

REGELBUNDEN TILLSYNSRAPPORT

S:T ERIK FÖRSÄKRING

FASTSTÄLLD AV STYRELSEN 2026-03-27

SAMMANFATTNING	4
A. VERKSAMHET OCH RESULTAT	4
A.1 Verksamhet	4
A.1.1 Företagets namn och juridiska form	4
A.1.2 Antal anställda	4
A.1.3 Ägare	4
A.1.4 Grupp och anknutna företag	5
A.1.5 Utvecklingstendenser	5
A.1.6 Verksamhet 2025	6
A.2 Försäkringsresultat	8
A.3 Investeringsresultat	8
A.4 Resultat från övriga verksamheter	9
A.5 Övrig information	9
B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM	10
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	10
B.1.1 Struktur	10
B.1.2 Ansvar	10
B.1.3 Materiella ändringar under perioden	12
B.1.4 Styrdokument för ersättning	12
B.2 Lämplighetskrav	12
B.2.1 Lista över centralt ansvariga	12
B.2.2 Styrdokument för lämplighetsprövning	13
B.2.3 Process för lämplighetsprövning	13
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	14
B.3.1 Riskhanteringssystemets uppbyggnad	14
B.3.2 Egen risk- och solvensbedömning	15
B.3.3 Styrande dokument	16
B.3.4 Materiella risker och solvensbehov	17
B.3.5 Aktsamma investeringar	17
B.3.6 Kreditvärderingar	17
B.3.7 Extrapolering av den fria räntesatsen, matchningsjustering och volatilitetsjustering	18
B.4 Internkontrollsystem	18
B.4.1 Struktur	18
B.4.2 Ansvar	19
B.4.3 Dualitet	19
B.4.4 Uppföljning	19
B.4.5 Systeminformation	19
B.4.6 Rapportering	19
B.4.7 Regelefterlevnadsfunktionens aktiviteter under rapporteringsperioden	20
B.4.8 Styrdokument för regelefterlevnad	20
B.5 Internrevisionsfunktion	21
B.5.1 Utförda granskningar	21
B.5.2 Iakttagelser, rekommendationer och åtgärder	21
B.5.3 Styrdokument för internrevisionen	21
B.5.4 Revisionsplan	21
B.5.5 Internrevisionens oberoende	22

B.6	Aktuariefunktionens arbete.....	22
B.7	Uppdragsavtal	22
B.7.1	Uppdragsavtal avseende väsentliga funktioner	22
B.7.2	Uppdragstagare.....	23
B.8	Övrig information	24
C.	RISKPROFIL	25
C.1	Teckningsrisk.....	25
C.2	Marknadsrisk och aktsamma investeringar	27
C.3	Kreditrisk	27
C.4	Likviditetsrisk.....	29
C.5	Operativ risk	29
C.6	Övriga materiella risker	30
C.7	Övrig information	31
C.7.1	Säkerheter, lån mm.....	31
C.7.2	Riskreduceringstekniker.....	31
C.7.3	Stresstester.....	31
D.	VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL.....	32
D.1	Tillgångar.....	32
D.2	Försäkringstekniska avsättningar	32
D.2.1	Bästa skattning	32
D.2.2	Riskmarginal	32
D.2.3	Skillnad mot legala redovisningen	32
D.3	Andra skulder	33
D.4	Alternativa värderingsmetoder	33
D.5	Övrig information	33
D.5.1	Allmänt.....	33
D.5.2	Framtida förvaltningsåtgärder	33
D.5.3	Försäkringstagarnas beteende	34
E.	FINANSIERING.....	34
E.1	Kapitalbas	34
E.1.1	Struktur, storlek och kvalité	34
E.1.2	Medräkningsbarhet SCR och MCR.....	35
E.1.3	Förväntad utveckling av kapitalbasen	35
E.1.4	Övergångsregler	36
E.1.5	Utdelningar.....	36
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	36
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	37
E.4	Skillnader mellan standardformalen och använda interna modeller.....	37
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	37
E.6	Övrig information om finansiering.....	37

Sammanfattning

S:t Erik Försäkrings solvenskapitalkrav (SCR) har minskat under perioden, från 85 026 tkr per 31 december 2024 till 70 989 tkr per 31 december 2025.

Bolagets kapitalbas har ökat under perioden samtidigt som solvenskapitalkravet minskat. Samlad effekt från förändrat är att solvenskapitalkvoten har ökat från 321 procent per 31 december 2024 till 471 procent per 31 december 2025.

Bolagets har under perioden haft en omsättning om 188 161 tkr, ett tekniskt resultat om 18 304 tkr, ett resultat innan bokslutsdispositioner och skatt om 26 014 tkr och ett resultat efter bokslutsdispositioner om 26 373 tkr. Upplösning av säkerhetsreserven har skett med 7 732 tkr.

S:t Erik Försäkrings senaste ORSA fastställdes av styrelsen vid styrelsemöte 2026-03-13 och tillsynsrapport skickades in till Finansinspektionen 2026-03-16.

S:t Erik Försäkring har i övrigt, under perioden, inte förändrat verksamhet, företagsstyrningssystem, riskprofil eller värdering.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

A.1.1 Företagets namn och juridiska form

S:t Erik Försäkrings AB, 516401-7948.
Benny Fredrikssons torg 1
Box 16 179
103 24 Stockholm

A.1.2 Antal anställda

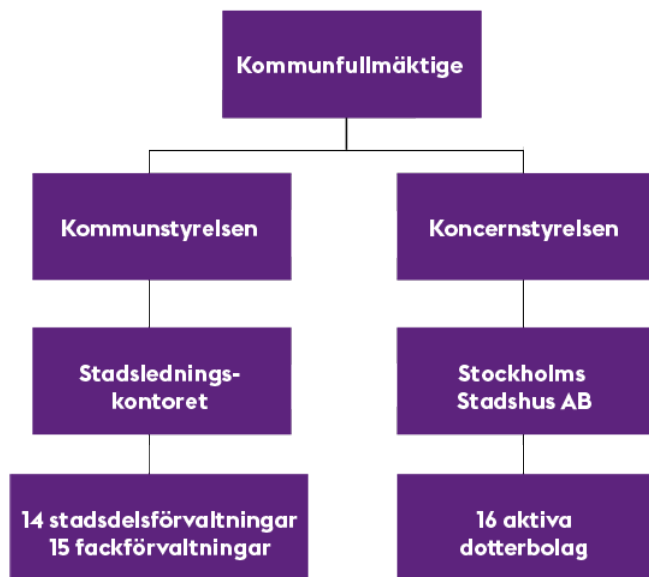
S:t Erik Försäkrings AB har 9 st anställda.

A.1.3 Ägare

S:t Erik Försäkring ägs till 100% av Stockholms Stadshus AB.

Stockholms stadshus AB, 556415-1727,
105 35 Stockholm
Tele: 08-508 290 00 (växel)

Stockholms Stadshus AB är sedan 1991 moderbolag i en koncern som består av 16 aktiva dotterbolag och ett intressebolag. Mer än hälften av bolagen har i sin tur egna dotterbolag – underkoncerner. Stockholms Stadshus AB ägs av Stockholms stad (Stockholms kommun) och fungerar som en sammanhållande funktion för större delen av stadens aktiebolag. Tillsammans med stadens nämnder utgör dessa kommunkoncernen. Bolagen bedriver kommunal verksamhet genom att erbjuda och leverera service och tjänster åt stadens invånare; alltifrån bostäder, vattenförsörjning, skolbyggnader, hamnanläggningar och parkeringsverksamhet till turistinformation och kulturutbud.



A.1.4 Grupp och anknutna företag

S:t Erik Försäkring utgör tillsammans med Stockholms stadshus AB en grupp enligt 19 kap. 2§ sista stycket Försäkringsrörelselagen då Stockholms stadshus AB är ett försäkringsholdingföretag med blandad verksamhet.

S:t Erik Försäkring ska därmed rapportera väsentliga transaktioner med moderbolaget och anknutna bolag.

- AB Familjebostäder
- AB Svenska Bostäder
- AB Stockholmshem
- AB Stokab
- Micasa Fastigheter i Stockholm AB
- Skolfastigheter i Stockholm AB, SISAB
- Stockholm Business Region AB
- Stockholm Globe Arena Fastigheter AB
- Stockholm Vatten Holding AB
- Stockholms Hamn AB
- Stockholms Stads Bostadsförmedling AB
- Stockholms Stads Parkerings AB
- Stockholms Stadsteater AB
- S:t Erik Försäkrings AB
- S:t Erik Markutveckling AB
- Mässfastigheter i Stockholm AB
- Stockholm Exergi Holding AB

A.1.5 Utvecklingstendenser

Bolagets affär kommer att fortsatt vara inom ramen för Stockholms stads verksamhet och därmed inte att förändras under perioden. Resultatet förväntas över tid utvecklas enligt budget med en vinst om 1000 tkr per år som stärker bolagets kapital. Då bolaget utgör Stockholms stads captivebolag blir konkurrens från andra bolag inte aktuell.

A.1.6 Verksamhet 2025

Bolaget har som uppgift att svara för att det finns en effektiv riskfinansiering av anläggningar och verksamheter ägda av staden och närstående bolag genom ökad konkurrensutsättning. Bolaget ska förmedla försäkringslösningar, minimera försäkringskostnaderna och förbättra riskhanteringen för samtliga berörda enheter inom kommunkoncernen. S:t Erik Försäkrings AB ska vara det bästa och mest kostnadseffektiva alternativet för stadens nämnder och bolag.

Inom ramen för detta ska S:t Erik Försäkring arbeta enligt en riskhanteringsprocess uppbyggd i följande steg:

- a) Identifiera och hantera försäkringsbara risker i samverkan med sina kunder inom Stockholms stads kommunkoncern
- b) Stimulera till att förebygga och begränsa skador
- c) Erbjuder behovsanpassade och kostnadseffektiva försäkringslösningar
- d) Ha samlad kunskap om kommunkoncernens incidenter och skador genom analyser och uppföljning

A.1.6.1 Identifiera kommunkoncernens oönskade risker

Bolaget ska bistå stadens förvaltningar och bolag med att identifiera sina risker.

I bolagets arbete med att identifiera oönskade risker ska följande åtgärder utföras:

- Tillhandahålla ett stadsgemensamt incidentrapporteringssystem (IA)
- Påbörja arbetet med att förvaltningsetablera IA
- Tillhandahålla skadestatistik
- Genomföra 80 riskbesiktningar
- Utbilda och stödja stadens enheter i det systematiska brandskyddsarbetet (SBA)
- Samtliga anställda ska bedriva en aktiv omvärldsbevakning
- Föra en löpande dialog med och träffa kunderna

A.1.6.2 Förebygga kommunkoncernens risker

Efter det att organisationens risker är identifierade ska dessa om möjligt begränsas. Bolagets uppgift är att stimulera detta skadeförebyggande arbete.

