggs styrelse för beslut. Planen specificerar de kontrollaktiviteter som funktionen avser att genomföra under det kommande året.

Regelefterlevnadsfunktionen är organisatoriskt underställd VD, och är fristående från den verksamhet som funktionen granskar. Respektive styrelse för de reglerade företagen i Lysagruppen har beslutat om en instruktion för regelefterlevnadsfunktionen som bland annat tydliggör befogenheter, säkerställer resurser och operativt oberoende. Funktionen rapporterar till såväl VD som styrelse.

Funktionen för regelefterlevnad ges åtkomst till personal och information från alla relevanta funktioner inom organisationen för att kunna fullgöra de uppgifter som den ansvarar för.

Funktionen deltar med antingen skriftlig och/eller muntlig rapportering vid styrelsemöte. Rapporteringen innehåller uppgifter om utförda aktiviteter och iakttagelser som gjorts inom regelefterlevnadsområdet.

B.5 Internrevisionsfunktionen

Internrevisionsfunktionen har i uppdrag att granska och utvärdera styrning, riskhantering och intern kontroll, inklusive de centrala funktionerna (kontrollfunktionerna). Funktionen ansvarar för att kontinuerligt bedöma om företagsstyrningssystemet är effektivt och ändamålsenligt samt lämna rekommendationer till VD och styrelse.

Internrevisionsfunktionen är underställd respektive reglerat företags styrelse, som har fastställt en instruktion för dess verksamhet. Funktionen är oberoende från den verksamhet den granskar och rapporterar till både VD och styrelse.

Internrevisionsfunktionens granskning bygger på ett riskbaserat angreppssätt. Varje år upprättar funktionen en årsplan som beslutas av respektive reglerat

företags styrelse. Granskningen genomförs i enlighet med gällande externa regelverk, avtal och fastställd årsplan. Vid behov kan internrevisionsfunktionen även genomföra revisioner utanför den ordinarie planen. Granskningen omfattar dessutom en uppföljning av verksamhetens implementering av åtgärder som vidtagits med anledning av funktionens tidigare observationer.

B.6 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen i Lysa Life ansvarar för att samordna och säkerställa kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. Funktionen bistår styrelsen och VD i Lysa Life samt har en självständig rapporteringsskyldighet gentemot dem i frågor som rör metoder, beräkningar och bedömningar av försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål och finansiell rapportering. Funktionen ansvarar även för värdering av försäkringsrisker, återförsäkringskydd och andra riskreduceringstekniker.

Som en del av riskhanteringssystemet bidrar aktuariefunktionen till att Lysa Life har en effektiv hantering av försäkringsrisker genom att säkerställa att alla väsentliga risker identifieras, värderas, övervakas, hanteras och rapporteras.

Lysa Life har outsourcat aktuariefunktionen. Funktionen arbetar utifrån en av styrelsen fastställd instruktion. Funktionen är oberoende från den verksamhet den granskar och rapporterar till både VD och styrelse i Lysa Life. Varje år sammanställer funktionen en skriftlig rapport där det utförda arbetet under året redovisas.

B.7 Uppdragsavtal

Lysa Life och övriga reglerade företag i Lysagruppen har möjlighet att anlita en annan juridisk person för att utföra specifika arbetsuppgifter eller vissa funktioner som ingår i verksamheten. Att verksamhet outsourcas genom uppdragsavtal innebär dock inte att det reglerade företaget fransäger sig sitt ansvar för den utlagda verksamheten.

Respektive styrelse i de reglerade företagen i Lysagruppen har antagit en instruktion för utläggning av verksamhet som fastställer de krav som måste uppfyllas innan en verksamhet eller funktion läggs ut. Instruktionen reglerar bland annat vilka analyser som ska genomföras, vad ett skriftligt uppdragsavtal ska innehålla, hur uppföljning ska ske samt vilka ytterligare åtgärder som krävs vid outsourcing av verksamhet eller funktioner av väsentlig betydelse. Syftet är att säkerställa att outsourcingen bidrar till kostnadsminskningar eller ökad effektivitet, samtidigt som de risker som kan uppstå hanteras på ett strukturerat och ändamålsenligt sätt.

Vid outsourcing av verksamhet eller funktioner av väsentlig (kritisk) betydelse ställs särskilda krav på avtalets innehåll. De regelbundna riskbedömningarna och utvärderingarna av tjänsteleverantören bör även vara mer ingående för sådana avtal. Styrelsen beslutar om uppdragsavtal av väsentlig (kritisk) betydelse. Att en funktion eller verksamhet anses vara av väsentlig (kritisk) betydelse innebär bland annat att den är nödvändig för att det reglerade företaget ska kunna tillhandahålla sina tjänster till kunderna i enlighet med sitt tillstånd. I Lysa Life har exempelvis utläggningen av funktionerna för riskhantering, aktuarie och internrevision samt utläggningen av verksamhet och funktioner till Lysa AB bedömts som sådana verksamheter.

Lysa Life har inga direkta uppdragsavtal med utländska uppdragstagare.

B.8 Övrig information

Företagsstyrningssystemet bedöms vara lämpligt utformat med tanke på arten, omfattningen av och komplexiteten hos de inneboende riskerna i Lysa Life och Lysagruppen. Det finns ingen övrig väsentlig information att lämna avseende företagsstyrningssystemet.

C. Riskprofil

Detta avsnitt innehåller en beskrivning av Lysa Lifes och Lysagruppens riskprofil, där riskexponeringar presenteras utifrån olika risktyper.

Lysa Life och Lysagruppen exponeras främst mot livförsäkringsrisk (teckningsrisk), marknadsrisk (aktiekursrisk, valutarisk), motpartsrisk, operativ risk och strategisk risk. Livförsäkringsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk och operativ risk kvantifieras med Solvens 2-regelverkets standardformel. Mer om solvenskapitalkrav beskrivs i kapitel E nedan. De två största riskerna uttryckt som solvenskapitalkrav är livförsäkringsrisk och marknadsrisk.

I gruppfalet tillkommer också kapitalkrav för andra finansiella sektorer (beräknade enligt sektorsregler).

C.1 Teckningsrisk (livförsäkringsrisk)

Livförsäkringsrisk definieras som risken för en förändring i resultat, egna kapital eller värde på grund av avvikelser mellan faktiska försäkringsersättningar eller kassaflöden och förväntade försäkringsersättningar eller kassaflöden.

Livförsäkringsrisk förekommer i Lysagruppen genom Lysa Lifes verksamhet och mäts främst som ett resultat av de osäkerheter som föreligger vid

försäkringsföretagets värdering av försäkringstekniska avsättningar. Under livförsäkringsrisk inkluderas driftkostnadsrisk, annullationsrisk, dödsfallsrisk, katastrofrisk och långlevnadsrisk.

C.1.1 Riskexponering

Lysa Life är främst exponerat mot annullationsrisk och driftkostnadsrisk motsvarande 33 % respektive 15 % av solvenskapitalkravet (15 % respektive 7 % av det gruppbaseade solvenskapitalkravet). Exponeringen för annullationsrisk förklaras av att Lysa Life erbjuder fri flytträtt samt att en stor andel av försäkringsbeståndet är placerat i kapitalförsäkring utan större inlåsnings effekter. Detta medför att kapitalförsäkringar delåterköps kontinuerligt under försäkringstiden. Lysa Life tar inte ut någon flytt- eller återköpsavgift.

Annullationsrisken hanteras genom att kontinuerligt erbjuda konkurrenskraftiga försäkringslösningar och för kunderna attraktiva placeringsalternativ. Lysa Life har även tecknat ett återförsäkringsavtal som ger Bolaget ersättning vid händelse av massannullationer. Arrangemanget innebär att Lysa Life får kontant ersättning om inträffade annullationer sammantaget är större än 25 % (så kallad attachment point) av pensionsförsäkringsbeståndet. 40 % utgör så kallad detachment point. De 15 procentenheter som representerar intervallet 25 % - 40 % ger alltså kontant ersättning från återförsäkringsföretaget till Lysa Life. Det innebär att arrangemanget inte betalar ut någon ytterligare ersättning för annullationer som överstiger 40 % av pensionsförsäkringsbeståndet.

Exponering mot driftkostnadsrisk uppkommer i form av osäkerheter gällande utvecklingen av verksamhetens kostnader. Genom noggrann uppföljning och hantering av kostnaderna säkerställs att driftkostnadsrisken inte utvecklas negativt.

Lysa Life exponeras för dödsfallsrisk, 0,4 % av solvenskapitalkravet (0,2 % av det gruppbaseade solvenskapitalkravet), i kapitalförsäkringsprodukten genom att 1 % utöver försäkringskapitalet försäkras och betalas ut vid ett eventuellt dödsfall. Risken hanteras genom löpande uppföljning av riskresultatet och genom ett återförsäkringsarrangemang. 90 % kvotåterförsäkring används enligt avtalet med återförsäkringsgivaren. Detta innebär att riskpremie för återbetalningsskyddet samt tillskjutna positiva risksummor i händelse av försäkrads dödsfall delas enligt fördelningen 90 % / 10 % mellan återförsäkringsgivaren och Lysa Life.

