



LF Sörmland

**Rapport om solvens och
finansiell ställning 2025**

Rapport om solvens och finansiell ställning 2025

Länsförsäkringar Södermanland

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	3
A. Verksamhet och resultat.....	6
A.1 Verksamhet.....	6
A.2 Försäkringsresultat.....	8
A.3 Investeringsresultat.....	9
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 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	17
B.4 Internkontrollsystem.....	23
B.5 Internrevisionsfunktion.....	24
B.6 Aktuariefunktion.....	25
B.7 Uppdragsavtal.....	25
B.8 Övrig information.....	26
C. Riskprofil.....	27
C.1 Teckningsrisk.....	28
C.2 Marknadsrisk.....	29
C.3 Kreditrisk.....	34
C.4 Likviditetsrisk.....	35
C.5 Operativ risk.....	36
C.6 Övriga materiella risker.....	38
C.7 Övrig information.....	41
D. Värdering för solvensändamål.....	42
D.1 Tillgångar.....	44
D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	49
D.3 Andra skulder.....	54
D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	57

D.5	Övrig information	58
E.	Finansiering	59
E.1	Kapitalbas.....	59
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	61
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	63
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	63
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	63
E.6	Övrig information	63
	Bilagor: Publika rapporter.....	64

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. Rapporten följer strukturen i bilaga XX i förordningen. 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. Detta innebär att informationen är materiell om dess utelämnande eller felaktiga framställning skulle kunna påverka den avsedda användarens beslutsprocess eller bedömning, inbegripet tillsynsmyndigheterna.

I rapporten presenteras ett flertal uppgifter om antal och belopp inom parentes. Dessa uppgifter avser i normalfallet jämförelsetal för närmast föregående år.

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

Länsförsäkringar Södermanland, nedan benämnt LF Sörmland eller bolaget, är ett kundägt skadeförsäkringsbolag med verksamhet i Södermanlands län. Bolaget är ett av 23 länsförsäkringsbolag och en del av Länsförsäkringar. 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 *öurig motorfordonsförsäkring*. Bolaget tar även emot återförsäkring från andra försäkringsföretag.

Inga materiella förändringar i omfattning eller inriktning avseende bolagets verksamhet har skett under rapportperioden.

Det redovisade resultatet för år 2025 uppgick i moderbolaget till 244 052 tkr (453 368 tkr) före bokslutsdispositioner och skatt, varav försäkringsrörelsens tekniska resultat före återbäring uppgick till 47 549 tkr (32 804 tkr). Sakförsäkringsaffären har fortsatt att växa under året och premieintäkterna för egen räkning ökade med 6,5 procent till 808 943 tkr (759 259 tkr). Kapitalförvaltningen redovisar ett positivt resultat i moderbolaget för året om 297 988 tkr (473 883 tkr) där såväl aktier som räntebärande tillgångar bidrog positivt till resultatet. Bolagets styrelse har beslutat om en avsättning på 53 662 tkr i återbäring till kunderna för verksamhetsåret 2025.

Företagsstyrningssystemet

LF Sörmland har ett väl genomarbetat företagsstyrningssystem som övergripande syftar till att säkerställa en effektiv och ändamålsenlig styrning och ledning av bolaget. 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. 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 kritisk utlagd verksamhet. För uppföljning av företagsstyrningssystemet finns de centrala funktionerna för internrevision, regelefterlevnad och riskhantering. Utöver dessa finns en aktuariefunktion som samordnar och ansvarar för kvaliteten i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar.

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 ingår 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. Inklusive diversifiering uppgår marknadsrisk till 90 (91) procent och skadeförsäkringsrisk, inklusive sjukförsäkringsrisk liknande skadeförsäkring, till 8 (8) procent av total riskexponering mätt som solvenskapitalkrav enligt standardformeln. Bolaget är även, men i mindre grad, exponerat mot livförsäkringsrisk från livräntor, 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 aktsamhetsprincipen. Bolagets enskilt största marknadsrisk är aktierisk, vilket utgör 70 (68) procent av den totala risken inklusive diversifieringseffekter.

Årligen genomför bolaget en egen risk- och solvensanalys som syftar till att säkerställa att bolagets kapital är tillräckligt för att över tid täcka de risker som bolaget har och kan komma bli exponerat mot under genomförandet av bolagets affärsplan. Resultatet av analysen visar att bolaget klarar av stora påfrestningar i både försäkrings- och finansrörelsen, exempelvis i form av börsfall eller stora katastrofskador, utan att det föreligger behov av extraordinär kapitalanskaffning eller förändringar i bolagets risktagande.

I övrigt uppvisar inte bolagets riskprofil några väsentliga förändringar.

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 rapporterings rekommendation 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 skulder 163 867 tkr (154 083 tkr) högre i Solvens 2-balansräkningen jämfört med balansräkningen i årsredovisningen vid slutet av året. Solvens 2-justeringarna är främst hänförliga till försäkringstekniska avsättningar.

Beräkning av avsättning för oreglerade försäkringsfall sker med hjälp av vedertagna försäkringsmatematiska metoder. De väsentliga förändringarna i värderingsmetod jämfört med föregående rapporteringsperiod är:

- Inom sjuk- och olycksfallsförsäkring har en ny modell för npf-skador inom barnförsäkring implementerats.
- För kaskoförsäkring har en förändring genomförts i Bornhuetter-Fergusson-modellen. I stället för att utgå från premieprognos och skadeprocent används nu duration och riskpremie som exponering för reservsättningen, för att bättre spegla den faktiska riskutvecklingen. Modellen har också utvecklats för att bättre hantera säsongsvariationer.
- För skadelivräntor har riktåldern justerats till 67 år för personer födda 1961 eller senare, vilket har ökat reservbehovet.