I bolagets arbete med att förebygga risker ska följande åtgärder utföras:

- Analysera anmälda incidenter i IA
- Analysera kundernas skadestatistik
- Analysera genomförda riskbesiktningar
- Analysera resultatet av SBA-arbetet
- Analysera erfarenheterna från bolagets omvärldsbevakning
- Analysera erfarenheterna från dialogerna med kunderna

A.1.6.3 Försäkra kommunkoncernens risker

Kvarvarande försäkringsbara risker inom staden som inte kan undvikas ska försäkras hos S:t Erik Försäkring eller förmedlas via bolaget till externa parter.

I bolagets arbete med att försäkra risker ska följande åtgärder utföras:

- Optimera försäkringsskyddet för Stockholms stad
- Tillhandahålla så kostnadseffektiva försäkringslösningar som möjligt
- Analysera självbehållet i förhållande till bolagets riskaptit
- Optimera utformningen av återförsäkringsskyddet
- Beakta skadehistorik och riskförebyggande åtgärder vid premiesättning

A.1.6.4 Analysera och följa upp kommunens riskhanteringsarbete

För att kunna bedriva ett effektivt riskhanteringsarbete krävs en analys av hur situationen ser ut i dag för att sedan kunna styra åtgärderna dit där de gör mest nytta.

A.1.6.5 Hållbar verksamhet

Bolaget ska utifrån sina förutsättningar medverka till att stadens miljöprogram och klimat-handlingsplaner kan genomföras. Verksamheten i bolaget ska ha en så låg negativ miljöpåverkan som möjligt. Under 2024 och 2025 har bolaget deltagit i Stockholms Stadshus AB:s arbete med att förbereda hållbarhetsredovisning för hela stadens bolagskoncern. Detta arbete kommer att fortsätta under 2026. S:t Erik Försäkring arbetar med indirekt och direkt hållbarhet inom många områden, alltifrån personalrelaterade frågor till exempel riskerna som ett förändrat klimat ger.

De kommande åren kommer bolaget att bedriva förebyggande arbete med anledning av risken för klimatrelaterade skador. Försäkringsmarknaden kommer successivt att kräva allt större åtgärder och anpassningar från staden för att försäkra de objekt som finns i riskfyllda områden. I bolagets arbete med att bedriva en hållbar verksamhet ska följande åtgärder utföras:

- Delta i moderbolagets CSRD-arbete för hela bolagskoncernen
- Arbeta för att förbättra bolagets informationssäkerhet
- Driva doktorandprojekt tillsammans med KTH under perioden 2024-2026 för att minska skador för bostadsbolagen
- Attrahera, utveckla och behålla medarbetare
- Informationssäkerhet
- Delta i moderbolagets arbetet med att införa CSRD

A.1.6.6 Effektiv verksamhet

Arbetet i företaget ska bedrivas så kostnadseffektivt med hög kvalitet och kundfokus. En kostnadseffektiv verksamhet ska uppnås genom att ha en så liten egen organisation som möjlig och kontinuerligt konkurrensutsätta de tjänster som bolaget köper externt. Därutöver ska bolagets rutiner kontinuerligt ses över för att om möjligt hitta nya metoder och hjälpmedel som kan öka effektiviteten och hålla de administrativa kostnaderna låga. En ökad grad av digitalisering kan vara en möjlig väg.

- Bedriva verksamheten kostnadseffektivt t.ex. genom att dela tjänster med andra bolag

- Leverera tjänster med hög kvalitet
- Hålla en hög servicenivå till kunder
- Fortsätta arbetet med att effektivisera verksamheten genom digitalisering och AI
- Delta i stadens arbete för beredskap, kriser m.m.

A.2 Försäkringsresultat

S:t Erik Försäkring har under året haft ett positivt försäkringsresultat. Premieintäkten, före avgiven återförsäkring, har ökat med 2 766 tkr jämfört med föregående år till 188 161 tkr (183 927). Försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 18 304 tkr (30 881). Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 26 014 tkr (44 931). Årets driftskostnader uppgick till 27 843 tkr (30 881). Den totala kapitalavkastningen uppgick till 10 147 tkr (11 180). Resultatet för 2026 är påverkat av en upplösning av säkerhetsreserven med 7 732 tkr (- 28 332).

Inträffade och registrerade skador har resulterat i skadeutbetalningar uppgående till 66 686 tkr (42 625). Återförsäkrarnas andel av utbetalda skadeersättningar uppgår till 17 271 tkr (4 518).

Utfall 2026 jämfört med utfall 2025 per försäkringsklass framgår av nedanstående tabell.

(tkr)	Egendom		Ansvar		Olycksfall		Totalt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Premieintäkter (f.e.r.)	89 148	86 127	4 911	4 818	16 336	16 312	110 395	107 257
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	1 968	3 114	108	174	361	590	2 437	3 879
Försäkringsersättningar (f.e.r.)	-43 956	-41 203	-2 393	-2 762	-20 337	1 340	-66 686	-42 625
Driftskostnader	-22 484	-24 797	-1 239	-1 387	-4 120	-4 696	-27 843	-30 881
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	24 676	-11 915	1 388	6 498	-7 760	-9 612	18 304	37 630

¹f.e.r. – för egen räkning, d.v.s. nettot efter återförsäkrare erhållit premier respektive betalat ersättningar.

A.3 Investeringsresultat

S:t Erik Försäkrings investeringsresultat utgörs av ränteintäkter enligt nedanstående tabell.

Investeringsresultat (tkr)	2025	2024
Övriga ränteintäkter	10 147	11 180
Totalt	10 147	11 180

S:t Erik Försäkrings placeringstillgångar har uteslutande bestått av medel på koncernkonto i Stockholms stad. S:t Erik Försäkring har alltså inte deltagit i någon värdepapperisering. Allt investeringsresultat inom S:t Erik Försäkring redovisas via resultaträkningen, det förekommer alltså inget övrigt totalresultat som redovisas direkt mot eget kapital i investeringsverksamheten.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

S:t Erik Försäkring har inga övriga verksamheter.

A.5 Övrig information

S:t Erik Försäkring är ett kommunägt ”captivebolag” och dess verksamhet avser endast att tillgodose kommunens försäkringsbehov. Därmed finns ingen övrig information om verksamheten att lämna.

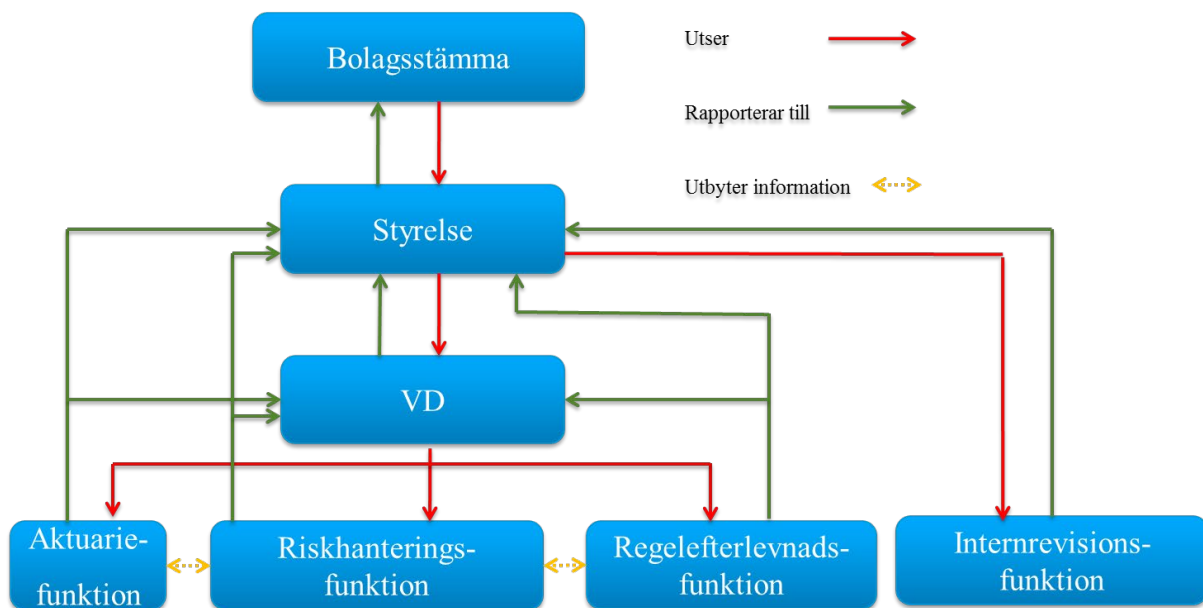
B. Företagsstyrningssystem

S:t Erik Försäkring är ett captive och försäkrar i grunden endast sina ägares risker. Företagsstyrningssystemet innehåller samtliga de delar som krävs enligt gällande regelverk och har anpassats efter S:t Erik Försäkrings verksamhet, omfattning och riskernas komplexitet. S:t Erik Försäkring bedömer därmed utformningen som lämplig.

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

B.1.1 Struktur

S:t Erik Försäkring har följande övergripande struktur för företagsstyrningssystemet:



B.1.2 Ansvar

B.1.2.1 Bolagsstämman och ägare

S:t Erik Försäkrings styrelse och VD ska följa bolagsstämmans beslut och ägardirektiv från Stockholms stads kommunfullmäktige, såvida dessa inte strider mot bolagsordning, lag eller S:t Erik Försäkrings intresse.

Enligt bolagsordningen har kommunstyrelsen, med undantag för sekretessbelagda uppgifter, rätt att ta del av S:t Erik Försäkrings handlingar och räkenskaper, samt i övrigt inspektera S:t Erik Försäkring och dess verksamhet. Enligt bolagsordningen ska för S:t Erik Försäkring strategiskt viktiga beslut eller principiellt viktiga frågor behandlas av kommunfullmäktige.

B.1.2.2 Styrelsen

Styrelsen har inte inrättat några kommittéer. Styrelsen i sin helhet hanterar därför de frågor som tillkommer ett revisionsutskott.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för S:t Erik Försäkrings organisation och förvaltning.

Styrelsen ska se till att S:t Erik Försäkrings organisation är så utformad att bokföringen, medelsförvaltningen och S:t Erik Försäkrings ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Styrelsen fastställer målsättningar, policys och strategiska planer som är av väsentlig betydelse för S:t Erik Försäkring.

B.1.2.3 VD

VD ansvarar för att verksamheten i S:t Erik Försäkring bedrivs enligt ägarens och styrelsens instruktioner samt att verksamheten följer gällande lagar och regler. VD ansvarar också för att verksamheten bedrivs enligt de mandat för risktagande som styrelsen fastslagit. VD utser funktionsansvariga och ansvarar för att kontraktsuppföljning sker samt att kontroller görs löpande i verksamheten.

B.1.2.4 Internrevision

Internrevisionen tillsätts av styrelsen och har i uppdrag att utföra oberoende granskning av verksamheten med avseende på bland annat tillförlitlighet och effektivitet i organisationen. Därutöver inbegriper uppdraget granskning av den interna kontrollen samt S:t Erik Försäkrings andra centrala funktioner.

