



Länsförsäkringar Stockholm

Rapport om solvens och
finansiell ställning 2025

Rapport om solvens och finansiell ställning 2025

Länsförsäkringar Stockholm

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	4
A. Verksamhet och resultat.....	7
A.1 Verksamhet.....	7
A.2 Försäkringsresultat	9
A.3 Investeringsresultat.....	10
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	11
A.5 Övrig information.....	12
B. Företagsstyrningssystem	13
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	13
B.2 Lämplighetskrav.....	16
B.3 Riskhanteringssystemet inklusive egen Risk- och Solvensbedömning.....	17
B.4 Internkontrollsystem	24
B.5 Internrevisionsfunktion.....	25
B.6 Aktuarifunktion	26
B.7 Uppdragsavtal	26
B.8 Övrig information.....	27
C. Riskprofil.....	28
C.1 Teckningsrisk.....	28
C.2 Marknadsrisk.....	30
C.3 Kreditrisk.....	35
C.4 Likviditetsrisk.....	36
C.5 Operativ risk	38
C.6 Övriga materiella risker.....	40
C.7 Övrig information.....	43
D. Värdering för solvensändamål	44
D.1 Tillgångar	45
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	51
D.3 Andra skulder	56
D.4 Alternativa värderingsmetoder	59

D.5	Övrig information.....	60
E.	Finansiering.....	61
E.1	Kapitalbas.....	61
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	63
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	64
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	64
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	65
E.6	Övrig information.....	65
	Bilagor: Publika rapporter.....	66

Not till läsaren

Rapporten har upprättats i enlighet med de krav på sådan information som anges i försäkringsrörelselagen (2010:2043) samt Kommissionens delegerade förordning och EIOPA:s riktlinjer. Vid bedömning av om en upplysning är materiell eller inte har bolaget utgått från den definition av materialitet som framgår av artikel 291 i ovan nämnda förordning vilket innebär att informationen är materiell om dess utelämnande eller felaktiga framställning skulle kunna påverka den avsedda användarens beslutsprocess eller bedömning, inbegripet tillsynsmyndigheterna.

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

Länsförsäkringar Stockholm (bolaget) är ett kundägt sakförsäkringsbolag med verksamhet i Stockholms län. Bolaget är ett av 23 länsförsäkringsbolag och en del av länsförsäkringsgruppen. Bolaget erbjuder sakförsäkringar och förmedlar ett brett utbud av livförsäkring, banktjänster samt djur- och grödaförsäkring från Länsförsäkringar AB och dess helägda dotterbolag. De huvudsakliga affärgrenarna (LoB) för direkt affär utgörs av försäkring mot brand och annan skada på egendom, ansvarsförsäkring för motorfordon samt övrig motorfordonsförsäkring. Bolaget tar även emot återförsäkring från andra försäkringsföretag avseende samtliga affärgrenar och tilläggsförsäkring samt lång olycksfalls- och sjukförsäkring. Inga materiella förändringar avseende bolagets verksamhet har skett under rapportperioden.

Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 243 mkr (667 mkr) och efter bokslutsdispositioner och skatt till 156 mkr (194 mkr). Försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 37 mkr (-58 mkr). Tillväxten i sakförsäkringsaffären ökade under 2025 och Länsförsäkringar Stockholms marknadsandelar växte inom flera prioriterade segment. Premieinkomsten för direkt försäkring ökade med 208 (271) mkr till 2 936 (2 728) mkr vilket motsvarar en tillväxt på 7,6 procent och antal försäkringsavtal ökade med över 24 000 avtal till 495 833 (471 492) stycken. Den höga tillväxten under 2025 förklaras av en fortsatt hög proaktiv försäljning. Bolagets tillgångsportfölj utvecklades i takt med aktiemarknaderna och avkastningen under 2025 slutade på 323 (764) mkr. Det största bidraget kom från bolagets innehav i det gemensamt (med övriga länsförsäkringsbolag) ägda servicebolaget Länsförsäkringar AB som steg med 7,5 procent.

Sakförsäkringsaffärens resultat är positivt under 2025 till följd av färre stora skador inom egendomsaffären samt en lägre medelskadekostnad inom motoraffären. Arbetet med en förbättrad leverantörs- och kostnadsstyrning inom motoraffären för att sänka medelskadekostnaden har nu börjat ge resultat. Den milda vintern har också bidragit till en lägre skadekostnad både inom motor- och egendomsaffären. I direkt försäkring exklusive motorfordon har 46 735 (46 729) skador registrerats. Skadekostnaden för egen räkning exklusive skaderegleringskostnader beräknas för innevarande riskår uppgå till 1 064 (1 135) mkr.

Företagsstyrningssystemet

Bolaget har ett väl genomarbetat företagsstyrningssystem som beskriver vilka risker bolaget har, hur bolaget arbetar med riskhantering och genom den interna kontrollen följer upp bolagets risktagande. Andra viktiga delar i bolagets företagsstyrningssystem är vilka ersättningssystem som finns, hur lämplighetsprövning genomförs, hur och på vilket sätt aktsamhetsprincipen styr investeringar av kapitalet samt hur bolaget genomför och följer upp kritiskt utlagd verksamhet. Inom bolaget finns, förutom de centrala funktionerna för Internrevision, Riskhantering, Compliance och Aktuarie, även ett Dataskyddsbud, en Klagomålsansvarig samt en Informationssäkerhetsfunktion.

Bolaget utvärderar löpande företagsstyrningssystemet och utifrån 2025 års rapportering har Styrelsen bedömt företagsstyrningssystemet som effektivt och ändamålsenligt, med hänsyn tagen till arten, omfattningen och komplexiteten av de risker som igår i bolagets affärsverksamhet. Inga materiella förändringar har skett i företagsstyrningssystemet under rapportperioden.

Riskprofil

Av de risker bolaget är exponerat mot är marknadsrisk och skadeförsäkringsrisk de mest materiella. Inklusivt diversifiering uppgår marknadsrisk till 81 procent (81) och skadeförsäkringsrisk, inklusive sjukförsäkringsrisk liknande skadeförsäkring, till 16 procent (15) av total riskexponering mätt som solvenskapitalkrav enligt standardformeln. Bolaget är även, men i mindre grad, exponerat mot livförsäkringsrisk från livräntor inom skadeförsäkringsrörelsen, motpartsrisk och operativ risk.

Bolagets exponering mot marknadsrisk kommer till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av räntor, priser på finansiella tillgångar och valutakurser. Riskerna hanteras genom att tillgångsportföljen är väl diversifierad och placeringarna sker enligt akksamhetsprincipen. Bolagets enskilt största marknadsrisk är aktierisk. Detta beror till stor del på två större strategiska innehav som är Länsförsäkringar AB och Humlegården AB. Dessa innehav uppgår till 37 (36) procent av tillgångsportföljen.

Årligen genomför bolaget en egen risk- och solvensanalys som syftar till att säkerställa att bolagets kapital är tillräckligt på sikt för att täcka de risker som bolaget har och kan komma bli exponerat mot under genomförandet av bolagets affärsstrategi. Resultatet av analysen visar att bolaget klarar av stora påfrestningar i både försäkrings- och finansrörelsen, exempelvis i form av börsfall eller ökad konkurrens, utan att det föreligger behov av extraordinär kapitalanskaffning eller förändringar i bolagets risktagande. Under 2025 har det inte skett någon materiell förändring av bolagets riskprofil.

Värdering för solvensändamål

Den finansiella redovisningen är upprättad i enlighet med Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag samt Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Inom Solvens 2-regelverket är huvudprincipen att tillgångar och skulder ska värderas till marknadsvärde. Till följd av Solvens 2-justeringar är det belopp med vilket tillgångarna överskrider skulderna 543 879 tkr (488 487 tkr) högre i Solvens 2-balansräkningen jämfört med balansräkningen i årsredovisningen vid slutet av året. Solvens 2-justeringarna är främst hänförliga till försäkringstekniska avsättningar.

Finansiering

Kapitalplanering genomförs en gång per år och är integrerad med affärsplaneringen. Analysen av kapitalbehovets storlek och tillgängligheten av kapital utförs för att fastställa om kapitalbasen är tillräcklig för att stödja de risker som är associerade med genomförandet av affärsplanen, eller om det finns ett behov av att omvärdera strategin för att säkerställa en lämplig balans mellan riskprofil och förmågan att hantera dessa risker. Bolagets kapitalsituation har inte förändrats materiellt under rapportperioden. Vid årets slut uppgick medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav (SCR) till 6 906 649 (6 605 178) tkr och medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet (MCR) till 6 906 649 (6 605 178) tkr. SCR uppgick till 3 887 953 (3 579 498) tkr och MCR uppgick till 971 988 (894 875) tkr vilket innebar en solvenskvot om 178 (185) procent. Kapitalbasen i Länsförsäkringar Stockholm består endast av primärkapital, nivå 1, och tillåts därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav. Bolaget använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet.

Övriga väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Den 31 augusti 2025 lämnade Charlotte Barnekow sin post som verkställande direktör för Länsförsäkringar Stockholm. John Nyman tillträdde som ny verkställande direktör för bolaget den 1 september 2025.

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

På styrelsemöte den 2026-01-30 beslutades att öka den likvida aktieexponeringen i bolagets normalportfölj från tidigare nivå på 43 procent till 48 procent. Förändringen utgör en omallokering från räntebärande tillgångar till aktier.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

A.1.1 Om Länsförsäkringar Stockholm

Länsförsäkringar Stockholm är ett ömsesidigt försäkringsbolag med verksamhet i Stockholms län. Bolaget erbjuder sakförsäkring till företag, lantbruk och privatpersoner samt är delaktigt i olika gemensamma återförsäkringsaffärer inom länsförsäkringsgruppen. Förutom verksamhet där Länsförsäkringar Stockholm har egen koncession erbjuder bolaget försäkring inom livförsäkringsområdet, bank- och fondtjänster samt djur och grödaförsäkring genom förmedlingsavtal med Länsförsäkringar AB och dess helägda dotterbolag. För de förmedlade affärerna har bolaget ansvaret för kundrelationerna och kreditkvaliteten.

Bolaget bedriver verksamhet inom nedanstående angivna affärgrenar (S2 LoB) enligt EU-förordningen 2015/35 bilaga I:

- Försäkring avseende inkomstskydd
- Ansvarsförsäkring för motorfordon
- Övrig motorfordonsförsäkring
- Försäkring mot brand och annan skada på egendom
- Proportionell ansvarsåterförsäkring för motorfordon
- Proportionell övrig motoråterförsäkring
- Proportionell mottagen återförsäkring brand och annan skada på egendom
- Proportionell assistansåterförsäkring
- Icke-proportionell sjukåterförsäkring
- Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring
- Icke-proportionell egendomsåterförsäkring
- Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser

Ägarstyrning och operativ organisation

Länsförsäkringar Stockholm ingår som ett av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag i länsförsäkringsgruppen. För länsförsäkringsbolagens gemensamma service- och utvecklingsverksamhet äger gruppen tillsammans Länsförsäkringar AB med dotterbolag, där Länsförsäkringar Stockholm äger 8,9 procent.

Länsförsäkringar Stockholm är ett ömsesidigt skadeförsäkringsbolag, vilket betyder att ägarna utgörs av bolagets försäkringstagare. Dessa har inflytande över verksamheten och utser representanter till fullmäktige som är bolagets högsta beslutande organ. Fullmäktige består av minst 50 fullmäktigeledamöter. Bolagsstämman utser bolagets styrelse som består av 8 ledamöter. Därutöver ingår 2 personalrepresentanter i styrelsen.

Koncernen Länsförsäkringar Stockholm består av moderbolaget Länsförsäkringar Stockholm (502002–6265) och dess dotterbolag LFS Placeringar AB (559170–7855). LFS Placeringar AB har som ändamål att äga och förvalta aktier i moderbolagets placeringsportfölj.



Figur A.1 (1): Länsförsäkringar Stockholms dotterbolag 31 december 2025.

Extern revisor och finansiell tillsyn

Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen <http://www.fi.se>

Kontaktuppgifter:

Brunnsgatan 3, Box 781

102 97 Stockholm

Telefon nr: 08-408 98 000

Bolagets revisionsbyrå för räkenskapsåret är Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB. Huvudansvarig revisor är Morgan Sandström, auktoriserad revisor Öhrlings Pricewaterhouse Coopers

AB. <https://www.pwc.se>

Kontaktuppgifter:

Adress: Torsgatan 21, 113 97 Stockholm

Telefon nr: 010-213 30 00

A.1.2 Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Under 2025 präglades marknaden av tullar och geopolitisk oro, vilket bidrog till en volatil aktiemarknad som dock avslutade året relativt starkt i lokala valutor. Samtidigt försvagades den amerikanska dollarn (USD), vilket påverkade värderingen av aktieportföljer i svenska kronor (SEK). Avkastningen på bolagets tillgångsportfölj uppgick till 323 (764) mkr eller 3,3 (8,6) %. Det största bidraget kom från innehavet i det gemensamt med övriga länsförsäkringsbolag ägda servicebolaget Länsförsäkringar AB, som steg med 7,5 procent. De likvida aktieplaceringarna slutade oförändrade och ränteportföljen avkastade 2,1 procent.

Under 2025 skedde stora förändringar i den globala hållbarhetsagendan, där bland annat EU:s Omnibuspaket innebar att Länsförsäkringar Stockholm inte längre omfattas av rapporteringskrav enligt CSRD. De förändrade regelverkskraven har inte påverkat bolagets långsiktiga hållbarhetsambition. Arbetet med att utveckla hållbarhetsarbetet har fortsatt, där förberedelserna inför CSRD har skapat förbättrade förutsättningar att följa upp och integrera hållbarhetsmål i verksamheten.

Under året har bolaget genomfört ett byte av telefonisystem till en ny molnbaserad lösning som ger bolaget bättre förutsättningar att utveckla kundmötet. I samband med övergången uppstod inkörningsproblem som tillfälligt påverkade kundnöjdheten negativt under sommarmånaderna. Utmaningarna hanterades under hösten och kundnöjdheten återgick därefter till normala nivåer.

Under 2025 har bolaget inlett ett pilotprojekt där bankkundmöten erbjuds på Länsförsäkringar Fastighetsförmedlings kontor i Sickla. Syftet är att utvärdera möjligheten att öka tillgängligheten genom att använda bolagets befintliga nätverk av fastighetsmäklarkontor. Utfallet av pilotprojektet kommer att utvärderas under 2026.

Styrelsen har beslutat att inte avsätta pengar till återbäring på 2025 års resultat.

A.2 Försäkringsresultat

I tabellen nedan presenteras bruttopremieintäkter och försäkringsresultat för både direkt affär samt mottagen återförsäkring sammanslaget. För mer detaljerad information per affärgren, se den publika rapportmallen S.05.01.02 i bilaga 2.

Affärgren (S2 LoB, tkr)	2025		2024	
	Premieintäkt (netto)	Försäkringsresultat (netto)	Premieintäkt (netto)	Försäkringsresultat (netto)
Försäkring avseende inkomstskydd	214 346	-155 881	187 060	-34 868
Ansvarsförsäkring för motorfordon	253 598	-61 549	251 205	-32 558
Övrig motorfordonsförsäkring	910 150	78 815	784 427	-109 751
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	1 374 530	86 366	1 341 292	-74 605
Assistans	5 300	-1 301	3 926	-1 746
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	1 161	741	3 203	3 568
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	12 538	18 705	11 891	71 053
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	29 644	1 311	31 555	15 602
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser		58		752
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		72 661		108 556
Övriga tekniska intäkter och kostnader		-3 000		-2 385
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat enligt årsredovisningen		36 811		-57 886

Tabell A.2 (1): Premieintäkter och försäkringsresultat per affärgren 31 december 2025

Tillväxten i sakförsäkringsaffären ökade under 2025 och Länsförsäkringar Stockholms marknadsandelar växte inom flera prioriterade segment. Premieinkomsten för direkt försäkring ökade med 208 (271) mkr till 2 936 (2 728) mkr vilket motsvarar en tillväxt på 7,6 procent och antal

försäkringsavtal ökade med över 24 000 avtal till 495 833 (471 492) stycken. Den höga tillväxten under 2025 förklaras av en fortsatt hög proaktiv försäljning. Inom ramen för vårt kunderbudande inom förutspå och föregå ingår sedan 2023 den uppkopplade vattenvakten Vanja i vårt hemförsäkringserbudande till alla kunder som bor i villa. Vid årets slut hade cirka 14 900 hemförsäkringsskunder tecknat avtal om vattenvakten Vanja. Antalet ökar jämfört med föregående år och motsvarar ungefär en tredjedel av våra villakunder. Utvecklingen är i linje med vår ambition om en ökad användning av produkter och tjänster som förhindrar skador, något som gynnar både kunder och affär samtidigt som belastningen på klimat och miljö minskar.

Resultatet var positivt under 2025 till följd av färre stora skador inom egendomsaffären samt en lägre medelskadekostnad inom motoraffären. Arbetet med en förbättrad leverantörs- och kostnadsstyrning inom motoraffären för att sänka medelskadekostnaden har börjat ge resultat. Även den milda vintern har bidragit till en lägre skadekostnad både inom motor- och egendomsaffären.

A.3 Investeringsresultat

A.3.1 Investeringsresultat under rapportperioden

Nedan visas tabell över investeringsresultat per tillgångskategori under rapporteringsperioden samt föregående period.

Investeringsresultat per tillgångskategori 2025 (tkr)	Utdelning	Ränta	Orealiserat resultat	Realiserat resultat
Aktier	62 417		-129 418	
Investeringsfonder	12 502	7 238	11 912	352 820
Likvida medel och andra insättningar		6 028		
Summa	74 919	13 266	-117 505	352 820

Investeringsresultat per tillgångskategori 2024 (tkr)	Utdelning	Ränta	Orealiserat resultat	Realiserat resultat
Aktier	62 417		139 859	
Investeringsfonder	8 725	7 431	397 387	141 190
Likvida medel och andra insättningar		6 897		
Summa	71 141	14 328	537 246	141 190

Tabell A.3 (1): Investeringsresultat per tillgångskategori den 31 december 2025 samt föregående period.

Avkastningen på bolagets tillgångsportfölj uppgick till 323 (764) mkr eller 3,3 (8,6) %. Det största bidraget kom från innehavet i det gemensamt med övriga länsförsäkringsbolag ägda servicebolaget Länsförsäkringar AB, som steg med 7,5 procent. De likvida aktieplaceringarna slutade i princip oförändrat och ränteportföljen avkastade 2,1 procent.

A.3.2 Vinster och förluster som direkt påverkar eget kapital

Alla vinster och förluster inom Länsförsäkringar Stockholms kapitalförvaltning redovisas i årets resultat och påverkar på så sätt det egna kapitalet.

A.3.3 Värdepapperisering

Bolaget har inga investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Förmedlad affär

Bolaget erbjuder och förmedlar ett utbud av liv-, hälsa-, fastighetsförmedling samt bank- och fondtjänster genom avtal med Länsförsäkringar AB och dess helägda dotterbolag. För de förmedlade affärerna har Länsförsäkringar Stockholm ansvaret för kundrelationerna och erhåller ersättning för detta.

Intäkter och kostnader från övrig verksamhet (tkr)	2025			2024		
	Intäkter	Kostnader	Resultat	Intäkter	Kostnader	Resultat
Förmedlad bankaffär	298 287	-353 166	-54 880	364 790	-336 185	28 605
Förmedlad livförsäkringsaffär	95 576	-73 774	21 801	117 498	-68 514	48 984
Övrigt	10 091	-13 048	-2 957	10 346	-9 897	449
Summa	403 954	-439 989	-36 035	492 634	-414 596	78 038

Tabell A.4 (1): Intäkter och kostnader från övrig verksamhet per 31 december 2025 jämfört med föregående period.

Den förmedlade bankaffären präglades under 2025 av fortsatt sjunkande räntenivåer, till följd av fyra sänkningar av styrräntan vilket pressade marginalen på bolån. Bostadsmarknaden uppvisade inga större förändringar, med fortsatt små prisrörelser och relativt låg omsättning av bostäder.

Den förmedlade utlåningsvolymen ökade med 1,0 (1,3) mdkr. Även inlåningsvolymen och det kvalificerade sparandet ökade tack vare ett fortsatt nysparande och positiv marknadsutveckling. Vid årets slut uppgick affärsvolymen för den förmedlade bankaffären till 54,6 (52,3) mdkr.

Den förmedlade livaffären påverkades av fortsatt stora flyttrörelser. Premieinkomsten uppgick till 7,2 (7,5) mdkr, en minskning från föregående år, främst beroende på en mindre volym inflyttat kapital. Det förvaltade kapitalet växte till 102,0 (99,5) mdkr vid årets slut, trots ett negativt flyttnetto om -1,2 (-0,6) mdkr.