Finansiering

Bolagets kapitalsituation har inte förändrats väsentligt under 2025. Kapitalbasen uppgick till 4 645 298 tkr (4 401 490 tkr) den 31 december 2025. Bolaget har en stark finansiell ställning med en solvenskvot på 157 (170) procent, prognostiserad lönsamhet i den egna sakförsäkringsaffären och förbättrad lönsamhet i de förmedlade affärerna över tid.

Den egen risk- och solvensanalys (ERSA) som genomfördes under hösten 2025 visar på att kapitalbasen förväntas fortsätta att växa under affärplaneringsperioden.

Inga överträdelser av minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet har skett under rapportperioden. ERSA visar att det inte heller föreligger någon risk för överträdelse under kommande prognosperiod. Bedömningen är att det under prognosperioden inte föreligger något behov av att genomföra någon extraordinär kapitalanskaffning eller förändra bolagets risktagande från vad som antas i bolagets affärsplan.

Övriga väsentliga händelser under rapporteringsperioden

Inga övriga väsentliga förändringar har inträffat under rapporteringsperioden.

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Inga väsentliga förändringar har inträffat efter rapporteringsperiodens slut.

A. Verksamhet och resultat

I detta avsnitt följer en redogörelse för bolagets verksamhet och resultat.

A.1 Verksamhet

A.1.1 Om bolaget

Länsförsäkringar Södermanland, nedan benämnt LF Sörmland eller bolaget, bildades 1846 och har idag totalt 89 600 sakförsäkringskunder. Målsättningen för LF Sörmland är att ge kunderna ekonomisk trygghet och möjligheter genom att tillhandahålla konkurrenskraftiga försäkringar och finansiella tjänster. LF Sörmland har sitt verksamhetsområde i Södermanlands län.

Bolaget erbjuder försäkring för företag, skogs- och lantbruk samt privatpersoners skade- och livförsäkringar. Bolaget är även delaktigt i olika gemensamma återförsäkringsaffärer inom Länsförsäkringar och sockenbolagen. Förutom verksamhet där LF Sörmland har egen koncession erbjuder bolaget försäkring inom livförsäkringsområdet samt bank- och fondtjänster genom avtal 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 assistansåterförsäkring
- Proportionell mottagen återförsäkring brand och annan skada på egendom
- Icke-proportionell sjukåterförsäkring
- Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring
- Icke-proportionell egendomsåterförsäkring
- Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser
- Livåterförsäkring

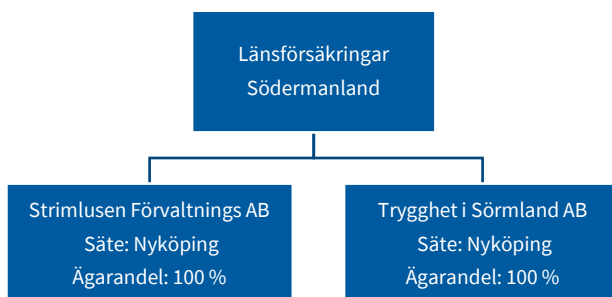
Ägarstyrning och operativ organisation

LF Sörmland ingår som ett av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag i federationen Länsförsäkringar. För länsförsäkringsbolagens gemensamma service- och utvecklingsverksamhet äger bolagen tillsammans Länsförsäkringar AB med dotterbolag, där LF Sörmland äger 3,7 procent.

LF Sörmland 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 60 fullmäktigeledamöter. Bolagsstämman utser bolagets styrelse som består av 7 stämموvalda ledamöter. Därutöver har under 2025 vd och 2 personalrepresentanter ingått i styrelsen.

Koncernen består av moderbolaget Länsförsäkringar Södermanland (519000-6519) och dess dotterbolag Strimlusen Förvaltnings AB (556683-5905) och Trygghet i Sörmland AB (559477-5776). Strimlusen Förvaltnings

AB har som ändamål att äga och förvalta aktier och andra värdepapper inom ramen för koncernens kapitalförvaltning. Trygghet i Sörmland AB har som ändamål att bedriva skadeförebyggande och trygghetsskapande verksamhet.



Figur A.1 (1): Bolagets dotterbolag och anknutna företag 31 december 2025

Extern revisor och finansiell tillsyn

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

Kontaktuppgifter:

Sveavägen 44, Box 7821

103 97 Stockholm

Telefon nr: 08-408 98 000

Bolagets revisionsbyrå för räkenskapsåret är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Huvudansvarig revisor är Erik Draskovic Ydremark, auktoriserad revisor <https://www.pwc.se/>

Kontaktuppgifter:

Torsgatan 21

113 97 Stockholm

Telefon nr: 010-212 40 00

A.1.2 Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Lönsamheten i moderbolaget har försämrats jämfört med föregående år. Det redovisade resultatet för år 2025 uppgick till 244 052 tkr (453 368 tkr) före bokslutsdispositioner och skatt. Försämringen beror på att kapitalförvaltningens resultat är lägre än föregående års ovanligt höga nivå. Lönsamheten inom sakförsäkringsrörelsen har däremot förbättrats. Försäkringsrörelsens tekniska resultat före återbäring uppgick till 47 549 tkr (32 804 tkr). Sakförsäkringsaffären har fortsatt att växa under året och premieintäkterna för egen räkning ökade med 6,5 procent till 808 943 tkr (759 259 tkr). Kapitalförvaltningen redovisar ett positivt resultat i moderbolaget för året om 297 988 tkr (473 883 tkr) där såväl aktier som räntebärande tillgångar bidrog positivt till resultatet. Bolagets styrelse har beslutat om en avsättning på 53 662 tkr i återbäring till delägarna (kunderna) för verksamhetsåret 2025 där de flesta försäkringstyper omfattas. Bakgrunden till att återbäring föreslås är det goda totalresultatet för verksamhetsåret samt att synliggöra fördelarna med att vara kund i ett kundägt bolag.