För att säkerställa att den oberoende granskningsfunktionen verkligen är oberoende gentemot de delar av den operativa verksamheten som den är satt att granska, ska ansvarig för internrevision rapportera direkt till styrelsen.

Funktionens uppdrag regleras av S:t Erik Försäkrings instruktion för internrevision.

B.1.2.5 Funktionen för regelefterlevnad

Funktionen för regelefterlevnad ska ansvara för att S:t Erik Försäkrings anställda, företagsledning och styrelse hålls informerade om verksamhetens efterlevnad av lagstiftning, föreskrifter, allmänna råd, god affärssed, etiska regler och rekommendationer från branschorganisationer samt interna regler. I uppdraget ingår att bedöma och informera om de risker S:t Erik Försäkring kan exponeras för från bristande regelefterlevnad.

Funktionen för regelefterlevnad är inriktad främst mot regler och rekommendationer rörande den tillståndspliktiga försäkringsverksamheten. Funktionen ansvarar inte för att följa upp och kontrollera i fråga om civilrättsliga, skatterättsliga, redovisningsrättsliga, konkurrensrättsliga frågor eller frågor som rör hantering av personuppgifter. Detta hanteras av andra funktioner i S:t Erik Försäkring.

Funktionens uppdrag regleras av S:t Erik Försäkrings riktlinjer för regelansvarig samt gällande uppdragsavtal.

B.1.2.6 Riskhanteringsfunktionen

Funktionen skall verka självständig och i syfte att kontrollera och informera styrelsen, verkställande direktören och övriga om S:t Erik Försäkrings risker, exempelvis i samband med affärshändelser, tagna positioner samt utnyttjade limiter i anslutning till affärsbeslut.

Funktionen ska ge en allsidig och saklig bild av S:t Erik Försäkrings väsentliga risker med hänsyn till verksamhetens art och omfattning och ska analysera riskutvecklingen. Det innebär att funktionen ska analysera, sammanställa och rapportera S:t Erik Försäkrings samlade

riskbild. Funktionen ska ta initiativ till de förändringar av riktlinjer och processer som funktionen bedömer nödvändiga för att säkerställa ett välfungerande riskhanteringssystem.

Funktionen ansvarar för att genom riskregistret kontrollera att varje väsentlig risk har en riskägare samt att följa upp att risken hanteras av verksamheten och därvid rapportera avvikelser till verksamheten, styrelsen och VD.

Funktionens uppdrag regleras av S:t Erik Försäkrings instruktion för riskhanteringsfunktionen och gällande uppdragsavtal.

B.1.2.7 Aktuarie

Kontrollen av S:t Erik Försäkrings försäkringsrisker som kan beräknas med statistiska metoder (ex IBNR) ska utföras och rapporteras fortlöpande av S:t Erik Försäkrings aktuarie till verksamheten och styrelsen. Aktuarien lämnar information till riskhanteringsfunktionen om försäkringsrisker. Aktuarien uttalar sig även om kvalitén på den information som finns i S:t Erik Försäkrings IT-system och som används av aktuarien.

Funktionens uppdrag regleras av gällande aktuarieinstruktion.

B.1.3 Materiella ändringar under perioden

Inga materiella ändringar har förekommit under rapporteringsperioden.

B.1.4 Styrdokument för ersättning

S:t Erik Försäkring har ett styrdokument för ersättning ”Ersättningspolicy” där det fastställs att rörlig ersättning inte ska utgå till någon befattningshavare hos S:t Erik Försäkring.

Styrelseledamöterna är (med ett undantag) tjänstemän inom Stockholms stad och har inte någon ersättning eller pension från S:t Erik Försäkrings AB.

De anställda i S:t Erik Försäkring har lön samt kollektivavtalad tjänstepension enligt FTP-planen.

B.2 Lämplighetskrav

B.2.1 Lista över centralt ansvariga

Aktuariefunktion

Karin Jacobsson

Styrelseledamot S:t Erik Försäkrings AB

070-7372042

karin.jacobsson@familjebostader.com

Regelefterlevnadsfunktion

Carina Jonsson

Styrelseledamot S:t Erik Försäkrings AB.

076-1227029

carina.jonsson@stockholm.se

Riskhanteringsfunktion

Jan Willgård

Vice ordförande S:t Erik Försäkrings AB

072-2531227

jan@willgard.se

Internrevisionsfunktion

Peter Kvarnhem

Styrelseordförande S:t Erik Försäkrings AB

08-50829390

peter.kvarnhem@stadshusab.se

B.2.2 Styrdokument för lämplighetsprövning

Styrelsen har fastställt ett styrdokument, ”Riktlinjer för lämplighetsprövning av styrelse, ledning och nyckelfunktioner”. Riktlinjerna uppdateras minst årligen samt vid behov och innehåller mål, processer för lämplighetsprövning samt de krav som ställs på de olika funktionerna m.m.

B.2.3 Process för lämplighetsprövning

S:t Erik Försäkring har en process för kvalifikationer och lämplighet av personer i ledande ställning, nyckelpersoner samt personer som ansvarar för en central funktion., vilket framgår av företagets styrdokument ”Riktlinjer för lämplighetsprövning av styrelse, lednings- och nyckelfunktioner”. Kontroll ska ske årligen samt vid ändrade legala krav, nya produkter som påverkar behovet av kompetens samt vid väsentlig förändring av bolagets risker.

Bedömningen ska innefatta professionella meriter, formella kvalifikationer, kunskaper och relevanta erfarenheter inom försäkringssektorn, andra finanssektorer eller andra branscher och ska beakta de arbetsuppgifter som personen tilldelats och i dennes fall de relevanta kunskaper som behövs när det gäller försäkringar, finansområdet, redovisning, aktuariell förmåga och ledarskapsförmåga.

Bedömningen av en persons anseende ska innefatta en granskning av personens ärlighet och ekonomiska ställning baserad på dokumentation avseende dennes anseende, uppträdande och yrkesutövande, inbegripet straffrättsliga, finansiella och tillsynsrelaterade aspekter som är relevanta för bedömningen.

Avseende brott ska preskriptionstiden för eventuella brott eller andra påföljder enligt nationell lagstiftning bedömas.

Adekvata undersökningar av anseende ska göras inför tillträde som styrelseledamot eller ansvarig för funktion samt årligen inom ramen för styrelsens utvärdering/VD:s utvecklingssamtal med funktionsansvarig.

Den leverantör som utför en funktion ska uppfylla kraven för funktionen enligt riktlinjerna.

Ansvarig för den outsourcade funktionen på bolaget ska ha tillräckliga kunskaper och erfarenheter avseende funktionen för att kunna leda och kontrollera leverantörens utförande av tjänsten med hänsyn till arten, omfattningen och komplexiteten av riskerna i företagets verksamhet. Ledning hämtas i tillämpliga delar från de krav som ställs på funktionen.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Riskhanteringssystemets uppbyggnad

Styrelsen för S:t Erik försäkring har antagit riktlinjer för riskhantering, instruktion för riskhanteringsfunktionen samt en policy för ORSA som tillsammans är centrala för utformningen av S:t Erik Försäkrings riskhanteringsarbete. Syftet med S:t Erik Försäkrings riskhanteringssystem är att säkerställa att S:t Erik Försäkrings väsentliga risker blir löpande identifierade, bedömda, prioriterade och hanterade på ett enhetligt sätt för att uppnå S:t Erik Försäkrings fastlagda mål. Ytterst är målet att säkerställa en fortlöpande uthållig verksamhet genom att skydda S:t Erik Försäkrings anställda, dess tillgångar och åtaganden samt ytterst dess anseende och förtroende.

Bolagets riskhanteringssystem består av följande huvudsakliga delar:

- Ett *kapitalmål* vilket anger bolagets målsättning i fråga om det eller de mest relevanta kapitaliseringsmåten för bolaget. Kapitalmålet kompletterar riskaptiten per riskområde genom att ange bolagets övergripande riskaptit och -tolerans.
- En *riskhanteringsprocess* övergripande och för respektive riskområde eller delområde. Utformningen av riskhanteringsprocessen för enskilda områden varierar med områdets beskaffenhet.
- En *riskfilosofi* vilken utgör en bakgrund till riskhanteringssystemet. Riskfilosofin innefattar en konceptuell uppdelning av riskerna i riskgrupper och en kategorisering för bolagets inställning till enskilda riskområden som önskvärda, nödvändiga eller ej önskvärda
- En *riskaptit* vilken kompletterar bolagets inställning enligt riskfilosofin genom att, antingen kvalitativt eller kvantitativt, ange vilken tolerans bolaget har mot respektive riskområde eller delområde

Bolagets övergripande risktolerans

Styrelsen har som kapitalmål tillika övergripande risktolerans angett att S:t Erik Försäkrings solvenskapitalkvot enligt Solvens II-regelverket inte ska understiga 150 procent. Solvenskapitalkravet beräknas härvid enligt regelverkets standardformel. Styrelsen har för olika riskområden fastställt toleransnivåer och limiter för riskexponeringar inom området.

S:t Erik Försäkrings övergripande riskhanteringsprocess innefattar följande element:

1. Identifiering och beskrivning av risker
2. Riskvärdering inklusive definitioner av riskmått
3. Fastställande av riskaptit och toleransnivåer
4. Riktlinjer och rutiner för riskreducering
5. Rutiner för mätning och rapportering av riskexponering

Identifiering, värdering och fastställande av riskaptit utgör viktiga delar av bolagets strategiarbete och är därför integrerade med den årliga verksamhetsplaneringen och med den egna risk- och solvensutvärderingen (ORSA). Riskhanteringssystemet täcker samtliga risker bolaget är exponerade mot. Analys av påverkan på riskexponeringen görs vid varje betydande förändring i verksamhetens processer, organisation eller inriktning (inklusive vid outsourcing).

Övervakning och efterlevnad av krav

För kontroll och uppföljning av bolagets riskhanteringssystem, internkontroll och regelefterlevnad finns de centrala funktionerna internrevision, regelefterlevnadsfunktionen, riskhanteringsfunktionen samt aktuariiefunktionen.

Bolagets riskhanteringsfunktion ansvarar för att ge en allsidig och saklig bild av Bolagets risker inklusive analyser av utvecklingen av riskerna. I ansvaret ligger även att föreslå ändringar i styrdokument och processer som funktionens iakttagelser om riskhantering ger anledning till. Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att omedelbart rapportera identifierade akuta risker och incidenter till ledning och styrelse. Riskrapporten ska väga in information från aktuarien och funktionen för regelefterlevnad, riskhanteringsfunktionens egna bedömningar av denna information, incidenter rapporterade av verksamheten samt risker som inte tagits upp tidigare. Rapporten skickas till styrelsen och ledningen och föredras som regel även muntligen för styrelsen.