Såväl bankaffären som livaffären visade negativ resultatutveckling jämfört med föregående år, till största del beroende på en ökad marginalpress i marknaden. Resultatet från den förmedlade bank- och livaffären minskade till -33,1 (77,6) mkr.

Övriga intäkter respektive övriga kostnader avser stöd- och serviceverksamhet, främst övrig förmedlad affär, som inte är hänförlig till försäkringsavtal där Länsförsäkringar Stockholm bär risken. Övriga intäkter och kostnader gav ett resultat på -2,96 mkr, vilket är en försämring med 3,4 mkr jämfört med föregående år.

Leasingavtal

Länsförsäkringar Stockholm har ingått ett antal operationella leasingavtal som avser hyra av lokaler samt kontorsutrustning. Total leasingkostnad för året uppgick till 29 018 tkr (36 816 tkr). Bolaget har inga finansiella leasingavtal.

A.5 Övrig information

A.5.1 Kommande regelverksändringar

2020-översynen av Solvens II-regelverket

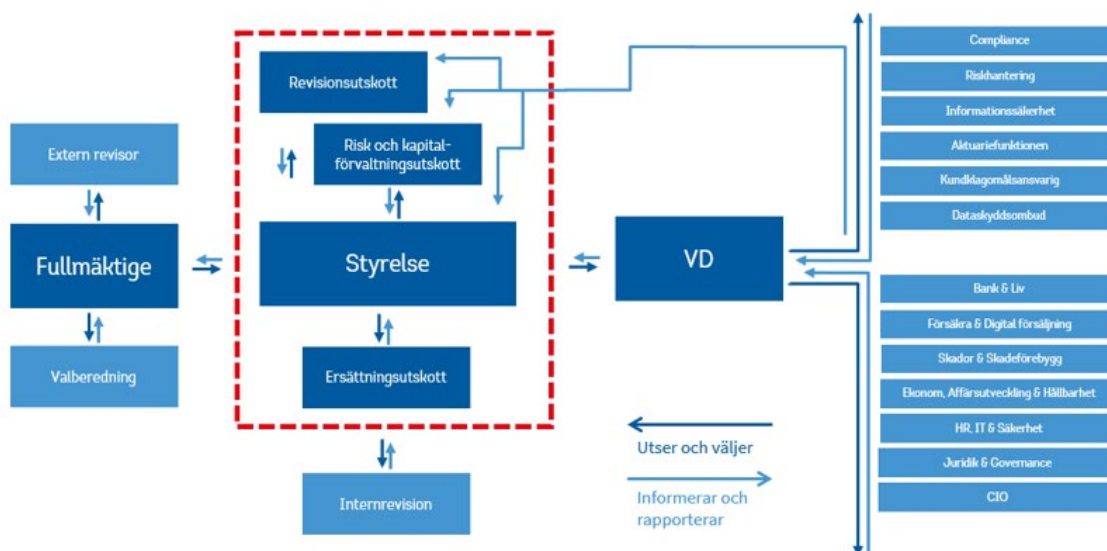
Ändringsdirektivet (EU) 2025/2, som ska börja tillämpas den 30 januari 2027, innebär bland annat nya krav på likviditetsplanering, makroekonomisk analys, klimatrelaterade risker och rapportering, samt förändringar i beräkningen av kapitalkrav och försäkringstekniska avsättningar. De finansiella effekterna för Länsförsäkringar Stockholm bedöms vara begränsade. Analyser pågår dock ännu och utfallet kan komma att ändras över tid.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Företagsstyrningssystemet är ramverket utifrån vilket bolaget styr och organiserar verksamheten. Utgångspunkten är uppdraget från ägarna, interna och externa regelverk samt principer för ekonomistyrning och riskhantering. Företagsstyrningssystemet ska säkerställa uppfyllnad av bolagets uppdrag och mål genom en effektiv samt ändamålsenlig styrning och ledning inom beslutad risktolerans.

B.1.1 Strukturen hos förvaltnings- och ledningsorganen samt centrala funktioner



Bolagsstämma/Fullmäktige

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet. Bolagsstämman beslutar bland annat om bolagsordningen och väljer bolagets styrelse och revisor på förslag från valberedningen. Bolagsstämman ska även besluta om arvoden för styrelseledamöter och revisorer samt ansvarsfrihet för styrelse och VD. Bolagsstämmans befogenheter utövas av ett antal fullmäktigeledamöter tillika försäkringstagare som utses av och röstas fram av försäkringstagarna för en mandatperiod om tre år.

Styrelse

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. Detta innefattar att:

- handlägga och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande bolagets verksamhet
- kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning
- fastställa en ändamålsenlig operativ organisation för bolaget, verksamhetens mål och strategier
- upprätthålla ett ändamålsenligt företagsstyrnings- och riskhanteringssystem inklusive fastställande och godkännande av väsentliga styrande dokument

- upprätthållande av den interna styrningen och kontrollen inklusive förvaltningsmetoder samt lämpliga rapporteringsrutiner
- regelbundet behandla och utvärdera bolagets riskutveckling och riskhantering
- säkerställa genomförande av egen risk- och solvensanalys
- säkerställa att det finns oberoende centrala funktioner
- säkerställa att det finns processer för lämplighetsprövning
- säkerställa att utlagd verksamhet sker i enlighet med gällande regelverk
- ansvara för bolagets ersättningssystem
- tillsätta utskott som bereder Styrelsens arbete
- utse, utvärdera och entlediga VD.

Bolagets styrelse ska även säkerställa ett effektivt flöde av information inom bolaget samt att information från riskhanteringssystemet löpande beaktas i bolagets beslutsprocesser.

Styrelsens utskott

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet är ett utskott till bolagets styrelse vars ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Revisionsutskottet ska för Styrelsen bereda och behandla finansiell rapportering inklusive hållbarhetsrapportering samt övervaka effektiviteten i bolagets företagsstyrningssystem. Det innebär bland annat att övervaka den finansiella rapporteringen, hålla sig informerad om pågående och genomförda revisioner samt att övervaka effektiviteten i bolagets funktioner för intern styrning och kontroll enligt vad som följer av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 537/2014.

Risk- och kapitalförvaltningsutskottet

Risk- och kapitalförvaltningsutskottet ska för Styrelsen bereda och behandla risk- och kapitalfrågor samt utgöra ett forum för analys av och fördjupad diskussion kring risktagande och kapitalförvaltning. Det innebär bland annat att löpande följa utvecklingen av bolagets tillgångar, besluta om placeringar inom de ramar som Styrelsen beslutat, föreslå förändringar av den riktlinje som styr bolagets kapitalförvaltning samt att följa bolagets riskprofil gällande försäkringsrörelsen.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet bereder frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor till VD och vice VD samt bereder principer för ersättning och andra anställningsvillkor för Företagsledningen. Styrelsen fattar beslut om ersättning och övriga anställningsvillkor för VD samt vice VD.

Verkställande direktör

VD för Länsförsäkringar Stockholm är ansvarig enligt lag och myndigheters föreskrifter för den löpande förvaltningen av bolaget. VD ska följa de riktlinjer och anvisningar som Styrelsen meddelar i VD-instruktion eller på annat sätt. VD delegerar ansvar och befogenheter till berörda befattningshavare enligt policys och riktlinjer. VD ansvarar vidare för att säkerställa att nödvändiga styrdokument finns och tillämpas inom respektive ansvarsområde. VD äger, i den utsträckning inte annat beslutats av Styrelsen, rätt att fatta beslut i de frågor denna ansvarar för enligt VD-instruktionen.

Centrala funktioner

Nedan följer en kort beskrivning av de centrala funktionerna Internrevisionsfunktionen, Regelefterlevnadsfunktionen, Riskhanteringsfunktionen och Aktuarienfunktionen:

- Internrevisionsfunktionen arbetar på styrelsens uppdrag och är direkt underställd styrelsen. Funktionen utgör styrelsens stöd i utvärderingen av systemet för interkontroll och andra delar av företagsstyrningssystemet. Funktionen granskar och utvärderar alla delar av verksamheten utifrån ett riskbaserat arbetssätt. För detaljer se avsnitt B.5.
- Regelefterlevnadsfunktionens övergripande mål är att säkerställa att affärsverksamheten (första försvarslinjen) bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk. För detaljer, se kapitel B.4.
- Riskhanteringsfunktionens övergripande mål är att ge en allsidig och saklig bild av bolagets risker och analysera utvecklingen av riskerna samt agera rådgivare till VD och styrelse i riskhanteringsfrågor. För detaljer, se kapitel B.3.1.
- Aktuarienfunktionen samordnar och ansvarar för kvaliteten i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Aktuarienfunktionen bidrar även till riskhanteringsystemet, främst genom att övervaka arbetet med aktuariernas bidrag till relevanta delar av riskberäkningarna. Aktuarienfunktionen yttrar sig också över policyn för tecknande av försäkringar och lämpligheten av återförsäkringslösningarna. För detaljer, se kapitel B.6.

B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Länsförsäkringar Stockholms företagsstyrningssystem syftar övergripande till att säkerställa en effektiv och ändamålsenlig styrning och ledning av bolaget och uppfyllnad av dess uppdrag och mål inom ramen för beslutad risktolerans.

Inga materiella förändringar har skett i företagsstyrningssystemet under rapportperioden.

B.1.3 Företagsstyrningssystemets lämplighet

Styrelsen ansvarar för uppföljning av företagsstyrningssystemet. Detta görs genom årliga beslut om bolagets övergripande styrdokument och policys, uppföljning av resultat från nyckelkontroller samt uppföljning av de centrala funktionernas iakttagelser i samband med genomförda granskningar.

Bolaget genomför årliga verksamhetsgenomgångar med verksamhetsansvariga och funktionerna för riskhantering och regelefterlevnad i syfte att säkerställa att företagsstyrningssystemet och dess beståndsdelar fungerar effektivt och efterlevs inom organisationen. Resultatet av alla verksamhetsgenomgångar sammanställs och rapporteras till Företagsledningen och till Revisionsutskottet.

I samband med genomförandet av bolagets Egen Risk- och Solvensanalys (ERSA) utvärderas även bolagets riskhanteringsystem i sin helhet (i denna rapport är ERSA synonymt med egen risk- och solvensbedömning). Utvärderingen bedömer lämpligheten och effektiviteten i de processer, system och kontroller som finns inom bolaget för att hantera och kontrollera bolagets riskexponering. Styrelsen ansvarar för utvärderingen.

Företagsstyrningssystemet utvärderas löpande av Revisionsutskottet. Bolagets styrelse får löpande under året information om företagsstyrningssystemet. En företagsövergripande utvärdering genomförs och presenteras årligen för Styrelsen. Utifrån 2025 års rapportering har bolaget bedömt

företagsstyrningssystemet som effektivt och ändamålsenligt, med hänsyn tagen till arten, omfattningen och komplexiteten av de risker som ingår i bolagets affärsverksamhet. Styrelsen har bedömt att företagsstyrningssystemet säkerställt en sund och ansvarsfull styrning och kontroll av bolaget.

B.1.4 Ersättningsprinciper

Bolagets styrdokument *Riktlinje för ersättning, pension och övriga förmåner* styr hur ersättningar till anställda ska fastställas, tillämpas och följas upp. Syftet med riktlinjen är att den ska främja långsiktighet och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande. Vidare beskriver riktlinjen hur ersättningsystemet är uppbyggt samt dess tillämpning och uppföljning. Riktlinjen grundar sig på en av Styrelsen genomförd riskanalys och ska tillämpas tillsammans med bolagets *Riktlinjer för identifiering och hantering av intressekonflikter*.

Anställda inom bolaget ska ha marknadsmässiga anställningsvillkor för den lokala marknaden i Stockholm. Ersättningarna ska därigenom vara i nivå med branschen på den geografiska marknad där bolaget är verksamt. Utformning och nivå på ersättningar ska harmoniera med bolagets värderingar, det vill säga vara rimliga, präglade av måttfullhet och väl avvägda, bidra till en god etik och organisationskultur samt präglas av öppenhet och transparens.

Bolagets ersättningsmodell utgörs av fast ersättning, det vill säga fast kontant månadslön. Den fasta ersättningen ska vara på rätt nivå för att attrahera och behålla rätt kompetens och ska sättas individuellt på en nivå med en tydlig koppling till den anställdes arbete och prestation. Bolaget har ingen målrelaterad rörlig ersättning. Bolagets vinstdelningssystem är en ensidig utfästelse från Bolaget som årligen beslutas av Styrelsen. Syftet är att med en tydlig och gemensam målfokusering, i kombination med en incitamentsersättning, uppnå önskat beteende för att nå uppsatta mål.

Pensionsåldern för VD är 65 år och pensionen är avgiftsbestämd. Pensionspremien ska uppgå till 35 procent av månadslönen. För övriga ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år och följer pensionsavtalet mellan FAO och Forena.

B.1.5 Materiella transaktioner

Inga materiella transaktioner med personer som utövar ett betydande inflytande på företaget eller ledamöter av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorganet har ägt rum under rapporteringsperioden.

B.2 Lämplighetskrav

Bolaget har interna regler och en process för lämplighetsprövning för att säkerställa att företaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Bolaget genomför lämplighetsprövningar på styrelse, VD, personer som ingår i företagsledning, de centrala funktionerna samt vissa utpekade nyckelfunktioner för att säkerställa att de uppfyller krav på kompetens och erfarenhet samt anseende och integritet.

Avseende Styrelsen så ska lämplighetsprövningen genomföras för att säkerställa att styrelseledamöterna vid var tid är lämpliga för sina styrelseuppdrag och att Styrelsens samlade kompetens vid var tid är tillräcklig i förhållande till bolagets behov. En lämplighetsprövning ska genomföras innan en person föreslås som styrelseledamot och innan förslag om styrelseledamöter lämnas till bolagsstämman. Härutöver ska en ny lämplighetsprövning göras om något inträffar som skulle kunna medföra en ändrad bedömning av lämpligheten hos styrelseledamoten. Årligen sker prövning av Styrelsens samlade kompetens och förståelse för försäkrings- och finansmarknaden,

affärsstrategi och affärsmodell, företagsstyrningssystem, finansiella analyser och aktuariella analyser samt regelverk och lagstadgade krav.

Med ansvariga för den centrala funktionen avses den eller de personer som svarar för den centrala funktionen eller är ersättare för en sådan, det vill säga den person som anses vara den mest centrala företrädaren för den aktuella funktionen. Personen ska vid varje tidpunkt besitta den kompetens och erfarenhet som krävs för verksamhetsområdet samt ha gott anseende och god integritet. Vid utvärdering av lämplighet tas hänsyn till mångfald av kvalifikationer, kunskap och relevant erfarenhet. Om någon av dessa funktioner eller ansvar därinom läggs ut till annan part genomförs lämplighetsprövning av ansvarig inom den utlagda verksamheten.

Anställda som direkt deltar i distributionen av försäkringar ska lämplighetsprövas enligt lagen om försäkringsdistribution. Regelverket ställer krav på kunskap och kompetens, insikt och erfarenhet, samt skötsamhet. Bolaget har en process för lämplighetsprövning, där risken för intressekonflikter till följd av exempelvis bisysslor eller andra uppdrag särskilt beaktas. Processen finns beskriven i riktlinjer och arbetsinstruktioner.

Lämplighetsprövning utförs årligen, vid bemanningsförändringar eller vid oförutsedda omständigheter som kan påverka efterlevnad av kraven, exempelvis misstanke om brottslighet.

B.3 Riskhanteringssystemet inklusive egen Risk- och Solvensbedömning

Syftet med Länsförsäkringar Stockholms riskbaserade verksamhetsstyrning är att understödja verksamheten och dess mål genom att på ett effektivt sätt hantera och ta hänsyn till risk.

Länsförsäkringar Stockholm har ett effektivt och ändamålsenligt riskhanteringssystem som omfattar de strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner som behövs för att säkerställa att bolaget löpande kan identifiera, mäta, hantera, övervaka, och rapportera de risker som bolaget är eller kan förväntas komma att bli exponerade för och eventuella beroenden mellan risker.

B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

Riskhantering

Då Länsförsäkringar Stockholm är ett kundägt bolag är kunden utgångspunkt i bolagets övergripande riskhanteringsstrategi. Bolaget ska ha betryggande kapacitet som möjliggör att bolaget kan uppfylla åtaganden och fortsätta leverera enligt uppsatt målbild. Länsförsäkringar Stockholm ska vara aktsamma om kundernas och tillika ägarnas pengar. En rimlig avkastning ska eftersträvas utan att ta oönskade risker.

Bolagets riskfilosofi innebär att bolaget arbetar strukturerat med riskhantering för att fatta medvetna beslut, understödja strategiska mål samt undvika förluster. Inför varje beslutsfattande såsom vid utarbetande och fastställande av planer, förändringar av organisation, produkt- och konceptutveckling och andra beslut av materiell omfattning tas hänsyn till de risker som kan uppstå. Dessa risker analyseras och delges till bolagets funktion för riskhantering och regelefterlevnadsfunktion.

Riskbaserad styrning utförs i verksamheten genom:

- Att affärsplanering och affärsmässiga beslut tar höjd för identifierade risker och framtida händelser med potentiell inverkan på bolagets möjlighet att uppfylla sina mål.
- Försäkringsrisker, kreditrisker och marknadsrisker tas medvetet som ett led i genomförandet av affärsstrategin.
- Löpande uppföljning, styrning, hantering och rapportering av risker samt det kapitalkrav som riskerna innebär.
- Egen risk- och solvensanalys (ERSA) som är integrerad med bolagets kapitalplanering och som tar sin utgångspunkt i bolagets affärsplan.
- Skadeförsäkringsriskerna ska begränsas genom en väldiversifierad försäkringsportfölj med tydlig villkorsutformning samt riskurvalskriterier och riskbesiktningar beroende på försäkringsprodukt.
- Livförsäkringsriskerna ska hanteras med både förebyggande och löpande aktiviteter, såsom villkorsutformning, kundbearbetning, återförsäkring och översyn av antaganden för pris- och reservsättning.
- Aktsamhetsprincipen ska beaktas vid bolagets tillgångsförvaltning, val av motparter i finansiella derivat, kassa och likviditet samt återförsäkring.
- Operativa risker ska hanteras så att beslutade mål om långsiktig lönsamhet ska uppfyllas och så att kunders och andra intressenters förtroende för bolaget fortsatt ska vara högt.
- Uppföljning av riskerna ska göras löpande mot prognoser och affärsmål och vid behov ska åtgärder vidtas.

Styrelsen är ytterst ansvarig för utformningen av riskhanteringssystemet och har genom att anta olika styrdokument angett riktlinjer för systemet.

Riskstrategi

För att effektivt nå bolagets strategiska mål, har Länsförsäkringar Stockholm implementerat en riskstrategi som klart definierar dess tillvägagångssätt till risktagande. Denna strategi är grundad på en noggrant utformad riskaptit och risktolerans, vilket tillsammans utgör kärnan i bolagets förmåga att navigera genom de risker som är förknippade med verksamheten.

Bolagets riskstrategi är framtagen för att säkerställa att risktagandet hos Länsförsäkringar Stockholm är i linje med strävan efter långsiktig avkastning, samtidigt som det stödjer en ansvarsfull hantering av de risker bolaget står inför. Riskstrategin styr bolagets risktagande så att en lämplig avvägning mellan risktagande och förutsättningar för långsiktig avkastning uppnås. Risktagandet ska inte nödvändigtvis minimeras men vara befogat utifrån förväntad avkastning och strategi.

I detta sammanhang styr riskstrategin alla aspekter av bolagets risktagande, från identifiering och bedömning till hantering och övervakning av risker. Genom att tydligt definiera både riskaptiten, som uttrycker den maximala risknivå som bolaget är villigt att acceptera för att uppnå dess mål, och risktoleransen, som fastställer de specifika gränserna för detta risktagande, säkerställs att alla riskrelaterade beslut stödjer bolagets långsiktiga stabilitet och tillväxtambitioner.

Länsförsäkringar Stockholms riskstrategi reflekterar åtagandet till en sund riskhantering som inte bara skyddar bolagets solvens och finansiella hälsa, utan också bidrar till dess förmåga att skapa värde för bolagets kunder och tillika ägare. Genom att kontinuerligt utvärdera och anpassa bolagets riskstrategi i förhållande till förändringar i den externa miljön och dess strategiska inriktning, är bolaget väl positionerade för att möta framtida utmaningar och möjligheter.

Länsförsäkringar Stockholm klassificerar och hanterar riskerna efter i vilken grad de är önskvärda i form av önskade, nödvändiga eller icke önskvärda risker. Önskade risker är de risker bolaget medvetet tar i försäkringsaffären och kapitalförvaltningen. Nödvändiga är de risker som inte skapar direkt avkastning, men som inte går att undvika, och icke önskvärda är slutligen de risker som innebär en negativ inverkan på bolagets möjlighet till målluppfyllnad.