Under året har bolaget drabbats av färre storskador än normalt. Det totala antalet skador har också minskat något under året. Inom övrig sak har antalet skador minskat med 3 procent jämfört med föregående år. Inom motorförsäkring har antalet skador minskat med 1 procent jämfört med 2024.

Bolagets långsiktiga arbete med att förebygga skador har fortsatt under 2025. LF Sörmland erbjuder bland annat trygghetstjänsten Alf där våra kunder med uppkopplade enheter och smart teknik kan förebygga och snabbt

upptäcka skador i hemmet. En tjänst för en tryggare vardag med allt samlat i en enkel app. Alf kommer att fortsätta utvecklas med nya tjänster och fler smarta enheter som skapar trygghet för våra kunder samtidigt som det är bra för miljön. Ett annat skadeförebyggande initiativ är att våra besiktningstekniker även fortsatt besöker och besiktigar nya villakunders fastigheter i syfte att skapa trygghet för kunden. De kan även upptäcka brister som kunden har möjlighet att åtgärda i tidigt stadium för att undvika skador.

Vi har under året haft en god tillväxt inom våra olika verksamhetsområden. Inom bankverksamheten har LF fortsatt god tillväxt och LF Sörmland växer i den förmedlade bankaffären, dock är det stark marginalpress vilket påverkar LF Sörmlands resultat negativt. Även inom förmedlad livaffär har vi haft ett fint år med växande kapital och premieinbetalningar. Vi har under året haft en mycket positiv tillväxt inom avtalspension där LF sedan föregående år är valbara inom ITP. Inom sakförsäkring växer vi bland annat inom villahem och olycksfall som är långsiktigt strategiska områden för oss.

Den senaste varumärkesmätningen visar att LF Sörmlands marknadsföring sticker ut från övriga försäkringsbolags reklam i fyra av fem påståenden. Den uppfattas som intressant, relevant, givande och värd att uppmärksamma. Det enda som relativt övriga konkurrenters reklam inte står ut är påståendet särskiljande.

Våra kärnassociationer: nära, lokalt, kundägt och samhällsansvar står stabila i undersökningar och relativt starkare än branschen, vilket bekräftar att vår berättelse har landat rätt. Vi ser dessutom att rekommendationsviljan drivs av bemötande, relation och mänsklig närvaro vilket är just de delar vi har valt att fokusera på i vår kommunikation.

LF Sörmland är en aktiv samhällsaktör och vi har under året samarbetat med olika aktörer i Sörmland för att skapa trygghet och möjligheter för sörmlänningar. Baserat på fakta från vår hållbarhetsdatabas har vi prioriterat två områden där vi fokuserat extra, ekonomi & försörjning samt hälsa & trygghet. Genom strategiska samarbeten och långsiktiga insatser har vi bidragit till att stärka samhällets motståndskraft och skapat bättre förutsättningar för sörmlänningar.

Under våren 2025 lanserade vi också ett nytt kommunikationskoncept "Vi hjärta Du" i syfte att positionera LF Sörmland än mer som en aktiv samhällsaktör och inspirera och engagera andra.

A.1.3 Betydande rättsliga frågor

Bolaget har varit målsägande i ett mål avseende grov trolöshet mot huvudman. Svea hovrätt har under året fastställt tingsrättens dom och tilldömt Bolaget skadestånd om närmare 7 miljoner kronor. Domen har vunnit laga kraft och verkställighet pågår.

A.2 Försäkringsresultat

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

Affärsgren (S2 LoB, tkr)	2025		2024	
	Premieintäkt (brutto)	Försäkringsresultat (netto)	Premieintäkt (brutto)	Försäkringsresultat (netto)
Försäkring avseende inkomstskydd	41 388	-47 882	38 184	-17 024
Ansvarsförsäkring för motorfordon	79 322	6 394	74 285	33 597
Övrig motorfordonsförsäkring	281 129	13 837	239 393	-64 250
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	449 700	57 459	449 921	60 823
Sjukåterförsäkring	373	-169	325	769
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	40	3 534	40	-4 419
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		15 685		24 700
Övriga tekniska intäkter och kostnader		-54 971		-45 667
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat enligt årsredovisningen	851 952	-6 113	802 147	-11 472

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

Försäkringsresultatet har totalt sett utvecklats positivt, men med stora variationer mellan affärsgrenarna. Premieintäkten brutto totalt ökar med 6,2 procent, framför allt drivet av premieökningar där övrig motorfordonsförsäkring står för den största ökningen. Skadekostnaderna för egen räkning ökar totalt med 3,0 procent, vilket framför allt beror på föregående års jämförelsevis stora positiva avvecklingsresultat inom motoransvarsförsäkring. Årets skadekostnad är 9 procent lägre än föregående år och antalet skador minskar totalt med 2 procent. En skada har varit av den storleken att återförsäkringskyddet trätt in. Under verksamhetsåret ökade driftkostnaderna med 5,4 procent.

LF Sörmland är enbart verksamt i Sverige. Bolaget har under året såväl tappat som tagit marknadsandelar inom olika segment.