Regelefterlevnadsfunktionen är ett stöd för att Bolaget arbetar enligt gällande regler och har bland annat till uppgift att bistå organisationen vid utformning av interna regelverk, bevaka förändringar i de externa regelverken och följa upp regelefterlevnaden i Bolaget. Funktionen rapporterar löpande till styrelsen.

Internrevision och Aktuariiefunktionen beskrivs närmare i avsnitten B5 respektive B6.

B.3.2 Egen risk- och solvensbedömning

Den egna risk- och solvensanalysen (ORSA) omfattar S:t Erik Försäkring som helhet. ORSA:n är synkroniserad med S:t Erik Försäkrings årliga affärs- och kapitalplaneringsprocess. ORSA:n redogör även för hur kapitalanskaffning eller riskreducering, vid behov, ska göras om stressade scenarier blir verklighet.

S:t Erik Försäkrings process för den Egna risk- och solvensbedömningen (ORSA) syftar till att:

- bedöma S:t Eriks totala solvensbehov på kort (upp till ett år) och medellång sikt (tre år) med beaktande av riskprofil, risktolerans och affärsstrategi,
- vara underlag för finansieringsplan,
- ge styrelsen en fördjupad förståelse för de risker som verksamheten är förknippad med och utmana dessa i solvenshänseende,
- ingå som en integrerad del i affärsstrategin och beaktas vid S:t Erik Försäkrings strategiska beslut, affärsplaner och budget,
- bedöma S:t Erik Försäkrings fortlöpande efterlevnad av bestämmelserna om solvens- och minimikapitalkrav.
- bedöma hur betydande skillnaderna är mellan S:t Erik Försäkrings riskprofil och de antagande om risker som har legat till grund för beräkning av solvenskapitalkravet.

Bolaget genomför scenarioanalyser där externa faktorer stressats och påverkan på bolagets verksamhet och kapitalkravet analyserats samt en sammantagen analys huruvida det håller tillräckligt med kapital i förhållande till kapitalkravet.

Bolagets policy för ORSA styr arbetsflödet för genomförandet av ORSA:n. Det finns även en dokumenterad ORSA process samt en tidplan för de aktiviteter som genomförs. Vd har det

operativa ansvaret för att genomföra ORSA processen. Prognoser för varje beslutat scenario har tagits fram av ekonomiansvarig tillika bolagets företagsledning inklusive aktuariefunktionen och funktionen för riskhantering.

Ordinarie ORSA ska minst genomföras årligen. En extraordinär ORSA ska även initieras vid konstaterade överträdelser eller väsentligt förhöjd risk för överträdelse av bolagets centrala risktoleranser avseende solvenskvot eller försäkringsrisker. Även vid beslut som medför en väsentligt förändrad riskprofil ska en extraordinär ORSA genomföras, exempelvis vid betydande förändringar i självbehåll i avgiven återförsäkring. Under året har Bolaget gjort bedömningen att ingen extraordinär ORSA har behövt genomföras.

Styrelsen är ytterst ansvarig för ORSA-processen och ska delta aktivt och utmana de kvalitativa och kvantitativa bedömningarna, beskrivningen av S:t Erik Försäkrings risker, utformning av stresstester samt fatta beslut om den rapport som dokumenterar ORSA-processen och dess slutsatser. VD har det operativa ansvaret för att arbetet med ORSA genomförs i enlighet med S:t Erik Försäkrings riktlinjer.

S:t Erik Försäkrings senaste ORSA fastställdes av styrelsen vid styrelsemöte 2026-03-14 och tillsynsrapport skickades in till Finansinspektionen 2026-03-16.

B.3.3 Styrande dokument

B.3.3.1 Teckningsrisk

Bolagets strategi och mål vid hantering av teckningsrisker är:

- att uppnå en tillfredsställande riskspridning och en i övrigt lämplig sammansättning av bolagets försäkringsportfölj och risker så att dessa motsvarar bolagets risktäckningskapacitet och ej äventyrar bolagets soliditet,
- att säkerställa att bolagets portfölj och risksammansättning överensstämmer med bolagsordning, verksamhetsmål och övriga policydokument,
- att säkerställa att en tillfredsställande dokumentation och rapportering upprätthålls.

Bolaget har en särskild instruktion för teckningsrisker som ska följas.

B.3.3.2 Marknadsrisk

S:t Erik Försäkring ska löpande tillse att det i verksamheten finns placerat kapital som minst svarar mot det åtagande S:t Erik Försäkring har i form av försäkringsrisker, placeringsrisker och riskmål. Kapitalet ska vid var tid vara placerat på ett betryggande sätt och så att S:t Erik Försäkrings betalningsberedskap är tillfredsställande.

Styrelsen fastställer årligen bolagets placeringsriktlinjer som styr hur bolaget får placera sina tillgångar, samt ansvarar för att de följs och prövas fortlöpande om de behöver ändras. Vidare så antar styrelsen årligen finanspolicy för Stockholms Stadshus AB där ytterligare regler finns.

S:t Erik Försäkring ska placera sina finansiella tillgångar på ett aktsamt sätt så att god betalningsförmåga upprätthålls vid varje tidpunkt. Hänsyn ska tas till eventuell profil på förväntade skadeutbetalningar, villkor i gällande återförsäkringsavtal, SCR-kvot och resultatet av ORSA.

B.3.3.3 Kreditrisk

S:t Erik Försäkring får endast placera i tillgångar utgivna eller garanterade av svenska staten, svensk kommun eller annan därmed jämförlig samfällighet samt på koncernkonto i Stockholms stad, vilket medför att ingen kreditrisk anses föreligga för dessa tillgångsslag. Återförsäkring ska endast tecknas hos återförsäkrare som har en rating (eller motsvarande ekonomisk förmåga) om minst A enligt Standard & Poor's klassificering, eller motsvarande ekonomisk förmåga).

Det övergripande återförsäkringsskyddet för S:t Erik Försäkring ska godkännas årligen av styrelsen.

B.3.3.4 Likviditetsrisk

S:t Erik Försäkring ska enligt bolagets placeringsriktlinjer sträva efter att om möjligt placera i tillgångar med god likviditet. Likviditetsrisken bedöms åtminstone en gång om året i samband med den översiktliga genomgången av bolagets samtliga risker.

B.3.3.5 Operativ risk

Bolaget strävar efter att minimera operativa risker. Riskerna bedöms vid väsentligt förändrad verksamhet och annars minst vartannat år i en riskworkshop där utgångspunkten är S:t Erik Försäkrings olika processer och affärsplan. Identifierade risker dokumenteras i bolagets riskregister och rapporteras årligen till styrelsen.

B.3.4 Materiella risker och solvensbehov

S:t Erik Försäkring använder sig av standardformeln för att beräkna solvenskapitalkravet. Bolagets totala solvensbehov utvärderas inom den egna risk och solvensbedömningen. Inga övriga materiella risker eller behov av ytterligare kapital har identifierats. De risker som bolaget är exponerade för är teckningsrisk, motpartsrisk (kreditrisk), operativ risk och marknadsrisk. Fördelningen för de olika kategorierna framgår i figuren nedan.



B.3.5 Aktsamma investeringar

S:t Erik Försäkring ska placera sina finansiella tillgångar på ett aktsamt sätt så att god betalningsförmåga upprätthålls vid varje tidpunkt. Hänsyn tas till eventuell profil på förväntade skadeutbetalningar, villkor i gällande återförsäkringsavtal, SCR-kvot och resultatet av ORSA.

B.3.6 Kreditvärderingar

Kreditvärderingar från externa kreditvärderingsinstitut används vid placering av återförsäkring. Återförsäkring ska endast tecknas hos återförsäkrare som har en rating (eller

motsvarande ekonomisk förmåga) om minst A enligt Standard & Poor's klassificering, eller motsvarande. Bolaget gör även en egen bedömning av kvalitén på rating utifrån tillgänglig information. Återförsäkrare som har lägre rating eller saknar rating, får endast användas efter särskilt beslut av styrelsen.

B.3.7 Extrapolering av den fria räntesatsen, matchningsjustering och volatilitetsjustering

Ingen matchnings-, volatilitetsjustering eller extrapolering av den riskfria räntesatsen görs.

B.4 Internkontrollsystem

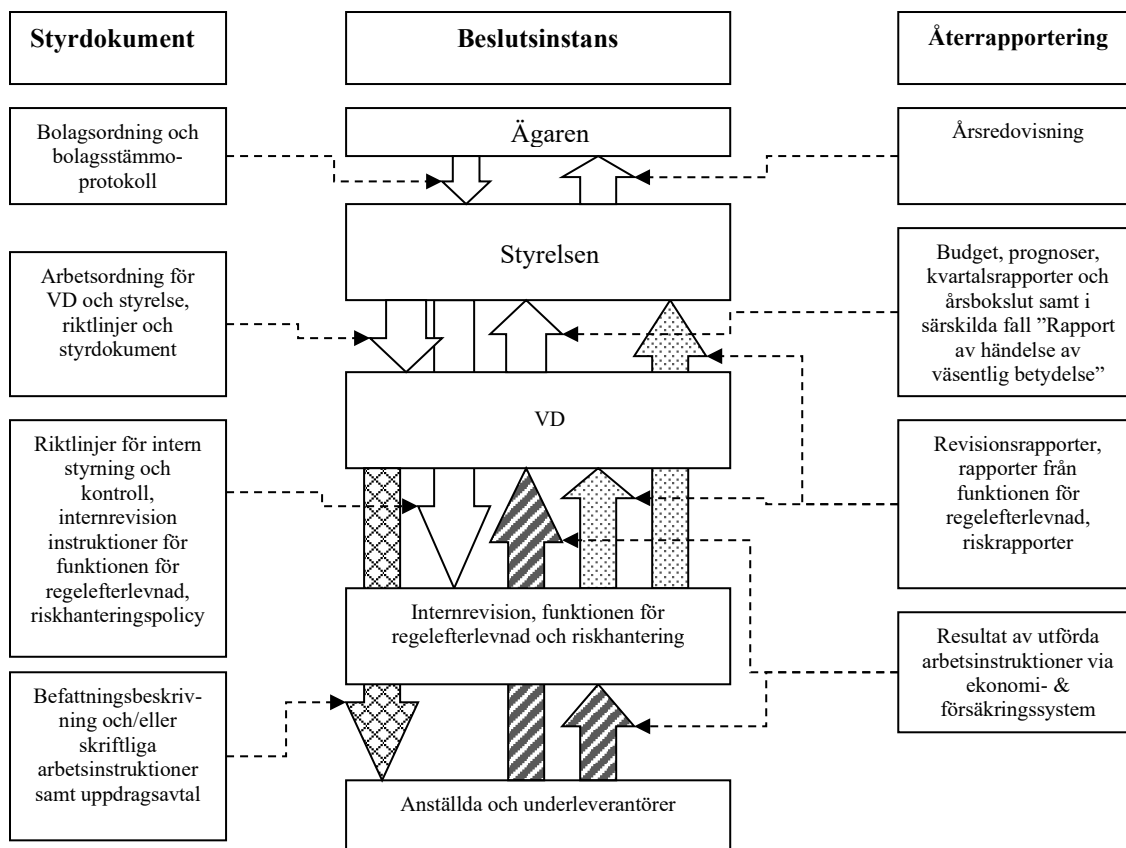
B.4.1 Struktur

Intern styrning och kontroll finns definierat i en mängd dokument på verksamhetsnivå, processbeskrivningar, Riktlinjer för rapportering m.fl. Av de dokumenten framgår de kontroller och beslut som fattas i allt från kontroll av upphandlingsunderlag till beslut av styrelsen avseende rapportering till Finansinspektionen.

