



S:t Erik
FÖRSÄKRING

EN DEL AV STOCKHOLMS STAD

S:T ERIK FÖRSÄKRINGS AB

SAMMANFATTANDE RISKRAPPORT

Per 31 december 2025

Till: Styrelsen för S:t Erik Försäkrings AB

Avsändare: Advisense, Riskhanteringsfunktionen

Datum: 2026-03-03

Sammanfattning

Denna rapport är baserad på ställningen per den 31 december 2025, med undantag för operativa risker och utfört arbete som avser rapportdatumet.

Den samlade risknivån för S:t Erik Försäkrings AB (bolaget) per den 31 december 2025 bedöms av riskhanteringsfunktionen vara låg. Solvenskapitalkvoten (SCR-kvoten) per den 31 december 2025 uppgår till 471 procent (Q3/25: 448 %). Det är god marginal till styrelsens limit på minst 150 procent och lagkravet om minst 100 procent. Nyckeltal redovisas i tabellen nedan:

S:t Erik Försäkring						Minimikrav	
Nyckeltal, mkr	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31	Internt	Lag
Tillgångar enl Solvens2	443,1	511,2	529,7	612,7	486,4		
Kapitalbas SCR	334,7	335,9	333,1	307,3	315,6		
Kapitalbas MCR	334,7	335,9	333,1	307,3	315,6		
Solvenskapitalkrav (SCR)	71,0	75,0	77,3	79,0	85,0		
Minimikapitalkrav (MCR)	43,7	46,5	46,5	46,5	46,5		
SCR-kvot	471%	448%	431%	389%	371%	>150%	>100%
SCR-kvot utan kapitalgaranti	471%	448%	431%	389%	371%		
MCR-kvot	766%	722%	716%	660%	678%		>100%

Förändringarna i kapitalkvoten förklaras närmare under respektive avsnitt i denna riskrapport. Nedan följer en kort sammanfattning av riskerna inom respektive riskkategori för att följas av en mer detaljerad beskrivning i kommande kapitel.

Övergripande bedömning

- MCR- och SCR-kvoterna överstiger med god marginal lagkraven. SCR-kvoten har även god marginal till styrelsens limit om minst 150 procent
- Risknivåerna inom finansiella och operativa risker är låga.

Försäkringsrisker – Risknivån bedöms som låg

- Inträffade skadekostnader var under kvartalet lägre jämfört med föregående kvartal. Skadeutfallet har en naturlig variation och är bolagets enskilt största risk för att äventyra solvenspositionen. Riskhanteringsfunktionen bedömer att risken hanteras väl med befintliga återförsäkringsprogram och försäkringsvillkor.

Finansiella risker – Risknivån bedöms som låg

- Återförsäkrare uppfyller ratingkrav. Spridningen av risker mellan återförsäkrare bedöms tillfredställande.
- Placeringstillgångarna är inom de tillåtna tillgångsslagen och uppfyller ratingkraven.

Operativa risker – Risknivån bedöms som låg

Under perioden januari 2025–januari 2026 har sex händelser registrerats. Dessa avser ett avbrott på bolagets hemsida i januari 2025, problem med utgående e-post i augusti 2025, en testrelaterad avvikelse i samband med införande av ny SSO-lösning i september 2025, ett leverantörsavbrott i incidentrapporteringsystemet IA i november 2025 samt ett kortare avbrott i telefoniväxeln för olycksfall i januari 2026. Därutöver har en registrering avsett en ren testpost (januari 2026) utan påverkan på verksamheten. Sammantaget bedöms incidenternas påverkan som begränsad och risknivån kvarstår som låg. För en förklaring av åtgärdsnivåerna som använts ovan (blå-grön-gul-röd), se bilaga I.