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	Hyra	Orealiserat resultat	Realiserat resultat
Statsobligationer	-	-	-	-	-
Företagsobligationer	-	10 775	-	7 718	4 138
Aktier	25 544	-	-	185 477	-
Investeringsfonder	-	-	-	47 799	39 973
Strukturerade produkter	-	-	-	-	-
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	-	-	-	-	-
Likvida medel och andra insättningar	-	-	-	-	-
Hypotekslån och andra lån	-	-	-	-	-
Fastigheter	-	-	-	-	-
Övriga investeringar	-	-	-	-	-
Summa	25 544	10 775	-	240 994	44 111

Investeringsresultat per tillgångskategori 2024 (tkr)	Utdelning	Ränta	Hyra	Orealiserat resultat	Realiserat resultat
Statsobligationer	-	-	-	-	-
Företagsobligationer	-	24 018	-	3 255	1 985
Aktier	25 544	-	-	172 102	-
Investeringsfonder	-	-	-	180 567	98 130
Strukturerade produkter	-	-	-	-	-
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	-	-	-	-	-
Likvida medel och andra insättningar	-	-	-	-	-
Hypotekslån och andra lån	-	-	-	-	-
Fastigheter	-	-	-	-	-
Övriga investeringar	-	-	-	-	-
Summa	25 544	24 018	-	355 924	100 116

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

Resultatet i kapitalförvaltningen har varit positivt men minskat väsentligt jämfört med föregående rapporteringsperiod då de finansiella marknaderna inte har utvecklats lika starkt. Moderbolagets totala resultat från kapitalförvaltningen efter förvaltningskostnader och avdrag för kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen var 297 988 tkr (473 883 tkr). Koncernens totala resultat från kapitalförvaltningen efter förvaltningskostnader och avdrag för kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen var 298 097 tkr (479 254 tkr). Avkastningen för den totala portföljen blev 5 (9) procent. Största delen av investeringsresultatet kommer ifrån värdeuppgång på investeringar i onoterade fastighets- och skogsbolag, men även bolagets innehav i Länsförsäkringar AB, investeringsfonder med svenska och globala aktier samt räntefonder har bidragit positivt till resultatet.

A.3.2 Vinster och förluster som direkt påverkar eget kapital

Alla vinster och förluster inom LF Sörmlands kapitalförvaltning redovisas i årets resultat och påverkar på så sätt det egna kapitalet. Bolaget redovisar inget övrigt totalresultat.

A.3.3 Värdepapperisering

Bolaget har inga investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Förmedlad affär och övrig verksamhet

Bolaget erbjuder och förmedlar ett brett utbud av liv-, hälsa-, bank- och fondtjänster samt djurförsäkring genom avtal med Länsförsäkringar AB och dess helägda dotterbolag. För de förmedlade affärerna har LF Sörmland ansvaret för kundrelationerna och erhåller ersättning för detta. I övriga intäkter och kostnader ingår även kostnader inom ramen för trygghetstjänster, som här redovisas netto, och bolagets utökade samhällssatsning.

Intäkter och kostnader från övrig verksamhet (tkr)	2025			2024		
	Intäkter	Kostnader	Resultat	Intäkter	Kostnader	Resultat
Förmedlad bankaffär	52 645	-92 722	-40 078	73 186	-87 625	-11 103
Förmedlad livförsäkringsaffär	21 328	-23 191	-1 863	26 546	-21 037	1 891
Förmedlad djurförsäkringsaffär	947	-1 001	-54	1 686	-1 799	407
Trygghetstjänster		-1 908	-1 908			
Utökad samhällssatsning		-3 920	-3 920			
Summa	74 920	-122 742	-47 822	101 418	-110 462	-9 043

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

Bankverksamheten har utvecklats mycket positivt vad gäller såväl affärsvolym som antalet nya kunder. Den sammantagna affärsvolymen har ökat till 19 302 777 tkr, en ökning med 964 480 tkr jämfört med föregående år. Det motsvarar en ökning om 5,3 procent. Antalet kunder i bankverksamheten ökade med 2,6 procent till 28 207 st. Det betyder att bolaget hade 724 fler bankkunder den 31 december 2025 jämfört med antalet vid årets ingång. Det är dock stark marginalpress vilket påverkar LF Sörmlands resultat negativt. Resultatet i den förmedlade bankverksamheten var -40 078 tkr (-11 103 tkr).

Försäljningen av liv- och pensionsprodukter har ökat under året. Löpande premiebetalningar uppgick till 285 602 tkr, vilket är en ökning med 20 725 tkr jämfört med året innan. Det förvaltade kapitalet ökade till 7 454 293 tkr, en ökning motsvarande 3,2 procent. Även inom livförsäkring finns dock utmaningar med lönsamheten. Resultatet i den förmedlade livverksamheten var -1 863 tkr (1 891 tkr).

Leasingavtal

LF Sörmland har ingått ett antal operationella leasingavtal som huvudsakligen gäller hyra av lokaler och tjänstebilar. Total leasingkostnad för dessa under året uppgick till 11 054 tkr (9 967 tkr). Övriga operationella leasingavtal avser kontorsmaskiner, dessa är dock ej att betrakta som materiella. Bolaget har inga finansiella leasingavtal.

A.5 Övrig information

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 bolaget bedöms vara begränsade. Analyser pågår dock ännu och utfallet kan komma att ändras över tid.