Lysa Life exponeras för långlevnadsrisk, 0,7 % av solvenskapitalkravet (0,3 % av det gruppbaseade solvenskapitalkravet), i form av fördelning av arvsvinster inom produkterna tjänstepensionsförsäkring respektive privat pensionsförsäkring utan återbetalningsskydd. Långlevnadsrisk hanteras genom löpande uppföljning av

riskresultat. Risken hanteras även genom ett återförsäkringsarrangemang. Arrangemanget innebär att återförsäkringsgivaren löpande betalar ut 50 % av arvsvinsttilldelningen till Lysa Life medan återförsäkringsgivaren erhåller 50 % av kapitalet från de inträffade dödsfallen. Observera att produkten nyligen lanserats och ännu har små volymer.

Resultatet av återförsäkringsarrangemangen följs upp regelbundet och aktuariefunktionen i Lysa Life gör en utvärdering av arrangemangen minst årligen.

Lysa Life planerar för närvarande inte att ingå avtal avseende ytterligare riskreduceringstekniker.

Lysa Life mäter och utvärderar löpande försäkringsresultatet.

C.1.2 Riskkoncentration

Några väsentliga koncentrationer av livförsäkringsrisk har inte identifierats per 31 december 2025 och utifrån beslutad affärsplan bedöms att inga materiella koncentrationer kommer att uppstå under kommande året. Utvecklingen följs dock regelbundet för att identifiera eventuella riskkoncentrationer som kan komma att växa fram under planeringsperioden.

C.1.3 Riskkänslighet

Ett nystartat försäkringsföretags initiala antaganden om kostnadsuttag är av naturliga skäl behäftade med viss osäkerhet. Lysa Life och Lysa Group AB har därför bedömt det ändamålsenligt att testa ett scenario där Lysa Lifes kostnadsuttag ökar med 65 % jämfört med de initiala antagandena.

Lysa Lifes initiala antaganden grundar sig på erfarenheter från den operativa verksamheten, kontrollfunktioner och ledning. Lysa Lifes utgångspunkt har varit att tillämpa antaganden om kostnader enligt en sträng försiktighetsprincip med god marginal för att inte underskatta kostnadsuttaget. Analys av de olika typerna av kostnader (däribland administrativa kostnader, kostnader för kapitalförvaltning, kostnader för skadereglering, anskaffningskostnader och omkostnader) har tillämpats. Generellt har ökat kostnadsuttag två effekter. Den ena är ett omedelbart försämrat resultat som minskar tillväxt av den vid var tid tillgängliga kapitalbasen. Den andra effekten är av mer långsiktig karaktär och träffar det prognosticerade kostnadsuttaget (i Lysa Lifes fall primärt bestående av styckekostnadsuttag) som utgör del av *bästa skattning*.

Stressen visar att påverkan på Lysa Lifes och Lysagruppens solvenskvot blir påtaglig. En metod för att hantera denna risk är att bromsa kostnadsdrivande satsningar i högre omfattning än som har gjorts i det stressade scenariot. Ett annat

alternativ är att be Lysa Lifes och Lysagruppens ultimata ägare om ett kapitaltillskott (dessa ägares vilja och förmåga att tillskjuta kapital har redovisats i Lysa Lifes ansökan om tillstånd att driva försäkringsrörelse).

C.1.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2025 som har påverkat synen på exponeringen för livförsäkringsrisk.

C.2 Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att resultatet, eget kapital eller tillgångsvärde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på den finansiella marknaden. Marknadsrisk inkluderar till exempel aktiekursrisk, ränterisk, spreadrisk och valutarisk.

C.2.1 Riskexponering

Lysa Life bedriver försäkringsverksamhet inom fondförsäkring som klassificeras som försäkringsavtal där avkastningen tillfaller de försäkrade. Bolagets försäkrade ansvarar fullt ut för sina investeringsbeslut och förvaltningen av försäkringskapitalet, vilket innebär att försäkringstagarna bär investeringsrisken. Lysa Lifes intäkter består av försäkringsavgiften (ca 0,2 % av försäkringskapitalet). Det innebär att intäktsmassan är en funktion av mängden kapital som finns förvaltad. Det i sin tur driver Lysa Lifes solvenskapitalkrav inom marknadsrisk.

Eftersom de försäkrade till stor del innehar aktier är aktiekursrisk den enskilt största risken inom marknadsrisk motsvarande 51 % av solvenskapitalkravet (23 % av det gruppbaseade solvenskapitalkravet). Det följs av valutarisk som beror på direkt och indirekt (via fondplaceringar) exponering i utländska värdepapper motsvarande 23 % av solvenskapitalkravet (11 % av det gruppbaseade solvenskapitalkravet). Ränterisk och spreadrisk är mindre risker motsvarande 3 % respektive 1 % av solvenskapitalkravet (1 % respektive 1 % av det gruppbaseade solvenskapitalkravet).

De egna medel i Lysa Life som upparbetas placeras enligt fastställd riskaptit på bankkonton, vilket begränsar ränterisken. För att säkerställa att försäkringskapitalet och det egna kapitalet investeras på ett aktsamt sätt har Lysa Lifes styrelse fastställt ett styrdokument med principer för hanteringen av investeringsrisk. Styrdokumentet anger bland annat hur aktsamhetsprincipen ska tillämpas för såväl Bolagets egna placeringar som för de investeringar där försäkringstagarna bär placeringsrisken. Styrdokumentet sätter ramarna för hur Lysa Lifes försäkrade och andra placeringsberättigade får investera försäkringskapitalet samt hur Bolaget får investera det egna kapitalet. Det innebär till exempel att det endast är tillåtet att investera i värdepappersfonder vars risker Lysa Life kan identifiera, mäta,

övervaka, hantera, kontrollera och rapportera samt på lämpligt sätt beakta i ORSA:n.

Lysa Life har alltid tillgångar som exakt motsvarar de försäkrades fordran och tillgångar registreras i förmånsrättsregistret.

C.2.2 Riskkoncentration

Några väsentliga koncentrationer inom marknadsrisk per 31 december 2025 har inte identifierats och bedömningen är, baserat på beslutad affärsplan, att inga materiella koncentrationer kommer att uppstå under affärsplanens planeringsperiod. Utvecklingen följs dock regelbundet för att identifiera eventuella riskkoncentrationer som kan komma att växa fram under planeringsperioden.

C.2.3 Riskkänslighet

Stresstest har utförts att analysera på vilket sätt kraftiga rörelser i priserna på finansiella instrument påverkar Lysa Life och Lysagruppen. Lysa Life och Lysa Group AB har i detta sammanhang valt att pröva effekten av en marknadsnedgång motsvarande -40 % avkastning på ett års tid. Detta motsvarar en månadstakt på -4,17 % under 12 månaders tid. Genom att testa detta scenario kunde Lysa Life och Lysa Group AB bilda sig en uppfattning om hur stor riske exponering Lysagruppens verksamhet är utsatt för. Vid tidpunkten för de genomförda stresserna av marknadsvärden var Lysa Lifes och Lysagruppens egna medel endast investerade på inlåningskonto i bank. När det gäller kundernas investerade medel genom fondandelar i fondförsäkringar bestod aktiedelen till 88 % och räntedelen till 12 %.

Stresstestet visade att Lysa Life har god beredskap för en kraftig nedgång av marknadspriser. Den främsta förklaringen är att aktiedämparen initialt sjunker avsevärt vilket minskar kapitalkravet för aktierisk och till och med förbättrar solvenspositionen under flera år i början av prognosen. Denna nedgång i kapitalkrav kompenseras med marginal för det minskade bidraget till kapitalbasen som en minskning av det förvaltade kapitalet utgör. En ettårsperiod av kraftig nedgång påverkar bara det förvaltade kapitalet per prognosperiodens början och inte den affär som förväntas tecknas. Lysagruppen har ett större ISK-bestånd som träffas av samma marknadsnedgång, där den långsiktiga effekten på det förvaltade kapitalet blir större än för Lysa Life och således påverkas Lysagruppens möjlighet att generera eget kapital jämfört med basscenariot. Detta för att Lysa Life är nystartat och en större andel av kapitalet över tid förväntas komma från insättningar än från avkastning, jämfört med Lysagruppen.

C.2.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2025 som har påverkat synen på exponeringen för marknadsrisk.

C.3 Kreditrisk (motpartsrisk)

Motpartsrisk är risken för en oväntad förlust på grund av en motparts betalningsinställelse eller på grund av att motparten av andra skäl inte uppfyller sina åtaganden.

C.3.1 Riskexponering

Motpartsrisker i försäkringsföretag uppstår främst i samband med fordringar relaterade till återförsäkring och via fordringar på banker baserade på bankkonton, vilket även är fallet för Lysa Life.