Innehåll

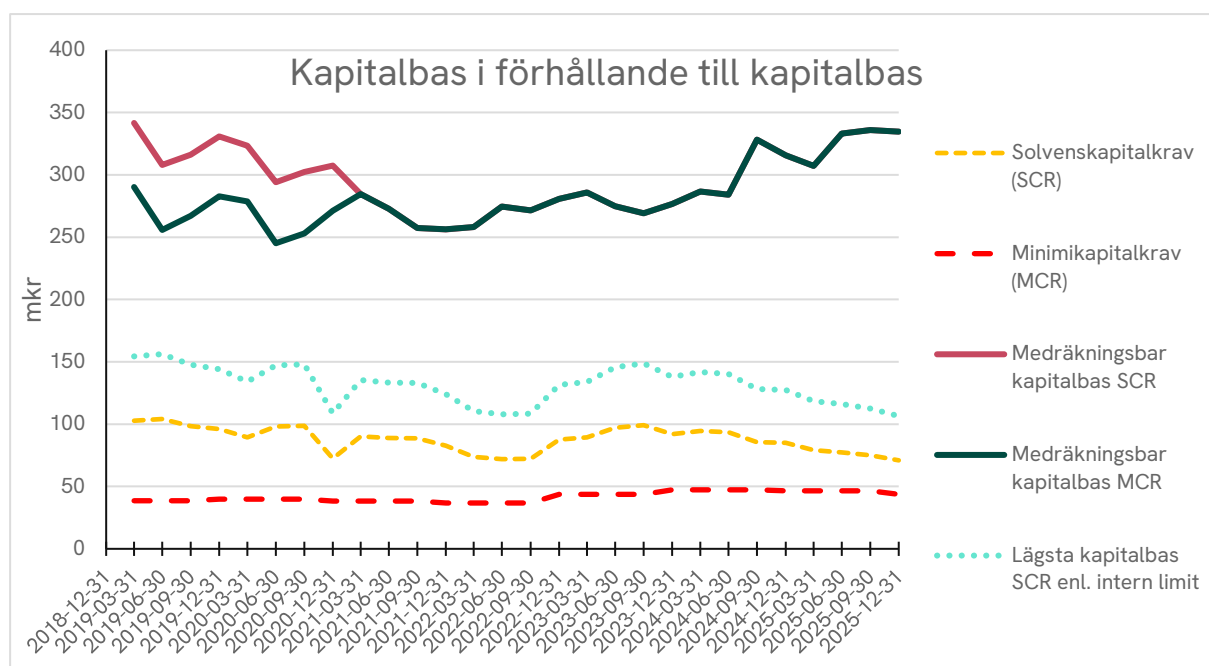
Sammanfattning	2
1 Övergripande riskmått och kapitalisering	4
2 Försäkringsrisker	4
2.1 Slutsatser avseende försäkringsrisker	5
3 Finansiella risker	5
3.1 Finansiella tillgångar	5
3.2 Motpartsrisk	5
3.3 Slutsatser avseende finansiella risker	7
4 Operativa risker	7
4.1 Värderade operativa risker	8
4.2 Rapporterade incidenter och händelser	8
4.3 Slutsatser avseende operativa risker	10
Bilaga 1: Åtgärdsnivåer	11

1 Övergripande riskmått och kapitalisering

Den övergripande risknivån kvantifieras genom bolagets solvenskapitalkvot (SCR-kvot) och minimikapitalkvot (MCR-kvot). Per den 31 december 2025 uppgår SCR-kvoten till 471 procent, jämfört med 448 procent per den 30 september 2025. Ökningen i kvoten beror främst på ett något lägre solvenskapitalkrav under kvartalet.

MCR-kvoten uppgår samtidigt till 766 procent, jämfört med 722 procent föregående kvartal.

Marginalen till lagkravet om minst 100 procent är fortsatt mycket god och även till styrelsens limit om minst 150 procent. Se figuren nedan för hur kapitalkrav och kapitalbas har utvecklats över tiden:



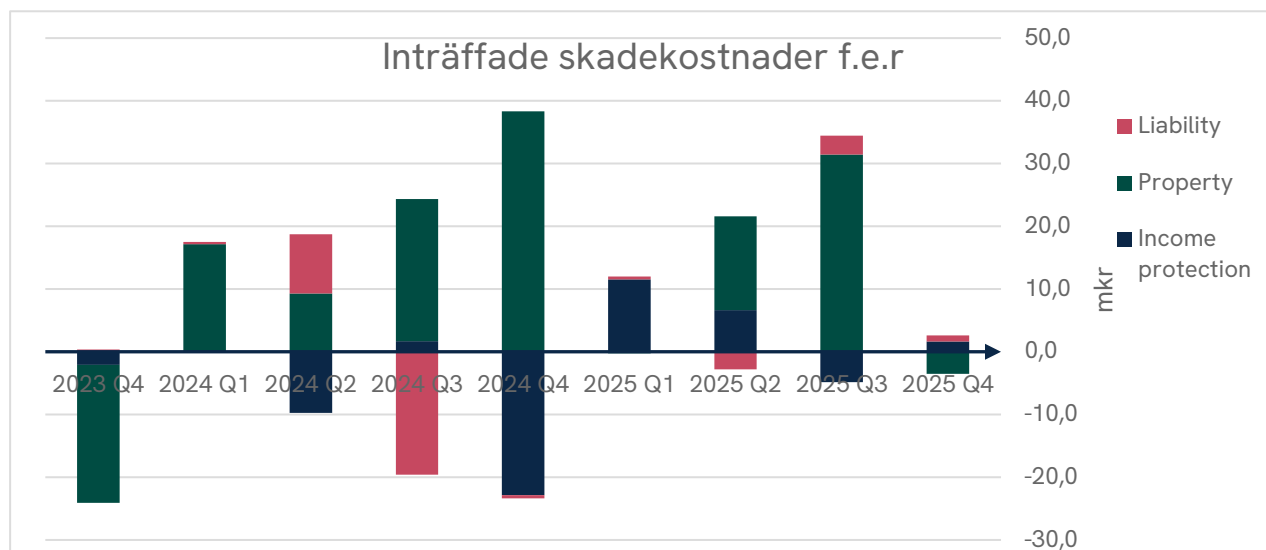
2 Försäkringsrisker

Försäkringsrisk består av en premie- och reservsättningsrisk samt katastrofrisk. Riskerna, uttryckta som bidragen till kapitalkravet (SCR, före diversifiering) redovisas i tabellen nedan.

Bidraget till kapitalkravet från försäkringsrisker har minskat marginellt under kvartalet till 67,2 mkr (Q3/25: 73,6 mkr).

Risk (mkr)	Försäkringsgren	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31	2023-12-31
Premie- och reservrisk	Olycksfall	19,8	22,4	25,9	23,9	20,4	25,3
	Skadeförsäkring	24,2	29,1	24,9	25,5	36,1	42,4
Katastrof-risk	Olycksfall	2,5	2,8	2,8	2,8	2,8	2,7
	Skadeförsäkring	34,4	34,4	34,4	34,4	34,5	34,5
Totala teckningsrisker		67,2	73,6	74,0	72,4	77,1	87,1

Skadekostnaderna för egen räkning varierar kraftigt mellan kvartalen. Stora skador är bolagets största risk för att påverka solvenspositionen, och skadefallet följs upp regelbundet. Grafen nedan visar variationen för de nio senaste kvartalen:



Grafen över inträffade skadekostnader ger en visuell representation av kostnaderna för skador inom tre olika kategorier: Income protection, Property och Liability, över en tidsperiod som sträcker sig från Q4 2023 till Q4 2025.

Inträffade skadekostnader för egen räkning är lägre i kvartalet jämfört hela perioden. Stora skador är fortsatt den enskilt största risken mot solvenspositionen och följs upp löpande.

I helhet visar grafen en oregelbunden trend med betydande variationer från kvartal till kvartal. Denna volatilitet kan vara en indikator på antingen oförutsägbarheten i de inträffade skadorna eller justeringar i reserveringarna.

2.1 Slutsatser avseende försäkringsrisker

Riskhanteringsfunktionen bedömer att den övergripande risknivån avseende försäkringsrisker är fortsatt låg men där utvecklingen bör hållas under bevakning.