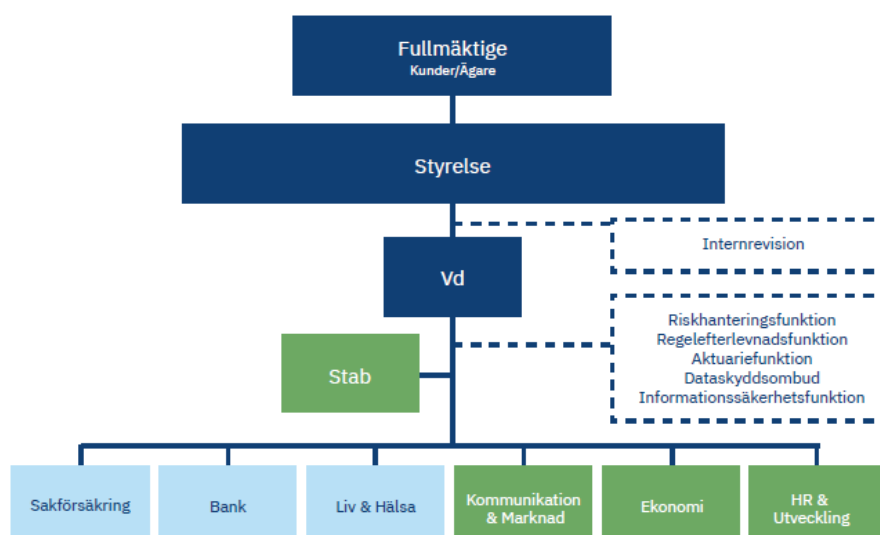
B. Företagsstyrningssystem

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 övergripande risktolerans.

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

Nedan bild visar organisationsstrukturen för bolaget som varit gällande under 2025.



Figur B.1 (1) Organisationsstruktur 2025

Bolagsstämma och 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 röstar fram av försäkringstagarna för en mandatperiod om tre år.

Styrelse

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter och ska handlägga och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande bolagets verksamhet.

Ansvaret innebär fastställande av ändamålsenlig organisation, tillsätta/avsätta vd, definiera och fastställa verksamhetens mål och strategier samt riktlinjer för kontroll och styrning. Styrelsen ska se till att det finns ett företagsstyrningssystem som säkerställer en tillfredsställande styrning och ledning av bolaget och som omfattar en lämplig och överblickbar organisationsstruktur och beslutsordning, tydlig fördelning av ansvar och arbetsuppgifter samt effektiva system för överföring av information inom bolaget, lämnande av upplysningar till

myndigheter och intern och extern rapportering. Ansvaret för information omfattar även IKT-området med särskild hänsyn till informationssäkerhet, hantering av IKT-tredjepartsleverantörer samt strategi för digital operativ motståndskraft. Styrelsen ska även se till att bolaget arbetar systematiskt och ändamålsenligt med att säkerställa kontinuitet i verksamheten, att anställda är lämpliga för de uppgifter de är avsedda att utföra och att intressekonflikter i verksamheten löpande identifieras och hanteras.

Styrelsen fastställer principerna för företagsstyrningssystemet i bolagets *Koncernpolicy*.

Styrelsen har att kontinuerligt hålla sig underrättad om bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning. Detta sker bland annat genom ekonomisk rapportering enligt fastställt årshjul och genom regelbundna styrelsesammanträden.

Styrelsens utskott

Styrelsen har fyra utskott till sitt förfogande: risk- och revisionsutskott, finansutskott, bankutskott samt ersättningsutskott.

Risk- och revisionsutskott

Risk- och revisionsutskottet är ett utskott till bolagets styrelse vars ledamöter är oberoende i förhållande till bolagets operativa ledning. Risk- och 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, följa bolagets riskprofil gällande försäkringsrörelsen, 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.

Finansutskott

Finansutskottet ska för styrelsen bereda och behandla kapitalförvaltningsfrågor samt utgöra ett forum för analys av och fördjupad diskussion kring styrning och risktagande inom kapitalförvaltningen. Det innebär bland annat att löpande följa utvecklingen av bolagets tillgångar, besluta om placeringar inom de ramar som styrelsen beslutat och föreslå förändringar av *Policy för kapitalförvaltning*, *Riktlinje för placeringar* samt *Riktlinje för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning*.

Bankutskott

Bankutskottets huvuduppgift är att på styrelsens uppdrag utvärdera kreditexponering och större engagemang samt följa kvaliteten i bankverksamheten.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet bereder frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor till vd och principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen. Beslut om ersättning och övriga anställningsvillkor för vd fattas av styrelsen.

Vd

Vd för LF Sörmland är ansvarig enligt lag och myndigheters föreskrifter för den löpande förvaltningen av bolaget. Vd ska följa de riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar i *Riktlinje för verkställande direktör* eller på annat sätt. Vd delegerar ansvar och befogenheter till berörda befattningshavare enligt policys och riktlinjer. Vd ansvarar vidare för att säkerställa att ett ledningssystem med nödvändiga styrdokument finns och tillämpas inom respektive ansvarsområde. Vd äger, i den utsträckning inget annat beslutats av styrelsen, rätt att fatta beslut i de frågor vd ansvarar för enligt *Riktlinje för verkställande direktör*.

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
- Regelefterlevnadsfunktionen har det övergripande målet att förebygga bristande regelefterlevnad. För detaljer, se avsnitt B.4.2.
- 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 avsnitt B.3.1.
- Aktuarienfunktionen samordnar och ansvarar för kvaliteten i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Aktuarienfunktionen bidrar även till riskhanteringssystemet, yttrar sig om lämpligheten av återförsäkringslösningarna samt den övergripande policyn för tecknande av försäkring. För detaljer, se avsnitt B.6.

B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Inga materiella förändringar har skett i företagsstyrningssystemet under rapportperioden.

B.1.3 Företagsstyrningssystemets lämplighet

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

Bolaget genomför årliga riskgenomgångar med verksamhetsansvariga och funktionen för riskhantering i syfte att säkerställa att företagsstyrningssystemet och dess beståndsdelar fungerar effektivt och efterlevs inom organisationen. Resultatet av alla riskgenomgångar inklusive eventuella åtgärder sammanställs och följs upp av verksamhetsansvariga med hjälp av riskhanteringsfunktionen.