Styrelsen ansvarar för att S:t Erik Försäkring har klara och tydliga regler för hur verksamheten ska organiseras och hur verksamheten ska förvaltas genom att upprätta instruktioner och styrdokument. S:t Erik Försäkrings VD har i sin tur ansvaret för den löpande förvaltningen och för att i förekommande fall delegera ansvaret vidare till S:t Erik Försäkrings anställda genom tydliga befattningsbeskrivningar och arbetsinstruktioner. I de fall verksamheten är utlagd på extern part ska klara och tydliga uppdragsavtal upprättas.

Ansvarsområden och beskrivning av olika funktioner framgår av avsnitt B.1 ovan.

Denna bild ger en översiktlig bild av den interna kontrollen med rapportering och kompletterar således avsnitt B.1.



B.4.2 Ansvar

Styrelsen och VD fördelar ansvar och arbete på ett sådant sätt att intressekonflikter undviks.

B.4.3 Dualitet

För att minska risken för rena handläggningsfel och avsteg från fastställda instruktioner har samtliga arbetsinstruktioner upprättats så att det alltid är fler än en befattningshavare som handlägger ett ärende genom hela behandlingskedjan.

B.4.4 Uppföljning

För att kunna bedriva verksamheten på ett effektivt sätt följs verksamheten upp löpande och på ett ändamålsenligt sätt som en del av S:t Erik Försäkrings processer.

B.4.5 Systeminformation

En stor risk i samband med beslutsfattande är att beslutsunderlaget inte stämmer överens med verkligheten vilket i sin tur leder fram till felaktiga beslut. Av det skälet innehåller bolagets informations- och rapporteringssystem aktuell och relevant information och processer har utarbetats för att så kan ske.

B.4.6 Rapportering

Återrapporteringen i S:t Erik Försäkring är utformad så att samtliga berörda enheter, inklusive ägare och styrelse, dels får sådan saklig, utförlig och relevant information som behövs för att kunna fatta väl underbyggda beslut och dels att de löpande informeras om utvecklingen av S:t Erik Försäkrings verksamheter.

Verksamheten

Samtliga anställda som får kännedom om en incident, risk eller händelse av väsentlig betydelse ska genast informera VD och berörd funktion om händelsen. Genom S:t Erik Försäkrings IT-system får VD även kännedom om tecknade försäkringar, inträffade skador samt ekonomiskt utfall.

Regelefterlevnadsfunktionen

Regelansvarig informerar styrelsen, företagsledning och anställda om ändrad lagstiftning, god affärssed, etiska regler och rekommendationer från branschorganisationer, samt interna regler. Rapportering sker i enlighet med av styrelsen beslutad instruktion.

Internrevision

Internrevisionen utvärderar och rapporterar, minst en gång per år, statusen på den interna kontrollen inom S:t Erik Försäkring och rekommenderar åtgärder till företagsledningen för att komma tillrätta med brister.

Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsansvarig rapporterar löpande VD och avlägger regelbundet skriftlig rapport till styrelsen samt närvarar vid styrelsemöten samt vid behov.

VD

Till styrelsen presenterar VD budget och långsiktig strategisk inriktning, kvartalsrapporter med prognoser samt årsbokslut i enlighet med ”Instruktion för rapportering av S:t Erik Försäkrings ekonomiska situation m.m.”

Vid behov ska VD även ge förslag på ändrade instruktioner och riktlinjer.

VD ska även årligen redovisa genomgång av kontraktsuppföljning och internkontrollplan.

Styrelse

S:t Erik Försäkrings styrelse ansvarar för att det upprättas årsredovisning och revisionsberättelse till ägarna.

Aktuariefunktionen

Aktuarien tillhandahåller löpande, till berörda funktioner, underlag för den aktuariella delen av rapporteringen, lämna årligen aktuarieutlåtande och försäkringsteknisk utredning till S:t Erik Försäkrings styrelse samt medverkar vid styrelsemöten om styrelsen så begär.

B.4.7 Regelefterlevnadsfunktionens aktiviteter under rapporteringsperioden

Regelefterlevnadsfunktionen har under rapporteringsperioden avlämnat rapport och deltagit vid styrelsemötena. Vidare har en riskbaserad årsplan upprättats, regelbunden rådgivning och undervisning skett med verksamhet och styrelse.

B.4.8 Styrdokument för regelefterlevnad

Styrdokumentet omfattar beskrivning av arbetsuppgifter, gränsdragning mot andra funktioner, rapportering m.m.

Styrdokumentet revideras normalt vid styrelsemötet i maj då styrelsen diskuterar innehåll och rapportering. Verksamheten och regelefterlevnadsfunktionen har då lämnat sina synpunkter

och förslag. Vid behov sker revidering vid nästkommande styrelsemöte eller, vid brådska, per capsulam.

Några materiella ändringar av styrdokumentet har inte skett under rapporteringsperioden.

B.5 Internrevisionsfunktion

B.5.1 Utförda granskningar

Granskningar har skett enligt internrevisionsplan för 2025 enligt följande:

- Processen för ORSA med inriktning på aktuariens- och riskhanteringsfunktionens arbete.
- IKT-tredjepartsrisker

B.5.2 Iakttagelser, rekommendationer och åtgärder

Funktionen gjorde sju observationer, tre avseende ORSA och 4 avseende IKT-processen.

Funktionen rekommenderade att bolaget förtydligar ORSA-processen och uppdaterar och förtydligar dokument avseende IKT-tredjepartshantering.

Bolaget har under i mars 2026 uppdaterat och förtydligat flertalet styrande dokument inom aktuella områden och fortsätter att förtydliga de processer bolaget har.

B.5.3 Styrdokument för internrevisionen

Styrdokumentet omfattar beskrivning av arbetsuppgifter, gränsdragning mot andra funktioner, rapportering m.m.

Styrdokumentet revideras normalt vid styrelsemötet i maj då styrelsen diskuterar innehåll och rapportering. Verksamheten och internrevisionen har då lämnat sina synpunkter och förslag. Vid behov sker revidering vid nästkommande styrelsemöte eller, vid brådska, per capsulam.

Några materiella ändringar av styrdokumentet har inte skett under rapporteringsperioden.

B.5.4 Revisionsplan

Revisionsplanen styr internrevisionens arbete under året. Internrevisionen tar fram förslag på revisionsinsatser som bör genomföras utifrån de risker som identifierats.

Potentiella risker har främst identifierats avseende arbetet med intern kontroll och styrning med anledning dokumentation av processer samt av arbete med hållbarhetsfrågor.

Internrevisionen har i samband med framtagande av 2026-2027 års revisionsplan identifierat förslag på granskningsområden:

- Intern styrning och kontroll med inriktning på riskhanteringsfunktionen
- Granskning av skaderevision.

B.5.5 Internrevisionens oberoende

För att säkerställa att internrevisionen verkligen är oberoende gentemot de delar av den operativa verksamheten som den är satt att granska, ska ansvarig för internrevisionsfunktionen rapportera direkt till styrelsen. Utöver S:t Erik Försäkrings riktlinjer för internrevision ska internrevisionen fritt bestämma över sitt eget arbete.

De som utfört internrevisionen har inte innehaft några andra centrala funktioner i bolaget.

B.6 Aktuarifunktionens arbete

Aktuarifunktionen har under rapporteringsperioden beräknat bästa skattningen av de försäkringstekniska avsättningarna kvartalsvis samt uttalat sig om nödvändiga premienivåer i förhållande till försäkringsåtagandet. Funktionen har granskat bolagets beräkning av riskmarginal och solvenskapitalkrav. Funktionen rapporterar även kvartalsvis bearbetad och analyserad skadestatistik och jämförelse med estimat till riskhanteringsfunktionen, som rapporterar vidare till styrelsen. En gång om året sammanställs en aktuarierapport som redovisas för styrelsen. I rapporten sammanfattas aktuariens iakttagelser och eventuella rekommendationer som även verksamheten tar del av och följer.

B.7 Uppdragsavtal

B.7.1 Uppdragsavtal avseende väsentliga funktioner

Som kommunalt ägt captive styrs bolagets uppdragsavtal av Lag om offentlig upphandling (LOU) som stadgar en rad krav avseende format och kontroll vid upphandling.

Utöver LOU har S:t Erik Försäkring i sitt styrdokument ” Riktlinjer för uppdragsavtal” reglerat hur outsourcing av operativ verksamhet eller funktioner av väsentlig betydelse får ske.

Ett uppdragsavtal får inte avse operativ verksamhet eller funktioner som är av väsentlig betydelse, om det kan leda till att:

- kvaliteten i företagsstyrningssystemet försämras väsentligt,
- den operativa risken i företaget ökar väsentligt,
- Finansinspektionens möjlighet att utöva tillsyn försämras, eller,
- försäkringstagarnas möjlighet till tillfredsställelse och fortlöpande service inte kan upprätthållas.

En extern part som åtar sig uppdrag att utföra en tjänst åt bolaget skall följa bolagets policys och riktlinjer samt skall leva upp till de lagkrav som ställs på bolagets verksamhet.

I riktlinjerna regleras vilka funktioner och aktiviteter som anses vara viktiga eller kritiska för bolagets verksamhet, hur riskanalys ska ske innan outsourcing får ske, de krav som måste vara uppfyllda för att verksamhet ska få bedrivas av extern part, vad som ska regleras i avtalet med uppdragstagare samt anmälan till och kontrollmöjligheter för Finansinspektionen.

Följande verksamheter har identifierats som viktiga eller kritiska:

- VD Anställd i bolaget.

• Aktuarie	Uppdragsavtal	Bolagets storlek medger inte en aktuarie på heltid, varför funktionen bedrivs genom uppdragsavtal.
• IT	Uppdragsavtal	Bolaget har gemensamt IT-system med Stockholms kommunkoncern som hanterar denna fråga för alla förvaltningar och bolag, vilket skapar synnergieffekter. En anställd IT-ansvarig finns i bolaget.
• Internrevision	Uppdragsavtal	Funktionen bedrivs genom uppdragsavtal då bolagets storlek inte medger en anställd internrevisor, som dessutom skulle få svårt att vara oberoende från verksamheten vid en anställning.
• Regelefterlevnad	Uppdragsavtal	Samma motivering som för internrevision.
• Skadereglering	Uppdragsavtal	Bolaget har en skadeansvarig som samordnar skadorna, regleringen sker dock via uppdragsavtal. Bolagets storlek medger inte skadereglerare inom bolagets samtliga försäkringsområden.
• Försäkringshantering		Hanteras inom bolaget.
• Riskhantering	Uppdragsavtal	Samma motivering som för internrevision.
• Ekonomi		Ekonomifunktionen består utav en anställd i S:t Erik Försäkring.