3 Finansiella risker

3.1 Finansiella tillgångar

Samtliga tillgångar är i svensk valuta varpå ingen valutarisk föreligger. Ränterisken i placeringstillgångarna anses låg med hänsyn till att samtliga är placerade på koncernkontot i Stockholms stad. Motparten har extern rating AAA enligt Standard & Poor's. Kontomedlen uppgår per utgången av kvartalet till 416 mkr (Q3/2025: 469).

S:t Erik Försäkrings totala tillgångar enligt den legala bokföringen uppgår per utgången av kvartalet 443 mkr (Q3/25: 521) och 443 mkr (Q3/25: 511) utifrån en Solvens II-värdering. Tillgångarna består till absolut övervägande del av placeringstillgångar, med ett bidrag från återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar. Kapitalkravet (bidrag till SCR) för marknadsrisk, vilket uteslutande består av ränterisk (med hänsyn även till räntekänslighet i skulder) beräknas per utgången av kvartalet till 2,29 mkr (Q2/25: 3,16 mkr). Beloppet är fortfarande litet i förhållande till det totala kapitalkravet men bör följas upp som en möjlig framväxande risk ifall räntorna fortsätter att stiga.

3.2 Motpartsrisk

Motpartsrisken består till största del av risken att betalning inte erhålls från återförsäkrare. Samtliga återförsäkrare uppfyller S:t Erik Försäkringskrav på rating om minst 'A-' enligt Standard & Poor's

(S&P) alternativt motsvarande rating från annat institut *eller* en solvenskvot som innebär motsvarande behandling (minst 175 procent). Återförsäkrarna för 2025 års placering med rating är enligt tabell nedan, vilka alla uppfyller bolagets krav på rating eller solvenskvot:

Program				
Återförsäkrare				
EGENDOM	Rating	Andel Layer 1	Andel Layer 2	Share/total-premie (%)
Mäklades av AON				
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe - Fil Sweden	A+		10	1,0%
Pohjola Insurance Ltd	A+	13	10	12,7%
Mäklades av Guy Carpenter				
Triglav Re	A+	2,5		2,4%
Sava Re	A+	2,5		2,4%
Arch Re Underwriting ApS on Behalf of Arch Reinsurance Europe Underwriting DAC, Dublin	AA-		7	0,8%
VIG Re	A+		3	0,3%
Swiss Re International, filial av Swiss Re International SE	AA-	20	20	18,9%
Hannover Re	AA-	20	10	18,9%
AIG Europe S.A. Filial i Sverige	AA-	17		17,5%
Zurich Insurance plc - Sweden Branch	AA	15	40	16,5%
Swiss Re Europe S.A., organizačná zložka Slovensko	AA-	10		8,6%
TERROR	Rating	Andel		Share/total-premie (%)
Mäklades av Aon Sweden AB				
Talbot (TAL 1183)	A	12,5	12,5	12,5%
AXA XL (2003)	AA-	7,5	7,5	7,5%
Liberty 4472 - Lead	AA-	15	15	15,0%
Liberty (4472)	AA-	3,75	3,75	3,8%
Chaucer (CSL 1084)	AA-	0	0	0,0%
QBE (COF 1036)	AA-	4	4	4,0%
AXIS (AXS 1686)	AA-	9	9	9,0%
Brit (BRT 2987)	AA-	5	5	5,0%
KI (1618)	AA-	1,75	1,75	1,8%
Hamilton (4000)	AA-	3,5	3,5	3,5%
Arch (AAL 2012) / (1955)	AA-	15	15	15,0%
Cathedral (0310)	AA-	4	4	4,0%
Beazley (5623)	AA-	1,25	1,25	1,3%
Amlin 2001	AA-	5	5	5,0%
Westfield (1200)	AA-	2,75	2,75	2,8%
Markel (3000)	AA-	5	5	5,0%
TMK (0510)	AA-	5	5	5,0%
ANSVAR	Rating	Andel Layer 1	Andel Layer 2	Share/total-premie (%)
Mäklades av Aon				
HDI Global SE, Denmark Branch	AA-	100		83,0%
Mäklades av Howden				
VIG RE zajišťovna, a.s.	A+		40	5,9%
Mäklades av Guy Carpenter				
QBE Europé SA/NV	AA-		37,5	6,9%
VIG (Vienna Insurance Group)	A+		22,5	4,1%
OLYCKSFALL	Rating	Andel		Share/total-premie (%)
Howden				
Aviva Insurance Limited	AA-	100		100,0%

Förändrade externa kreditbetyg (eller i övrigt förändrad bedömning av ekonomisk förmåga) ska rapporteras till styrelsen.