Kategoriseringen sammanfattas nedan och ger uttryck för bolagets attityd till risker och är förenlig med bolagets övergripande strategi. Genom indelningen kan verksamheten styra riskexponeringen för att maximera värdeskapande inom ramen för fastställd riskaptit och risktolerans samt med beaktande av bolagets solvensmål.

Klassificering:	Hantering:
Önskvärda risker	<u>Hålls på önskad risknivå genom</u>
Försäkringsrisker inom skade-, sjuk- och livförsäkringsrisker inklusive katastrofrisk.	Beslut om åtagande ska följa affärsstrategi och bolagets regelverk. Återförsäkringsskydd används för att begränsa risktagandet i vissa affärer.
Marknadsrisk, såsom aktie-, ränte-, spread- och fastighetsrisk, relaterat till kapitalförvaltningen i syfte att skapa meravkastning.	Eftersträva väldiversifierad portfölj med tillgångar allokerade på olika marknader.
Nödvändiga risker	<u>Hålls på önskad risknivå genom</u>
Marknadsrisk i form av valutarisk	Begränsa placeringar i utländsk valuta.
Marknadsrisk i form av ränterisk som uppstår då försäkringstekniska avsättningar (FTA) diskonteras.	Tillämpa durationsmatchning
Motpartsrisk kopplat till återförsäkringsavtal.	Diversifiering genom gruppens gemensamma återförsäkringsprogram samt val av motpart utifrån rating.
Koncentrationsrisk i försäkringsportfölj och placeringstillgångar.	Eftersträvar diversifiering av försäkringsportföljen.
Affärsrisk i form av strategisk risk och intjäningsrisk.	Underbygga strategiska beslut genom löpande uppföljning samt omvärldsbevakning.
Likviditetsrisk i form av att egna åtaganden inte går att fullfölja på grund av brist på likvida medel eller fullgöras endast genom upplåning som innebär högre kostnad.	Efterlevnad av bolagets principer om likviditetshantering.
Motpartsrisk kopplat till finansiella derivat.	Motparter ska ha en god rating (i enlighet med riskpolicy)
Operativ risk i form av Produkt- och processrisk.	Processer och arbetsuppgifter ska dokumenteras där ansvar och roller ska vara

	tydliga. Det ska finnas en tydlig och implementerad process för godkännande av nya och förändrade produkter och processer.
Icke önskvärda risker	Hålls på önskad risknivå genom
Affärsrisk i form av ryktesrisk genom förlorad tilltro till bolagets verksamhet och/eller produkter.	Interna strukturer, omvärldsbevakning och uppföljning för att undvika åtgärder som kan innebära försämrat varumärke och minskad tillit.
Operativa risker (mer omfattande) i form av bristande regelefterlevnad, fel i finansiell rapportering, säkerhet, informationssäkerhets- och IKT-risker, intern brottslighet etc.	Interna regelverk, processer, tester, rutiner och arbetsbeskrivningar som ska efterföljas.
Övriga risker som inte omfattas ovan samt framväxande och hållbarhetsrisk.	Efterlevnad av interna regelverk, processer, rutiner och arbetsbeskrivningar. Enskilda risker som inte kan undvikas ska reduceras långt det är möjligt och åtminstone till en låg nivå. Klimatrisker ska begränsas genom ett proaktivt arbete för att minska exponeringen mot både omställningsrisker och fysiska klimatrisker. Händelser som kan leda till en förändrad riskbild ska identifieras utifrån ordinarie riskhanteringsprocess.

Bolagets övergripande risktolerans

Bolagets övergripande risktolerans utgörs av att bolaget med en av Styrelsen bestämd sannolikhet ska kunna genomföra affärsplanen och samtidigt bibehålla en god solvens under affärsplaneringens tidshorisont. När denna sannolikhetsnivå utvärderas tas även hänsyn till att Bolagets tillgångar i förmånsrättsregistret ska överstiga de försäkringstekniska avsättningarna. Bolaget ska även vara fortsatt konkurrenskraftigt genom hela perioden för affärsplanen.

För att beräkna den övergripande risktoleransen och solvensbehovet används en simuleringsmodell för övergripande risktolerans som använder dels Solvens 2 standardformel dels Bolagets egen syn på riskerna. Av praktiska och pedagogiska skäl ska utvärderingen av efterlevnaden mot den övergripande risktoleransen utvärderas mot kapitalkvoten, det vill säga relationen mellan kapitalbasen och kapitalkravet. Den årliga målnivån för kapitalkvoten tas fram i senaste beslutade ERSA i enlighet med kriterierna för den övergripande risktoleransen. Den övergripande risktoleransen beslutades i december 2025 till en solvenskvot om lägst 175 procent (utan aktiedämpare).

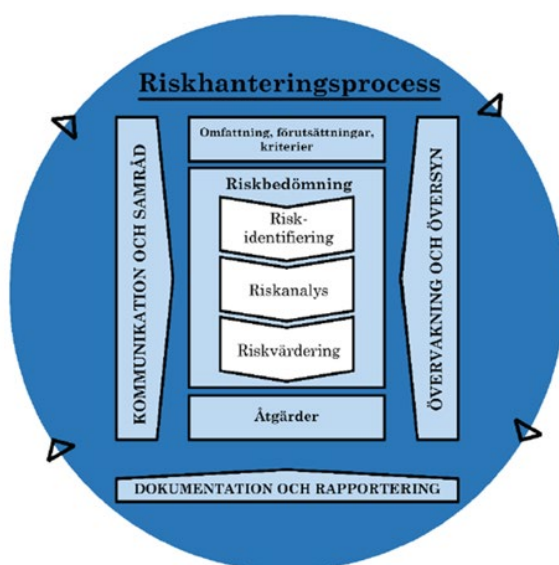
Riskhanteringsprocessen

Riskbaserad styrning utförs i verksamheten genom:

- Att affärsplanering och affärsmässiga beslut tar höjd för identifierade risker och framtida händelser med potentiell inverkan på bolagets möjlighet att uppfylla sina mål.
- Löpande styrning, hantering och rapportering av risker samt det kapitalkrav som riskerna innebär.
- Egen risk- och solvensanalys (ERSA) som är integrerad med bolagets kapitalplanering och som tar sin utgångspunkt i bolagets affärsplan.

För att säkerställa att risker beaktas i affärsbeslut, genomförs riskbedömningar i samband med förändringar och strategiskt viktiga beslut.

Länsförsäkringar Stockholms riskhanteringsprocess illustreras nedan.



Figur B.3 (1) Riskhanteringsprocessen.

Kommunikation och samråd är viktigt för en effektiv process och ska ske i alla steg av processen för att öka medvetenheten och förståelsen samt säkerställa att riskerna bedöms och hanteras. Riskhanteringsfunktionen övervakar bolagets övergripande riskprofil och riskhanteringssystemet.

Övervakning och efterlevnad

Styrelsen ansvarar för bolagets riskhantering som helhet och VD ansvarar för riskhanteringen inom den operativa verksamheten. Styrelsen följer upp bolagets risker och riskhantering genom rapportering från VD, ansvariga i affärsverksamheten samt från aktuariefunktionen, funktionerna för riskhantering, regelefterlevnad och internrevision.

Det operativa ansvaret för löpande riskhantering fördelas enligt nedan.

- Styrelsen ansvarar ytterst för att det finns ett effektivt riskhanteringssystem och fastställer de principer och ramar som ska gälla för systemet.

- VD ansvarar för att säkerställa att av Styrelsen beslutade metoder, modeller och processer för att identifiera, mäta, övervaka, styra, hantera och rapportera risker fungerar som avsett. VD ansvarar för att säkerställa att riskhantering sker i enlighet med Styrelsens riskpolicy och andra styrdokument inom den operativa verksamheten.
- Chefer ansvarar för att risker omhändertas och åtgärdas inom definierat ansvarsområde. Ansvar för risker följer den legala strukturen och den operativa delegationsordningen. Chefer på varje nivå ansvarar för alla risker inom sin och underliggande verksamhet. Chef som är beställare av utlagd verksamhet ansvarar för dess risker som för sina egna.
- Som stöd till VD och Styrelsen för att övervaka verksamhetens hantering av riskerna finns de centrala funktionerna för riskhantering, regelefterlevnad, aktuarie samt internrevision. Ansvar och befogenheter för respektive funktion framgår av de separata riktlinjer för respektive funktion som beslutats av Styrelsen, vilket beskrivs närmare i separata avsnitt. Funktionen för internrevision är direkt underställd Styrelsen. De övriga tre centrala funktionerna är operativt underställda VD.

Tre försvarslinjer

Styrelsen ansvarar för bolagets riskhantering som helhet och VD ansvarar för riskhanteringen inom den operativa verksamheten enligt Styrelsens föreskrifter. Det operativa ansvaret för löpande riskhantering fördelas i tre försvarslinjer:

Första försvarslinjen <i>Verksamheten</i>	Andra försvarslinjen <i>Kontrollfunktioner</i>	Tredje försvarslinjen <i>Oberoende granskning</i>
<p>Verksamheten består av bolagets ledning, samtliga chefer och medarbetare.</p> <p>Verksamheten ansvarar för att sätta mål, utforma och följa interna regler, processer och kontroll samt att rapportera resultatet</p>	<p>Kontrollfunktionerna består av funktionerna för riskhantering, regelefterlevnad och aktuarie. Bolaget har även inrättat en Informationssäkerhetsfunktion inom Riskhanteringsfunktionen.</p> <p>Kontrollfunktionerna utgör ett stöd till verksamheten genom att bistå och ge råd vid utformning av interna regler, processer och kontroller.</p> <p>Kontrollfunktionerna ansvarar för att utvärdera effektivitet och ändamålsenlighet i första försvarslinjen.</p>	<p>Internrevision ansvarar för oberoende granskning av bolagets företagsstyrning, riskhantering och interna styrning och kontroll.</p>

Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen tillhör den andra försvarslinjen och är organisatoriskt direkt underställd VD. Funktionen är objektiv, oberoende gentemot bolagets affär och är fri från påverkan från andra funktioner inom bolaget. Funktionen övergripande mål är att ge en allsidig och saklig bild av

bolagets risker och analysera utvecklingen av riskerna samt agera rådgivare till VD och styrelse i riskhanteringsfrågor. Funktionen ansvar sammanfattas enligt följande:

- Övergripande stöd för VD och styrelse i att fullgöra sitt ansvar att bedriva verksamheten med god riskkontroll genom att förse dessa med analyser och ge råd vid strategiska verksamhetsförändringar såsom bolagsförvärv, större investering eller förändrat tjänsteutbud.
- Övergripande stöd för första försvarslinjen med att identifiera, värdera, styra och rapportera risker så att dessa kan fullgöra sitt ansvar att bedriva verksamheten med god riskkontroll.
- Upprätta planer för riskhantering och övervaka bolagets risker, aktiviteter för riskhantering och riskhanteringssystem.
- Övervaka riskerna och analysera utvecklingen av dessa över tid.
- Övergripande ansvar för korrekt införande av riskpolicy.

Riskhanteringsfunktionen och regelefterlevnadsfunktionen utvärderar utformning och effektivitet av riskhanteringssystemet samt företagsstyrningssystemet och rapporterar resultatet till Styrelsen en gång per år. Utöver detta rapporterar riskhanteringsfunktionen löpande till Styrelsen för information samt ansvarar för årlig incidentrapportering och direkt rapportering till Finansinspektionen vid väsentlig händelse (som kan äventyra bolagets stabilitet eller skyddet av kundernas tillgångar).

Utöver riskrapporten tar riskhanteringsfunktionen fram en rapport som redogör för resultatet av bolagets ERSA. Denna syftar till att ge styrelse, chefer och medarbetare ökad förståelse för frågor kring kapitalbehov och beredskap för att vid behov reducera risker eller anskaffa nytt kapital.

B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen

Det övergripande målet med ERSA är att säkerställa att bolagets kapital är och förblir tillräckligt för att bära de risker som följer av realiserandet av bolagets affärsplan. Styrelsen fastställer riktlinjerna för bolagets ERSA-process. *Riktlinje för ERSA inklusive kapitalplan* beskriver hur ERSA ska genomföras och integreras inom bolaget. Såväl styrelse som företagsledning är involverade i den beskrivna processen.

ERSA ingår i företagsstyrningssystemet och är bolagets process för att bedöma vilka risker som finns i verksamheten och vilket solvenskapital som krävs för att möta riskerna. ERSA-processen genomförs minst årligen, men om väsentliga förändringar i bolagets riskprofil eller ställning inträffar ska bolaget genomföra en ny analys.

Analysen har sin utgångspunkt i arbetet med affärsplanen och inkluderar utvärdering av affärsplanens konsekvenser på bolagets ställning, men även av olika mer negativa scenarier. ERSA-processen utvärderar även för hur kapitalanskaffning eller riskreducering, vid behov, ska göras om bolagets ställning försvagas.

Utifrån bolagets riskprofil, risktolerans och affärsplan analyserar bolaget hur mycket kapital som fordras för att bedriva verksamheten enligt affärsplanens planeringsperiod. Vid beräkning av det egna solvenskapitalkravet utreds också vilka antaganden som använts i den på förhand givna standardformeln för beräkning av risk och dokumentation av hur bolagets riskprofil överensstämmer med dessa antaganden.

ERSA-processens ingångsvärden är bolagets bedömning av de makroekonomiska förutsättningarna för utvecklingen i omvärlden och affärsplanen för planeringsperioden 2026 – 2028. Bolagets styrelse

och företagsledning identifierar kritiska och väsentliga risker som verksamheten möter och kan komma att möta. Utfallet av analyserna visar att bolaget är väl rustat att möta sina risker och även vid kraftigt negativ utveckling kommer bolaget att vara tillräckligt kapitaliserat för att i god ordning kunna vända utvecklingen.

Som en del i ERSA-processen har Styrelsen gjort en bedömning av att de antaganden som ligger till grund för standardformeln, ligger i linje med bolagets riskprofil. Styrelsen har också utvärderat riskhanteringssystemet genom att bedöma effektiviteten och lämpligheten hos de system, organisationer och kontroller som finns på plats för att hantera och kontrollera risk inom bolaget. Styrelsen har även beslutat om att godkänna det föreslagna kapitalmålet. Avslutningsvis har Styrelsen tillstyrkt och fattat beslut avseende ERSA vilken därefter har skickats till Finansinspektionen.

B.3.3 Förvaltning av den interna modellen

Bolaget använder inte någon intern modell, beräkning sker utifrån standardformeln.

B.4 Internkontrollsystem

Länsförsäkringar Stockholms målsättning är att upprätthålla en god intern styrning och kontroll. Detta innebär att företaget har en tydlig och dokumenterad process där:

- finansiell och icke finansiell information är tillförlitlig
- risker identifieras och hanteras
- styrande dokument upprättas och efterlevs
- kontrollaktiviteter genomförs och dokumenteras samt
- rapportering och uppföljning görs som en integrerad del av arbetet på alla nivåer i organisationen

Den interna styrningen och kontrollen är i bolaget tätt integrerad i bolagets system för riskhantering. Bolaget har etablerat ett lednings-/dokumenthanteringssystem i vilket bolagets policyer, riktlinjer, arbetsinstruktioner, processer, och nyckelkontroller finns dokumenterade och även är tillgängliga för bolagets samtliga medarbetare.

Ett företags interna styrning och kontroll definieras som en process som utförs på alla nivåer i bolaget såsom styrelse, ledning och medarbetare. Styrningen och kontrollen utformas så att det i rimlig mån säkerställs att verksamhetens syfte och mål uppfylls inom följande områden:

- verksamhetens effektivitet och ändamålsenlighet
- den finansiella rapporteringens tillförlitlighet
- efterlevnad av tillämpliga lagar och bestämmelser samt interna regelverk.

B.4.1 Incidentrapportering

Medarbetare i Länsförsäkringar Stockholm rapporterar och dokumenterar inträffade incidenter. Syftet är dels att säkerställa att incidenter hanteras när de inträffar, dels att samla kunskap om verksamhetens operativa risker och avhjälpa strukturella fel i processer och rutiner. Händelsetyper som kan vara föremål för incidentrapportering finns definierade i bolagets *Riktlinje för incidentrapportering*. Incidenterna rapporteras i bolagets incidentrapporteringssystem direkt efter inträffande till angiven mottagare och riskhanteringsfunktionen.

Allvarligare incidenter av väsentlig betydelse rapporteras vidare av riskhanteringsfunktionen direkt till VD och styrelse. Riskhanteringsfunktionen rapporterar även årligen en sammanfattande rapport till VD och styrelse. Avseende allvarliga IKT-relaterade incidenter ansvarar bolagets Chef IT för att rapportering sker till Finansinspektionen.

B.4.2 Regelefterlevnadsfunktionen

För att säkerställa en god intern styrning och kontroll finns en regelefterlevnadsfunktion i bolaget. Funktionen är organisatoriskt direkt underställd VD och utför sitt arbete självständigt och oberoende.

Funktionens övergripande mål är att säkerställa att affärsverksamheten bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk. Funktionen ansvar sammanfattas enligt följande:

- Uppföljning och övervakning av regelefterlevnaden.
- Bevaka, informera och initiera anpassning av regelverksförändringar.
- Rådgivning till verksamheten i regelverksrelaterade frågor.
- Utbildning i regelverksfrågor.

Det övergripande målet för regelefterlevnadsfunktionen är att förebygga bristande regelefterlevnad. Funktionen ansvarar för att rapportera till styrelse och VD om regelefterlevnaden i bolaget. Därutöver ska funktionen identifiera brister och risker för bristande regelefterlevnad och bedöma konsekvenser av nya och förändrade regelverk inom den tillståndspliktiga verksamheten.

Regelefterlevnadsfunktionen ska årligen fastslå verksamhetsområden och ta fram en riskbaserad årsplan som utgår ifrån dessa.

Under året ska den sammanlagda rapporteringen till Revisionsutskottet, företagsledningen och styrelsen innehålla minst följande:

- Redogörelse för områden med konstaterade brister
- Presentation av den riskbaserade Complianceplanen
- Resultatet av aktiviteter enligt Complianceplanen
- Uppföljning av åtgärdade iakttagelser
- Relevant omvärldsbevakning
- Problem av väsentlig betydelse

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevision utvärderar organisationens förmåga att över tid nå affärsmålen med bibehållen god intern kontroll och hjälper organisationen att nå sina mål genom att systematiskt och strukturerat värdera och öka effektiviteten i riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser.

Internrevision granskar och utvärderar både första och andra linjen och rapporterar resultatet av sina uppdrag direkt till revisionsutskottet och styrelsen, vilket är ett led i säkerställandet av oberoendet och objektiviteten. Utfallet rapporteras också till den verksamhet som granskats så att den kan genomföra åtgärder för att hantera de eventuella brister Internrevision observerat.

Internrevisorerna ska vara objektiva vid utförandet av sitt arbete och undvika intressekonflikter och funktionen ska ha tillräckliga resurser och tillgång till den information som krävs för fullgörandet av

sina uppgifter. Internrevision har rutiner för rotation av internrevisorer på olika uppdrag och rutiner som säkerställer att internt rekryterade internrevisorer inom rimlig tid inte granskar verksamhetsområden, som de tidigare har arbetat inom för att undvika intressekonflikter. Internrevisions arbete bedrivs enligt god sed för internrevision, som bland annat framgår av det internationella ramverket International Professional Practices Framework (IPPF).

B.6 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen är organisatoriskt placerad direkt under VD, fristående från övrig verksamhet. VD utser ansvarig för aktuariefunktionen. Ansvarig för aktuariefunktionen lämnar rapporter till VD och styrelse. Funktionens ansvar sammanfattas enligt följande:

- samordna och svara för kvaliteten i beräkningar av försäkringstekniska avsättningar
- yttra sig om lämpligheten av återförsäkringslösningarna
- yttra sig om den övergripande policyn för tecknande av försäkring
- bidra till riskhanteringssystemet

B.7 Uppdragsavtal

Länsförsäkringar Stockholm kan uppdra åt annan juridisk person att utföra delar av bolagets försäkringsrörelse, relaterade funktioner eller verksamheter som har ett naturligt samband med försäkringsrörelsen. Uppdrag kan ges till ett annat bolag inom länsförsäkringsgruppen eller till ett externt företag. Oavsett vem som utför uppdraget ansvarar Länsförsäkringar Stockholm för den utlagda verksamheten och ska övervaka att leverantören uppfyller sina åtaganden. Bolaget har fastställt *Riktlinje för utlagd verksamhet och IKT-tjänster* som reglerar hur kritiskt utlagd verksamhet ska genomföras och hanteras. Av riktlinjen framgår:

- Kriterier för bedömning av om utläggning av verksamhet föreligger.
- Kriterier för bedömning om verksamheten är kritisk.
- Krav på beställarkompetens.
- Krav på lämplighetsprövning.
- Krav på avtalsinnehåll.
- Krav på styrning, uppföljning, rapportering och efterlevnad.
- Beslutsordning samt hur utvärdering av leverantör ska göras.
- Vilken verksamhet som inte får läggas ut.