För att säkerställa motpartsrisken vid återförsäkringsarrangemang ska Lysa Life ingå återförsäkringsavtal med återförsäkringsföretag som har minst A-rating och som har sitt säte i en jurisdiktion som tillämpar Solvens 2-regelverket eller som har en solvenslagstiftning som har bedömts likvärdig med Solvens 2-regelverket och som uppfyller solvenskraven.

Enligt fastställd riskkaptit ska Lysa Lifes egna bankplaceringar endast göras på räntebärande konto i bank som har minst A-rating. Bolaget har i dagsläget sin likvid placerad hos två banker.

För att följa utvecklingen av motpartsrisk finns i det interna regelverket processer för löpande motpartsbedömningar i samband med till exempel tecknande av återförsäkringsavtal och vid uppföljning av placering av banktillgodohavanden.

C.3.2 Riskkoncentration

Några väsentliga koncentrationer inom kreditrisk per 31 december 2025 har inte identifierats och bedömningen är, baserat på beslutad affärsplan, att inga materiella koncentrationer kommer att uppstå under affärsplanens planeringsperiod. Utvecklingen följs dock regelbundet för att identifiera eventuella riskkoncentrationer som kan komma att växa fram under planeringsperioden.

C.3.3 Riskkänslighet

Till följd av Lysa Lifes och Lysagruppens affärsmodell är exponeringen mot kreditrisk mycket begränsad. Någon känslighetsanalys avseende kreditrisk har inte gjorts.

C.3.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2025 som har påverkat synen på exponeringen för kreditrisk.

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att inte kunna fullgöra sina betalningsåtaganden vid förfallotidpunkten eller endast kunna göra detta till en väsentligt förhöjd kostnad.

C.4.1 Riskexponering

Lysa Life tillhandahåller inga produkter med garanterad avkastning och de försäkrade bestämmer på egen hand hur deras tillgångar ska placeras. Som tidigare nämnts i avsnittet för marknadsrisk och kreditrisk, tillåts endast placeringar i värdepappersfonder samt att egna likvida tillgångar endast får placeras på räntebärande konto i bank som har minst A-rating.

C.4.2 Riskkoncentration

Några väsentliga koncentrationer inom likviditetsrisk har inte identifierats per 31 december 2025 och bedömningen är, baserat på beslutad affärsplan, att inga materiella koncentrationer kommer att uppstå under affärsplanens planeringsperiod. Utvecklingen följs dock regelbundet för att identifiera eventuella riskkoncentrationer som kan komma att växa fram under planeringsperioden.

C.4.3 Riskkänslighet

Lysa Lifes och Lysagruppens känslighet för likviditetsrisk är låg. Tillgångar kan exekveras snabbt varvid likviditet erhålls.

C.4.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2025 som har påverkat synen på exponeringen för likviditetsrisk.

C.5 Operativ risk

Operativ risk definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. För att underlätta vid identifiering av operativa risker samt för att enklare kunna prioritera åtgärder så har Lysa Life valt att bryta ned operativa risker i fem olika underkategorier:

- 1) HR-risker,
- 2) processrisker,
- 3) IKT-risker,
- 4) externa risker, och
- 5) legala risker.

C.5.1 Riskexponering

Operativa risker är en naturlig konsekvens av att driva försäkringsrörelse. Operativa risker kan få till följd att Lysa Life eller Lysagruppen drabbas av ekonomiska förluster till följd av exempelvis påförda böter eller sanktionsavgifter eller på grund av inträffade incidenter. Operativa risker kan också innebära regulatorisk eller ryktesmässig påverkan, inklusive kundpåverkan. Inom Lysa Life och Lysagruppen har hanteringen av operativa risker hög prioritet.

De reglerade företagen i Lysagruppen identifierar och graderar operativa risker i det löpande arbetet enligt det arbetssätt som gäller för "väsentliga processer" enligt FFFS 2014:4. Detta beskrivs närmare i instruktion för arbete med operativa risker. Identifierade risker presenteras för styrelsen regelbundet i riskhanteringsfunktionens riskrapportering.

Graderingen för kvalitativa operativa risker sker enligt en riskmatris. För sådana risker gäller som riskaptit att inte någon identifierad risk som utgångspunkt ska vara "Väldigt hög". "Höga" risker ska antingen accepteras av VD eller ha en tydlig handlingsplan för att på medellång sikt mitigera risken.

Att incidenter uppstår är en naturlig följd av att bedriva finansiell verksamhet. Fastställda risktoleranser ämnar inte förhindra att incidenter sker. Limitens syfte är att tydliggöra att risknivån har överskridit rådande riskaptit.

Fastställda kvalitativa och kvantitativa riskaptiter/risktoleranser för operativ risk speglar strategin att uppnå hög kundnöjdhet och uppsatta finansiella mål. De beaktar också riskernas betydelse när det gäller hanteringen av operativa risker. Fastställda gränser gör det enklare för de reglerade företagen i Lysagruppen att prioritera och fokusera på materiella risker som kan orsaka finansiella och/eller icke-finansiella skador.

Lysa Life har genom uppdragsavtal lagt ut ett antal kritiska funktioner och verksamheter på systerbolaget Lysa AB. Bolaget har bedömt att en stor del av de operativa riskerna är hänförliga till dessa utlagda funktioner och verksamheter. Riskerna fångas huvudsakligen upp, och hanteras löpande, i arbetet med väsentliga processer, som sker enligt Bolagets instruktion för arbete med operativa risker.

C.5.2 Riskkoncentration

Några väsentliga koncentrationer inom operativ risk har inte identifierats per 31 december 2025 och bedömningen är, baserat på beslutad affärsplan, att inga materiella koncentrationer kommer att uppstå under affärsplanens planeringsperiod. Utvecklingen följs dock regelbundet för att identifiera eventuella riskkoncentrationer som kan komma att växa fram under planeringsperioden.

C.5.3 Riskkänslighet

Mot bakgrund av de riskbedömningar som gjorts och dokumenterats i respektive väsentlig process, har den sammantagna operativa risken i Bolaget och Lysagruppen bedömts. Efter att ha analyserat identifierade risker i respektive väsentlig process samt de åtgärder som vidtas för att mitigera riskerna, bedöms residualriskerna kunna hanteras.

C.5.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2025 som har påverkat synen på exponeringen för operativ risk.

C.6 Övriga materiella risker

Strategisk risk kan bestå i risken för förlust på grund av olämpliga affärsbeslut, felaktig implementering av beslut eller oförmåga att på ett adekvat sätt svara på olika förändringar i samhället.

Exempel på *framväxande risker* kan inkludera teknologiska förändringar.

Koncentrationsrisk uppstår när det finns en stor koncentration av exponeringar mot en enskild motpart.

Klimatrisker delas upp i fysiska risker och omställningsrisker. Med fysiska risker avses klimatförändringens finansiella påverkan, inbegripet alltmer vanligt förekommande extrema väderhändelser, gradvisa förändringar av klimatet samt av miljöförstöring som luft-, vatten- och jordföroreningar, vattenstress, förlust av biologisk mångfald och avskogning. Med omställningsrisk avses finansiella förluster till följd av direkt eller indirekt omställning till en koldioxidsnål och mer ekonomiskt hållbar ekonomi. Detta kan till exempel utlösas av ett relativt abrupt införande av ny klimat- och miljöpolicy, tekniska framsteg eller förändringar i preferenser och stämningssläge på marknaden.

C.6.1 Riskexponering

Lysa Life och Lysagruppen är exponerade mot *strategiska risker* i förhållande till exempelvis ny lagstiftning. Nya lagar som bygger på exempelvis IDD- respektive MiFID 2-direktivet har införts under senare år. Dessa kan förändra den framtida marknaden som Lysa Life och Lysagruppen verkar på. Därutöver har nya bestämmelser införts som begränsar möjligheten för försäkringsföretag att ta ut avgifter för vissa pensionsförsäkringsflyttar. Detta har ökat konkurrensen ytterligare på flyttmarknaden. Lysa Life anser att det är positivt med både ökad kostnadstransparens och mer liberala flyttregler eftersom Bolagets försäkringsprodukter är konkurrenskraftiga.

Lysa Life och Lysagruppen är exponerade mot *framväxande risker* genom till exempel det förändringsarbete som pågår inom den finansiella sektorn som ett resultat av de möjligheter som digitaliseringen och artificiell intelligens erbjuder. Många finansiella företag måste idag hantera föråldrade IT-system, vilket kan leda till dålig kundupplevelse, tröghet i processer samt incidenter. Lysa Life och Lysagruppen erbjuder sina kunder ett automatiserat sparande genom en webbaserad tjänst och app som möjliggör en sömlös och användarvänlig upplevelse. Lysagruppen har som grundläggande affärsidé att utveckla sina egna IKT-system för att snabbt och effektivt kunna utveckla nya produkter och tjänster och för att enklare göra justeringar till nya regelverk. Sammanfattningsvis innebär detta att Lysa Life och Lysagruppen är väl positionerade för att hantera risker kopplade till digitaliseringen.