I samband med genomförandet av bolagets Egen Risk- och Solvensanalys (ERSA) utvärderas även bolagets riskhanteringssystem 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 risk- och revisionsutskottet. Bolagets styrelse får löpande under året information om företagsstyrningssystemet. En bolagsövergripande sammanfattande utvärdering genomförs och presenteras årligen för styrelsen. 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. Styrelsen har bedömt att företagsstyrningssystemet säkerställt en sund och ansvarsfull styrning och kontroll av bolaget.

B.1.4 Ersättningsprinciper

Bolagets styrdokument *Principer för ersättning till ledande befattningshavare och vd* samt *Koncernpolicy* styr hur ersättningar till anställda ska fastställas, tillämpas och följas upp. Syftet med styrdokumenterna är att främja

långsiktighet och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande. Vidare beskrivs hur ersättningsystemet är uppbyggt samt dess tillämpning och uppföljning i *Riktlinje för ersättningar och förmåner* som beslutas av vd.

Anställda inom bolaget ska ha marknadsmässiga anställningsvillkor. Ersättningarna ska vara i nivå med branschen på den geografiska marknad där bolaget är verksamt.

Bolagets ersättningsmodell utgörs av fast ersättning, d.v.s. fast kontant månadslön. Målrelaterad ersättning kan vara ett komplement till den fasta ersättningen och ska uppmuntra och belöna gemensamma goda prestationer, som långsiktigt leder till att bolaget utvecklas positivt. Till vd, företagsledning och ansvariga för de centrala funktionerna utgår en målrelaterad ersättning utan endast fast lön.

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 samt de centrala funktionerna för att säkerställa att de uppfyller krav på kompetens och erfarenhet samt anseende och integritet.

Avseende styrelsen 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 inom bland annat försäkrings- och finansmarknaden, affärsstrategi och affärsmodell, företagsstyrningssystem, IKT, finansiella analyser och aktuariella analyser samt regelverk och lagstadgade krav. Ansvarig för lämplighetsprövning av styrelsen är valberedningen.

Med ansvarig för en central funktion avses den eller de personer som svarar för den centrala funktionen eller är ersättare för en sådan. Personen ska vid varje tidpunkt besitta den kompetens och erfarenhet som krävs för funktionen 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 däriinom 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 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

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

LF Sörmland 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 LF Sörmland 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. Bolaget ska vara aktsamt om kundernas, tillika ägarnas, pengar. En rimlig avkastning ska eftersträvas utan att ta oönskade risker.

Bolagets riskfilosofi innebär att arbeta 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 uppfylls och så att kunders och andra intressenters förtroende för bolaget fortsätter vara högt.
- Uppföljning av riskerna ska göras löpande mot prognoser och affärs mål 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 LF Sörmland implementerat en riskstrategi som klart definierar tillvägagångssätt gällande 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 LF Sörmland 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.

Bolagets 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.

Som en del av bolagets riskaptit klassificerar och hanterar bolaget riskerna utifrån deras önskvärdhet, kategoriserade som 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 måluppfyllnad.

Kategoriseringen sammanfattas nedan och ger uttryck för bolagets attityd till risker och är förenlig med bolagets övergripande strategi. Genom indelningen kan verksamheten agera för rätt riskexponering och för att maximera värdeskapande utan att riskera insolvens.

Klassificering:	Hantering:
Önskvärda risker	Hålls på önskad risknivå genom
Försäkringsrisker inom skade-, sjuk- och livförsäkringsrisker inklusive katastrofrisk.	Beslut om åtagande ska följa affärsstrategi och bolagets regelverk. Återförsäkringsskydd används för att begränsa risktagandet.
Marknadsrisk, såsom aktie-, valuta, ränte-, spread- och fastighetsrisk, relaterat till kapitalförvaltningen i syfte att skapa meravkastning.	Eftersträva väldiversifierad portfölj med tillgångar allokerade på olika marknader inkl. utländska, vilket tillför diversifieringseffekter (därav valutarisk som önskvärd risk). Marknadsriskerna begränsas i <i>Riktlinje för placeringar</i> och genom att följa beslutad referensportfölj och utvärdera den löpande. Aktsamhetsprincipen ska tillämpas.
Nödvändiga risker	Hålls på önskad risknivå genom
Marknadsrisk i form av ränterisk som uppstår då försäkringstekniska avsättningar (FTA) diskonteras i Solvens II balansräkning.	Viss durationsmatchning mellan placeringstillgångar och försäkringstekniska skulder.
Motpartsrisk kopplat till placeringstillgångar.	Placeringsbegränsningar i <i>Riktlinje för placeringar</i> . Aktsamhetsprincipen ska tillämpas.
Motpartsrisk kopplat till återförsäkringsavtal.	Diversifiering genom gruppens gemensamma återförsäkringsprogram samt val av externa motparter utifrån rating.
Koncentrationsrisk i försäkringsportfölj och placeringstillgångar.	Diversifiering av försäkringsportföljen och placeringstillgångarna.
Affärsrisk i form av strategisk risk och intjäningsrisk.	Underbyggda 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 för kapital(likviditets)hantering.
Operativ risk i form av produkt- och processrisk.	Processer och arbetsuppgifter ska dokumenteras där ansvar och roller ska vara tydliga. En tydlig och implementerad process för godkännande av nya och förändrade produkter och processer.

Klassificering:	Hantering:
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, rutiner och arbetsbeskrivningar som ska efterföljas, samt kontroller.
Övriga risker i form av framväxande risker och klimatrisker.	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.

Tabell B.3 (1): Risker per riskklass

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.