Riskhanteringsfunktionen har i samband med denna rapport verifierat kreditbetygen för de återförsäkrare som utgör bolagets största exponeringar. Per rapportdatum uppfyller samtliga granskade motparter bolagets minimikrav (lägst A- enligt S&P eller motsvarande, alternativt solvenskvot $\geq 175\%$).

Kreditbetyg kan förändras över tid för både större och mindre återförsäkrare, men inga ratingförändringar av väsentlig betydelse i relation till bolagets riskaptit har identifierats per rapportdatum. Ratingörelser inom intervallet A- till AA bedöms som hanterbara inom gällande limiter och påverkar inte återförsäkringsprogrammet väsentligt.

Bolaget bevakar kreditbetyg och solvensindikatorer löpande, samt inför varje förnyelse av återförsäkringsprogrammet. Vid nedgradering under A-, negativ outlook med risk för ytterligare sänkning eller indikation på försämrad finansiell ställning, initieras omedelbar eskalation och åtgärdsplan.

Återförsäkringsprogram för 2025 framgår enligt tabell nedan:

Återförsäkringsprogram (mkr)	Maximal risk per skada (Självbehåll)	Maximal risk per år (Stop loss)
Egendom	15	80
Ansvar	10	10
Olycksfall	1,5 (Om minst 2 personer är involverade i samma skada)	e.t.
Terrorism	1	1

Motpartsrisken, mätt som bidraget till kapitalkravet (SCR, före diversifiering), sammanfattas i tabellen nedan. Typ 1 är återförsäkring¹ och typ 2 är fordringar på andra motparter. Motpartsrisken beror av återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar, vilken rating de har, hur stor risk som överförs till återförsäkrarna samt koncentrationer till enskilda återförsäkrare.

Risk (mkr)	2025-12-31	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31
Motpartsrisk, typ 1	20,2	19,4	23,9	24,9
Motpartsrisk, typ 2				
Total motpartsrisk	20,2	19,4	23,9	24,9

Under kvartalet har bidraget till kapitalkrav från motpartsrisker ökat något, men legat relativt stabilt.

3.3 Slutsatser avseende finansiella risker

Riskhanteringsfunktionen bedömer att de övergripande finansiella riskerna är låga och samtliga limiter och lagkrav är uppfyllda.

4 Operativa risker

Utvärdering av operativa risker genomförs vid större förändringar i bolaget eller minst en gång per år genom riskworkshoppar med verksamheten. De identifierade operativa riskerna följs upp kvartalsvis av riskhanteringsfunktionen. Operativa risker följs även till viss del upp genom rapporterade incidenter, vilket redovisas nedan.

Riskhanteringsfunktionen genomförde 2025-11-05 en självutvärdering med verksamheten kring operativa risker samt klimatrisker och affärsrisker. Resultatet innebar endast smärre justeringar av

¹ Även medel på konto ingår rent tekniskt här, men exponeringarna mot Stockholms Stad är undantagna enligt regelverket och ger inget bidrag till kapitalkravet.

befintliga riskbedömningar. En viktig förändring beslutades dock: klimatrisker, som tidigare bedömts separat från de operativa riskerna, ska framöver integreras i samma metodik som övriga operativa risker. Det innebär att dessa risker kommer att värderas enligt samma skala, kriterier och rapporteringsstruktur i riskregistret, vilket stärker enhetligheten i bolagets riskhanteringsramverk. I nedanstående avsnitt redogörs värderingen av uppföljningen för operativa risker.