Lysa Life och Lysagruppen gör inte några egna investeringar av den typ som skulle kunna innebära en *koncentrationsrisk*. Investeringstillgångarna i kundernas försäkringar består huvudsakligen av fondandelar, vilket innebär en god diversifiering av riskerna. Affärsmodellen innebär också att kundernas tillgångar investeras i ett stort antal olika underliggande innehav, vilket bidrar till att exponeringen mot enskilda utgivare är mycket liten.

Avseende *klimatrisker* har Lysa Life och Lysagruppen genomfört två klimatscenarier där det har mätts hur marknaden kan komma att påverkas vid två tänkbara utfall när det gäller målsättningarna i Parisavtalet. Det första scenariot har framförallt beaktat omställningsrisker som handlar om hur företag kan komma att påverkas av den globala omställningen till en mer koldioxidsnål ekonomi. Det andra scenariot har bedömt hur företags värde kan komma att påverkas vid ett scenario av global uppvärmning. Analysen av de båda scenarierna visar att påverkan på solvenskvoten är mycket marginell.

C.6.2 Riskkoncentration

Några väsentliga koncentrationer inom ovan nämnda riskområden har inte identifierats per 31 december 2025 och bedömningen är, baserat på beslutad affärsplan, att inga materiella koncentrationer kommer att uppstå under affärsplanens planeringsperiod. Utvecklingen följs dock regelbundet för att identifiera eventuella riskkoncentrationer som kan komma att växa fram under planeringsperioden.

C.6.3 Riskkänslighet

Enligt standardmodellen beräknas inte ett kapitalkrav för affärsmässiga-, strategiska-, framväxande eller klimatrelaterade risker. Anledningen till detta är bland annat att sådana risker påverkar företag på längre sikt (om de materialiseras). Under 2025 har Lysa Life genomfört en riskworkshop med

riskhanteringsfunktionen för dessa slag av risker. Lysa Life har bedömt att det i dagsläget inte är relevant att kalibrera ett kapitalbehov genom exempelvis en stress. Lysa Life bedömer att det inte finns något behov av en kapitalbuffert för affärsmässiga, strategiska och framväxande risker samt klimatrelaterade risker.

C.6.4 Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar har skett under 2025 som har påverkat synen på exponeringen för strategisk risk, framväxande risk, koncentrationsrisk eller klimatrisk.

C.7 Övrig information

Någon övrig materiell information bedöms inte föreligga.

D. Värdering för solvensändamål

Enligt Solvens 2-regelverket ska ett försäkringsföretags balansräkning värderas med verkliga värden. Detta innebär att det kan uppstå skillnader mellan balansräkningen för den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen som beräknas i enlighet med Solvens 2-regelverket.

Lysa Lifes och Lysagruppens finansiella redovisning upprättas i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23 och FFFS 2022:7) inklusive alla tillämpliga ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer".

Försäkringstillgångarna utgörs uteslutande av placeringstillgångar där den försäkrade bär placeringsrisken. På skuldsidan utgör försäkringstekniska avsättningar för fondförsäkringstillgångar största delen av skulderna samt utgör störst skillnad i värdering mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen. All försäkringsverksamhet inom Lysa Life återfinns inom affärgrenen fondförsäkringsavtal.

Den stora skillnaden i de försäkringstekniska avsättningarna mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen, se bilaga "S.02.01.02", grundar sig i att nuvärdet av framtida vinster räknas in direkt vid ingången av ett kontrakt och således minskar de försäkringstekniska avsättningarna motsvarande med framtida vinster. Därtill beräknas en riskmarginal som ökar de försäkringstekniska avsättningarna.

Det finns endast en skillnad på tillgångssidan mellan solvensbalansräkningen och den finansiella redovisningen. Det omfattar nuvärde av framtida kassaflöden gentemot återförsäkrare, se avsnitt D.1.2.

D.1 Tillgångar

Lysa Lifes tillgångar utgörs nästintill uteslutande av tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal.

D.1.1 Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal

De investeringstillgångar som försäkringstagarna och andra placeringsberättigade investerar i ska värderas till verkligt värde. Verkligt värde fastställs genom användning av en hierarki som återspeglar betydelsen av de indata som används i värderingen av de finansiella tillgångarna. Hierarkin innehåller följande nivåer:

Nivå 1 - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar. Det verkliga värdet fastställs genom den officiella köpkursen vid stängning på balansdagen.

Nivå 2 - För de värdepapper som saknar en aktiv marknad ska verkligt värde fastställas genom att i första hand erhålla prisuppgifter från aktörer som ställer dagliga priser, huvudsakligen fondbolagens NAV-kurser, där emittenten värderar varje enskilt värdepapper och i andra hand enligt senast kända transaktion mellan två oberoende parter. Fonder (ej börshandlade) återfinns i denna kategori och baseras på priser satta av fondadministratörer. Obligationer som är mindre likvida finns inom denna nivå och ska värderas på avkastningskurvan för räntor.

Nivå 3 - Indata avseende tillgångar, som inte bygger på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata). I det fall en tidigare marknadsnoterad tillgång har avnoterats och det inte finns någon värdering av det finansiella instrumentet att tillgå, ska tillgångens verkliga värde sättas till 0.

Nivån i hierarkin för verkligt värde till vilken ett finansiellt instrument klassificeras bestäms baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentligt för det verkliga värdet i sin helhet.

Lysa Life och Lysagruppen har bara tillgångar klassificerade som nivå 1 enligt ovan klassificering.

D.1.2 Tillgångar enligt återförsäkringsavtal

Mellan den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen uppstår en skillnad i värdering med anledning av återförsäkring. Lysa Life har för dödsfallsrisk ingått ett återförsäkringsavtal för att minska risken som uppstår i kapitalförsäkringsprodukten med 101 % återbetalningsskydd. 90 % kvotåterförsäkring används enligt avtalet med återförsäkringsföretaget Hannover Re. Detta innebär att riskpremie för återbetalningsskyddet samt tillskjutna positiva risksummor i händelse av försäkrads dödsfall delas enligt fördelningen 90 % / 10 % mellan återförsäkringsföretaget och Lysa Life.

Lysa Life har också återförsäkringsavtal för pensionsprodukten utan återbetalningsskydd. 50 % kvotåterförsäkring används enligt avtalet med återförsäkringsföretaget Hannover Re för tilldelad arvsvinst och förfallna negativa risksummor.

I den finansiella redovisningen uppgår fordran mot återförsäkringsgivaren till återförsäkrarens andel av avsättning för oreglerade skador och oreglerad tilldelad arvsvinst. Skillnaden mellan den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen består av att återförsäkrarens andel av framtida förväntade skador och tilldelad arvsvinst (enligt bästa skattning) har adderats till återförsäkrarens andel.

D.1.3 Övriga tillgångar

Utöver tillgångar som innehas inom fondförsäkringsavtal samt tillgångar enligt återförsäkringsavtal finns endast tillgångar av rörelsekaraktär såsom förutbetalda kostnader och bankmedel. Bolaget har ingen egen investeringsverksamhet.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Lysa Life bedriver fondförsäkringsverksamhet och beräknar försäkringstekniska avsättningar (FTA). Dessa består av en bästa skattning, som utgör nuvärdet av det sannolikhetsvägda genomsnittet för de förväntade framtida kassaflödena med beaktande av pengars tidsvärde, samt en riskmarginal. Skillnaden mellan bästa skattning och motsvarande tillgångsvärde för fondförsäkringsåtaganden utgörs av de förväntade framtida vinsterna (Value of In-Force Business) som uppstår på grund av ingångna försäkringsavtal. Då bästa skattningen är mindre än tillgångsvärdet betyder det att de förväntade framtida intäkterna är större än de förväntade framtida kostnader som är förknippade med försäkringsåtaganden och skillnaden gottgör sig Bolaget i kapitalbasen (se nedan under E.1).

Enligt den finansiella redovisningen uppgår försäkringsteknisk avsättning för fondförsäkringsåtaganden där den försäkrade bär placeringsrisken till det samlade värdet av placeringstillgångarna och skillnaden jämfört med solvensbalansräkningen återfinns i bilaga "S.02.01.02".

Vid framräknandet av bästa skattning tillämpas en rad realistiska antaganden däribland:

- Årliga annullationsfrekvenser avseende flytt och återköp (mätt i antal kontrakt och försäkringsvärde),
- Rörliga intäkter per försäkringskontrakt i form av försäkringsavgift,
- Rörliga kostnader per försäkringskontrakt,
- Dödlighet hos de försäkrade,
- Avkastningsskatt,
- Avgifter i underliggande fondinnehav (förvaltnings- och transaktionsavgifter),
- Riskpremier och arvsvinst.