Styrelsen ska fastställa vilken typ av verksamhet som är lämplig att uppdra åt annan att utföra. Bedömningen görs med utgångspunkt från verksamhetens betydelse för bolaget och de risker som är förenade med uppdraget med hänsyn till bolagets totala utlagda verksamhet och riktlinjer. VD ska regelbundet delge Styrelsen rapporter över hur kritisk eller viktig utlagd verksamhet utförs. VD ska även säkerställa att bolaget i den löpande rapporteringen till Finansinspektionen lämnar information om den utlagda verksamheten i enlighet med vad som följs av lag och annan författning.

Innan utläggning av verksamhet sker ska en utvärdering av uppdragstagare göras, för att få förståelse för de väsentliga riskerna. Beställansvarig följer kvartalsvis upp och utvärderar den utlagda verksamheten. Minst årligen ska även beställansvarig fastställa beredningsplan för återhämtning av den utlagda verksamheten.

Bolaget har lagt ut tjänster till Länsförsäkringar AB avseende drift och förvaltning av IT-system, viss skadereglering, medicinsk riskbedömning samt aktuariella tjänster inom prissättning och reservsättning. Viss skadereglering har även lagts ut till andra bolag inom länsförsäkringsgruppen och andra externa bolag. Bolaget har även lagt ut back office-tjänster rörande kapitalförvaltningen till externt bolag samt vissa kapitalkravs- och riskberäkningar till Länsförsäkringar AB. Drift av ekonomisystem har lagts ut till Länsförsäkringar Östgöta.

Samtliga utlagda tjänster omfattas av svensk lagstiftning och av den svenska Finansinspektionens tillsyn.

B.8 Övrig information

Ingen övrig materiell information om bolagets företagsstyrningssystem föreligger.

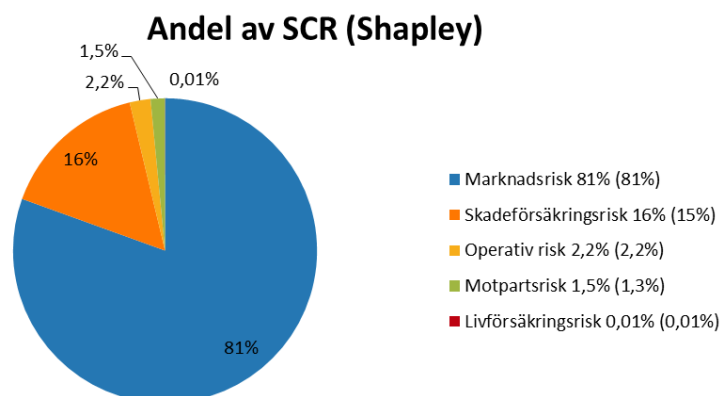
C. Riskprofil

Länsförsäkringar Stockholm bedriver egen tillståndspliktig verksamhet enligt ömsesidiga principer inom skadeförsäkring och förmedlar affär åt Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Liv samt Länsförsäkringar Bank. Riskprofilen för Länsförsäkringar Stockholm utgörs huvudsakligen av risker relaterade till bedrivande av skadeförsäkringsaffär, förvaltningen av placeringstillgångarna och förmedlad affär. Verksamheten bedrivs i Stockholms län i Sverige och riktar sig såväl mot privatpersoner som mot företag. Prioriterade målgrupper inom företagssegmentet är små och medelstora företag.

De risker som tas inom skadeförsäkring återförsäkras i relativt hög utsträckning. Återförsäkringslösningar hanteras av det gemensamägda servicebolaget, Länsförsäkringar AB. Marknadsrisk är en betydande del av den totala risken. Bolaget strävar efter att diversifiera placeringstillgångarna i syfte att styra risktagandet till en önskvärd nivå. En stor del av aktierisken och koncentrationsrisken består av innehav i Länsförsäkringar AB aktien, vilket är att betrakta som en strategisk placering.

Riskexponering

I nedanstående diagram beskrivs bolagets riskexponering uttryckt som bidrag till kapitalkrav per riskmodul.



De två största riskmodulerna för bolaget är marknads- och skadeförsäkringsrisk. Under det senaste året har det skett relativt små förändringar mellan olika riskmoduler. Bolagets solvenskapitalkrav (SCR) beräknat enligt Solvens 2-regelverkets standardformel är per 2025-12-31; 3 887 953 tkr och har ökat med 9 procent under året. Ökningen förklaras främst av en högre nivå på den symmetriska aktiejusteringen ("aktiedämparen"), vilket höjer kapitalkravet för aktierisk. Därutöver har även värdetillväxt i aktieportföljen bidragit till det ökade kapitalkravet.

C.1 Teckningsrisk

Teckningsrisk är risken för förlust eller negativ förändring avseende försäkringsförpliktens värde till följd av felaktiga tariffer och antaganden om avsättningar. Bolagets teckningsrisk består av skadeförsäkringsrisk och livförsäkringsrisk där den huvudsakliga risken är skadeförsäkringsrisk. Skadeförsäkringsrisken består av premierisk, reservrisk, katastrofrisk och annullationsrisk.

Premierisk utgör risken för förluster till följd av att det kommande årets skador blir dyrare än förväntat. Reservrisk är risken för förluster till följd av att tidigare års skador blir dyrare än förväntat. Katastrofrisk är risken för förluster till följd av att extrema väderförhållanden, naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter. Annullationsrisk är risken att oväntat många kunder säger upp sina avtal i förtid, vilket innebär att bolaget därmed inte kan tillgodoräkna sig förväntade vinster i framtida premier och därmed försämrar det framtida resultatet.

C.1.1 Riskexponering

Bolaget är exponerat mot teckningsrisker inom de affärgrenar som framgår av bilaga 8, rapportmall S.28.01, vilken redovisar bolagets affärssammansättning utifrån premievolymer och avsättningsfördelning. När det gäller mottagen återförsäkring är bolaget i första hand exponerat mot risker i de för länsförsäkringsgruppen gemensamma återförsäkringspoolerna, där riskerna är av samma natur som bolagets direktförsäkringsrisker. Bolaget är genom det interna riskutbytet exponerat för katastrofskador som inträffar i de övriga länsförsäkringsbolagen, samtidigt minskar detta den egna katastrofrisken. Livförsäkringsrisken i Länsförsäkringar Stockholm består av den livsfallrisk (långlevnadsrisk) som uppstår i de skadelivräntor som är kopplade till trafikaffären och utgör en begränsad andel av bolagets risker.

De försäkringstekniska avsättningarna domineras av affärgrenen Egendom (hem och villa, företag och fastighet), med 41% (44%) av de totala försäkringstekniska avsättningarna för egen räkning och med 48% (50%) av den totala premien för egen räkning.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolagets försäkringsaffär har inte förändrats i någon väsentlig omfattning under det senaste året. Inte heller har försäkringsaffärens sammansättning eller självbehållsnivåerna i återförsäkringsprogrammet förändrats väsentligt.

C.1.2 Riskkoncentration

Bolaget har i uppdrag att tillhandahålla företags- och privatkunder försäkringslösningar på en lokal marknad, vilket således innebär en viss form av geografisk koncentration. Länsförsäkringsbolagens lokalt baserade affärsidé innebär oundvikligen en regional koncentration avseende kundstocken. Nackdelen med koncentrationen motverkas av den mycket goda lokala kundkännedomen och av länsförsäkringsgruppens starka återförsäkringslösning genom vilken större risker sprids över alla länsförsäkringsbolag. Koncentrationsrisker till enskilda kunder och risker hanteras genom deltagandet i länsförsäkringsgruppens återförsäkringslösning. I den uppföljning av försäkringsbeståndet som sker finns inte några indikationer på att bolaget exponeras mot betydande riskkoncentrationer avseende exempelvis branscher.

Trots den diversifierade portföljen kan riskkoncentrationer, och därmed stora skador, inträffa genom exempelvis exponeringar mot naturkatastrofer såsom stormar och översvämningar. Verksamhetens inriktning mot ett län medför en geografisk koncentrationsrisk, vilket innebär en risk för att flera enskilda försäkringar blir skadedrabbade samtidigt. Mer information om premiefördelning mellan försäkringsgrenar finns i bilaga 2, rapport S.05.01.

C.1.3 Riskreduceringstekniker

För att reducera försäkringsrisken finns det olika metoder att tillgå och det viktigaste verktyget är val av självbehåll. För att begränsa riskerna i försäkringsrörelsen deltar bolaget i ett riskutbyte tillsammans med de övriga länsförsäkringsbolagen i länsförsäkringsgruppen genom återförsäkringspooler. Riskutbytet innebär att de deltagande bolagen begränsar sina åtaganden i

försäkringsavtalen upp till vissa, av Styrelsen fastställda belopp (självbehållsnivåer) per riskslag, per skada, per händelse och totalt per skadeår. Bolagets självbehåll fastställs inför varje kalenderår. Bolagets återförsäkringsskydd tecknas enligt konsortialavtal mellan länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar AB. Återförsäkringsprogrammen ger automatiskt skydd över valda självbehåll upp till kapacitetsbeloppen. För Estimated Maximum Loss (EML) över kapaciteten sker avtäckning genom fakultativ återförsäkring vilket innebär att specifika risker som faller utanför kapaciteten återförsäkras separat.

Bolaget arbetar löpande med olika riskreducerande åtgärder i syfte att styra och kontrollera risker i försäkringsverksamheten. Det skadeförebyggande arbetet är ett fokusområde, vilket bland annat syftar till att öka kundens kunskap och insikt om risker samt vilka åtgärder som kan vidtas för att undvika skador. Besiktningsverksamheten är ett ytterligare viktigt verktyg för att få kunskap om olika typer av risker som bolaget exponeras mot.

Återförsäkringsskyddens effektivitet bevakas av aktuariefunktionen och rapporteras årligen till bolagets styrelse. I samband med varje förnyelse av återförsäkringsskyddet utvärderas huruvida skyddet är tillräckligt eller inte. Analysen baseras dels på kommersiella katastrofmodeller, dels på internt utvecklade statistiska modeller baserade på historiska skador.

C.1.4 Riskkänslighet

Känslighetsanalyser genomförs för att mäta effekten på kapitalbas, solvenskapitalkrav och solvenskvot av rimligt sannolika förändringar i några centrala antaganden. Effekterna har beräknats antagande för antagande med övriga antaganden konstanta enligt nedanstående tabell. Beräkningarna baseras på en förenklad modell för beräkning av solvenskapitalkravet.

Känslighetsanalys, teckningsrisk (tkr)	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskapitalkrav	Påverkan på solvenskvot (%-enheter)
10% ökning i skadekostnader (reserver)	-239 000	Mindre än 1%	-7%
10% minskning i skadekostnader (reserver)	239 000	Mindre än 1%	7%
10% ökning av premier vid bibehållen affär	293 000	Mindre än 1%	7%
10% minskning av premier vid bibehållen affär	-293 000	Mindre än 1%	-7%

Tabell C.1 (1): Känslighetsanalyser teckningsrisk.

Känslighetsanalysen ovan visar att bolaget fortsatt har en stabil solvenskvot vid varje enskilt antagande.

C.2 Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, i räntor, priser på finansiella tillgångar och valutakurser. Bolagets marknadsrisker beräknas utifrån standardformelns metodik och delas in i aktie-, valuta-, ränte-, fastighets-, spread- och koncentrationsrisk. Den största komponenten inom marknadsrisk är aktierisk. Bolagets kapitalförvaltning innebär exponering mot

flertalet marknadsrisker. Kapitalförvaltningen följs löpande upp av risk- och regelefterlevnandsfunktionerna.

Den övergripande riskaptiten för marknadsrisker motsvarar kapitalförvaltningens mål att eftersträva en jämn och stabil avkastning över tid, i enlighet med aktsamhetsprincipen. I policy för kapitalförvaltning och placeringsriktlinjerna fastställs bland annat riskaptit för marknadsrisk samt placeringstillgångarnas sammansättning och tillåtna avvikelsernivåer i förhållande till den strategiska inriktningen. Normalportföljen utgör bolagets strategiska allokering och dess sammansättning ska säkerställa en väl diversifierad tillgångsportfölj, att aktsamhet i kapitalförvaltningen uppnås samt att åtagandena mot försäkringstagarna alltid kan fullföljas.

Bolagets kapitalförvaltning bedrivs på ett aktsamt sätt enligt följande:

- Bolaget investerar endast i tillgångar vars risker bolaget bedömer sig kunna identifiera, mäta, övervaka, kontrollera och rapportera.
- Vid investering i nya tillgångsslag görs en bedömning av huruvida bolaget besitter den kompetens som krävs för att förvalta och hantera medföljande risker. En bedömning görs även av hur investeringen påverkar den befintliga placeringsportföljen samt om investeringen är i försäkringstagarnas bästa intresse.
- Bolaget säkerställer att tillgångar som är avsatta för att täcka försäkringstekniska avsättningar investeras lämpligt genom att ha tydliga limiter för tillgångsslag, valuta, emittent samt kreditrating.
- Varje månad tas ett förmånsrättsregister fram som fastställer att bolagets tillgångar överstiger bolagets försäkringstekniska avsättningar.

Kapitalförvaltningen och riskhanteringsfunktionen följer löpande upp marknadsrisker genom att kontrollera att beslutade limiter efterlevs. Vid limitöverträdelse sker rapportering enligt fastställd rutin och åtgärder vidtas.

C.2.1 Riskexponering

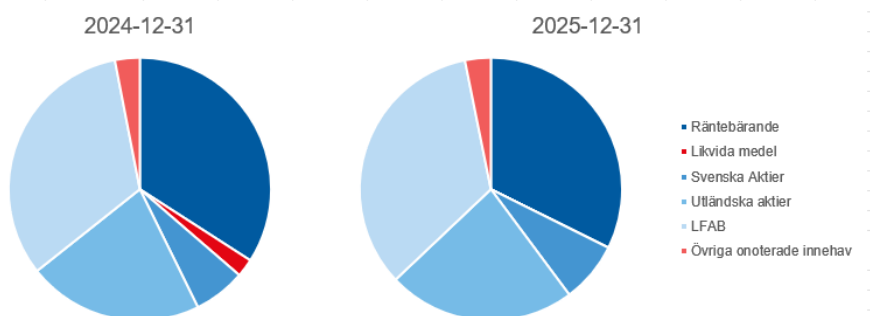
Solvenskapitalkravet för marknadsrisk har ökat från 3 381 895 tkr till 3 575 500 tkr under 2025. Ökningen förklaras främst av en högre nivå på den symmetriska aktiejusteringen ("aktiedämparen"), vilket höjer kapitalkravet för aktierisk. Därutöver har även värdetillväxt i aktieportföljen bidragit till det ökade kapitalkravet.

Bolaget har inte förändrat de övergripande förutsättningarna och styrningen inom kapitalförvaltningen under året. Placeringsstrategier och riskaptit har inte förändrats. Det har inte skett förändringar i placeringsriktlinjerna avseende befogenheter, limiter eller andra typer av begränsningsregler vilka skulle möjliggöra väsentliga förändringar i riskprofil och risktagande. Bolagets förvaltningsmodell eftersträvar diversifiering och en riskprofil i linje med benchmark.

Bolaget har en väldiversifierad placeringsportfölj vilket reducerar risknivån. Placeringstillgångarna består av räntebärande tillgångar, aktier och fastighetsrelaterade tillgångar. Kapitalförvaltningens strategier och beslutsfattande bygger på långsiktighet och riskspridning.

Bolaget tillämpar marknadsvärdering för de noterade tillgångarna varför kvantifiering av marknadsrisken i normalfallet är okomplicerad. För de tillgångar där det inte finns tillgång till noterade marknadspriser använder bolaget alternativa värderingsmetoder, bland annat substansvärdering.

Tillgångssammansättning och riskprofil har inte förändrats väsentligt under 2025. Bolagets tillgångsfördelning ligger i linje med bolagets strategiska fördelning. Värdeutvecklingen för 2025 är 3,3 procent, för detaljer om placeringstillgångarna, se diagram nedan.



Valutarisk

Valutarisk avser känsligheten i värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar i valutakurser eller deras volatilitet. Bolaget exponeras mot valutarisk genom investeringar noterade i utländsk valuta. Största enskilda valutaexponering är i USD.

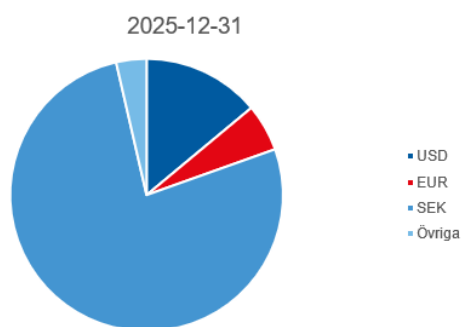


Diagram C.2 (2): Marknadsvärde per valuta 2025-12-31.

Aktierisk

Aktierisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av marknadspriserna för aktier eller deras volatilitet. Den likvida aktieportföljen är väldiversifierad och består av både svenska och utländska aktier inom olika branscher. De fem största innehaven, som samtliga utgörs av aktiefonder, motsvarar 86 procent av den totala aktieportföljen och 42 procent av den totala placeringsportföljen. Vid utgången av året var värdet av det noterade aktieinnehavet

Andel av kapitalkrav marknadsrisk (Shapley)

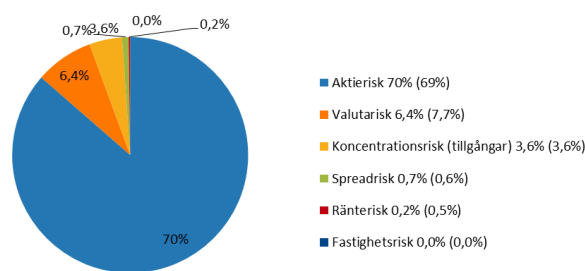


Diagram C.2 (3): Kapitalkrav per risktyp, 2025-12-31.

3 029 tkr. Under 2025 har värdet på aktieinnehavet tappat 1 mkr.

Diagram C.2 (1): Bolagets placeringstillgångar

Ovanstående uppgifter är hämtade från den finansiella redovisningen och skiljer sig obetydligt från motsvarande solvensredovisning.

Fastighetsrisk

Fastighetsrisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av marknadspriserna för fastigheter eller deras volatilitet. Länsförsäkring Stockholm har ingen direkt fastighetsexponering.

Ränterisk

Ränterisk avser känsligheten i värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av räntesatser eller deras volatilitet. Durationen för de räntebärande placeringarna var 1,7 år per 2025-12-31, att jämföra med 1,6 år per 2024-12-31. Ränterisken har inte förändrats i väsentlig grad under året.

Spreadrisk

Spreadrisk avser känsligheten av värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna eller volatiliteten av kreditspreaden över den riskfria räntan.

Matchningsrisk

Matchningsrisk är risken för förlust eller ogynnsam förändring i den finansiella situationen, orsakad av en bristande matchning mellan tillgångarnas och skuldernas känslighet mot värdeförändringar i marknadspriser eller deras volatilitet. Matchningsrisken är förhållandevis låg då både tillgångar och skulder har låg duration.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolaget har inte förändrat de övergripande förutsättningarna och styrningen inom kapitalförvaltningen under året. Placeringsstrategier och riskaptit har inte förändrats. Det har inte skett förändringar i placeringsriktlinjerna avseende befogenheter, limiter och andra typer av begränsningsregler vilka möjliggör väsentliga förändringar i riskprofil och risktagande. Bolagets förvaltningsmodell eftersträvar diversifiering och en riskprofil i linje med benchmark.

C.2.2 Riskkoncentration

Med koncentrationsrisk avses risken att bolagets riskexponering inte är tillräckligt diversifierad vilket leder till att en enskild exponering, homogen grupp av exponeringar eller en specifik marknadshändelse kan hota bolagets solvens eller finansiella ställning. Koncentrationsrisken inom marknadsriskerna bedöms vara låg.

En grundläggande princip inom kapitalförvaltningen är att eftersträva diversifiering i placeringstillgångarna. Detta uppnås bland annat genom att investera i olika tillgångsklasser, olika sektorer och länder samt undvika för stora exponeringar mot enskilda emittenter alternativt aktieinnehav.