4.1 Värderade operativa risker

Riskregistret tar upp 25 enskilda operativa risker, varav 18 är värderade som "mycket liten", 6 som "liten" och 1 som "medelstor". Medelstora risker accepteras undantaget för vissa typer. Riskaptiten för operativa risker är måttlig eller låg och visas i tabellen nedan:

Riskenivå \ Riskaptit	Låg	Måttlig	Totalt
Mycket liten risk	13	5	18
Liten risk	1	5	6
Medelstor risk	0	1	1
Stor risk	0	0	0
Totalt	14	11	25

Bolaget har identifierat en risk som bedöms vara högre än vad som är acceptabelt enligt deras risktolerans. Denna risk, som är klassificerad som "medel", avser risken för dataintrång på grund av bristande säkerhetsåtgärder, vilket kan leda till att obehöriga parter får tillgång till känslig information. För att hantera denna risk har bolaget anställt en ny ansvarig för IT-funktionen, som arbetar med att implementera kontrollprocesser för utlagda IT-verksamheter och klassificera informationen i dessa system. Ytterligare åtgärder som bolaget har vidtagit innefattar ett penetrationstest utfört av en extern part under 2023, vilket gav bra resultat. Informationsklassificering har också genomförts under 2025. Systemet IA används för egen personal, Bolaget har inte samma insyn i säkerhetsuppföljningen avseende IA.

Den största operativa risken är värderad som "medelstor" och relaterar till att återförsäkringsavtalen till följd av misstag e.d. inte täcker de risker och händelser som är avsett. Sannolikheten att detta leder till förluster bedöms små, men om det sker kan beloppen vara betydande vilket medför att riskvärdet är medelstor. Bolaget bedömer att detta är tillräckligt väl hanterat, nuvarande villkor är väl inarbetade och har granskats externt. Om förändringar i återförsäkringens villkor görs framdeles bör dock en ordentlig genomgång göras.

Övergripande bedöms bolagets operativa risker under genomgången som låga och väl hanterade med relevanta ytterligare planerade riskreducerande åtgärder där det bedömts kostnadseffektivt.

4.2 Rapporterade incidenter och händelser

2025-1 - Kvalitet, S:T Erik Försäkring, 2025-01-13

I januari 2025 inträffade ett avbrott på bolagets hemsida (2025-01-13), vilket pågick i nästan ett dygn och påverkade både medarbetare och kunder. Felet orsakades av att DNS-namnet av misstag togs bort, vilket SLK-kommunikation hanterar med stadens DNS-leverantör (Tele2).

- Orsak: Fel hos leverantören.
- Åtgärder: Felsökning via Tieto, hantering av SLK-kommunikation och leverantören.
- Riskbedömning: Begränsad påverkan, låg sannolikhet. Ingen intern utredning krävs.
- Rekommendation: Förbättrade kontroller vid DNS-ändringar för att förebygga liknande avbrott.

Incident 2025-08-28 – Problem med utgående e-post från INSMAN

Under två dagar uppstod problem med köhanteringen för utgående e-post, vilket ledde till att meddelanden inte levererades som planerat. Orsaken var en intern miljö som oavsiktligt genererat en stor mängd e-post. Leverantören återköade meddelandena och under fredagskvällen skickades allt ut till mottagarna.

- Orsak: Intern miljö genererade oavsiktligt stora mängder e-post.
- Åtgärder: Leverantören återköade meddelanden, tjänsten normaliserades samma kväll.
- Riskbedömning: Mindre allvarlig konsekvens, inträffar sällan. Ingen vidare utredning bedömdes nödvändig.
- Rekommendation: Ingen ytterligare åtgärd, men fortsatt uppföljning av leverantörens kapacitetshantering rekommenderas.

Incident 2025-09-08 – Test nytt SSO

En händelse registrerades i samband med test av ny SSO-lösning. Händelsen bedöms vara en testrelaterad avvikelse snarare än en faktisk incident. Utredning har startats men inga åtgärder har vidtagits i nuläget.