Den för uppdragsavtalen gällande lagstiftningen utgörs av svensk rätt med Stockholms tingsrätt som tvistefora.

Vidare har bolaget riktlinjer och processer för riskbaserad kontraktsuppföljning och för kompetens/redbarhetskrav avseende uppdragstagare i centrala funktioner. Varje uppdragsavtal har en utsedd avtalsansvarig som följer upp avtalet efter en upprättad matris, rapporterar detta årligen till VD som redovisar detta för styrelsen.

B.7.2 Uppdragstagare

Nedan angivna uppdragstagare är utförare, samtliga centralt ansvariga för väsentliga funktioner (beställaransvariga) finns i bolaget och framgår av B.2.1.

Uppdragstagarnas kunskaper, kapacitet och rättsliga behörigheter kontrolleras enligt vad som beskrivits ovan, särskilt ska då betonas att S:t Erik Försäkrings AB upphandlar leverantörer enligt LOU.

Aktuarie

Nordic Actuary AB, 556907-0443

Ola Hestnes

Aktuarie

IT

Tieto , 556103-2698

Internrevision

Grant Thornton Sweden AB, 556356-9382

Anastasiia Slovak

Regelefterlevnad

Wesslau Söderqvist Advokatbyrå, 969692-4969

Max Björkbom

Skadereglering

JW AB, 556934-3345

Fredrik Jönsson

B.8 Övrig information

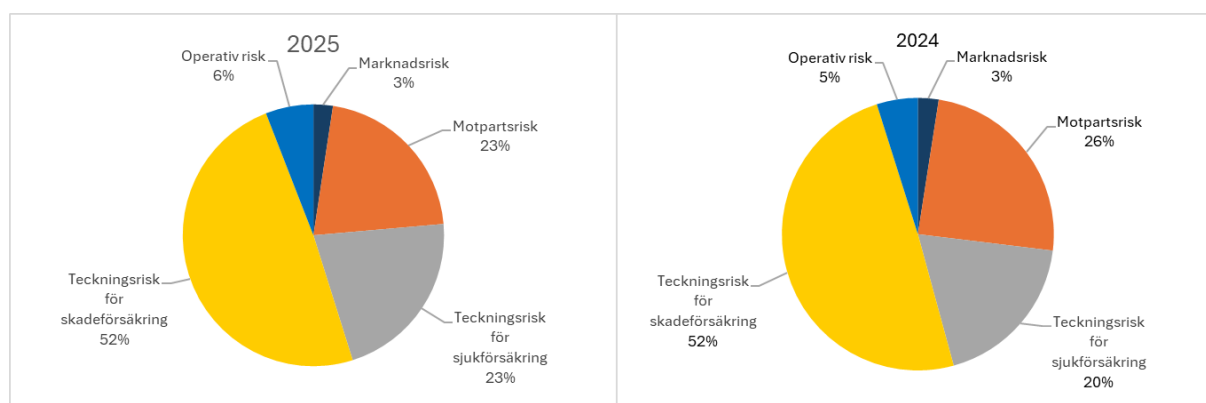
Ingen övrig information finns att lämna om företagsstyrningssystemet (och inga materiella förändringar har förekommit under perioden).

C. Riskprofil

S:t Erik Försäkring analyserar sin riskprofil utifrån den process som beskrivs i avsnitt B.3.1. S:t Erik Försäkring använder sig av standardformeln för att beräkna S:t Erik Försäkrings solvenskapitalkrav. Inom ramen för ORSA-processen, se avsnitt B.3.2, görs en bedömning om ytterligare kapital krävs för någon riskexponering utöver det som resulterar från standardformeln.

Av de risker som omfattas av standardformeln är S:t Erik Försäkring exponerat mot kategorierna teckningsrisker från skadeförsäkring och sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring), marknadsrisker, motpartsrisker och operativa risker. Teckningsrisker från livförsäkring (inklusive sjukförsäkring liknande livförsäkring) eller risker i immateriella tillgångar förekommer ej. Utöver standardformelns riskkategorier är S:t Erik Försäkring exponerat för likviditetsrisker och affärsrisker. S:t Erik Försäkrings bedömning är att likviditetsriskerna är obetydliga. För de risker som omfattas av standardformeln bedöms inte något ytterligare kapital behöva avsättas, likaså krävs inget ytterligare kapital för S:t Erik Försäkrings affärsrisker.

S:t Erik Försäkrings riskprofil visas i figur nedan efter fördelningen av respektive riskkategoris bidrag till solvenskapitalkravet per 31 december 2025 respektive 2024 utan hänsyn till diversifieringseffekter mellan riskkategorierna. Inga materiella förändringar av riskprofilen har skett under perioden. Detta beror snarare på regelverkstekniska effekter än på ökade risker. Se avsnitt E.2 för mer detaljer kring solvenskapitalkravets sammansättning.



C.1 Teckningsrisk

Teckningsrisken är S:t Erik Försäkrings största risk och härrör till största delen från skadeförsäkring och till resterande del från sjukförsäkring (från bolagets olycksfallsaffär). Teckningsrisken utgörs av premierisk, reservsättningsrisk och katastrofrisk. S:t Erik Försäkring är inte exponerat för annullationsrisk då Stockholms stad har en försäkringspolicy som anger att stadens samtliga försäkringslösningar antingen ska försäkras av bolaget eller tecknas med bolagets medverkan.

S:t Erik Försäkrings teckningsrisker brutto, det vill säga före riskreducerande åtgärder, är i hög grad koncentrerade genom att samtliga risker är hänförliga till förvaltningar och bolag inom Stockholms kommun. Teckningsriskerna hanteras och begränsas genom bland annat skadeförebyggande arbete och villkorsutformning. Bolaget har genom sin ställning som captive god tillgång till information från försäkringstagarna och ett stort inflytande över deras riskhanteringsarbete. Om premierna över tid ändå är för låga (eller höga) finns goda möjligheter att justera dessa.

Teckningsriskernas storlek och koncentrationen i dessa reduceras ytterligare genom köp av återförsäkring. S:t Erik Försäkrings återförsäkringsprogram placeras som huvudregel genom offentlig upphandling. Bolaget eftersträvar i sin upphandling att placera återförsäkringen hos flera olika återförsäkringsgivare och tillse att återförsäkringsavtalens betalningsvillkor överensstämmer med S:t Erik Försäkrings motsvarande skyldighet mot försäkringstagarna. Bolaget har i sina riktlinjer fastställt vilken nivå av teckningsrisker som kan accepteras per riskgrupp respektive totalt.

S:t Erik Försäkring utför en riskbedömning för att säkerställa en försäkringslösning som begränsar bolaget risktagande. Effektiviteten av återförsäkringsskyddet följs av aktuarien och rapporteras årligen till styrelsen. Det övergripande återförsäkringsskyddet för S:t Erik Försäkring fastställs även årligen av styrelsen.

Återförsäkringsprogram med självbehåll för 2022 visas i nedan tabell. Valda självbehåll begränsar risken per skada och i flera program finns en begränsning på totala skadekostnader under året ("stop loss"). De flesta återförsäkringsprogram, som tecknats separat per riskgrupp, har tecknats fördelat över ett antal olika återförsäkringsföretag.

Tabell: Aktuella återförsäkringsprogram 2025

<i>Återförsäkringsprogram (tkr)</i>	<i>Maximal risk per skada (Självbehåll)</i>	<i>Maximal risk per år (Stop loss)</i>
<i>Egendom</i>	15 000	120 000
<i>Ansvar</i>	10 000	10 000
<i>Olycksfall</i>	1 500	e.t.
<i>Terrorism</i>	1 000	1 000

S:t Erik Försäkrings riskkänslighet för teckningsrisk undersöks som en del av bolagets ORSA-process. Slutsatsen är att även vid den osannolika händelse att skadekostnaderna ökar upp till stop loss-nivåerna i återförsäkringen flera år i rad så är bolagets kapitalisering likväl inom fastställda toleransnivåer.

Materiella riskexponeringar under affärsplanens tidsperiod

Bolaget utvärderar årligen självbehållsnivåer i syfte att bibehålla en rimlig riskexponeringen i direkt försäkringsaffär.

För att säkerställa att S:t Erik försäkring köper rätt mängd återförsäkring, ska Estimated Maximum Loss (EML) bedömas för större enskilda försäkringsåtaganden eller kumuler. EML definieras som den maximala skada som vid en och samma skadehändelse bedöms kunna drabba ett försäkringsobjekt (eller flera objekt vid kumul). Med kumul avses risk för sådan skada som betingas av riskkoncentration, t.ex. genom att flera försäkringsobjekt ligger så nära varandra att försäkringsgivaren vid en och samma skadehändelse riskerar att drabbas av skada på flera sådana objekt. I nedanstående tabell, som årligen rapporteras visas bolagets 10 största åtaganden räknat i EML (mkr) per 2022 för de åtaganden där EML överstiger 100 mkr.

Tabell: 10 största EML 2025

Insured	Location	Occupancy	Total EML KSEK	
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB	Arenan 9	Sports arena (Avicii Arena)	3 135 000	
Mässfastigheter i Stockholm AB	Mässhallen 1	Exhibition hall	2 996 000	
Fastighetskontoret	Eldkvarnen 1	City hall (Stadshuset)	1 677 000	*
Fastighetskontoret	Skansen 23	Stadsteatern, Kulturhuset	1 543 000	**
Fastighetskontoret	Riddaren 3	Market hall (Östermalmshallen)	1 509 000	*
Fastighetskontoret	Beridarebanan 10	Market hall (Hötorgshallen)	1 419 000	*
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB	Grishuvudet 2	Sports arena (Tele2 Arena)	1 019 000	
SISAB	Centauren 1	School (Konradsberg)	861 000	
Stockholm Vatten och Avfall AB	Tippen 4	Automated materials recovery facility	750 000	
SISAB	Segelbåten 9	School (S:t Eriks gymnasium)	737 000	*

Mässhallen 1, Arenan 9, Grishuvudet 2 Eldkvarnen 1 har en begränsning, loss limit (ksek), på 2800000, 1600000, 1600000, 2000000.

Identifierade framtida riskkoncentrationer

Bolaget har ingen strategi att öka risknivån materiellt under affärsplaneringens tidperiod.