Bolagets största koncentrationsrisk är innehavet i Länsförsäkringar AB som är en direkt konsekvens av affärsmodellen och den gemensamma styrningen inom länsförsäkringsgruppen.

Bolagets strategi består av att de marknadsnoterade tillgångarna ska vara diversifierade. I den noterade aktieportföljen utgör enskilda aktier en låg andel av det totala marknadsvärdet. Per 2025-12-31 utgör de 5 största fondinnehaven i den noterade aktieportföljen 86 procent av det totala marknadsvärdet av placeringstillgångarna.

Det finns några aspekter och riskdimensioner i placeringstillgångarna som är att betrakta som riskkoncentrationer. På portföljnivå finns en geografisk koncentration till Sverige givet att 78 procent av tillgångarna är noterade i SEK. Detta är en medveten strategi givet att den försäkringstekniska skulden är noterad i SEK.

Bolagets investering i Länsförsäkringar AB är en direkt konsekvens av affärsmodellen och den gemensamma styrningen inom länsförsäkringsgruppen. Värdet i innehavet utgör 33,9 procent per 2025-12-31, motsvarande andel 2024-12-31 var 32,6 procent.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

Bolagets placeringsriktlinjer är det styrande dokumentet för hantering av marknadsrisker. I placeringsriktlinjerna fastställs bland annat beslutsmandat för marknadsrisk samt placeringstillgångarnas sammansättning och tillåtna avvikelsernivåer i förhållande till den strategiska inriktningen. Normalportföljen utgör bolagets strategiska allokering och dess sammansättning ska säkerställa en väl diversifierad tillgångsportfölj på ett sådant sätt att överdrivet beroende av en viss tillgång, en emittent eller grupp av företag, ett geografiskt område eller alltför stor riskackumulering i portföljen som helhet undviks. Placeringar och tillgångar som inte handlas på reglerade finansmarknader ska hållas på aktsamma nivåer.

Användningen av derivatinstrument ska ses som en metod för att reducera riskerna i den ordinarie kapitalförvaltningen. Marknadsrisken övervakas och kontrolleras aktivt av Styrelsen genom bolagets Risk- och kapitalutskott. Endast derivat i form av valutaterminsavtal är tillåtna. Valutaterminsavtalens underliggande tillgång måste motsvaras av de tillgångsslag som bolaget normalt förfogar över. Med tillgångsslag menas aktier och räntebärande tillgångar i utländsk valuta. Aktieportföljen förvaltas aktivt med en långsiktig investeringshorisont. Ränterisken hanteras genom en fastställd limitnivå för ränteportföljen.

Ansvarig för kapitalförvaltningen bedömer det löpande behovet av att använda riskreduceringstekniker med hänsyn till marknadsutveckling och bolagets kapitalförvaltningsstrategier. Process för att övervaka effektiviteten i riskreduceringstekniken med derivat finns genom att Kapitalförvaltningen gör en årlig genomgång av utfallet av eventuell användning av derivat

Marknadsrisken övervakas och kontrolleras aktivt av styrelsen genom bolagets risk- och kapitalutskott.

C.2.4 Riskkänslighet

Bolagets riskprofil innebär känslighet mot olika typer av marknadsförändringar. I nedanstående tabell redovisas resultat av känslighetsanalysen per 2025-12-31. Beräkningarna är utförda med ett förenklat beräkningsverktyg som baseras på standardformeln. Vid beräkningen antas att

allokeringen av de olika tillgångsslagen är oförändrad och att inga andra åtgärder vidtas. Störst enskild resultatpåverkan har en värdenedgång i bolagets aktietillgångar.

Känslighetsanalys (tkr)	Värdepåverkan
Kursnedgång aktier 10 %	-669 980
Ränteuppgång 100 punkter	-53 440
Valutakursnedgång aktier 10 %	-229 014

Tabell C.2 (1): Känslighetsanalys aktietillgångar per 2025-12-31.

C.3 Kreditrisk

Kreditrisk är risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av svängningar i kreditvärdigheten hos emittenter, motparter och gäldenärer för vilka försäkrings- eller återförsäkringsföretag är exponerade i form av motparts- eller spreadrisker eller koncentrationer av marknadsrisker.

C.3.1 Riskexponering

Bolaget är exponerat mot motpartsrisk genom placeringar i finansiella derivat, obligationer och likvida medel samt genom återförsäkring. Bolaget köper i dagsläget all återförsäkring genom återförsäkringsavdelningen på Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringsgruppen har ett antal interna återförsäkringspooler som ger länsförsäkringsbolagen återförsäkringsskydd. Detta innebär att bolagen återförsäkrar varandra för de skador som överstiger det enskilda bolagets självbehåll upp till den skadekostnadsnivå som täcks av externa återförsäkrare.

Motpartsrisken i placeringstillgångar bedöms vara relativt liten genom att risken begränsas av krav på motpartens rating samt limiter för maximal exponering. I den avgivna återförsäkringen begränsas risken för att betalning inte erhålls från återförsäkringsgivaren genom att länsförsäkringsgruppen har ett regelverk för att ta fram vilka externa återförsäkringsgivare som får användas.

Motpartsrisk i likvida medel begränsas genom krav på vilka motparter som får hantera bolagets likvida medel. Bolaget äger idag inga direktägda finansiella derivat.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende kreditrisk har skett under rapportperioden.

C.3.2 Riskkoncentration

Koncentration i återförsäkringsverksamhet

All återförsäkring sker till de övriga länsförsäkringsbolagen. Fakultativ återförsäkring sker via Länsförsäkringar AB till utvalda återförsäkrare. De största exponeringarna i det gemensamma återförsäkringsprogrammet kan betraktas som en riskkoncentration. Bolagets enskilt största motpartsrisker är mot Länsförsäkringar AB, Länsförsäkringar Skåne, och Länsförsäkringar Dalarna. Samtliga bolag har en solvenskvot som överstiger legala krav med god marginal och det finns inte några indikationer på att de bolagen saknar förmåga att fullgöra sina åtaganden.

Koncentration i placeringstillgångar

Placeringar i värdepapper kan leda till en koncentrationsrisk om placeringar begränsas till ett fåtal emittenter. Bolaget bedöms inte ha stora riskkoncentrationer i placeringstillgångarna och det finns

en tillfredsställande riskspridning utifrån att enskilda emittenter (bortsett ifrån Länsförsäkringar AB) utgör en relativt låg andel av det totala marknadsvärdet i placeringstillgångarna. Bolagets enskilt största riskexponering i placeringar är mot Länsförsäkringar AB.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

Motpartsrisken, avseende de banker som hanterar bolagets likvida medel, begränsas genom att endast banker med kreditrating BBB eller högre får hantera bolagets likvida medel. En limit är dessutom satt per bank.

För att begränsa motpartrisken förknippad med återförsäkring har länsförsäkringsgruppen ett särskilt regelverk för vilka externa återförsäkringsgivare som får användas. Minimikravet är att återförsäkringsgivare ska ha minst A-rating enligt Standard & Poor 's eller motsvarande ratinginstitut när det gäller affär med lång avvecklingstid och lägst BBB-rating på övrig affär. I detta avseende är affär med lång avvecklingstid sådan affär som beräknas ha en längre avvecklingstid än fem år. Dessutom eftersträvas en spridning på ett flertal olika återförsäkrare.

Bolaget säkerställer genom återförsäkring att skadeförsäkringsrisken är inom givna ramar via beslutat självbehåll. Nivån på självbehållen är ett sätt att reducera motpartsrisken i återförsäkringen. Allt annat lika innebär ett högt självbehåll en lägre riskexponering.

C.3.4 Riskkänslighet

För att stressa känsligheten i kreditrisk har en totalförlust hos den största externa motparten antagits, resultatet redovisas i tabell C.3 (1). Beräkningen är förenklad där ingen påverkan har antagits för solvenskapitalkravet, vilket medför att kravet överskattas något men bedöms inte påverka resultatet i någon större utsträckning.

Känslighetsanalys (tkr)	2025		2024	
	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskvot (%)	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskvot (%)
	382 429	-10	222 435	-6

Tabell C.3 (1): Känslighetsanalys för kreditrisk.

Bolagets riskprofil i ränteportföljen innebär exponering mot förändringar i kreditspreaden, det vill säga att avkastningskravet på riskfyllda ränteinstrument ökar. Vid en förändring på 1 procentenhet i kreditspreaden mellan statsobligationsräntan och företagsobligationer (samtliga ratingnivåer) påverkas marknadsvärdet i obligationsportföljen med 53 440 tkr.

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att försäkrings- och återförsäkringsföretag inte kan avyttra placeringar och andra tillgångar för att uppfylla sina finansiella åtaganden när de förfaller till betalning.

C.4.1 Riskexponering

Bolagets strategi för att hantera likviditetsrisker syftar till att sträva mot att balansera förväntade in- och utbetalningar vilket bland annat uppnås genom att balansera tillgångsportföljens kassaflöden.

Investeringar som görs i noterade aktier och i ränteplaceringar är huvudsakligen fokuserade på tillgångar med god likviditet. Mer än hälften av tillgångsportföljen utgörs av marknadsnoterade tillgångar som möjliggör likviditet inom några dagar. Likviditetsrisken är en viktig beslutsparameter vid investeringsbeslut givet bolagets innehav med begränsade avyttringsmöjligheter.

Likviditetsrisk följs löpande inom ramen för ekonomisk uppföljning. Det förväntade kassaflödesmönstret och möjligheten att realisera placeringstillgångar innebär en låg riskexponering. Vid ett negativt scenario kan bolaget avyttra omsättningsbara tillgångar i form av obligationer och noterade aktier som möjliggör likviditet inom några dagar.

Tabellen nedan beskriver placeringsportföljen grupperad utifrån möjligheten att avyttra tillgångar per tidsintervall.

Nivå	Definition	Marknadsvärde (tkr)	Andel
1	0 dagar		
2	1-2 dagar		
3	3-7 dagar	6 546 613	64 %
4	8-180 dagar		
5	>180 dagar	3 667 157	36 %

Tabell C.4 (1): Likviditetskapacitet per 2025-12-31.

Förväntad vinst som ingår i framtida premier

Det totala beloppet för den förväntade vinsten som ingår i framtida premier uppgår per 2025-12-31 till 121 998 tkr.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende likviditetsrisk har skett under rapportperioden.

C.4.2 Riskkoncentration

Företagsledningen bedömer inte att bolaget är exponerat mot riskkoncentrationer kopplade till likviditet. Bolagets skadeutbetalningar sker normalt sett inte under en kort tidsperiod. Uppstår en katastrofriskhändelse som innebär stora likviditetsutflöden under en kort tidsperiod kan bolaget avyttra likvida räntetillgångar alternativt noterade aktietillgångar.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

I syfte att begränsa bolagets likviditetsrisk beaktas densamma i utformningen av bolagets placeringsstrategi. I policy för kapitalförvaltning har Styrelsen fastställt de tillgångsslag som är tillåtna och hur limiter avseende dessa tillgångar ska hanteras. I bolagets placeringsriktlinjer framgår att tillräckliga likvida medel ska finnas på bankkonto. I enlighet med den av styrelsen beslutade aktsamhetsprincipen ska likviditetsrisken alltid beaktas inför investeringar. Likviditetsrisken reduceras således genom styrdokumentet avseende *Placeringsriktlinjer*.

C.4.4 Riskkänslighet

Placeringsriktlinjerna anger den lägsta nivå till vilken likvida medel alltid ska finnas tillgängliga. Utöver detta finns alltid möjlighet att med tre dagars varsel göra betydligt större belopp likvida genom försäljning av placeringstillgångar. Riskkänsligheten bedöms därmed som låg.

C.5 Operativ risk

Operativ risk är risken för förlust till följd av att interna rutiner visat sig otillräckliga eller fallerat, orsakad av personal eller system eller av externa händelser.

Målet för Länsförsäkringar Stockholms arbete med operativa risker är att säkerställa att de operativa riskerna inte ska begränsa möjligheterna att nå uppsatta verksamhetsmål. Strategin för hantering av operativa risker utgår från insikten att operativa risker är en del av bolaget verksamhet. Strategin utgår således inte från att samtliga operativa risker kan undvikas, elimineras eller transfereras till annan part.

C.5.1 Riskexponering

Operativa risker utgör en central del av Länsförsäkringar Stockholms riskprofil. Den dagliga verksamheten inrymmer olika processrisker och produkter och tjänster som kan vara förknippade med operativa risker i olika omfattning.

Regelverksrisk avser risken för legala eller regulatoriska påföljder, väsentliga finansiella förluster eller skadat anseende till följd av att gällande regelverk inte efterlevs. Regelverksrisker bedöms utifrån sannolikheten för och konsekvensen av regelbrott. De största identifierade regelverksriskerna är risken att bryta mot försäkringsrörelsereglerna, dataskyddsförordningen, DORA och penningtvättsdirektivet.

Säkerhetsrisker, som till exempel brottslighet och oegentligheter går inte att helt undvika och i takt med den ökade digitaliseringen och en alltmer osäker omvärld har fokus på cyberrisker och IT-risker ökat.

Länsförsäkringar Stockholm är exponerat mot IT-risk och cyberrisk i hela verksamheten och med förflyttningar mot alltmer digitala kundmöten ökar exponeringen. Cyberrisk kan påverka integritet, konfidentialitet och tillgänglighet hos verksamhetens kritiska informationstillgångar genom medveten och aktiv påverkan i syfte att skada Länsförsäkringars varumärke och omvärldens förtroende för oss som företag.

Operativa risker identifieras årligen utifrån bolagets affärskritiska processer av respektive processägare med stöd av riskhanteringsfunktionen. Varje processägare äger samtliga risker i den egna processen samt risker utanför processen med naturlig koppling till respektive process (till exempel säkerhetsrisker). Inträffade incidenter hanteras och rapporteras löpande. Återkoppling till verksamheten beträffande riskreducerande åtgärder, dess utfall, effektivitet och nödvändiga justeringar ska ske av respektive chef eller processägare. Återrapportering till styrelse och ledning sker enligt fastställd rapporteringsplan.

Den operativa riskhanteringen följs upp löpande och genom särskilda utvärderingar. Utvärderingen kan ske när som helst på initiativ av Styrelsen, VD eller av Riskhanteringsfunktionen, exempelvis som följd av inträffad incident eller proaktivt för att utvärdera risken inom särskilt område.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende operativ risk har skett under rapportperioden.

C.5.2 Riskkoncentration

Länsförsäkringar Stockholm anser sig inte ha riskkoncentrationer inom operativa risker.

C.5.3 Riskreduceringstekniker

Riskreducerande åtgärder vidtas om de utifrån fastställd metod för riskbedömning överstiger beslutad risknivå. Riskvärdet utgör en sammanvägd bedömning av riskens potentiella konsekvens för verksamheten och sannolikheten att risken inträffar.

Valet av åtgärd för att reducera en operativ risk varierar i hög grad som följd av riskernas olikartade karaktär. Föreskrivna generella åtgärder enligt bolagets riktlinjer är följande:

- Undvikande av risken genom att avstå från eller avbryta den relaterade aktiviteten
- Styrande dokument
- Företagsövergripande kontroll
- Nyckelkontroll
- Utbildning
- Process- och rutinförändring.

Bolaget har en process för godkännande av nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system samt vid större förändringar i verksamhet och organisation. Syftet med godkännandeprocessen är att uppnå en effektiv och ändamålsenlig hantering av risker som kan uppstå i samband med förändringsarbete, att tillse att gällande regelverk efterlevs samt att kundnytta uppnås.

Det interna styrnings- och kontrollsystemet omfattar flera olika riskreduceringstekniker, både reaktiva och proaktiva, för att begränsa regelverksriskerna (se avsnitt B.4 ovan). Exempel på viktiga tekniker är tydliga styrdokument och instruktioner, utbildning, uppdelning av ansvar, behörigheter och dualitetsprincipen.

Cyberrisker hanteras genom att nyttja länsförsäkringsgruppens gemensamma förmåga att minimera och hantera risker. Det sker bland annat genom löpande omvärldsbevakning av cyberhot och förmåga att hantera säkerhetsincidenter. Löpande sker identifiering av brister i skyddsnivå samt verifiering av vald skyddsnivå för att säkerställa en acceptabel risknivå.

Länsförsäkringar Stockholms kontinuitetshantering handlar om att säkerställa organisationens förmåga att hantera den kritiska verksamheten på en acceptabel nivå, oavsett vilka störningar som inträffar, med målsättningen att skydda kunder, förtroende och varumärke. Genom att upprätta kontinuitetsplaner och rutiner skapas förberedelse och förmåga att upprätthålla kontinuitet i verksamheten före, under och efter det att ett avbrott eller en kris har inträffat. Det övergripande målet för säkerhetsarbetet är att skydda organisationens skyddsvärda tillgångar mot alla typer av hot – interna eller externa avsiktliga eller oavsiktliga. Säkerhetsarbetet följer gällande legala krav och bedrivs enligt standarderna för informationssäkerhet SS-ISO/IEC 27001:2014 och 27002:2014 samt den normerande standarden inom kontinuitetshantering SS-ISO/IEC 22301.

Bolaget kan från tid till annan lägga ut delar av verksamheten till uppdragstagare utanför bolaget. Se kapitel B.7 för detaljer.

C.5.4 Riskkänslighet

Bolaget genomför regelbundna övningar och tester för att säkerställa att bolaget har en god förmåga att hantera krissituationer. Övningar och tester omfattar såväl manuella beredskapsrutiner som automatiserat IT-stöd. Krisledningsövningar, skrivbordstester och mindre såväl som större tekniska tester av applikationers infrastruktur och förvaltningsobjekt genomförs årligen enligt framtagen plan. Under året har såväl skrivbordstester som tekniktester för applikationer och förvaltningsobjekt samt krisledningsövningar utförts enligt plan. Resultatet av testerna och övningarna visar att bolaget har en övergripande god förmåga och beredskap att hantera uppkomna kriser.

C.6 Övriga materiella risker

I övriga materiella risker ingår affärsrisker, hållbarhetsrisker samt framväxande risker. Bolaget definierar affärsrisk som risk för förluster till följd av strategiska beslut, sämre intjäning eller försämrat rykte. Hållbarhetsrisk är risken för negativ påverkan på bolaget eller till följd av att bolagets agerande som ger direkta eller indirekta negativa konsekvenser ur ekonomiskt, miljömässigt eller socialt perspektiv. Med framväxande risker avses nya eller förändrade företeelser, situationer eller trender som kan komma att väsentligen påverka bolagets finansiella situation, marknadsposition eller varumärke i negativ riktning inom bolagets affärsplaneringshorisont.

C.6.1 Riskexponering

Affärsrisk

Affärsrisker är risk för förluster till följd av affärsstrategier och affärsbeslut som visar sig vara missriktade, konkurrenters åtgärder, omvärldsförändringar och negativa rykten om Bolaget, liksom en oväntad nedgång i intäkter från exempelvis volymminskningar. Affärsrisk inkluderar risken för otillbörligt uppförande och ryktesrisk.

Affärsriskerna behandlas primärt inom ramen för den strategiska planeringen och i den årliga processen för affärsplanering. Analys av bolagets affärsrisker genomförs årligen och riskerna bedöms utifrån sannolikhets- och konsekvensperspektiv. Vid bedömningen beaktas även externa förändringar som kan få en påverkan på bolaget. Framträdande affärsrisker är oförmåga att reagera på förändringar och branschutveckling, minskad lönsamhet i den förmedlade bank- och livaffären samt ryktesrisken i till exempel sociala medier. Affärsriskens komponenter (strategisk risk, intjäningsrisk och ryktesrisk) är inte helt fristående från varandra. För vissa situationer kan komponenterna interagera och förstärka varandra. Exempelvis kan ett felaktigt strategiskt beslut leda till försämrad försäljning och lägre intjäning, och kan därmed i det senare skedet inte enkelt särskiljas från intjäningsrisk.

Bolaget exponeras mot affärsrisk som bland annat innefattar en oväntad nedgång i intäkter eller en oväntad ökning av kostnader, felaktiga affärsstrategier och strategiska beslut samt förlorat anseende och förtroende hos kunder, ägare, anställda, myndigheter etc.

För den förmedlade affären från Länsförsäkringar AB, främst inom Bank, finns en intjäningsrisk i form av minskade provisionsintäkter. Risk för reducering av provisionsintäkter finns bland annat till följd av kreditförluster upp till 80 procent i den förmedlade Bankaffären och kan uppgå till 100 procent av kreditförlusten om bolaget till exempel överskridit befogenheterna. Förväntade kreditförluster regleras genom avdrag på årliga provisionsintäkter tills krediten är reglerad. För att minimera risken för kreditförluster och maximera provisionen ska så stor andel av krediterna som möjligt ha låg sannolikhet för fallissemang.