Med ovan nämnda antaganden vid beräkningen av bästa skattning är det ofrånkomligt att en grad av osäkerhet uppkommer. Av den anledningen räknas det fram en riskmarginal, som utgår ifrån storleken på bästa skattning av skulden. Lysa Life beräknar riskmarginalen i enlighet med EIOPAs riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar enligt metod nummer två. Detta innebär att riskmarginalen beräknas med antagandet om att kvoten mellan solvenskapitalkravet och bästa skattning är konstant över alla framtida år, där kvoten bestäms av förhållandet mellan solvenskapitalkravet och bästa skattning vid respektive värderingstidpunkt. Det projicerade solvenskapitalkravet i beräkning av riskmarginalen utgår ifrån att tillgångarna väljs på ett sådant sätt att de minimerar solvenskapitalkravet för marknadsrisk för referensföretaget enligt artikel 38 i Solvens 2-förordningen.

Antaganden baseras primärt utifrån egen erfarenhet med hänsyn tagen till hur representativ den historiska perioden antas vara för framtiden. Dödlighetsantaganden är baserade på de i försäkringsbranschen gemensamma dödlighetsundersökningarna, där senast gällande är "Dödlighetsundersökningen 2023"¹.

Antaganden ses över löpande och bygger på en kombination av analys av kunders beteende och branschdata.

1

https://www.svenskforsakring.se/globalassets/rapporter/dus-23/dodlighetsundersokningen-2023-dus23---en-vidareutveckling-av-dus21_2.pdf/

D.3 Andra skulder

Övriga skulder än försäkringstekniska avsättningar är av rörelsekaraktär och värderas i solvensbalansräkningen på samma sätt som i den finansiella redovisningen. Skulderna enligt solvensbalansräkningen framgår av bilaga "S.02.01.02". Undantaget är skulder enligt återförsäkringsavtal som redogörs för i nedan avsnitt D.3.1.

D.3.1 Skulder enligt återförsäkringsavtal

Mellan den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen uppstår en skillnad i värdering med anledning av återförsäkring. Lysa Life har för dödsfallsrisk ingått ett återförsäkringsavtal för att minska risken som uppstår i kapitalförsäkringsprodukten med 101 % återbetalningsskydd. 90 % kvotåterförsäkring används enligt avtalet med återförsäkringsföretaget Hannover Re. Detta innebär att riskpremie för återbetalningsskyddet samt tillskjutna positiva risksummor i händelse av försäkrads dödsfall delas enligt fördelningen 90 % / 10 % mellan återförsäkringsföretaget och Lysa Life.

Lysa Life har också återförsäkringsavtal för pensionsprodukten utan återbetalningsskydd. 50 % kvotåterförsäkring används enligt avtalet med återförsäkringsföretaget Hannover Re för tilldelad arvsvinst och förfallna negativa risksummor.

I den finansiella redovisningen uppgår skuld mot återförsäkringsgivaren till återförsäkrarens andel av riskpremien och eventuella förfallna negativa risksummor. Skillnaden mellan den finansiella redovisningen och solvensbalansräkningen består av att återförsäkrarens andel av framtida förväntade riskpremier och förfallna negativa risksummor (enligt bästa skattning) har adderats till återförsäkrarens andel.

I Lysa Lifes fall är nuvärdet av framtida försäkringsersättningar från återförsäkringsgivaren mindre än nuvärdet av framtida återförsäkringspremier som Lysa Life betalar.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Alternativa värderingsmetoder används inte.

D.5 Övrig information

Övrig materiell information om värdering av tillgångar och skulder för solvensändamål föreligger inte.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Hantering av kapitalbasen

Lysa Life och Lysa Group AB genomför minst årligen en ORSA som tillsammans med affärsplanen ger en framåtblickande överblick av kapitalbehoven. Dessa ligger till grund för den årliga kapitalplanen. Kapitalplanens basscenario baseras på gällande affärsplan och sträcker sig över drygt fem år framåt. Dessutom stressas affären med potentiella risker för att säkerställa att förhållandet mellan krav från försäkringstagare, lagstiftare, ägare samt affärsverksamheten hanteras på ett effektivt sätt som inte äventyrar en långsiktig fortlevnad. Vid en optimal solvenssituationen ska eventuellt överflödigt kapital delas ut till aktieägaren men vid behov finns en åtgärdsberedskap för att stärka solvenssituationen över planeringshorisonten. Styrelsen kontrollerar och följer utvecklingen och förvaltning av kapitalplanen över planeringshorisonten.

E.1.2 Kapitalbasens sammansättning

E.1.2.1 Lysa Lifes kapitalbas

De poster som Lysa Life har i kapitalbasen är aktiekapital och ovillkorade aktieägartillskott (som tillskotts av ägaren innan verksamhetsstarten), vilka i den legala redovisningen redovisas som aktiekapital respektive balanserade vinstmedel. Varken aktiekapitalet eller aktieägartillskotten är behäftade med några särskilda villkor eller löptider.

Lysa Lifes kapitalbas uppgår till 109 MSEK, varav aktiekapital uppgår till 10 MSEK. I Solvens 2-beräkningen av kapitalbasen ingår aktiekapitalet i kapitalbasen som primärkapital i nivå 1 (unrestricted capital) genom att det är hänförligt till stamaktier utan några ytterligare villkor som begränsar efterställbarheten och förlusttäckningsförmågan. De balanserade vinstmedlen kommer att ingå i avstämningsreserven och därmed också i primärkapitalet nivå 1, eftersom inga villkor är förknippade med aktieägartillskotten. Samtliga poster i kapitalbasen är alltså medräkningsbara för att täcka solvenskapitalkravet.

Årets resultat på -6 065 363 kr har påverkat Lysa Lifes eget kapital. I övrigt har inga materiella förändringar skett avseende Lysa Lifes kapitalbas under året.

E.1.2.2 Lysagruppens kapitalbas

Lysagruppens kapitalbas består av det egna kapitalet och omvärdering av vissa balansposter i och med övergången till en solvensbalansräkning.

Lysagruppen konsolideras ur ett försäkringsperspektiv enligt den justerade kapitalandelsmetoden.

Lysagruppens kapitalbas uppgår till 324 MSEK, varav aktiekapital uppgår till 71 KSEK. I Solvens 2-beräkningen av kapitalbasen ingår aktiekapitalet i kapitalbasen som primärkapital i nivå 1 (unrestricted capital) genom att det är hänförligt till stamaktier utan några ytterligare villkor som begränsar efterställbarheten och förlusttäckningsförmågan. De balanserade vinstmedlen kommer att ingå i avstämningsreserven och därmed också i primärkapitalet nivå 1, eftersom inga villkor är förknippade med aktieägartillskotten. Samtliga poster i kapitalbasen är alltså medräkningsbara för att täcka solvenskapitalkravet.

Årets resultat på -1 246 KSEK har påverkat Lysagruppens eget kapital. I övrigt har inga materiella förändringar skett avseende Lysagruppens kapitalbas under året.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

E.2.1 Lysa Lifes solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Solvenskapitalkrav ("SCR") är det minsta kapital ett försäkringsföretag ska inneha för att med 99,5 % sannolikhet infria sina åtaganden under kommande tolv månaders period gentemot sina försäkringstagare. Minimikapitalkravet ("MCR") är det minsta kapital som krävs för att med 85 % sannolikhet infria åtaganden under kommande tolv månader gentemot sina försäkringstagare.

Lysa Lifes solvenskapitalkrav respektive minimikapitalkrav uppgick den 31 december 2025 till 38 MSEK (27 MSEK 2024) respektive 44 MSEK (47 MSEK 2024).

Standardformeln appliceras för samtliga riskmoduler.

Solvenskapitalkravet ska ställas mot kapitalbasen vilket för Lysa Life ger en solvenskvot på 287 % (371 % år 2024), vilket innebär att Lysa Life med tillräckligt god marginal har det kapital som krävs för att med 99,5 % sannolikhet infria åtaganden under kommande tolv månader gentemot sina försäkringstagare. Ställt mot minimikapitalkravet har Lysa Life också med god marginal det kapital som krävs för att med 85 % sannolikhet infria åtaganden under kommande tolv månader gentemot sina försäkringstagare.

Lysa Lifes minimikapitalkvot är 249 %. Anledningen till att den understiger solvenskvoten är på grund av tröskelvärdet (AMCR) för minimikapitalkravet, som motsvarar 4 miljoner euro.

E.2.2 Lysagruppens solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Lysagruppens solvenskapitalkrav respektive minimikapitalkrav uppgick den 31 december 2025 till 82 MSEK (66 MSEK 2024) respektive 44 MSEK (47 MSEK 2024).

Standardformeln appliceras för samtliga riskmoduler.

Det gruppbaseade solvenskapitalkravet ska ställas mot kapitalbasen vilket för Lysagruppen ger en solvenskvot på 396 % (471 % 2024), vilket innebär att Lysagruppen med tillräckligt god marginal har det kapital som krävs för att med 99,5 % sannolikhet infria åtaganden under kommande tolv månader gentemot sina försäkringstagare. Ställt mot minimikapitalkravet har gruppen också med god marginal det kapital som krävs för att med 85 % sannolikhet infria åtaganden under kommande tolv månader gentemot sina försäkringstagare.