C.2 Marknadsrisk och aktsamma investeringar

S:t Erik Försäkrings exponering för marknadsrisk är mycket liten och består uteslutande av begränsade ränterisker. Bolaget placerar uteslutande tillgångarna på koncernkonto med rörlig ränta i Stockholms stad, alla övriga risker förutom ränterisken i dessa tillgångar hänförs till motpartsrisk, se avsnitt C.3.

Nedan framgår bolagets placeringstillgångar per 31 december 2025. Dessa har investerats aktsamt då de är placerade på Stockholms stads koncernkonto eller utlånade till Stockholms stad.

Tillgångsslag (tkr)	Utfall		Budget	Prognos		
	2024-12-31	2025-12-31	2026-12-31	2027-12-31	2028-12-30	2029-12-30
Koncernkonto	446 570	416 473	414 973	412 139	412 933	413 727

Ränteriskernas storlek beror på matchningen mellan räntebindningstiden i tillgångarna och förväntad löptid på försäkringsskulden. Genom att räntebindningen på koncernkontot är mycket kort och S:t Erik Försäkrings försäkringsaffär i huvudsak är kortsvansad är ränteriskerna små i förhållande till bolagets totala kapitalkrav.

C.3 Kreditrisk

S:t Erik Försäkrings exponering för kreditrisk utgörs av motpartsrisk på grund av återförsäkrare, samt vissa andra fordringar (vilka utgör mindre än en procent av motpartsrisken). S:t Erik Försäkrings exponering inom motpartsrisk från tillgångar på koncernkonto hos Stockholms stad bedöms inte inom bolaget medföra någon betydande risk genom motpartens mycket goda finansiella styrka. Dessa tillgångar är även enligt regelverket undantagna från att bidra till solvenskapitalkravet.

Motpartsriskerna från avgiven återförsäkring begränsas genom att återförsäkring endast tecknas hos återförsäkrare som har en rating om minst A- enligt Standard & Poor's klassificering eller motsvarande från ett annat ratinginstitut, alternativt om rating saknas så ska motparten ha en solvenskapitalkvot om minst 175 procent. Kreditvärdigheten hos återförsäkrare följs regelbundet av verksamheten, kontrolleras av riskhanteringsfunktionen och åiterrapporteras till styrelsen. Nedan tabell visar 2025 års återförsäkringsmotparter.

Tabell: Återförsäkringsmotparter 2023

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%

Koncentrationsriskerna från avgiven återförsäkring hanteras genom att upphandlingen utformas så att en god fördelning av motparter uppnås. Vidare har S:t Erik Försäkring enligt

återförsäkringsavtalet möjlighet att begära ersättning inom 30 dagar när större skador har inträffat, genom så kallade "cash calls". S:t Erik Försäkrings riskkänslighet för motpartsrisk undersöks som en del av S:t Erik Försäkrings ORSA-process, även vid den händelse att ratingen för samtliga återförsäkrare sänktes betydligt är utfallet i fråga om S:t Erik Försäkrings kapitalisering är väl inom av styrelsen satta ramar.

Bidraget till solvenskapitalkravet från motpartsrisken i avgiven återförsäkring har minskat, se vidare avsnitt E.2. Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar har minskat från 35 745 tkr per 31 december 2024 till 18 894 tkr per 31 december 2025. Motpartsrisken beror även på återförsäkringsavtalens riskreducerande effekt, koncentrationer mellan motparter och deras kreditvärdighet.

Materiella riskexponeringar under affärsplanens tidsperiod

Bolaget avser inte att förändra riskstyrning i placeringsriktlinjer avseende motpartsrisk, inte heller bedöms verksamhetens risker på området till följd av utvecklingen under affärsplanen förändras materiellt.

Identifierade framtida riskkoncentrationer

Beslut om självbehåll tas årligen utifrån de förutsättningar som råder vid detta tillfälle. Bolaget har inte en långsiktig strategi för att systematiskt öka självbehållsnivån. Vidare så finns inte någon strategi att öka risknivån i portföljen genom att till exempel öka innehavet i enskilda emittenter med låg kreditrating

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk ingår inte i standardformelns beräkning av solvenskapitalkravet. S:t Erik Försäkring bedömer likviditetsrisken minst årligen i samband med genomgången av S:t Erik Försäkrings samtliga risker inom styrelsens ORSA-process. Likviditetsrisken har bedömts som låg.

S:t Erik Försäkrings samtliga förvaltningstillgångar är per 31 december 2025 omedelbart tillgängliga genom att de är placerade på koncernkonto. Enligt försäkringsvillkoren har S:t Erik Försäkring 30 dagar på sig att betala skadekostnaderna gentemot kunderna vilket även motsvarar den tid återförsäkrarna har på sig att betala cash calls. Det finns även en betalningsklausul i S:t Erik Försäkrings avtal med dess återförsäkrare som anger att återförsäkrare ska betala direkt till försäkringstagaren så att inte S:t Erik Försäkring behöver skjuta till medel för den del av skadan som överstiger självbehållet.

S:t Erik Försäkrings meddelade försäkringar löper årsvis med full premiebetalning i början av perioden. Därmed ingår ingen förväntad vinst från framtida premier i S:t Erik Försäkrings kapitalbas.

C.5 Operativ risk

Operativ risk kan aldrig till fullo undvikas och ofta är kostnaden för ytterligare reducering betydande. Operativa risker är som huvudregel att betrakta som nödvändiga risker som bolaget eftersträvar att hålla på en begränsad nivå och där ytterligare riskreducering genomförs där det är kostnadseffektivt. För operativa risker relaterade till säkerhet, hälsa, personlig integritet, regelefterlevnad samt felaktig skadereglering som drabbar enskilda personer är bolagets inställning att de är icke önskvärda och därför ska minimeras så långt det är möjligt och ekonomiskt försvarbart.

Operativa risker ska identifieras genom att riskanalyser genomförs inom alla verksamhetsområden. Riskanalyser ska genomföras vid väsentligt förändrad verksamhet och annars minst vartannat år. Inträffade incidenter inom riskområdet och status för planerade åtgärder relativt de största identifierade operativa riskerna följs löpande under året och återrapporteras av riskhanteringsfunktionen till styrelsen.

Riskenivån bedöms i både absoluta termer och relativt S:t Erik Försäkrings storlek som låg.

IKT-risk och säkerhetsrisk som en delkomponent i operativ risk är risk för förlust som beror på brott mot konfidentialiteten, på att integriteten hos system och data inte fungerar, på att system och data är olämpliga eller otillgängliga, eller på oförmåga att ändra på IKT:n inom rimlig tid och till rimliga kostnader när miljö eller verksamhetskraven förändras (dvs. flexibilitet). Detta inkluderar cyberrisker och informationssäkerhetsrisker till följd av otillräckliga eller icke-funktionella interna processer eller externa händelser, däribland cyberattacker eller otillräcklig fysisk säkerhet.

Bolaget har en rad interna policyer och riktlinjer som på ett eller annat sätt berör IKT. Bolaget är ansluten till flera tjänster och IKT-tillgångar som upphandlats genom Stockholm Stad. Därvid finns flertalet riktlinjer som behandlar olika typer av frågor rörande IKT och informationssäkerhet som är producerade av Stockholm Stad vilka också ska efterlevas av Bolaget. Dessa kan i sin tur ha påverkan på Bolagets arbete kring informationssäkerhet och IKT-strategi.

Det har inte skett några väsentliga förändringar i riskexponeringen för IKT risker under rapporteringsperioden.

C.6 Övriga materiella risker

S:t Erik Försäkrings ställning som captivebolag till Stockholms stads förvaltningar och bolag innebär att affärsrisker i allt väsentligt är begränsade. I affärsrisker ingår intjäningsrisker, ryktesrisker och strategiska risker.

En av de övriga materiella riskerna som har identifierats är relaterad till ryktesrisk där ett försämrat rykte för S:t Erik Försäkring på återförsäkringsmarknaden riskerar innebära väsentligt högre återförsäkringspremier. Denna risk hanteras genom ett transparent upphandlingsförfarande för återförsäkring och genom en låg tolerans för vidlyftiga ersättningar till försäkringstagarna på återförsäkrarnas bekostnad.

S:t Erik Försäkring som captive inom Stockholms stad med tillhörande kommunala bolag är exponerad mot de underliggande klimatrisker genom försäkringsavtalen med staden. Bolagets klimatrelaterade risker är bedömda som materiella, särskilt fysiska risker bedöms höga. Effekten av dessa risker är svårbedömd på grund av klimatets och försäkringsaffärens komplexitet, osäkerheten i denna kvalitativa analys är hög. Bland de identifierade materiella klimatrelaterade riskerna kan nämnas stigande vattennivå i Östersjön samt översvämning till följd av omfattande nederbörd. Eventuella skador kan visas som skador på stadens egendom men även som skadestånd relaterat till stadens verksamhet.

Det centrala verktyget från bolaget för hanteringen av stora skadekostnader är utformningen av villkor i försäkrings- och återförsäkringsavtal, stora skador i det korta perspektivet begränsas med stop-loss återförsäkring.

C.7 Övrig information

C.7.1 Säkerheter, lån mm

Bolaget varken säljer, innehar eller pantsätter några säkerheter. Bolaget har inte några värdepapperslån, återköpsavtal eller omvända repor. Bolaget säljer inte fondanknutna livräntor.

C.7.2 Riskreduceringstekniker

Inga riskreduceringstekniker utöver de som är på plats i dagsläget och beskrivs i föregående avsnitt planeras att köpas in under tidsperioden för aktuell affärsplan.

C.7.3 Stresstester

Bolagets stresstester framgår av bolagets ORSA.

D. Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

All information kring S:t Erik Försäkrings värdering och i balansräkningen ingående poster har redovisats i rapporten om solvens och finansiell ställning.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1 Bästa skattning

S:t Erik Försäkring tillämpar antaganden om kassaflödesprofiler grundade i huvudsak på S:t Erik Försäkrings egna historiska data.

För beräkning av reserver för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR) tillämpar S:t Erik Försäkring en enkel chain-ladder metod vars antaganden om utvecklingsfaktorer grundas på S:t Erik Försäkrings egna historiska data (för en mindre del av portföljen, som är liten i sammanhanget, används data från en närliggande portfölj på marknaden då tillräcklig historisk information i den egna portföljen ej föreligger). Metoden är väl etablerad, förståelig för externa bedömare, lätt att verifiera och omfånget av beräkningar proportionerligt.

S:t Erik Försäkring har beräknat sin premiereserv till 0 kr då inga avtal med kvarstående löptid fanns per 2025-12-31. Med hjälp av historiska bolagsspecifika data har avsättningarna tilldelats ett avvecklingsmönster och har diskonterats med EIOPA:s riskfria ränta.

Data som används i beräkningarna bedöms i sig som tillräckliga och av godtagbar kvalitet. Aktuariefunktionen bedömer att bolaget även fortsättningsvis fortlöpande uppfyller kraven för beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna, under beaktande av verksamhetens omfång, komplexitet och art.