Ryktesrisken är en funktion av många andra risker, i den bemärkelsen att många skilda slags händelser kan leda till ett försämrat anseende och försämrat varumärke om händelserna hanteras felaktigt. Ryktesrisken hanteras dels genom att bolaget har en organiserad och strukturerad bevakning av sociala och traditionella medier, dels genom tydliga handlings- och beredskapsplaner för att hantera risken.

Hållbarhetsrisk

Hållbarhetsrisker är risker som är hänförliga till klimat och miljö, affärsetik inklusive korruption, finansiell brottslighet samt mänskliga rättigheter inklusive arbetsvillkor och sociala förhållanden som, direkt eller indirekt, påverkar eller kan påverka bolaget negativt. Bolaget har identifierat följande materiella hållbarhetsrisker:

- Risk för ökade skadekostnader då den globala uppvärmningen leder till att extremväder som skyfall, översvämning, torka, storm och skogsbrand blir vanligare.
- Risk för ökade skadekostnader som ett resultat av ett hårdare samhällsklimat med ökad brottslighet och nya brottstrender.
- Anseenderisk och affärsrisk om vi samarbetar med leverantörer med ohållbart agerande vad gäller klimat, miljö, etik, korruption, och mänskliga rättigheter.
- Risk för att vår skadereglering inte håller den resurseffektivitet som vi eftersträvar det vill säga främjar återvinning och reparation före nyinvestering.
- Risk för negativ avkastning på vår placeringsportfölj om vi har exponering mot bolag som faller kraftigt i värde som en följd av klimatförändringar eller andra hållbarhetsrelaterade risker. Anseenderisk om hanteringen av vår kapitalförvaltning inte ligger i linje med vår hållbarhetsprofil.
- Risk för ökad ohälsa hos medarbetare.
- Korruptionsrisk i egen verksamhet.

Framväxande risker

Med framväxande risker avses nya eller förändrade företeelser, situationer eller trender som kan komma att väsentligen påverka bolagets finansiella situation, marknadsposition eller varumärke i negativ riktning inom bolagets affärsplaneringshorisont. Bolaget har identifierat följande materiella framväxande risker:

- Cyberhotsrisk och IT-systemrisk
- Hårdnande samhällsklimat innebär ökande försäkringsbedrägerier och hot
- Klimatomställningskonflikter och de risker det innebär
- Geopolitiska risker

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende övriga risker har skett under rapportperioden.

C.6.2 Riskkoncentration

Bolaget bedömer sig inte vara exponerat för riskkoncentrationer inom området övriga materiella risker.

C.6.3 Riskreduceringstekniker

Affärsrisk

Bolaget hanterar strategisk risk på ett övergripande plan i affärsplaneringsprocessen. Riskanalyser görs i syfte att bland annat identifiera risker och hot på kort och lång sikt. Under året sker även löpande uppföljning av händelser av strategisk betydelse, beslutade riskåtgärder och affärsplanens aktiviteter inom ramen för Styrelsens och Företagsledningens arbete. Intjäningsrisker identifieras och bedöms i samband med ekonomisk uppföljning och analys. Vid behov vidtas lämpliga åtgärder som syftar till att öka sannolikheten att uppnå bolagets affärsmål.

Länsförsäkringar Stockholm är beroende av att ha kunders och andra aktörers förtroende. Vikten att vårda och skydda varumärket är därför av stor betydelse. Bolagets styrdokument inom det etiska området är därför centrala i bolagets strävan att agera korrekt och upprätthålla ett gott anseende och högt förtroende hos kunder och andra intressenter.

Hållbarhetsrisk

Bolagets hållbarhetsstrategi har en tydlig förankring i FN:s globala mål där fokus valts på de mål som bolaget bedömer sig ha störst möjlighet att bidra och göra skillnad: Mål 13 - Bekämpa klimatförändringen, Mål 12 - Hållbar konsumtion och produktion samt Mål 3 - Hälsa och välbefinnande. Hållbarhetsriskerna begränsas genom ett proaktivt arbete för att minska exponeringen av både omställningsrisker och fysiska risker. Minskningen i exponering sker främst genom skadeförebyggande tjänster och åtgärder som förhindrar skador och därmed belastning på klimatet och miljön, ansvarsfull skadereglering, investeringar i tillgångar som bidrar till en hållbar utveckling, påverkansarbete i investeringar samt genom att skapa förutsättningar för kunder att ställa om bland annat genom produktutveckling.

Utöver det proaktiva arbete som görs så uppdateras även återförsäkringsprogrammet regelbundet för att löpande säkerställa lämplighet i förhållande till beslutade strategier och utveckling på försäkrings- och återförsäkringsmarknaden.

Framväxande risker

Medvetenheten om nya risker från interna och externa källor i kombination med ständig översyn av produkter och tjänster är nödvändig för att hantera och begränsa nya risker. För att reducera risken kan identifierade framväxande risker uteslutas från framtida produkter, eller ett lämpligt premietillägg göras för försäkringsbara risker. Även återförsäkring används som riskreducerande teknik.

Framväxande risker identifieras och hanteras i det löpande riskhanteringsarbetet och i bolagets årliga ERSA.

C.6.4 Riskkänslighet

Affärsrisk

Affärsrisker inklusive strategiska risker hanteras inom ramen för bolagets ERSA-process. Framåtriktad scenariobaserad analys tillämpas där utgångspunkten är att bedöma bolagets motståndskraft och sårbarhet om väsentliga risker och händelser inträffar. Analys visar att nedgångar i aktiemarknaden inklusive nedskrivning av Länsförsäkringar AB-aktien leder till störst resultatpåverkan.

Hållbarhetsrisk

Affärs-, strategiska-, framväxande- och hållbarhetsrisker hanteras inom ramen för bolagets ERSA-process. Framåtriktad scenariobaserad analys tillämpas där utgångspunkten är att bedöma bolagets motståndskraft och sårbarhet om väsentliga risker och händelser inträffar. För att värdera bolagets risker som är förknippat med klimatförändringar tillämpas ett betydligt längre tidsperspektiv, upp till 80 år framåt i tiden, vilket är betydligt längre än vad bolaget tillämpar för att värdera andra risker.

I ett föränderligt klimat ökar risken för naturskador som exempelvis skyfall, översvämningar, ras och skred, storm, torka, skogsbränder, kraftiga snöfall och skadedjur. Bolaget utvecklar löpande förmågan att bedöma bolagets och därmed våra kunders exponering mot naturskador. Bolaget upprättar årligen en intern och extern naturskaderapport där föregående års naturskadehändelser summeras.

Framväxande risker

Dessa risker ingår inte i de kvantitativa riskmått. Om en väsentlig riskhändelse inträffar, till följd av någon av dessa risker, kan den påverka kapitalbasen, men det förväntas inte ha en betydande effekt på bolagets behov av solvenskapital. Framväxande risker kan påverka samtliga övriga riskmoduler. Känslighet och koncentration av dessa kvalitativa risker är, på grund av deras karaktär, svåra att kvantifiera.

C.7 Övrig information

Ingen övrig materiell information om bolagets riskprofil föreligger.

D. Värdering för solvensändamål

Bolagets värdering av tillgångar och skulder i Solvens 2-balansräkningen bygger på principer om värdering till marknadsvärde, det vill säga det belopp för vilket de skulle kunna utväxlas i en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs. Den finansiella redovisningen är upprättad i enlighet med Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Tabellen nedan visar bolagets tillgångar och skulder per den 31 december 2025 med redovisade värden för den finansiella redovisningen och Solvens 2-värde, kompletterad med omklassificeringar samt omvärderingar. För en fullständig Solvens 2-balansräkning hänvisas även till rapportmall S.02.01 i bilaga 1.

Tillgångar 2025 (tkr)	Finansiell redovisning	Om-klassificering	Om-värdering	Solvens 2-värde 2025	Solvens 2-värde 2024
Förutbetalda anskaffningskostnader	39 091		-39 091	0	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	45 660		2 028	47 688	55 178
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	3 666 076	3 351 557		314 519	297 738
Aktier – icke börsnoterade	4 452	3 351 557		3 356 009	3 176 051
Investeringsfonder	6 229 273			6 229 273	6 049 470
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	267 539		-79 870	187 669	245 417
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	1 277			1 277	709
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	1 130 355		-1 055 611	74 744	44 816
Återförsäkringsfordringar	10 253			10 253	16 979
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	65 312			65 312	132 121
Kontanter och andra likvida medel	320 048			320 048	247 006
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	19 527			19 527	13 429
Totala tillgångar	11 798 864		-1 172 544	10 626 320	10 278 913

Skulder (tkr)	Finansiell redovisning	Om-klassificering	Om-värdering	Solvens 2-värde 2025	Solvens 2-värde 2024
Försäkringstekniska avsättningar	4 262 392		-1 513 588	2 748 805	2 669 546
Pensionsåtaganden	5 343			5 343	5 216
Uppskjutna skatteskulder	541 944		220 597	762 542	786 899
Försäringsskulder och skulder till förmedlare	424 867		-408 708	16 159	18 056
Återförsäringsskulder	0			0	1 940
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	114 064		-14 725	99 339	101 356
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	82 665			82 665	74 678
Totalt skulder	5 436 093		-1 716 423	3 719 670	3 673 736
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder (se avsnitt E.1)	6 326 771			6 906 649	6 605 178

Tabell D (1): Tillgångar och skulder samt belopp med vilket tillgångar överskrider skulder per 2025-12-31.

D.1 Tillgångar

D.1.1 Värderingsprinciper för solvensändamål för olika tillgångskategorier

Nedan följer en genomgång av värderingsprinciper i Solvens 2-balansräkningen för varje tillgångskategori tillsammans med eventuella skillnader mot den finansiella redovisningen.

Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2 samt skillnader mot den finansiella redovisningen.

Tillgångspost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Förutbetalda anskaffningskostnader	Förutbetalda anskaffningskostnader har värderats till noll enligt Solvens 2.	Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader i den finansiella redovisningen.
Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens 2-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens 2. Det innebär att den omvärdering som sker mellan Solvens 2 och den finansiella redovisningen medför en beräkning av uppskjuten skatt för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skattefordran redovisas netto mot beräknad uppskjuten skatteskuld i Solvens 2-balansräkningen.	Uppskjutna skattefordringar har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	Maskiner och inventarier värderas till verkligt värde.	Maskiner och inventarier värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Tillgångspost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
<p>Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag</p>	<p>Aktier och andelar i anknutna bolag värderas enligt den justerade kapitalandelsmetoden, vilket är Länsförsäkringar Stockholms andel av den positiva skillnaden mellan innehavets tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2.</p> <p>Bolagets innehav i Länsförsäkringar AB klassificeras i Solvens 2 som aktier – icke börsnoterade, se nedan.</p>	<p>Aktier och andelar i dotterföretag värderas till verkligt värde eller anskaffningsvärde utifrån syftet med dotterföretagets verksamhet. Dotterföretag som innehas med syfte att skapa kapitalavkastning genom kapitaltillväxt uteslutande genom att investera medel i kapitalplaceringstillgångar värderas till verkligt värde över resultaträkningen medan övriga dotterföretag värderas enligt anskaffningsvärdemetoden.</p> <p>Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB värderas i den finansiella redovisningen till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll enligt vilket aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet aktiernas verkliga värde. Verkliga värdet likställs med Länsförsäkringar Stockholms andel av Länsförsäkringar AB-koncernens egna kapital.</p>
<p>Aktier – börsnoterade</p>	<p>Aktiens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället.</p>	<p>Inga materiella skillnader.</p>

Tillgångspost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
<p>Aktier – icke börsnoterade</p>	<p>De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter medan företagspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Huvudprincipen är att onoterade aktier värderas till senast betalt om det finns uppgifter som är relevanta. Ett alternativ till detta är värdering till senaste emissionskurs om denna inte ligger allt för långt tillbaka i tiden. För värderingsmetod av onoterade aktieinnehav, se avsnitt D.4.</p> <p>Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB värderas till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll enligt vilket aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet aktiernas verkliga värde. Verkliga värdet likställs med Länsförsäkringar Stockholm andel av Länsförsäkringar AB-koncernens egna kapital.</p>	<p>Bolagets innehav i Länsförsäkringar AB klassificeras i den finansiella redovisningen som Innehav i anknutna företag, inklusive intresseföretag.</p>

Tillgångspost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Obligationer Investeringsfonder Derivat	<p>De flesta obligationer och andra räntebärande papper är noterade på en aktiv marknad eller auktoriserad börs och värderas därmed till noterad köpkurs på balansdagen. Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så används en värderingsteknik som i så hög utsträckning som möjligt på bygger på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. För sådana värderingar används väletablerade värderingsmodeller eller värderingar från utgivaren av instrumentet.</p>	<p>Investeringsfonder särredovisas inte i den finansiella redovisningen utan ingår istället i aktier och i obligationer. I Solvens 2-balansräkningen utgör investeringsfonder en egen post.</p>
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	<p>Värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en bra uppskattning av marknadsvärdet.</p>	<p>Inga materiella skillnader.</p>
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	<p>Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.</p>	<p>Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.</p>
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring Kontanter och andra likvida medel Fordringar (kundfordringar, inte försäkringsfordringar)	<p>Värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.</p>	<p>Inga materiella skillnader.</p>

Tillgångspost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
<p>Återförsäkringsfordringar</p> <p>Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare</p>	<p>Till skillnad från den finansiella redovisningen så inkluderas endast de fordringar som har förfallit till betalning. De poster som ej är förfallna (bl.a. framtida premier) ses som en del av de in- och utflöden som härrör från försäkringstekniska avsättningar, se även avsnitt D.2.</p> <p>Posterna värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.</p>	<p>I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga fordringar.</p>
<p>Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans</p>	<p>Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till nominellt värde på grund av deras korta duration, detta anses vara en bra uppskattning av marknadsvärde.</p>	<p>Inga materiella skillnader.</p>

Uppskjuten skattefordran

Bolaget redovisar i Solvens 2-balansräkningen en uppskjuten skatteskuld netto, se avsnitt D.3.

Tillgångar kopplade till leasingavtal

För information om bolagets Solvens 2-värdering av leasingkontrakt, se avsnitt D.3.

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

Inga materiella förändringar i bolagets Solvens 2-värderingsprinciper för tillgångar har skett sedan föregående rapporteringsperiod.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna (FTA) värderas till det belopp som bolaget skulle vara tvunget att betala för att överföra sina försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser till ett annat försäkringsföretag. Detta värde beräknas genomgående som summan av en bästa skattning och en riskmarginal. Bästa skattning delas upp i avsättning för oreglerade försäkringsfall och premieavsättning. Premieavsättning avser kostnader för framtida skador samt övriga kostnader för ingångna avtal. Avsättning för oreglerade försäkringsfall avser skadehändelser som redan inträffat, oberoende av om de har rapporterats eller inte, samt kostnaden för att reglera dessa. Riskmarginalen ska motsvara kostnaden för att hålla det kapital som krävs för att klara bolagets åtaganden tills dessa är slutavvecklade.

Beräkning av avsättning för oreglerade försäkringsfall sker med hjälp av vedertagna försäkringsmatematiska metoder där de vanligaste metoderna är följande:

- Traditionella trianguleringstekniker, så kallade Development Factor Methods (DFM) som utgår från historisk skadeutveckling avseende utbetalda skador, känd skadekostnad samt antal skador.
- Bornhuetter-Ferguson (B-F) som är en sammanvägning av DFM och erfarenhetsbaserad uppskattning av skadekostnaden och som vanligen används för närtida skadeperioder.
- Cape Cod som är snarlik B-F, där uppskattning av skadekostnaden görs baserad på historiska exponeringsdata inom metodens ramar.
- Naive Loss Ratio som ger en förväntad skadekostnad utifrån en antagen skadeprocent. Denna metod används typiskt för närtida skadeperioder där tiden till slutreglering är kort eller för verksamhet där det saknas intern skadehistorik.
- Schnieper som analyserar skadeutvecklingen för kända och okända skador separat.

Försäkringsåtagandena delas in i homogena riskgrupper, där samtliga åtaganden inom en grupp har liknande riskprofil. Beräkningar av åtagandenas värde görs åtminstone på nivån av homogen riskgrupp, men kan vid behov utföras på en granulärare nivå om det bedöms bättre spegla riskprofilen. Metoderna för dessa beräkningar utvecklas, utvärderas, kalibreras och anpassas löpande.

Skadebehandlingsreserven beräknas enligt Ohlsson (2014): Unallocated loss adjustment expense reserving, Scandinavian Actuarial Journal.

Bästa skattning för skadelivräntorna beräknas per skada utifrån antaganden om dödlighet, driftskostnader och värdesäkring. Dödligheten skattas med Lee-Carters metod. En årlig driftskostnad per livränta skattas utifrån historiska kostnader.

Riskmarginalen beräknas i enlighet med metod 2 i EIOPA:s Riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar (EIOPA-BoS-14/66 SV) för förenkling vid beräkningen av riskmarginalen. Solvenskapitalkravet för kommande år beräknas utifrån solvenskapitalkravet för innevarande år, vilket sedan antas utvecklas över de framtida åren proportionellt mot utvecklingen av bästa skattningen.

Nedanstående tabell ger en översikt över bolagets FTA brutto per 31 december 2025 fördelad på materiella affärgrenar. För mer detaljer se även rapportmallarna S.12.01 samt S.17.01 i bilaga 3 och 4 nedan.

Affärgren (tkr)	Premie- avsättning	Oreglerade skador	Risk- marginal	Försäkringstekniska avsättningar
Direktförsäkring				
Försäkring avseende inkomstskydd	24 633	640 027	74 888	739 549
Ansvarsförsäkring för motorfordon	49 854	321 268	9 854	380 975
Övrig motorfordonsförsäkring	91 659	179 082	6 123	276 864
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	325 878	671 742	16 468	1 014 089
Proportionell skadeåterförsäkring				
Ansvarsförsäkring för motorfordon	0	0	0	0
Övrig motorfordonsförsäkring	76 786	1 017	2 097	79 899
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	421	1 722	26	2 169
Assistansförsäkring	1 841	399	114	2 354
Icke-proportionell skadeåterförsäkring				
Sjukåterförsäkring	-133	24 970	4 894	29 731
Olycksfallsåterförsäkring	-5 696	149 181	33 399	176 884
Egendomsåterförsäkring	-8 966	27 828	4 210	23 072
Livförsäkring och livåterförsäkring				
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	0	22 430	789	23 220
Livåterförsäkring	0	0	0	0
Summa	556 277	2 039 666	152 862	2 748 805

Tabell D.2 (1): Försäkringstekniska avsättningar Länsförsäkringar Stockholm.

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

Inom sjuk- och olycksfallsförsäkring har en ny modell för npf-skador inom barnförsäkring implementerats. Denna förändring innebär att frekvensen för dessa skador nu baseras på egen historik, vilket ger en förbättrad uppskattning av FTA.

För kaskoförsäkring har en förändring genomförts i Bornhuetter-Ferguson-modellen. Istället för att utgå från premieprognos och skadeprocent används nu duration och riskpremie som exponering för

reservsättningen, för att bättre spegla den faktiska riskutvecklingen. Samt utvecklat modellen för att bättre hantera säsongsvariationer.

För skadelivräntor har riktåldern justerats till 67 år för personer födda 1961 eller senare, vilket har ökat reservbehovet.

D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

I den finansiella redovisningen värderas försäkringstekniska avsättningar enligt ÅRFL samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2015:8) om försäkringsrörelse.

I solvensbalansräkningen består FTA av premieavsättningen, oreglerade skador och en riskmarginal. Dessutom diskonteras hela avsättningen.

I den finansiella redovisningen består FTA av premiereserv och oreglerade skador. I oreglerade skador ingår aktuariens och bolagets marginaler för att få en betryggande reserv.

I följande tabell redovisas skillnader mellan solvensbalansräkning och den finansiella redovisningen per affärgren. I de flesta fall överstiger FTA i den finansiella redovisningen de i solvensbalansräkningen.