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 för 2025 var en solvenskvot om lägst 165 procent utan aktiedämpare.

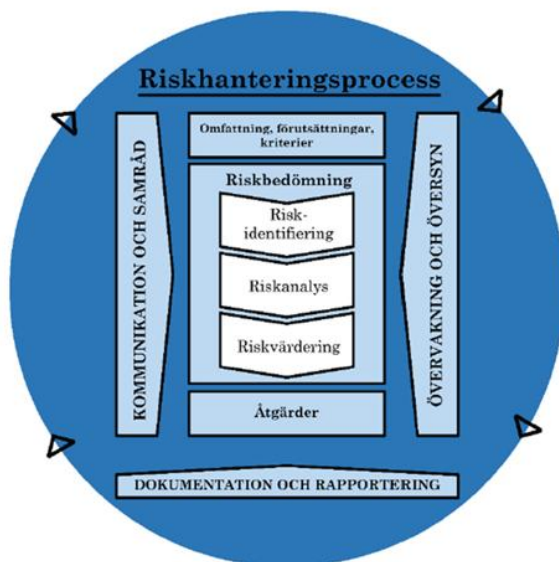
Riskhanteringsprocessen

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.

Bolagets riskhanteringsprocess illustreras nedan.



Figur B.3 (I) 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 och 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 den av styrelsen beslutade Riskpolicyn och andra styrdokument inom den operativa verksamheten.
- Chefer ansvarar för att risker omhändertas och åtgärdas inom definierat ansvarsområde. Ansvaret 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.</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>

Tabell B.3 (2): Tre försvarslinjer

Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen tillhör den andra försvarslinjen och är organisatoriskt direkt underställd vd. Funktionen är objektiv, står 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 dem med analyser och ge råd vid strategiska verksamhetsförändringar såsom större investeringar 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/ risk- och revisionsutskottet samt ansvarar för övergripande incidenthantering.

Utöver riskrapporten tar riskhanteringsfunktionen tillsammans med bolagets economicchef 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. Det är styrelsen som fastställer *Riktlinje för ERSA* som 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 under 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 är 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 kapitalkvotsmålet. Avslutningsvis har styrelsen tillstyrkt och fattat beslut avseende ERSA-rapporten 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

LF Sörmlands 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 policy, riktlinjer och arbetsinstruktioner 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 LF Sörmland ska rapportera och dokumentera alla 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 rapportering av väsentliga händelser och incidenter*. Incidenterna rapporteras i bolagets incidentrapporteringssystem direkt efter inträffande till angiven mottagare och riskhanteringsfunktionen.

Allvarigare incidenter av väsentlig betydelse rapporteras vidare direkt till vd och styrelse. Riskhanteringsfunktionen rapporterar även kvartalsvis en sammanfattande rapport till vd och styrelse. Verksamheten rapporterar regelbundet incidenter till företagsledningen.

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.

Det övergripande målet för regelefterlevnadsfunktionen är att förebygga bristande regelefterlevnad. Funktionen ansvarar för att rapportera till styrelse och vd om regelefterlevnaden i bolaget. Funktionen ska identifiera brister och risker för bristande regelefterlevnad och arbetar efter en av vd fastställd årsplan samt ska bedöma konsekvenser av nya och förändrade regelverk inom den tillståndspliktiga verksamheten.

Under året ska rapporteringen till Risk- och revisionsutskottet, företagsledningen och styrelsen innehålla minst följande:

- redogörelse för områden med konstaterade brister
- presentation av den riskbaserade årsplanen för funktionen
- resultatet av aktiviteter enligt årsplanen för funktionen
- uppföljning av åtgärdade iakttagelser
- relevant omvärldsbevakning

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 risk- och 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 direkt underställd vd och är fristående från övrig verksamhet. Ansvarig för aktuariefunktionen utses av vd. Funktionen rapporterar regelbundet till både 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 riskhanteringsystemet

B.7 Uppdragsavtal

LF Sörmland 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 Länsförsäkringar eller till ett externt företag. Oavsett vem som utför uppdraget ansvarar LF Sörmland 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 kritisk eller viktig 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 och hur utvärdering av leverantör ska göras, samt
- 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 outsourcing 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 följer 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 ska sedan en gång per år eller oftare vid behov följa upp och utvärdera den utlagda verksamheten. Minst årligen ska även beställansvarig fastställa beredskapsplan för återhämtning av den utlagda verksamheten.

Under 2025 hade bolaget utlagd verksamhet avseende obligatoriska och individuella tjänster från Länsförsäkringar AB; personskadereglering, utlandsskador motor och transportöransvar, data och IT-drift, gemensam kundkommunikationslösning, reservsättningsaktuarie samt kapitalkravsberäkningar. Till övriga leverantörer hade bolaget utlagd verksamhet avseende skadedjur och sanering, skadereglering, kundservice, it-tjänster, diskretionär förvaltning av räntetillgångar (avslutat under året), hantering av ID-stöld, medicinsk rådgivning samt assistans vid utlandsskador. Samtlig utlagd verksamhet var till tjänsteleverantörer som omfattas av svensk lag.

B.8 Övrig information

Ingen övrig materiell information om bolagets företagsstyrningssystem föreligger.

C. Riskprofil

LF Sörmland bedriver egen tillståndspliktig verksamhet enligt ömsesidiga principer inom skadeförsäkring och förmedlar affär åt Länsförsäkringar AB-koncernen inklusive Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB. Riskprofilen för LF Sörmland utgörs huvudsakligen av risker relaterade till bedrivande av skadeförsäkringsaffär, förvaltning av placeringstillgångarna och förmedlad affär. Verksamheten bedrivs i Södermanlands län i Sverige och riktar sig såväl till privatpersoner som till 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. Marknadsrisken står för den största delen av bolagets samlade riskexponering. 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, samt innehav i det helägda dotterbolaget Strimlusen Förvaltnings AB.