Lysagruppens minimikapitalkvot är 409 %.

E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Durationsbaserad aktiekursrisk för beräkning av solvenskapitalkravet används inte.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Interna modeller används inte.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Kapitalkraven har uppfyllts under hela verksamhetsåret.

E.6 Övrig information

Lysa Life och Lysa Group AB har definierat följande nivåer för den lägsta av solvenskvoten och minimikapitalkvoten:

- Målsättningsnivå: 130 %
- Bevakningsnivå: 125 %
- Toleransnivå: 115 %

Lysa Life och Lysa Group AB ska alltså särskilt beakta minimikapitalkravet när detta överstiger solvenskapitalkravet, eftersom målsättnings-, bevaknings- respektive toleransnivåerna uppnås tidigare med detta synsätt.

Följande ska gälla avseende åtgärder:

- Om bevakningsnivån inträder ska VD och styrelse överväga vilka åtgärder som behöver vidtas för att stärka solvenssituationen,
- Om toleransnivån inträder ska VD omgående ta fram en åtgärdsplan till styrelsen för beslut, i syfte att stärka solvenssituationen. En extra ORSA ska även genomföras i enlighet med instruktionen för egen risk- och solvensbedömning.

Ordlista

Aktsamhetsprincipen Principen syftar till att ta tillvara kundernas intressen genom att kapitalet ska förvaltas för att ge så hög förväntad avkastning som möjligt utan att ta för stora risker.

Bästa skattning av försäkringsåtaganden Nuvärdet av försäkringsavtalens samtliga kassaflöden beräknade med realistiska antaganden.

EIOPA (European Insurance and Occupational Pension Authority) Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten.

Fondförsäkring Försäkring som är anknuten till fonder vilka förvaltas av fondförvaltare som har rätt att driva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder (fondförsäkring). Försäkringstagaren/den försäkrade bestämmer själv i vilka fonder pengarna ska placeras.

Försäkringstekniska avsättningar När en kund tecknar en försäkring ingår kunden ett försäkringsavtal med Lysa Life, avtalet ger upphov till ett försäkringsåtagande för Bolaget. Detta åtagande ska värderas vilket ger upphov till en skuld i balansräkningen. Skulden, försäkringstekniska avsättningar, värderas utifrån av lagstiftaren föreskrivna regler. Lysa Life beräknar två olika försäkringstekniska avsättningar, en till den finansiella redovisningen och en för solvensändamål.

Kapitalbas Kapitalbasen är summan av det egna kapitalet och det diskonterade nuvärdet av alla framtida inkomster och utgifter exklusive antagen utdelning. I det diskonterade nuvärdet inkluderas provisionsintäkter, driftskostnader, tekniska intäkter och kostnader.

Kapitalkrav Det kapital som krävs utifrån ett enskilt försäkringsföretags verksamhet och för att bolaget ska ha tillräcklig kapitaltäckning som skydd mot de risker som bolaget ställs inför, vilket inkluderar att ha tillräcklig förmåga att stå för sina åtaganden gentemot försäkringstagarna. I försäkringsföretag finns ett flertal olika kategorier av kapitalkrav.

Legalt kapitalkrav enligt försäkringsrörelselagen.

Minimikapitalkrav (MCR) Det lägsta absoluta kapitalkravet för fortsatt verksamhet beräknat enligt Solvens 2-regelverket.

Primärkapital är det kapital som ett försäkringsföretag kan använda för att täcka sitt solvenskrav.

Riskaptit En av styrelsen beslutad nivå för den risk som styrelsen är beredd att exponera företaget för i syfte att uppnå dess strategiska mål.

Riskmarginal Riskmarginalen ska motsvara det belopp som ett annat försäkringsföretag kan förväntas kräva, utöver den bästa skattningen av framtida kassaflöden, för att ta över och infria försäkringsföretaget.

Risktolerans De limiter som sätts av styrelsen inom ramen för den riskaptit som styrelsen beslutat.

Solvens 2 Ett heltäckande regelverk för försäkringsföretag och försäkringsgrupper som trädde i kraft den 1 januari 2016.

Solvensbalansräkning En balansräkning med verkliga värden som behöver upprättas i och med regler i Solvens 2.

Solvenskapitalkrav (SCR) på engelska Solvency Capital Requirement. Lysa Life beräknar solvenskapitalkrav enligt Solvens 2-direktivets standardformel. Solvenskapitalkravet är i sin tur summan av ett primärt solvenskapitalkrav och solvenskapitalkravet för operationella risker. Det primära solvenskapitalkravet beräknas utifrån sex moduler som i sin tur kan bestå av sub-moduler. Ett försäkringsföretag ska använda sig av de moduler som är relevanta för bolagets verksamhet. Lysa Life använder sig av modulerna för marknadsrisk, livförsäkringsrisk, motpartsrisk och operationell risk.

Solvenskapitalkvot Kapitalbasen enligt Solvens 2 dividerad med solvenskapitalkravet (SCR).

Standardformeln De regler som ska tillämpas för att beräkna solvenskapitalkravet för bolag som omfattas av Solvens 2 och som inte har ansökt om och fått godkänt att använda en intern modell.

Stresstest Scenario som skapas genom att ändra (stressa) en given modells inputvariabler och därigenom testa modellens resultat i en given situation.

Value of In-Force Business (VIF) Nuvärdet av framtida vinster från gällande försäkringsavtal.

Återförsäkring Försäkringsföretag återförsäkrar ofta delar av sina åtaganden för efterlevandeskydd och massannullation gentemot kund hos återförsäkringsbolag. Med andra ord återförsäkrar sig försäkringsföretag för att minska risker i form av ersättningskyldigheter mot sina kunder.

Bilagor - kvantitativa blanketter

Här redovisas kvantitativ information enligt EU-kommissionens förordning 2023/895.

Följande blanketter, vilka redovisas nedan, är tillämpliga för Lysa Life:

- S.02.01.02 Balansräkning
- S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per livförsäkringsförpliktelser
- S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring
- S.23.01.01 Kapitalbas
- S.23.01.01 Avstämningsreserv
- S.25.01.21 Solvenskapitalkrav
- S.28.01.01 Minimikapitalkrav

Följande blanketter, vilka redovisas nedan, är tillämpliga för Lysagruppen:

- S.02.01.02 Balansräkning - tillgångar
- S.02.01.02 Balansräkning - skulder
- S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per livförsäkringsförpliktelser
- S.23.01.22 Kapitalbas
- S.23.01.22 Avstämningsreserv
- S.25.01.22 Solvenskapitalkrav
- S.32.01.22 Företag som omfattas av gruppen

S.02.01.02 Balansräkning - tillgångar

S.02.01.02.01 - Balance sheet

			Solvency II value		
			C0010		
Assets	Goodwill	R0010			
	Deferred acquisition costs	R0020			
	Intangible assets	R0030			
	Deferred tax assets	R0040			
	Pension benefit surplus	R0050			
	Property, plant & equipment held for own use	R0060			
		R0070			
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	Property (other than for own use)	R0080		
		Holdings in related undertakings,	R0090		
			R0100		
		Equities	Equities - listed	R0110	
			Equities - unlisted	R0120	
			R0130		
		Bonds	Government Bonds	R0140	
			Corporate Bonds	R0150	
			Structured notes	R0160	
			Collateralised	R0170	
		Collective Investments Undertakings	R0180		
		Derivatives	R0190		
		Deposits other than cash equivalents	R0200		
	Other investments	R0210			
	Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	4,712,996,473		
		R0230			
	Loans and mortgages	Loans on policies	R0240		
		Loans and mortgages to individuals	R0250		
		Other loans and mortgages	R0260		
		R0270	1,018,160		
	Reinsurance recoverables from:	Non-life and health similar to non-life	R0280		
		Non-life excluding Health similar to	Non-life excluding	R0290	
			Health similar to	R0300	
		Life and health similar to life, excluding health	Health similar to	R0310	
			Life excluding	R0320	
Life index-linked and unit-linked		R0330			
	R0340	1,018,160			
Deposits to cedants	R0350				
Insurance and intermediaries receivables	R0360				
Reinsurance receivables	R0370	10,435			
Receivables (trade, not insurance)	R0380				
Own shares (held directly)	R0390				
Amounts due in respect of own fund items or initial fund	R0400				
Cash and cash equivalents	R0410	96,301,085			
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	5,431,749			
Total assets	R0500	4,815,757,901			