Omvärdering FTA (tkr)	Finansiell redovisning	Marginal redovisning	Solvens 2 justeringar	Riskmarginal Solvens 2	Solvens 2-balansräkning
Direkt skadeförsäkring					
Försäkring avseende inkomstskydd	1 133 606	-249 352	-219 594	74 888	739 549
Ansvarsförsäkring för motorfordon	631 204	-112 736	-147 347	9 854	380 975
Övrig motorfordonsförsäkring	634 732	-3 602	-360 389	6 123	276 864
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	1 355 348	-16 821	-340 907	16 468	1 014 089
Proportionell skadeåterförsäkring					
Ansvarsförsäkring för motorfordon	0	0	0	0	0
Övrig motorfordonsförsäkring	61 755	-2 746	18 793	2 097	79 899
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	2 484	-52	-289	26	2 169
Assistansförsäkring	6 540	2 487	-6 787	114	2 354
Icke-proportionell skadeåterförsäkring					
Sjukåterförsäkring	39 888	-9 670	-5 382	4 894	29 731
Olycksfallåterförsäkring	310 178	-111 346	-55 347	33 399	176 884
Egendomsåterförsäkring	61 984	-14 977	-28 145	4 210	23 072

Livförsäkring och livåterförsäkring					
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser sjukförsäkringsförpliktelser	24 673	-2 243	0	789	23 220
Livåterförsäkring	0	0	0	0	0
Totalt	4 262 392	-521 056	-1 145 394	152 862	2 748 805

Tabell D.2 (2): Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar.

Skadeförsäkring, premieavsättningen

Premiereserven i den finansiella redovisningen och premieavsättningen i solvensbalansräkningen ska båda täcka framtida skador för ingångna avtal. De beräknas dock på olika sätt.

Premiereserven i den finansiella redovisningen beräknas utifrån återstående löptid för ingångna avtal. Om premiereserven inte bedöms täcka framtida kostnader för dessa avtal görs ett tillägg med mellanskillnaden. Premier som ska betalas efter balansdagen tas upp som en tillgång i den finansiella redovisningen.

I solvensbalansräkningen beräknas premieavsättningen utifrån framtida skadekostnader och driftskostnader, med avdrag för framtida premieinbetalningar. Premier som ska betalas efter balansdagen inkluderas därmed i premieavsättningen och tas inte upp som en tillgång i solvensbalansräkningen. Avsättningen diskonteras i solvensbalansräkningen.

Skadeförsäkring, avsättningen för oreglerade försäkringsfall

Grunden för avsättningen för oreglerade försäkringsfall är, både i den finansiella redovisningen och i solvensbalansräkningen, en uppskattning av de framtida kostnader. I den finansiella redovisningen diskonteras inte avsättningen för skadeförsäkringen.

Vidare gäller för solvensbalansräkningen att man drar av framtida premieinbetalningar avseende historiska försäkringsperioder. Detta påverkar dock endast mottagen återförsäkring.

Skadelivräntor

Skadelivräntorna diskonteras i den finansiella redovisningen precis som i Solvens 2-balansräkningen med marknadsränta. I Solvens 2-balansräkningen tillkommer en riskmarginal. I den finansiella redovisningen har man ett större betryggande påslag.

D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Återförsäkrarens andel av bästa skattning

Återförsäkrarens andel av bästa skattningen avser det belopp vi förväntar oss få tillbaka från våra återförsäkringskontrakt. Bästa skattning beräknas separat för premieavsättning och avsättning för oreglerade försäkringsfall. Beräkningen sker enligt liknande metodik som den som beskrivs i avsnitt D.2.1.

I följande tabell redovisas bästa skattning för både premieavsättning och avsättning för oreglerade försäkringsfall samt återförsäkrarens andel per affärgren.

Bästa skattning, 2025-12-31 (tkr)	Brutto	ÅF andel	Netto
Direkt skadeförsäkring			
Försäkring avseende inkomstskydd	664 661	31 304	633 356
Ansvarsförsäkring för motorfordon	371 121	127 130	243 991
Övrig motorfordonsförsäkring	270 741	446	270 295
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	997 620	28 789	968 831
Totalt	2 304 143	187 669	2 116 474

Tabell D.2 (3): Bästa skattning brutto, ÅF andel och netto per affärsgren.

Osäkerhet i samband med beräkning

Den bästa skattningen är till sin natur behäftade med osäkerhet. Osäkerheten i premieavsättningen är en följd av osäkerheten i de antaganden som används för att skatta framtida skadekostnader, driftskostnader samt andelen annullerade försäkringsavtal. För beräkning av premieavsättningen netto görs även antagandet att framtida återförsäkring kommer att köpas samt en uppskattning av dess kostnad.

Osäkerheten i avsättningen för oreglerade skadefall beror främst på att skador rapporteras i efterhand och att vi inte vet hur dyra de kommer att bli. Typiskt ger få och stora skador upphov till större osäkerhet jämfört med många små skador. Även skador som tar lång tid att reglera, eller eventuella framtida regelverksändringar bidrar till högre osäkerhet.

Vid beräkningen antas de framtida försäkringstagarnas beteende överensstämma med nuvarande kunders. Tack vare det kan till exempel antalet sent rapporterade skador och i vilken omfattning försäkringsavtal annulleras skattas ur data.

När externa uppgifter, till exempel prisbasbelopp och konsumentprisindex, används hämtas dessa från officiella källor.

För att hantera osäkerheten används vedertagna aktuariella och statistiska metoder i alla beräkningar. Det görs även löpande uppföljningar av faktiska kostnader jämfört med skattningarna för att analysera och utvärdera osäkerheten i avsättningarna.

Osäkerheten i förväntad vinst som ingår i framtida premier är precis som för premieavsättningen främst en följd av osäkerheten i de antaganden som används för att skatta framtida skadekostnader, driftskostnader och andelen annullerade försäkringsavtal.

Bolaget tillämpar inte matchningsjustering, volatilitetsjustering, övergångssystemet för riskfria räntesatser för relevanta durationer eller övergångsregler för beräkning av FTA.

D.3 Andra skulder

D.3.1 Värderingsprinciper för solvensändamål för andra skulder

Nedan följer en genomgång av värderingsprinciper i Solvens 2-balansräkningen för andra skulder tillsammans med eventuella skillnader mot den finansiella redovisningen.

Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2 samt skillnader mot den finansiella redovisningen.

Skuldpost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Eventualförpliktelser	En eventualförpliktelse redovisas i Solvens 2-balansräkningen om den är materiell. Värdet av eventualförpliktelserna är det förväntade nuvärdet av de framtida kassaflöden som krävs för att reglera eventualförpliktelserna under dess livstid, varvid riskfria räntesatser för relevanta durationer ska användas.	I den finansiella redovisningen tas ej eventualförpliktelser upp som en skuld i balansräkningen utan upplyses istället om i not till årsredovisningen.
Pensionsåtaganden	Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.

Skuldpost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Uppskjutna skatteskulder	<p>Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens 2-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens 2.</p> <p>Det innebär att den omvärdering som sker mellan Solvens 2 och den finansiella redovisningen medför en beräkning av uppskjuten skatt för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skatteskuld redovisas netto mot beräknad uppskjuten skattefordran.</p> <p>Se tabell D3 nedan.</p>	<p>Uppskjutna skatter har i den finansiella redovisningen beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.</p>
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare Återförsäkringsskulder	<p>Till skillnad från den finansiella redovisningen så inkluderas endast de skulder som har förfallit till betalning. De poster som ej är förfallna ses som en del av de in- och utflöden som härrör från försäkringstekniska avsättningar, se även avsnitt D.2.</p> <p>Posterna värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.</p>	<p>I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga skulder.</p>
Skulder (leverantörsskulder, ej försäkring)	<p>Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.</p>	<p>Inga materiella skillnader.</p>
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	<p>Utgörs främst av förutbetalda premier samt lönerelaterade upplupna kostnader. De förutbetalda premierna beaktas i Solvens 2 i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar som del av framtida förväntade premier som ej förfallit till betalning, se även avsnitt D.2. För övriga poster inom övriga skulder anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde på grund av deras korta duration.</p>	<p>I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga övriga skulder.</p>

Uppskjutna skatteskulder

Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan Solvens 2-värden och motsvarande skattemässiga värden, beaktas i Solvens 2. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas netto i de fall de är hänförliga till samma skattemyndighet och kan kvittas mot varandra.

Skatteeffekter av skattemässiga underskottsavdrag redovisas som uppskjuten skattefordran om det är sannolikt att den kan användas mot skattepliktiga vinster i framtiden. För 2025 redovisades en uppskjuten skatteskuld netto om 541 944 (604 023) tkr i årsredovisningen. Efter Solvens 2-justeringar ökade det uppskjutna skuldbeloppet med 225 641 (182 876) tkr till en uppskjuten skatteskuld om 767 585 (786 899) tkr, se tabell nedan:

Uppskjuten skatt netto 2025 (tkr)	Värde uppskjuten skattefordran/skuld i finansiell redovisning	Solvens 2-justeringar skatteeffekt	Solvens 2-värde uppskjuten skatt	Förfaller
Periodiseringsfonder	-	63 115	63 115	
Övriga temporära skillnader	541 944	418	542 362	
Omvärdering S2 immateriella tillgångar	-			
Omvärdering S2 förutbetalda anskaffningskostnader	-	-8 053	-8 053	-
Omvärdering S2 försäkringstekniska avsättningar netto	-	295 346	295 346	-
Omvärdering S2 försäkringsfordringar/skulder	-	-130 229	-130 229	-
Totalt uppskjutna skatteskulder netto	541 944	220 597	762 542	-

Tabell D.3 (1): Uppskjuten skatt netto 2025.

* Varav 369 mkr avser uppskovsbeloppet för den skattemässiga vinst som uppkom genom fusionen år 2021. En tvingande återföring av beviljat uppskov aktualiseras först vid en eventuell framtida avyttring av innehavet i nuvarande Länsförsäkringar AB.

Skulder kopplade till leasingavtal

För de operationella leasingkontrakt där bolaget är leasetagare redovisas leasingavgifter som en kostnad linjärt över leasingperioden såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden. Detta gäller även om betalningarna fördelas på annat sätt. Nyttjanderätten och leasingskulden redovisas således ej i balansräkningen. Bolaget har inga operationella leasingkontrakt där bolaget är leasegivare. Bolaget tillämpar undantaget i artikel 9.4 Kommissionens delegerade förordning EU 2015/35 för värdering av operationella leasingavtal och gör bedömningen att den finansiella redovisningens värdering är förenlig med artikel 75 i Solvens 2-direktivet, någon omvärdering i Solvens 2 sker därför ej. Per 2025-12-31 har dessa kontrakt endast en mindre effekt på belopp med vilket tillgångar överskrider skulder. Bolaget har inga finansiella leasingavtal, se vidare information om leasingavtal i avsnitt A.4.

Skulder för anställningsförmåner

Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda pensionsplaner för ersättningar efter avslutad anställning redovisas som kostnad i resultaträkningen när de uppstår, det vill säga någon skuld tas

inte upp i balansräkningen. Förmånsbestämda planer för ersättningar efter avslutad anställning redovisas på samma sätt som avgiftsbestämda.

Skulder för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar erbjuds för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en skuld om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

En avsättning för förväntade kostnader för vinstandels- och bonusbetalningar redovisas när en rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda föreligger och denna förpliktelse kan beräknas tillförlitligt.

Materiella förändringar i värderingsprinciper mot föregående rapporteringsperiod

Inga materiella förändringar i bolagets Solvens 2-värderingsprinciper för andra skulder än försäkringstekniska avsättningar har skett sedan föregående rapporteringsperiod.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Standardvärderingsmetoden för solvensändamål är att värdera tillgångar och skulder med hjälp av noterade marknadspriser. Om noterade marknadspriser på aktiva marknader inte är tillgängliga ska noterade marknadspriser på aktiva marknader för liknande tillgångar och skulder användas. Om inte detta alternativ är tillgängligt ska alternativa värderingsmetoder användas.

Nedan följer en redovisning över de materiella tillgångar eller skulder som värderas med alternativa värderingsmetoder enligt punkt 5, artikel 10 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35.

Innehav av Länsförsäkringar AB-aktier

Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB värderas till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll enligt vilket aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet aktiernas verkliga värde. Verkliga värdet likställs med Länsförsäkringar Stockholms andel av Länsförsäkringar AB-koncernens egna kapital. På grund av hembudsförbehållet bedöms osäkerheten i värderingen som låg.

LFS Placeringar AB

I koncernen Länsförsäkringar Stockholm ingår per 2025-12-31 ett helägt dotterbolag, LFS Placeringar AB, som äger aktier i fastighetsbolaget Humlegården Fastigheter AB. Dessa aktier värderas i Solvens 2-balansräkningen enligt den justerade kapitalsandelsmetoden. Substansvärdet i Humlegården Fastigheter AB beräknas enligt EPRA NTA och utgörs av redovisat eget kapital med återläggning av goodwill, derivat samt övriga immateriella tillgångar, justerat för bedömd verkligt uppskjuten skatt. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Därmed blir osäkerheten i värderingen låg.

D.5 Övrig information

Bolaget tillämpar undantaget i artikel 9.4 Kommissionens delegerade förordning EU 2015/35 för värdering av operationella leasingavtal, för mer information hänvisas till Bolagets Rapport för solvens och finansiell ställning avsnitt D.3. Upplýsingarna i avsnitt D ovan bygger samtliga på antagandet att Länsförsäkringar Stockholm inte nämnvärt kommer att ändra inriktning på förvaltningen av sina tillgångar.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Mål och principer för kapitalbasen

Kapitalplaneringen genomförs en gång per år och är integrerad med den treåriga affärsplaneringen och den årliga ERSA-processen. I processen analyseras storleken på kapitalbehovet och tillgången på kapital utifrån prognoser för försäljning och lönsamhet. Målet med kapitalplaneringen är att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av affärsplanen. Analysen har sin utgångspunkt i arbetet med affärsplanen och dess så kallade basscenario men inkluderar även ett krävande men realistiskt negativt scenario samt stresstester, vilka beskrivs utförligt i bolagets ERSA-rapport. Analysen genomförs på ett sådant sätt att styrelse och ledning i bolaget får en ökad förståelse för frågor om kapitalstruktur, kapitalbehov och beredskap för att reducera risker. Efter att kapitalplaneringen har dokumenterats och beslutats av Styrelsen följs resultatet upp löpande under året. Vid behov revideras processen under verksamhetsåret.

Kvantitativa kapitalmål sätts för bolaget och uttrycks som en solvenskvot. Med solvenskvot avses kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav. Bolagets kapitalhantering ska säkerställa en lägsta solvenskvot inom en av bolaget definierad lägsta risktolerans för att betrakta som tillfredsställande, där det regulativa minimikravet om minst 100 procent alltid ska vara uppfyllt.

E.1.2 Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggs kapital

Kapitalbasen kan bestå av primärkapital och tilläggs kapital. Primärkapitalet består av den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2, samt efterställda skulder.

Posterna i kapitalbasen ska delas in i tre nivåer beroende på kapitalets kvalitet och tillgänglighet. Nivå 1 avser poster i primärkapitalet som kan täcka förluster helt och är fullt efterställda samt med god tillgänglighet och likviditet. Nivå 2 avser poster i primärkapitalet som är fullt efterställda samt poster i tilläggs kapitalet som kan täcka förluster helt och är fullt efterställda. Nivå 3 avser övriga poster. En post ska anses vara fullt efterställd om den i sin helhet, vid likvidation eller konkurs, inte får återbetalas till innehavaren förrän försäkringsföretagets alla andra förpliktelser har uppfyllts. I de fall det finns en netto uppskjuten skattefordran, det vill säga att den uppskjutna skattefordran enligt Solvens 2-balansräkningen är större än den uppskjutna skatteskulden, klassificeras den som nivå 3 och beloppet dras av från avstämningsreserven och får inte räknas med i medräkningsbar kapitalbas för MCR.

E.1.3 Skillnader mellan tillgångar minus skulder i Solvens 2-balansräkningen och eget kapital i den finansiella redovisningen

Vid rapportperiodens slut utgörs Länsförsäkringar Stockholms medräkningsbara kapitalbas i sin helhet av avstämningsreserven som är klassificerad som primärkapital, nivå 1. Ökningen av kapitalbasen mellan 2025 och 2024 förklaras främst av årets resultat samt förändring i omvärderingsposter mellan den finansiella redovisningen och Solvens 2 enligt tabell E.1 (1) nedan.

Förklaringsposter eget kapital och obeskattade reserver enligt finansiell redovisning och kapitalbas Solvens 2 (tkr)	2025	2024
Balanserad vinst och årets resultat	4 577 898	4 421 819
Obeskattade reserver	1 784 872	1 694 872
Summa eget kapital och obeskattade reserver enligt årsredovisningen	6 362 771	6 116 691
Solvens 2-omvärderingar		
Förutbetalda anskaffningskostnader, immateriella tillgångar och goodwill (elimineringar)	-39 091	-19 885
Uppskjuten skatt	-241 544	-182 876
Försäkringstekniska avsättningar (netto)	801 539	689 093
Övriga omvärderingar	2 027	2 154
Summa Solvens 2-omvärderingar	543 879	488 487
Summa avstämningsreserv		
Summa medräkningsbar kapitalbas (Solvens 2)	6 906 649	6 605 178

Tabell E.1 (1): Förklaringsposter eget kapital i finansiell redovisning och medräkningsbar kapitalbas.

Länsförsäkringar Stockholms totala kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet uppgick 2025-12-31 till 6 906 649 tkr och ökade jämfört med föregående år (6 605 178 tkr). Betydande förändringar under rapporteringsperioden som påverkat bolagets primärkapitalnivå 1, är årets omvärdering av försäkringstekniska avsättningar. Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar netto uppgår till 801 539 tkr, vilket ger en positiv effekt på kapitalbasen och beskrivs kvalitativt och kvantitativt i avsnitt D.2.

Obeskattade reserver i Länsförsäkringar Stockholm består av säkerhetsreserv och periodiseringsfond. Säkerhetsreserven räknas med i sin helhet i kapitalbasen, såvida det inte förekommer en planerad upplösning av säkerhetsreserven under de nästkommande 12 månaderna då en uppdelning på uppskjuten skatt och kapitalbas görs för den del som planeras att lösas upp. För övriga obeskattade reserver görs en uppdelning på uppskjuten skatt och kapitalbas utifrån aktuell skattesats.

Bolagets solvenskapitalkrav uppgick 2025-12-31 till 3 887 953 tkr. Kapitalkravet ökade med 308 454 tkr, vilket framför allt berodde på högre kapitalkrav för marknadsrisk. Kapitalöverskottet, det vill säga hur mycket kapitalbasen överstiger kapitalkravet, minskade med 6 983 tkr jämfört med föregående år, vilket ger en god marginal mot det regulatoriska kravet och ett överskott gentemot detta krav på 3 018 697 tkr.

Kapitalbasen i Länsförsäkringar Stockholm består endast av primärkapitalnivå 1 och får därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR).

E.1.4 Övrig information om kapitalbasen

Bolaget har ingen övrig information att lämna gällande kapitalbasen.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

E.2.1 Allmän information om bolagets solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Länsförsäkringar Stockholm använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet. En bedömning av standardformelns lämplighet genomförs årligen. Bedömningen innehåller en kombination av kvantitativa och kvalitativa analyser där standardformelns antaganden jämförts med bolagets faktiska riskprofil. Bedömningen är att standardformelns antaganden ligger i linje med bolagets riskprofil och skattar bolagets kapitalbehov väl. Länsförsäkringar Stockholm använder inte någon förenkling i beräkning av solvenskapitalkrav som under vissa villkor är tillåten enligt bestämmelser i Solvens 2-förordningen (2015/35). Bolaget använder inte heller några företagsspecifika parametrar för beräkning av solvenskapitalkrav för försäkringsrisk.

För att beräkna minimikapitalkravet använder företaget regelverkets fördefinierade formler och indata från premieinkomst (netto) och bästa skattning (netto) per affärsgren samt SCR. Följande tabell visar solvenskapitalkravets storlek, totalt och uppdelat per riskmodul, samt minimikapitalkravets storlek.

Riskmoduler (tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Marknadsrisk	3 575 500	3 381 895
Motpartsrisk	112 862	89 293
Skadeförsäkringsrisk	796 332	736 322
Sjukförsäkringsrisk	300 039	246 308
Livförsäkringsrisk	1 406	1 430
Diversifiering	-812 158	-721 618
Primärt solvenskapital (BSCR)	3 973 981	3 733 631
Operativ risk	86 861	80 854
Justering, riskabsorption skatt	-172 889	-234 987
Solvenskapitalkrav (SCR)	3 887 953	3 579 498
Minimikapitalkrav (MCR)	971 988	894 875

Tabell E.2 (1): Solvenskapitalkravet per riskmodul, totalt solvenskapitalkrav och totalt minimikapitalkrav

Uppskjutna skatteskulder uppgår 2025-12-31 till 541 944 tkr och har minskat med 62 079 tkr jämfört med 604 023 per 2024-12-31. Vid beräkning av SCR gör bolaget en justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter om 172 889 tkr per 2025-12-31, vilket motsvarar 4 procent av BSCR. Vid beräkning av förlusttäckningskapaciteten nyttjas ej uppskjutna skatter för att förlusttäcka de delar av primärt/grundläggande solvenskapitalkrav (BSCR) som härrör från näringsbetingade andelar. De näringsbetingade andelarnas bidrag till BSCR exkluderas därför vid framräkandet av den del av BSCR som kan förlusttäckas med uppskjutna skatter. Vidare tas hänsyn till obeskattade reserver och säkerhetsreserven antas lösas upp för att täcka förväntade tekniska förluster vid en 200-årshändelse. Kapitalkrav från försäkringsrisker och operativ risk ingår därför ej i beräkningen av det BSCR som kan förlusttäckas med uppskjutna skatter, annat än i den utsträckning

de riskerna är större än säkerhetsreserven, om så vore fallet. Beräkningen av förlusttäckningsförmågan hos uppskjutna skatter tar enbart hänsyn till uppskjutna skatteskulder och skattefordringar som är skattemässigt kvittningsbara, och ingen justering sker för ej utnyttjad skatteskuld mot andra poster ifall det inte är skattemässigt kvittningsbart.