- Orsak: Test av ny funktionalitet.
- Åtgärder: Ingen åtgärd vidtagen, utredning pågår.
- Riskbedömning: Ej relevant, ingen faktisk påverkan på verksamheten.
- Rekommendation: Ej relevant

Incident 2025-11-19/20 – Avbrott i incidentrapporteringssystem (IA)

Ett avbrott inträffade i stadens incidentrapporteringssystem (IA), vilket påverkar stadens användare då systemet är stadsövergripande. Orsaken angavs vara avbrott hos leverantören (AFA), sannolikt relaterat till tekniska uppdateringar av SSO-inloggning. Två närliggande registreringar avser samma typ av händelse och kan sammanfattas som ett avbrottsfall.

- Orsak: Avbrott hos leverantören, sannolikt kopplat till SSO-uppdateringar.
- Åtgärder: Hantering/åtgärd av leverantören; ingen intern åtgärd registrerad.
- Riskbedömning: Begränsad konsekvens, låg sannolikhet (enligt registrerad riskvärdering).
- Rekommendation: Säkerställ tydlig rutin för eskalering och dokumentation vid leverantörsavbrott i stadsövergripande system, inklusive bedömning mot DORA-kriterier.

Incident 2026-01-07 – Avvikelse i tjänst (telefonväxel för olycksfall)

En avvikelse inträffade där telefoniväxeln för olycksfall låg nere och samtal kopplades ned. Felet anmäldes till leverantören och bekräftades åtgärdat samma dag.

- Orsak: Fel på växel.
- Åtgärder: Åtgärdad av leverantör; tjänsten åter i drift.
- Riskbedömning: Begränsad konsekvens; inträffar sällan-ibland (enligt registrerad riskvärdering).
- Rekommendation: Följ upp att leverantören har adekvat övervakning och återställningsrutiner för att minimera nedtid vid liknande avbrott.

Händelse 2026-01-27 – Test nya länkar SSO (testpost)

En registrering avser uttryckligen test ("test, raderas efter") och är inte att betrakta som en faktisk incident.

- Orsak: Test.
- Åtgärder/Riskbedömning/Rekommendation: Ej relevant (testpost).

Bolaget ska vid varje inträffad incident genomföra en analys för att bedöma om den utgör en allvarlig IKT-incident enligt artikel 8 i DORA-förordningen. Om incidenten uppfyller kriterierna för rapportering ska den anmälas till Finansinspektionen inom de fastställda tidsramarna.

För att säkerställa efterlevnad av regelverket bör bolaget ha tydliga rutiner och ansvarsfördelning för bedömning, dokumentation och rapportering av allvarliga IKT-incidenter. Analysen ska omfatta incidentens påverkan på verksamheten, tjänsternas tillgänglighet och potentiella följder för kunder och andra intressenter.

4.3 Slutsatser avseende operativa risker

Riskhanteringsfunktionen bedömer att operativa risker hanteras med tillfredsställande processer. Risknivån bedöms som fortsatt låg.

Bilaga 1: Åtgärdsnivåer

För att på ett enkelt sätt kunna åskådliggöra när eller om åtgärder rekommenderas illustreras bedömningen enligt nedan.

Den övergripande risknivån är låg:

Verksamhetens förmåga att möta sina övergripande mål påverkas inte samt att riskerna är inom den nivå som accepterats av styrelsens (är inom styrelsens riskaptit). Inga åtgärder är nödvändiga.



Den övergripande risknivån är låg:

Verksamhetens förmåga att möta sina övergripande mål påverkas endast i liten utsträckning samt/alternativt att riskerna avviker negativt från den nivå som accepterats av styrelsen (avviker från styrelsens riskaptit och tolerans). Åtgärder bör vidtas.



Den övergripande risknivån är medel:

Verksamhetens förmåga att möta sina övergripande mål påverkas samt/alternativt att riskerna avviker negativt från den nivå som accepterats av styrelsen (avviker från styrelsens riskaptit och tolerans). Åtgärder ska vidtas.



Den övergripande risknivån är hög:

Verksamhetens förmåga att möta sina övergripande mål påverkas signifikant samt/alternativt att riskerna avviker negativt från den nivå som accepterats av styrelsens (avviker från styrelsens riskaptit och tolerans) samt lagkrav understigs. Åtgärder ska vidtas omedelbart.