S.02.01.02 Balansräkning - skulder

S.02.01.02.01 - Balance sheet

			Solvency II value			
			C0010			
Liabilities			R0510			
	Technical provisions - non-life	Technical provisions - non-life (excluding health)	Technical	R0520		
			Best Estimate	R0530		
			Risk margin	R0540		
		Technical provisions - health (similar to non-life)	Technical	R0550		
			Best Estimate	R0560		
			Risk margin	R0570		
		Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	Technical provisions - health (similar to life)	Technical	R0580	
				Best Estimate	R0590	
				Risk margin	R0600	
	Technical provisions - life (excluding health and index-linked)		Technical	R0610		
			Best Estimate	R0620		
			Risk margin	R0630		
	Technical provisions - index-linked and unit-linked		Technical provisions calculated as a	Best Estimate	R0640	
				Risk margin	R0650	
					R0660	
				R0670	4,704,126,041	
				R0700		
				R0710	4,695,815,140	
				R0720	8,310,902	
		Other technical provisions		R0730		
		Contingent liabilities		R0740		
		Provisions other than technical provisions		R0750		
		Pension benefit obligations		R0760		
		Deposits from reinsurers		R0770		
		Deferred tax liabilities		R0780		
		Derivatives		R0790		
		Debts owed to credit institutions		R0800		
		Financial liabilities other than debts owed to credit		R0810		
		Insurance & intermediaries payables		R0820		
	Reinsurance payables		R0830	2,351,724		
	Payables (trade, not insurance)		R0840			
	Subordinated liabilities		R0850			
		Subordinated liabilities not in Basic	R0860			
		Subordinated liabilities in Basic Own	R0870			
	Any other liabilities, not elsewhere shown		R0880	429,176		
	Total liabilities		R0900	4,706,906,941		
	Excess of assets over liabilities		R1000	108,850,960		

S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per livförsäkringsförpliktelser

S.05.01.02.02 - Life

Z Axis: Z Axis: (Z0001):

			Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
			Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
			C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written	Gross	R1410			2,038,839,459						2,038,839,459
	Reinsurers' share	R1420			116,798						116,798
	Net	R1500			2,038,722,661						2,038,722,661
Premiums earned	Gross	R1510			2,038,839,459						2,038,839,459
	Reinsurers' share	R1520			116,798						116,798
	Net	R1600			2,038,722,661						2,038,722,661
Claims incurred	Gross	R1610			559,820,216						559,820,216
	Reinsurers' share	R1620									
	Net	R1700			559,820,216						559,820,216
Expenses incurred	R1900			14,679,045						14,679,045	
Balance - other technical	R2510										
Total technical expenses	R2600										
Total amount of surrenders	R2700				559,820,216						559,820,216

S.12.01.02 Försäringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

S.12.01.02.01 - Life and Health SLT Technical Provisions

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked		Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)					
		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees								
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	
Technical provisions calculated as a whole		R0010																
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole		R0020																
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	Best Estimate	Gross Best Estimate	R0030		4,695,815,140						4,695,815,140							
		Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080		1,018,160						1,018,160							
		Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090		4,694,796,980						4,694,796,980							
	Risk Margin	R0100	####							8,310,902								
Technical provisions - total		R0200	####							4,704,126,041								

S.23.01.01 Kapitalbas

S.23.01.01.01 - Own funds

Z Axis: (Z0001) Z Axis: (Z0001):

			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	R0010	10,000,000	10,000,000			
	Share premium	R0030					
	Initial funds, Subordinated	R0040					
	Surplus funds	R0070					
	Preference shares	R0090					
	Share premium	R0110					
	Reconciliation	R0130	98,850,960	98,850,960			
	Subordinated	R0140					
	An amount equal	R0160					
	Other own fund	R0180					
Own funds from	Own funds from	R0220					
Deductions	Deductions for	R0230					
Total basic own funds after deductions		R0290	108,850,960	108,850,960			
Ancillary own funds	Unpaid and	R0300					
	Unpaid and	R0310					
	Unpaid and	R0320					
	A legally binding	R0330					
	Letters of credit	R0340					
	Letters of credit	R0350					
	Supplementary	R0360					
	Supplementary	R0370					
Other ancillary	R0390						
Total ancillary own funds		R0400					
Available and eligible own funds	Total available	R0500	108,850,960	108,850,960			
	Total available	R0510	108,850,960	108,850,960			
	Total eligible own	R0540	108,850,960	108,850,960			
	Total eligible own	R0550	108,850,960	108,850,960			
SCR		R0580	37,923,287				
MCR		R0600	43,700,000				
Ratio of Eligible own funds to SCR		R0620	287%				
Ratio of Eligible own funds to MCR		R0640	249%				

S.23.01.01 Avstämningsreserv

S.23.01.01.02 - Reconciliation reserve			
Z Axis: (Z0001)		Z Axis: (Z0001): s2c_dim:VG	
			Value
			C0060
Reconciliation reserve	Excess of assets over liabilities	R0700	108,850,960
	Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
	Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
	Other basic own fund items	R0730	10,000,000
	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve		R0760	98,850,960
Expected profits	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)		R0790	

S.25.01.21 Solvenskapitalkrav

S.25.01.21.01 - Basic Solvency Capital Requirement

		Gross solvency capital requirement	Simplifications
		C0110	C0120
Market risk	R0010	23,905,545	
Counterparty default risk	R0020	5,181,774	
Life underwriting risk	R0030	16,457,185	
Health underwriting risk	R0040		
Non-life underwriting risk	R0050		
Diversification	R0060	(11,332,678)	
Intangible asset risk	R0070		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	34,211,827	

S.25.01.21.02 - Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	3,711,460
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	37,923,287
	R0210	
Capital add-on 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	37,923,287
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

S.25.01.21.04 - Approach to tax rate

		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	s2c_AP:x77 (Approach based on average tax rate is not applicable as LAC DT is not used)

S.25.01.21.05 - Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

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

S.28.01.01 Minimikapitalkrav

S.28.01.01.03 - Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		
		Result
		C0040
MCRL Result	R0200	32,912,873.40

S.28.01.01.04 - Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

Z Axis: (Z0001)			
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	4,694,796,980	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		70,420,766

S.28.01.01.05 - Overall MCR calculation

Z Axis: (Z0001)		
		Value
		C0070
Linear MCR	R0300	32,912,873
SCR	R0310	37,923,287
MCR cap	R0320	17,065,479
MCR floor	R0330	9,480,822
Combined MCR	R0340	17,065,479
Absolute floor of the MCR	R0350	43,700,000
Minimum Capital Requirement	R0400	43,700,000

GRUPP S.02.01.02 Balansräkning - tillgångar

S.02.01.02.01 - Balance sheet

			Solvency II value	
			C0010	
Assets	Goodwill	R0010		
	Deferred acquisition costs	R0020		
	Intangible assets	R0030		
	Deferred tax assets	R0040		
	Pension benefit surplus	R0050		
	Property, plant & equipment held for own use	R0060		
		R0070	145,628,818	
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	Property (other than for own use)	R0080	
		Holdings in related undertakings,	R0090	145,628,818
			R0100	
		Equities		
		Equities - listed	R0110	
		Equities - unlisted	R0120	
			R0130	
		Bonds		
		Government Bonds	R0140	
		Corporate Bonds	R0150	
		Structured notes	R0160	
		Collateralised	R0170	
		Collective Investments Undertakings	R0180	
	Derivatives	R0190		
	Deposits other than cash equivalents	R0200		
	Other investments	R0210		
	Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	4,712,996,473	
		R0230		
	Loans and mortgages			
	Loans on policies	R0240		
	Loans and mortgages to individuals	R0250		
	Other loans and mortgages	R0260		
		R0270	1,018,160	
	Reinsurance recoverables from:	Non-life and health similar to non-life		
		Non-life excluding health similar to	R0280	
Non-life excluding Health similar to		R0290		
Health similar to		R0300		
Life and health similar to life, excluding health		R0310		
Health similar to Life excluding		R0320		
Life index-linked and unit-linked	R0330			
	R0340	1,018,160		
Deposits to cedants	R0350			
Insurance and intermediaries receivables	R0360			
Reinsurance receivables	R0370	10,435		
Receivables (trade, not insurance)	R0380			
Own shares (held directly)	R0390			
Amounts due in respect of own fund items or initial fund	R0400			
Cash and cash equivalents	R0410	167,165,601		
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	6,445,281		
Total assets	R0500	5,033,264,768		

GRUPP S.02.01.02 Balansräkning - skulder

S.02.01.02.01 - Balance sheet

			Solvency II value		
			C0010		
Liabilities			R0510		
	Technical provisions - non-life	Technical provisions - non-life (excluding health)	Technical	R0520	
			Best Estimate	R0530	
			Risk margin	R0540	
				R0550	
		Technical provisions - health (similar to non-life)	Technical	R0560	
			Best Estimate	R0570	
			Risk margin	R0580	
				R0590	
				R0600	
	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	Technical provisions - health (similar to life)	Technical	R0610	
			Best Estimate	R0620	
			Risk margin	R0630	
		Technical provisions - life (excluding health and index-linked)	Technical	R0640	
			Best Estimate	R0650	
			Risk margin	R0660	
				R0670	
				R0680	
	Technical provisions - index-linked and unit-linked	Technical provisions calculated as a	R0690	4,704,126,041	
		Best Estimate	R0700		
		Risk margin	R0710	4,695,815,140	
			R0720	8,310,902	
	Other technical provisions		R0730		
	Contingent liabilities		R0740		
	Provisions other than technical provisions		R0750	3,505	
	Pension benefit obligations		R0760		
	Deposits from reinsurers		R0770		
	Deferred tax liabilities		R0780		
	Derivatives		R0790		
	Debts owed to credit institutions		R0800		
	Financial liabilities other than debts owed to credit		R0810		
	Insurance & intermediaries payables		R0820		
	Reinsurance payables		R0830	2,351,724	
Payables (trade, not insurance)		R0840			
Subordinated liabilities		R0850			
	Subordinated liabilities not in Basic	R0860			
	Subordinated liabilities in Basic Own	R0870			
Any other liabilities, not elsewhere shown		R0880	2,352,264		
Total liabilities		R0900	4,708,833,535		
Excess of assets over liabilities		R1000	324,431,233		