I beräkningen antas inget skatteutrymme på grund av framtida vinster. Se vidare information i bilaga 7, rapportmall S.25.01.

E.2.2 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Under rapporteringsperioden har solvenskapitalkravet ökat med 308 454 tkr och minimikapitalkravet har ökat med 77 114 tkr. Ökningen av solvenskapitalkravet beror till stor del på högre kapitalkrav för marknadsrisk, vilket i sin tur primärt beror på högre aktierisk beroende på generellt ökande aktieindex under året. Minimikapitalkravets ökning beror på att SCR ökar. Utifrån kriterierna för MCR-beräkningarna har MCR utgjort 25 % av SCR både under 2025 och 2024, därmed gäller samma förklaringar för förändringar av MCR som de förklarar som gäller för SCR. Ingen reell och materiell förändring har skett i bolagets återförsäkringskydd. Övriga förändringar är relativt små och beror på förändrade volymer i den totala affären.

Länsförsäkringar Stockholms viktigaste kapitalmätt redovisas i tabell E.2 (2) och visar att bolaget är välkapitaliserat.

Kapitalmätt (tkr)	2025	2024
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka SCR	6 906 649	6 605 178
Solvenskapitalkrav (SCR)	3 887 953	3 579 498
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav (%)	178	185
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka MCR	6 906 649	6 605 178
Minimikapitalkrav (MCR)	971 988	894 875
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav (%)	711	738

Tabell E.2 (2): Bolagets kapitalmätt 2025 jämfört med 2024.

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

Bolaget använder inte någon undergrupp för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Bolaget använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkrav, bolaget använder således inte någon intern modell.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Varken minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet har överträtts av bolaget under rapporteringsperioden. Enligt den egna risk- och solvensanalysen bedöms bolaget kunna uppfylla minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet under hela prognosperioden. I händelse av överträdelse av bolagets målnivåer för minimikapitalkrav och solvenskapitalkrav finns dokumenterade och av Styrelsen beslutade fördefinierade åtgärder. Den 31 december 2025 uppgick bolagets solvenskvot till 178 procent, vilket överstiger bolagets beslutade risktolerans.

E.6 Övrig information

Bolaget har ingen övrig materiell information att lämna avseende bolagets finansiering, kapitalbas eller solvens- och minimikapitalkrav.

Bilagor: Publika rapporter

Följande publika rapporter var vid rapportperiodens utgång tillämpliga för bolaget och lämnas därför i bilagor enligt nedan. Samtliga belopp i de publika rapporterna anges i tusentals kronor.

Bilaga 1 S.02.01.02 Balansräkning

Bilaga 2 S.05.01.02 Premier, ersättning och kostnader per affärsgren

Bilaga 3 S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Bilaga 4 S.17.01.02 Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Bilaga 5 S.19.01.21 Skadeförsäkringsersättningar

Bilaga 6 S.23.01.01 Kapitalbas

Bilaga 7 S.25.01.21 Solvenskapitalkrav

Bilaga 8 S.28.01.01 Minimikapitalkrav

S.04.05.21 Premier, ersättningar och kostnader per land – rapporteras ej eftersom bruttopremieintäkterna kommer från hemlandet.

Bilaga 1 - S.02.01.02
Länsförsäkringar Stockholm
2025-12-31
Balansräkning

			Solvens II - värde	
			C0010	
Tillgångar	Goodwill	R0010	---	
	Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	---	
	Immateriella tillgångar	R0030		
	Uppskjutna skattefordringar	R0040		
	Överskott av pensionsförmåner	R0050		
	Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	47 688	
	Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	9 899 801	
	Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080		
	Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	314 519	
	Aktier	R0100	3 356 009	
	Aktier – börsnoterade	R0110		
	Aktier – icke börsnoterade	R0120	3 356 009	
	Obligationer	R0130		
	Statsobligationer	R0140		
	Företagsobligationer	R0150		
	Strukturerade produkter	R0160		
	Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170		
	Investeringsfonder	R0180	6 229 273	
	Derivat	R0190		
	Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200		
	Övriga investeringar	R0210		
	Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220		
	Lån och hypotekslån	R0230		
	Lån på försäkringsbrev	R0240		
	Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250		
	Andra lån och hypotekslån	R0260		
	Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	187 669	
	Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	187 669	
	Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	156 365	
	Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	31 304	
	Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310		
	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320		
	Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330		
	Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340		
	Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	1 277	
	Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	74 744	
	Återförsäkringsfordringar	R0370	10 253	
	Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	65 312	
	Egna aktier (direkt innehav)	R0390		
	Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400		
	Kontanter och andra likvida medel	R0410	320 048	
	Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	19 527	
	Summa tillgångar	R0500	10 626 319	
	Skulder	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	2 725 585
		Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	1 956 306
		Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
		Bästa skattning	R0540	1 884 015
		Riskmarginal	R0550	72 291
		Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	769 279
		Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
Bästa skattning		R0580	689 497	
Riskmarginal		R0590	79 782	
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)		R0600	23 219	
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)		R0610		
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet		R0620		
Bästa skattning		R0630		
Riskmarginal		R0640		
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)		R0650	23 219	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet		R0660		
Bästa skattning		R0670	22 430	
Riskmarginal		R0680	789	
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal		R0690		
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet		R0700		
Bästa skattning		R0710		
Riskmarginal		R0720		
Övriga försäkringstekniska avsättningar		R0730	---	
Eventualförpliktelser		R0740		
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar		R0750		
Pensionsåtaganden		R0760	5 343	
Depåer från återförsäkrare		R0770		
Uppskjutna skatteskulder		R0780	762 542	
Derivat		R0790		
Skulder till kreditinstitut		R0800		
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut		R0810		
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare		R0820	16 159	
Återförsäkringskulder		R0830		
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	104 156		
Efterställda skulder	R0850			
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860			
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870			
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	82 665		
Summa skulder	R0900	3 719 670		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	6 906 649		

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

Skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring)

		Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)								
		Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Premieinkomst	Brutto – direkt försäkring	R0110	225 491		271 613	968 034		1 471 164		
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120				33 790		37		
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	----	----	----	----	----	----	----	----
	Återförsäkrarens andel	R0140	1 147		14 593	4 855		74 609		
	Netto	R0200	224 344		257 020	996 969		1 396 592		
Intjänade premier	Brutto – direkt försäkring	R0210	215 493		268 191	890 156		1 447 613		
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220				24 849		1 526		
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	----	----	----	----	----	----	----	----
	Återförsäkrarens andel	R0240	1 147		14 593	4 855		74 609		
	Netto	R0300	214 346		253 598	910 150		1 374 530		
Inträffade skadekostnader	Brutto – direkt försäkring	R0310	305 948		232 944	615 868		810 654		
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320				30 418		10 194		
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	----	----	----	----	----	----	----	----
	Återförsäkrarens andel	R0340	682		-3 822	2 362		-11 064		
	Netto	R0400	305 266		236 766	643 924		831 912		
Uppkomna kostnader	R0550	64 961		78 381	187 411		456 252			
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R1210	----	----	----	----	----	----	----	----	
Totala kostnader	R1300	----	----	----	----	----	----	----	----	

Skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring), fortsättning

		Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)			Affärsgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt
		Rättskyddsförsäkring	Assistansförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjukförsäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Egendom	C0200
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Premieinkomst	Brutto – direkt försäkring	R0110			----	----	----	----	2 936 302
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	7 729		----	----	----	----	41 556
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	----	----	1 161	12 538		29 401	43 100
	Återförsäkrarens andel	R0140	0		0	0		0	95 204
	Netto	R0200	7 729		1 161	12 538		29 401	2 925 754
Intjänade premier	Brutto – direkt försäkring	R0210			----	----	----	----	2 821 453
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	5 300		----	----	----	----	31 675
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	----	----	1 161	12 538		29 644	43 343
	Återförsäkrarens andel	R0240	0		0	0		0	95 204
	Netto	R0300	5 300		1 161	12 538		29 644	2 801 267
Inträffade skadekostnader	Brutto – direkt försäkring	R0310			----	----	----	----	1 965 414
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	4 385		----	----	----	----	44 997
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	----	----	420	-6 168		28 546	22 798
	Återförsäkrarens andel	R0340	0		0	0		0	-11 842
	Netto	R0400	4 385		420	-6 168		28 546	2 045 051
Uppkomna kostnader	R0550	2 216						-213	789 008
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R1210	----	----	----	----	----	----	----	3 000
Totala kostnader	R1300	----	----	----	----	----	----	----	792 008

Livförsäkringsförpliktelser

		Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser					Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt	
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	C0300
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst	Brutto	R1410								
	Återförsäkrarens andel	R1420								
	Netto	R1500								
Intjänade premier	Brutto	R1510								
	Återförsäkrarens andel	R1520								
	Netto	R1600								
Inträffade skadekostnader	Brutto	R1610					58			58
	Återförsäkrarens andel	R1620					0			0
	Netto	R1700					58			58
Uppkomna kostnader	R1900									
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R2510	----	----	----	----	----	----	----	----	3 000
Totala kostnader	R2600	----	----	----	----	----	----	----	----	3 000
Totalt belopp för återköp	R2700									

			Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring				Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden
					Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		
			C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet			R0010		----	----		----	----	0	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet			R0020		----	----		----	----		
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Bästa skattning, brutto	R0030	----			----			22 430	
		Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	----			----			0	
		Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		----			----		22 430	
	Riskmarginal	R0100			----	----		----	----	789	
Försäkringstekniska avsättningar – totalt			R0200		----	----		----	----	23 219	

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring, fortsättning

			Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
						Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			
			C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet			R0010	0		----	----			
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet			R0020			----	----			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Bästa skattning, brutto	R0030	22 430	----					
		Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	0	----					
		Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	22 430	----					
	Riskmarginal	R0100	789		----	----				
Försäkringstekniska avsättningar – totalt			R0200	23 219		----	----			

Bilaga 4 - S.17.01.02

Länsförsäkringar Stockholm

2025-12-31

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

				Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring									
				Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring	
				C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet				R0010	0		0	0		0			
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet				R0050									
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Premieavsättningar	Brutto	R0060	24 633		49 854	168 445		326 299			
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	-247		-4 189	-749		-6 917			
			Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	24 880		54 043	169 194		333 216			
	Skadeavsättningar		Brutto	R0160	640 027		321 268	180 099		673 464			
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	31 551		131 320	1 194		35 706			
			Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	608 476		189 948	178 905		637 758			
	Bästa skattning totalt – brutto				R0260	664 660		371 122	348 544		999 763		
	Bästa skattning totalt – netto				R0270	633 356		243 991	348 099		970 974		
	Riskmarginal				R0280	74 888		9 854	8 219		16 494		
	Försäkringstekniska avsättningar – totalt				R0320	739 548		380 976	356 763		1 016 257		
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt				R0330	31 304		127 131	445		28 789			
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt				R0340	708 244		253 845	356 318		987 468			

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring, fortsättning

				Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring			Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skadeförsäkringsförpliktelse	
				Rättsskydds-försäkring	Assistansförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjukåterförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	C0180	
				C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet				R0010	0		0	0		0	0	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet				R0050								
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Premieavsättningar	Brutto	R0060	1 841		-133	-5 696		-8 966	556 277	
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	0		0	0		0	-12 102	
			Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	1 841		-133	-5 696		-8 966	568 379	
	Skadeavsättningar		Brutto	R0160	399		24 970	149 181		27 828	2 017 236	
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	0		0	0		0	199 771	
			Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	399		24 970	149 181		27 828	1 817 465	
	Bästa skattning totalt – brutto				R0260	2 240		24 837	143 485		18 862	2 573 513
	Bästa skattning totalt – netto				R0270	2 240		24 837	143 485		18 862	2 385 844
	Riskmarginal				R0280	114		4 894	33 399		4 210	152 072
	Försäkringstekniska avsättningar – totalt				R0320	2 354		29 731	176 884		23 072	2 725 585
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt				R0330	0		0	0		0	187 669	
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt				R0340	2 354		29 731	176 884		23 072	2 537 916	

Skadekostnader i skadeförsäkring

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerat) – Utvecklingsår (absolut belopp). Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadear/försäkringsår		Z0020	(1) 1 - Skadear										
			0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Föregående	R0100	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	11 880
N-9	R0160	610 006	375 590	71 362	23 489	8 934	3 391	5 055	4 010	3 976	3 344	----	----
N-8	R0170	630 856	407 409	82 340	47 748	17 416	6 587	3 654	3 803	4 987	----	----	----
N-7	R0180	697 987	435 077	67 871	24 794	29 070	12 638	9 407	10 856	----	----	----	----
N-6	R0190	796 978	444 793	76 598	26 206	16 319	10 206	9 482	----	----	----	----	----
N-5	R0200	813 211	384 983	100 600	40 826	15 542	44 029	----	----	----	----	----	----
N-4	R0210	844 997	492 282	113 888	75 744	28 563	----	----	----	----	----	----	----
N-3	R0220	841 292	531 236	145 723	51 282	----	----	----	----	----	----	----	----
N-2	R0230	1 015 730	695 466	124 447	----	----	----	----	----	----	----	----	----
N-1	R0240	1 144 598	624 499	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----
N	R0250	1 040 633	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerat) – Innevarande år, summan av år (ackumulerat). Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadear/försäkringsår		Z0020	(1) 1 - Skadear	
			Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)
			C0170	C0180
Föregående	R0100	11 880	11 880	11 880
N-9	R0160	3 344	1 109 157	1 109 157
N-8	R0170	4 987	1 204 800	1 204 800
N-7	R0180	10 856	1 287 700	1 287 700
N-6	R0190	9 482	1 380 582	1 380 582
N-5	R0200	44 029	1 399 191	1 399 191
N-4	R0210	28 563	1 555 274	1 555 274
N-3	R0220	51 282	1 569 533	1 569 533
N-2	R0230	124 447	1 835 643	1 835 643
N-1	R0240	624 499	1 769 097	1 769 097
N	R0250	1 040 633	1 040 633	1 040 633
Totalt	R0260	1 954 002	14 163 490	14 163 490

Diskonterade bästa skattning av skadeersättningar brutto – Utvecklingsår (absolut belopp). Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadear/försäkringsår		Z0020	(1) 1 - Skadear										
			0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
			C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Föregående	R0100	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	228 383
N-9	R0160	593 445	231 278	132 765	103 703	98 104	91 763	71 250	66 011	52 789	45 650	----	----
N-8	R0170	692 934	256 265	192 933	129 400	106 790	96 028	91 533	76 430	57 663	----	----	----
N-7	R0180	680 171	215 149	156 458	136 975	113 195	104 523	88 339	71 117	----	----	----	----
N-6	R0190	640 588	240 435	163 054	132 160	108 703	82 774	75 006	----	----	----	----	----
N-5	R0200	684 943	284 789	189 738	109 843	81 761	90 209	----	----	----	----	----	----
N-4	R0210	742 259	340 454	213 107	130 487	111 487	----	----	----	----	----	----	----
N-3	R0220	816 135	362 825	195 267	172 547	----	----	----	----	----	----	----	----
N-2	R0230	919 564	270 874	178 177	----	----	----	----	----	----	----	----	----
N-1	R0240	978 274	324 665	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----
N	R0250	953 338	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----

Diskonterad bästa skattning av skadeersättningar brutto (ej ackumulerat) – Innevarande år, summan av år (ackumulerat). Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadear/försäkringsår		Z0020	(1) 1 - Skadear	
			Årets slut (diskonterade data)	
			C0360	
Föregående	R0100	179 607	179 607	179 607
N-9	R0160	36 277	36 277	36 277
N-8	R0170	44 844	44 844	44 844
N-7	R0180	56 975	56 975	56 975
N-6	R0190	57 901	57 901	57 901
N-5	R0200	69 627	69 627	69 627
N-4	R0210	87 644	87 644	87 644
N-3	R0220	144 580	144 580	144 580
N-2	R0230	148 071	148 071	148 071
N-1	R0240	288 014	288 014	288 014
N	R0250	903 695	903 695	903 695
Totalt	R0260	2 017 235	2 017 235	2 017 235

			Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 66 i <i>efterlämnade</i>	Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010			----		----
	Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030			----		----
	Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040			----		----
	Efterställda medlemskonton	R0050		----			
	Överskottsmedel	R0070			----		----
	Preferensaktier	R0090		----			
	Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110		----			
	Avstämningsreserv	R0130	6 906 649	6 906 649	----	----	----
	Efterställda skulder	R0140		----			
	Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160		----	----	----	----
	Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180					
	Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220		----	----	----	----
Avdrag	Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230					
Totalt primärkapital efter avdrag			R0290	6 906 649	6 906 649		
Tilläggskapital	Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0200		----	----		----
	Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310		----	----		----
	Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320		----	----		
	Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330		----	----		
	Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340		----	----		----
	Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350		----	----		
	Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360		----	----		----
	Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370		----	----		
	Annat tilläggskapital	R0390		----	----		
	Sammanlagt tilläggskapital			R0400		----	----
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas	Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	6 906 649	6 906 649			
	Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	6 906 649	6 906 649			----
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	6 906 649	6 906 649			
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	6 906 649	6 906 649			----
Solvenskapitalkrav			R0580	3 887 953	----	----	----
Minimikapitalkrav			R0600	971 988	----	----	----
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav			R0620	1,7764	----	----	----
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav			R0640	7,1057	----	----	----

Avstämningsreserv

Avstämningsreserv		C0060	
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	6 906 649	
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710		
Förutsebarutdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720		
Andra primärkapitalposter	R0730		
Justerings för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740		
		R0760	6 906 649
Förväntade vinster	Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	0
	Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	121 998
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier		R0790	121 998

Bilaga 7 - S.25.01.21

Länsförsäkringar Stockholm

2025-12-31

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

Primärt solvenskapitalkrav

		Solvenskapitalkrav brutto	Förenklingar
		C0110	C0120
Marknadsrisk	R0010	3 575 500	
Motpartsrisk	R0020	112 862	----
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	1 406	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	300 039	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	796 332	
Diversifiering	R0060	-812 158	----
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0	----
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	3 973 981	----

Beräkning av solvenskapitalkrav

			Värde
			C0100
Operativ risk	R0130		86 861
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140		0
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150		-172 889
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160		
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	R0200		3 887 953
Kapitaltillägg redan infört	R0210		
	varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ a	R0211	
	varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ b	R0212	
	varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ c	R0213	
	varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ d	R0214	
Solvenskapitalkrav	R0220		3 887 953
Övrig information om solvenskapitalkrav	Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	
	Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	
	Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420	
	Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	
	Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440	

Primärt solvenskapitalkrav (företagsspecifika parametrar)

		Företagsspecifika parametrar
		C0090
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	

Metodik för beräkning av skattesats

		JA/NEJ
		C0109
Metodik baserad på genomsnittlig skattesats	R0590	(2) 2 - Nej

Beräkning av förlustabsorberande kapital från uppskjuten skatt

			Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter
			C0130
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	R0640		-172 889
	Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder	R0650	-172 889
	Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga ekonomiska överskott	R0660	
	Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år	R0670	
	Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av förlustutjämning bakåt, kommande år	R0680	
	Maximal förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	R0690	375 881

Bilaga 8 - S.28.01.01

Länsförsäkringar Stockholm

2025-12-31

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

		Minimikapitalkrav – komponenter
		C0010
MinimikapitalkravNLResultat	R0010	486 693

Bakgrundsinformation

Bakgrundsinformation		
	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0020	C0030
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020	0
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030	633 356
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040	0
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050	243 991
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060	348 098
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070	0
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080	970 974
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090	0
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100	0
Rättskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110	0
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120	2 240
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130	0
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140	24 837
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150	143 485
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160	0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170	18 862

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

		C0040
MinimikapitalkravL Resultat	R0200	471

Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0050	C0060
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210	0
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220	0
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	0
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	22 430
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250	0

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	487 164
Solvenskapitalkrav	R0310	3 887 953
Högsta minimikapitalkrav	R0320	1 749 579
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	971 988
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	971 988
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	43 700
Minimikapitalkrav	R0400	971 988