D.2.2 Riskmarginal

S:t Erik Försäkring har beräknat sin riskmarginal i enlighet med metod 3 (EIOPA 14/166 p.1.113.). Riskmarginalen beräknas genom att använda den modifierade durationen på S:t Erik Försäkrings avsättningar, S:t Erik Försäkrings SCR vid $t=0$ och kapitalkostnadsräntan på 6 %. Riskmarginalen uppgår till 7 137 tkr (7 345 tkr).

D.2.3 Skillnad mot legala redovisningen

I den legala redovisningen (lagbegränsad IFRS) består FTA av odiskonterade avsättningar avseende skadereserver, redan inträffade fastställda skadereserver samt en statistisk skadereserv (IBNR). Enligt Solvens II består FTA av ovan beskrivna skade- och premiereserver samt en riskmarginal.

FTA enligt redovisningen uppgår till 99 311 tkr (163 038 tkr).

FTA enligt solvens 2 är 100 150 tkr (164 122 tkr) och skillnaden mot den legala således 839 tkr (1 084 tkr).

FTA per försäkringsgren värderat enligt Solvens II är enligt nedan:

- LoB 2 Olycksfall 42 978 tkr (44 915tkr)
- LoB 7 Egendom 48 769 tkr (102 003 tkr)
- LoB 8 Ansvar 8 403 tkr (17 204 tkr)

D.3 Andra skulder

S:t Erik Försäkrings andra skulder vid värderingstidpunkten framgår av nedanstående tabell.

Andra skulder 2025-12-31 (tkr)	Solvens II	Lagstadgade räkenskaper	Skillnad
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	1 885	1 885	0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	6 404	6 404	0
	8 289	8 289	0

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Lån

S:t Erik Försäkrings lån till Stockholms stad i form av koncernkonto (cash pool), 416 473 tkr (446 570), är värderat enligt upplupet anskaffningsvärde. Tillgången är dock placerad på en kort löptid (löpande) och värderingen vid balansdagen är densamma som S:t Erik Försäkring anser att en köpare skulle betala för tillgången (alternativa kostnadsmetoden), så någon omvärderingseffekt föreligger inte.

Fordringar enligt återförsäkringsavtal

Omvärderingen av S:t Erik Försäkrings poster för återförsäkrares andel av skadereserv och återförsäkrares andel av premiereserv, totalt 23 042 tkr (35 745), är genomförd med hjälp av historiska bolagsspecifika kassaflöden och en fastställd riskfri ränta och är utförda av S:t Erik Försäkrings aktuarie. Odiskonterade värden för premieavsättningarna har vid årsskiftet värderats till 0 kr (0) och skadeavsättningar har värderats till 18 894 tkr (36 166).

Fordringarna enligt återförsäkringsavtal minskar med 2 472 tkr (421) i solvensvärderingen gentemot den legala bokföringen.

Kundfordringar (ej försäkring)

S:t Erik Försäkrings finansiella tillgångar har generellt sett kort löptid vilket medför att bokfört värde är en god approximation av verkligt värde.

D.5 Övrig information

D.5.1 Allmänt

Ingen väsentlig övrig information föreligger.

D.5.2 Framtida förvaltningsåtgärder

Bolaget har inte några planer på att materiellt förändra sin verksamhet eller att placera tillgångarna på annat sätt än det nuvarande, ej heller att ändra beräkningsmetoder.

D.5.3 Försäkringstagarnas beteende

Bolaget är ett captive där ägarna försäkrar sin egendom. Ägarna (försäkringstagarna) har inte aviserat några planer på att förändra försäkringsstrukturen.

E. Finansiering

Bolagets kapitalbas har ökat under perioden och solvenskapitalkravet har minskat, se tabell nedan. Samlad effekt är att solvenskapitalkvoten har ökat från 371 procent per 31 december 2024 till 471 procent per 31 december 2025.

Tabell: Kapitaliseringsmått

Kapitaliseringsmått (tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Solvenskapitalkrav (SCR)	70 989	85 026
Minimikapitalkrav (MCR)	43 700	46 523
Tillgänglig kapitalbas	334 671	315 639
Medräkningsbar kapitalbas SCR	334 671	315 639
Medräkningsbar kapitalbas MCR	334 671	315 639
SCR-kvot	4,71	3,71
MCR-kvot	7,66	6,78

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Struktur, storlek och kvalitet

S:t Erik Försäkring har primärkapital, nivå 1.

Rapporterad SCR-kvot per 31 december 2025 är 471% att relatera till lagkravet om minst 100% och den interna toleransnivån om minst 150%. SCR-kvoten vid föregående period var 371%.

S:t Erik Försäkrings SCR-kvot under planeringshorisonten (till och med 2026) vid en utveckling enligt affärsplanen förväntas ligga stabilt på drygt 300%. I samtliga stressade scenarier undantaget det mest negativa har SCR-kvoten goda marginaler till den interna toleransnivån om 150%. I det mest negativa som nära nog är ett extremscenario med fleråriga stora förluster och därtill något ökade kapitalkrav är SCR-kvoten 82% vid utgången av 2026 förutsatt att inga åtgärder vidtas under perioden.

Nivå 1

S:t Erik Försäkrings **aktiekapital** har inga begränsningar och är i enlighet med SII-förordningen klassat som primärkapital nivå 1 (artikel 69 a-i). Posten finns med i förteckningen (artikel 69) och uppfyller särdragen som specificeras i artikel 71 och främst är det ett inbetalt stamaktiekapital och den prioriteras efter alla andra fordringar i händelse av likvidationsförfaranden för S:t Erik Försäkring. S:t Erik Försäkring har full flexibilitet i fråga om utskiftning (det finns inga begränsningar i hur utskifte skall ske).

Ägaren är Stockholm Stadshus AB och aktiekapitalet består av 100 000 A-aktier till ett värde av 100 000 tkr.

Avstämningsreserven motsvarar den sammanlagda skillnaden mellan tillgångar och skulder minskat med aktiekapital enligt ovan. I enlighet med punkt 1.5 i Riktlinjer för klassificering av kapitalbasen (14/168) ska balanserade vinstmedel vara en del av avstämningsreserven. Utöver detta ska även förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter reduceras från posten.

S:t Erik Försäkring säkerhetsreserv enligt redovisningen är en del av avstämningsreserven i kapitalbasen.

S:t Erik Försäkring har gjort bedömningen att säkerhetsreserven inte kommer att behöva upplösas under det närmast kommande verksamhetsåret och justering har därför inte skett för uppskjuten skatt. S:t Erik Försäkring har inte förutsett en utdelning av balanserade vinstmedel och därför inte justerat avstämningsreserven.

S:t Erik Försäkrings avstämningsreserv utgörs av poster enligt nedan tabell.

Avstämningsreserv (tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Reservfond	5 900	5 900
Balanserade vinstmedel	138 766	125 978
Årets resultat	26 373	12 788
Säkerhetsreserv	64 747	72 479
Effekt av omvärdering enligt avsnitt D.	1 115	1 506
	234 671	215 639

E.1.2 Medräkningsbarhet SCR och MCR

Då S:t Erik Försäkrings vinster har balanserats i ny räkning S:t Erik Försäkrings medräkningsbara kapital förändrats som följer:

Medräkningsbar kapitalbas för att täcka SCR (tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Nivå 1 - Aktiekapital	100 000	100 000
Nivå 1 - Avstämningsreserv	234 671	215 639
Nivå 2 - Garanti från moderbolag.	0	0
	334 671	315 639

Medräkningsbar kapitalbas för att täcka MCR (tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Nivå 1 - Aktiekapital	100 000	100 000
Nivå 1 - Avstämningsreserv	234 671	215 639
	334 671	315 639

E.1.3 Förväntad utveckling av kapitalbasen

S:t Erik Försäkring har en treårsplan som även redovisas i S:t Erik Försäkrings ORSA. S:t Erik Försäkrings kapitalbas förväntas öka något över tid. S:t Erik Försäkrings SCR-kvot väl överstiga såväl lagkrav (100%) som den nivå som satts av styrelsen (150%). S:t Erik Försäkrings har inte för avsikt att inlösa någon post i kapitalbasen.

Den förväntade utvecklingen är som följer (tkr):

Balansräkning	Budget 2026	Budget 2027	Budget 2028	Budget 2029
Kapitalbas	317 939	345 105	345 899	346 693

E.1.4 Övergångsregler

S:t Erik Försäkring har inte några kapitalbasposter som omfattas av övergångsreglerna.

E.1.5 Utdelningar

S:t Erik Försäkring har inte för avsikt att göra några utdelningar avseende 2025 års resultat.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Minimikapitalkravet ändrats till följd av ökat garantibelopp under perioden.

Totalt SCR har ökat sedan föregående år vilket i allt väsentligt beror på att kapitalkravet för marknadsrisk, motpartsrisk och teckningsrisk har ökat. Ökningen i marknadsrisk beror på det förändrade ränteläget i omvärlden vilket ökar bidraget från ränterisk materiellt. Ökningen inom motpartsrisk och teckningsrisk beror på ökade skadereserver för egen räkning samt förbättrat statistikunderlag som inneburit ökad tecknings- och motpartsrisk för olycksfallsförsäkringen.

S:t Erik Försäkrings kapitalkrav under affärsplaneringens tidsperiod redovisas i tabell nedan med jämförelse med utfallet per 31 december 2025 samt med budget och prognoser för 2026-2029.

Under affärsplaneringens tidsperiod förväntas inga materiella förändringar i riskprofilen och SCR 2026-2029 är därav konstant.

Tabell: Solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkrav (tkr)	2025-12-31	2026-12-31	2027-12-31	2028-12-21	2029-12-21
Grundläggande SCR					
Marknadsrisk	2 289	2 289	2 289	2 289	2 289
Motpartsrisk	20 245	20 245	20 245	20 245	20 245
Teckningsrisk från sjukförsäkring	20 519	20 519	20 519	20 519	20 519
Teckningsrisk från skadeförsäkring	46 696	46 696	46 696	46 696	46 696
Diversifiering	-24 406	-24 406	-24 406	-24 406	-24 406
Grundläggande SCR	65 344	65 344	65 344	65 344	65 344
Operativ risk	5 645	5 658	5 828	6 003	6 183
Solvenskapitalkrav (SCR)	70 989	70 989	70 989	70 989	70 989

Inga väsentliga förändringar i underliggande resultat i fråga om MCR har skett under 2025 och förväntas inte ske under affärsplaneringens tidsperiod.

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

S:t Erik Försäkring använder inte metoden för durationsbaserad aktiekursrisk. S:t Erik Försäkring innehar överhuvudtaget inte några aktier.

E.4 Skillnader mellan standardformalen och använda interna modeller

S:t Erik Försäkring har ingen intern modell.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Inga överträdelser har inträffat.

E.6 Övrig information om finansiering

S:t Erik Försäkring har inte någon övrig materiell information avseende finansiering att redovisa.