GRUPP S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per livförsäkringsförpliktelser

S.05.01.02.02 - Life

Z Axis: Z Axis: (Z0001):

			Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		
			Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	Total
			C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written	Gross	R1410			2,038,839,459						2,038,839,459
	Reinsurers' share	R1420			116,798						116,798
	Net	R1500			2,038,722,661						2,038,722,661
Premiums earned	Gross	R1510			2,038,839,459						2,038,839,459
	Reinsurers' share	R1520			116,798						116,798
	Net	R1600			2,038,722,661						2,038,722,661
Claims incurred	Gross	R1610			559,820,216						559,820,216
	Reinsurers' share	R1620									
	Net	R1700			559,820,216						559,820,216
Expenses incurred	R1900			14,679,045						14,679,045	
Balance - other technical	R2510										
Total technical expenses	R2600										
Total amount of surrenders	R2700				559,820,216						559,820,216

GRUPP S.23.01.22 Kapitalbas

S.23.01.22.01 - Own Funds

Z Axis: (Z0001)

			Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction	Ordinary share	R0010	71,480	71,480			
	Non-available	R0020					
	Share premium	R0030	418,880,019	418,880,019			
	Initial funds, Subordinated	R0040					
	Non-available	R0050					
	Surplus funds	R0060					
	Non-available	R0070					
	Preference shares	R0080					
	Non-available	R0090					
	Share premium	R0100					
	Non-available	R0110					
	Reconciliation	R0120					
	Subordinated	R0130	(94,520,266)	(94,520,266)			
	Non-available	R0140					
	An amount equal The amount equal	R0150					
	Other items	R0160					
	Non available own Minority interests	R0170					
	Non-available	R0180					
	Own funds from	Own funds from	R0190				
	Deductions	Deductions for	R0200				
whereof deducted		R0210					
Deductions for		R0220					
Deduction for		R0230	145,628,818	145,628,818			
Total of non-		R0240					
Total deductions	R0250	145,628,818	145,628,818				
Total basic own funds after deductions	R0260	178,802,415	178,802,415				
Ancillary own funds	Unpaid and	R0270					
	Unpaid and	R0280					
	Unpaid and	R0290					
	A legally binding	R0300					
	Letters of credit	R0310					
	Letters of credit	R0320					
	Supplementary	R0330					
	Supplementary	R0340					
	Non available Other ancillary	R0350					
Total ancillary own funds	R0360						
Own funds of other financial sectors	Credit institutions,	R0370	145,628,818	145,628,818			
	Institutions for	R0380					
	Non regulated	R0390					
	Total own funds of	R0400	145,628,818	145,628,818			
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination with method 1	Own funds	R0410					
	Own funds	R0420					
	Total available	R0430	178,802,415	178,802,415			
	Total available	R0440	178,802,415	178,802,415			
	Total eligible own	R0450	178,802,415	178,802,415			
	Total eligible own	R0460	178,802,415	178,802,415			
Minimum consolidated Group SCR	R0470	43,700,000					
Ratio of Eligible own funds to	R0480	409%					
Total eligible own funds to meet the	R0490	324,431,233	324,431,233				
Total Group SCR	R0500	81,980,994					
Ratio of Total Eligible own funds to	R0510	396%					

GRUPP S.23.01.22 Avstämningsreserv

S.23.01.22.02 - Reconciliation reserve

Z Axis: (Z0001)			
			Value
			C0060
Reconciliation reserve	Excess of assets	R0700	324,431,233
	Own shares (held	R0710	
	Foreseeable	R0720	
	Other basic own	R0730	418,951,499
	Adjustment for	R0740	
	Other non	R0750	
Reconciliation reserve		R0760	-94,520,266
Expected profits	Expected profits	R0770	
	Expected profits	R0780	
Total Expected profits included in		R0790	

GRUPP S.25.01.22 Solvenskapitalkrav

S.25.01.22.01 - Basic Solvency Capital Requirement

Z Axis: (Z0001)		Z Axis: (Z0001):	
		Gross solvency	Simplifications
		C0110	C0120
Market risk	R0010	23,905,545	
Counterparty	R0020	8,564,627	
Life underwriting	R0030	16,457,185	
Health	R0040		
Non-life	R0050		
Diversification	R0060	(13,077,368)	
Intangible asset	R0070		
Basic Solvency	R0100	35,849,989	

S.25.01.22.02 - Calculation of Solvency Capital Requirement

			Value
			C0100
Operational risk	R0130		3,711,460
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150		
Capital requirement for business operated in accordance	R0160		
Solvency Capital Requirement calculated on the basis of	R0200		39,561,449
	R0210		
Capital add-ons already set	of which, capital add-ons already set -	R0211	
	of which, capital add-ons already set -	R0212	
	of which, capital add-ons already set -	R0213	
	of which, capital add-ons already set -	R0214	
Consolidated Group SCR	R0220		81,980,994
Other information on SCR	Capital requirement for duration-	R0400	
	Total amount of Notional Solvency	R0410	
	Total amount of Notional Solvency	R0420	
	Total amount of Notional Solvency	R0430	
	Diversification effects due to RFF nSCR	R0440	
Information on other entities	Minimum consolidated group solvency	R0470	43,700,000
	Capital requirement for	R0500	42,419,545
	other financial	R0510	42,419,545
Capital requirement for other financial sectors (Non-	R0520		
	R0530		
Overall SCR	Capital requirement for non-controlled	R0540	
	Capital requirement for residual	R0550	
	Capital requirement for collective	R0555	
SCR for undertakings included via D&A	R0560		
Total group solvency capital	R0570		81,980,994

S.25.01.22.03 - Basic Solvency Capital Requirement (USP)

Z Axis: (Z0001)		Z Axis: (Z0001):	
		USP	
		C0090	
Life underwriting	R0030		
Health	R0040		
Non-life	R0050		

GRUPP S.32.01.22 Företag som omfattas av gruppen

S.32.01.22.01 - Undertakings in the scope of the group

Identification code and type of code of the undertaking (C0020) (natural key/IT mandatory)	Country	Legal Name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/non mutual)	Supervisory Authority	Criteria of influence						Inclusion in the scope of Group supervision		Group solvency calculation
							% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group solvency calculation	Yes/No	Date of decision if art. 214 is applied	Method used and under method 1, treatment of the undertaking
	C0010	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
LEI636700NTWXPQRXXSBU77	s2c_GA:SE (SWEDEN)	Lysa Life Försäkring AB	s2c_SE:x95 (Life undertakings)	Försäkringsaktiebolag	s2c_SE:x58 (Non-mutual)	Finansinspektionen	100%	100%	100%		s2c_CS:x17 (Dominant)	100%	s2c_CS:x19 (Included into scope of group supervision)		s2c_CS:x10 (Method 1 Full consolidation)
LEI5493008EABG0L4YDDY43	s2c_GA:SE (SWEDEN)	Lysa Fonder AB	s2c_SE:x93 (UCITS management companies as defined in Article 1(54) of Delegated Regulation (EU) 2019/35)	Aktiebolag	s2c_SE:x58 (Non-mutual)	Finansinspektionen	100%	100%	100%		s2c_CS:x17 (Dominant)	100%	s2c_CS:x19 (Included into scope of group supervision)		s2c_CS:x41 (Method 1 Sectoral rules)
LEI5493009C07FM0BTSC026	s2c_GA:SE (SWEDEN)	Lysa AB	s2c_SE:x25 (Credit institutions, investment firms and financial institutions)	Aktiebolag	s2c_SE:x58 (Non-mutual)	Finansinspektionen	100%	100%	100%		s2c_CS:x17 (Dominant)	100%	s2c_CS:x19 (Included into scope of group supervision)		s2c_CS:x41 (Method 1 Sectoral rules)
LEI6367001EPWUE4EGXF43	s2c_GA:SE (SWEDEN)	Lysa Group AB	s2c_SE:x41 (Insurance holding company as defined in Art. 2(19) (f) of Directive 2009/138/EC)	Aktiebolag	s2c_SE:x58 (Non-mutual)	Finansinspektionen							s2c_CS:x19 (Included into scope of group supervision)		s2c_CS:x10 (Method 1 Full consolidation)