Riskexponering

I nedanstående diagram beskrivs bolagets riskexponering netto efter återförsäkring uttryckt som bidrag till kapitalkrav per riskmodul,

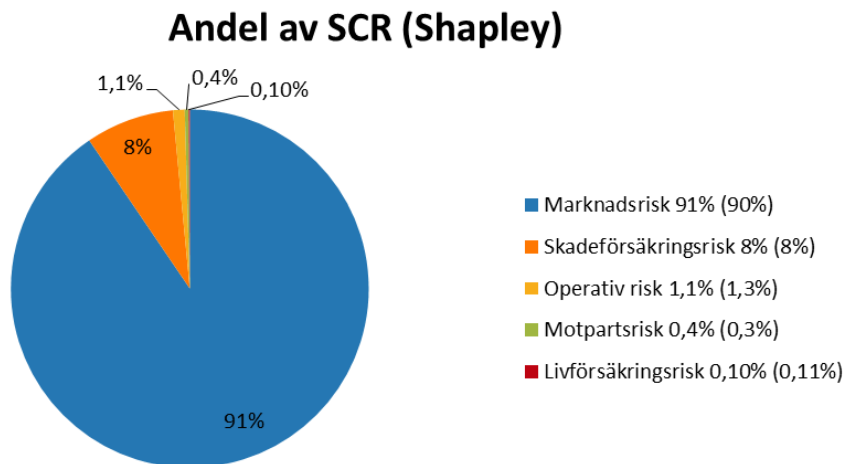


Diagram C (1): Bolagets riskexponering per 2025-12-31

De två största riskmodulerna för bolaget är marknads- och skadeförsäkringsrisk. Under det senaste året har det skett relativt små förändringar mellan de olika riskmodulerna. Bolagets solvenskapitalkrav (SCR) beräknat enligt Solvens 2-regelverkets standardformel är per 2025-12-31: 2 959 230 tkr och har ökat med 15 procent under året vilket till övervägande del beror på värdetillväxt i bolagets aktietillgångar och högre nivå på aktiedämparen som påverkar kapitalkravet på aktierisk.

C.1 Teckningsrisk

Teckningsrisk är risken för förlust eller negativ förändring avseende försäkringsförpliktens värde till följd av osäkerhet i tariffer och antaganden om avsättningar. Bolagets teckningsrisk består av skadeförsäkringsrisk och livförsäkringsrisk där den huvudsakliga risken är skadeförsäkringsrisk. Den 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 inträffade skador blir dyrare än förväntat. Katastrofrisk är risken för förluster till följd av extrema väderförhållanden, naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter. Annullationsrisk är risken att oväntat många kunder säger upp sina avtal i förtid, vilket medför att bolaget inte kan tillgodoräkna sig förväntade vinster i framtida premier och därmed försämras det framtida resultatet.

C.1.1 Riskexponering

Bolaget är exponerat mot teckningsrisker inom de affärsgränar 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 Länsförsäkringar 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 LF Sörmland 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 affärsgränsen Egendom (hem och villa, företag och fastighet), med 40% (41%) av de totala försäkringstekniska avsättningarna för egen räkning och med 48% (49%) av den totala premien för egen räkning.

Väsentliga förändringar under perioden

Sammansättningen i bolagets försäkringsaffär eller självbehållnivåerna i återförsäkringsprogrammet har inte förändrats i någon väsentlig omfattning under det senaste året. Bolagets försäkringsaffär bedöms inte ha förändrats i betydande omfattning under det senaste året.

C.1.2 Riskkoncentration

Bolaget har i uppdrag att tillhandahålla försäkringslösningar till företags- och privatkunder 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 kundkänningen och av Länsförsäkringars starka återförsäkringslösning genom vilken större risker sprids över alla länsförsäkringsbolag. Koncentrationsrisker till enskilda kunder och risker hanteras genom deltagandet i Länsförsäkringars 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 försäkringsgränar 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 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 eventuella Estimated Maximum Loss (EML) över kapaciteten sker avtäckning genom fakultativ återförsäkring vilket innebär att specifika risker som faller utanför kapaciteten återförsäkras separat. Bolaget har för närvarande ingen fakultativ återförsäkring.

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)	-76 048	Mindre än 1%	-3%
10% minskning i skadekostnader (reserver)	76 048	Mindre än 1%	3%
10% ökning av premier vid bibehållen affär	81 866	Mindre än 1%	3%
10% minskning av premier vid bibehållen affär	-81 866	Mindre än 1%	-3%

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.

Den övergripande riskkaptiten för marknadsrisker motsvarar kapitalförvaltningens mål att eftersträva en god riskjusterad avkastning över tid, i enlighet med aktsamhetsprincipen. I *Policy för kapitalförvaltning* och *Riktlinje för placeringar* fastställs bland placeringstillgångarnas sammansättning och tillåtna avvikelsevenivåer i förhållande till den referensportföljen. Referensportföljen 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. Bolaget har under året även haft mål och aktiviteter för en hållbar kapitalförvaltning.

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. Minst kvartalsvis 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 2 604 771 tkr till 2 983 954 tkr under 2025. Ökningen beror främst på en ökad exponering mot aktier och effekter av den s.k. aktiedämparen.

Bolaget har inte förändrat de övergripande förutsättningarna och styrningen inom kapitalförvaltningen under året. Placeringsstrategier och riskkaptit 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 som styrs av referensportföljen.

Bolaget har en väldiversifierad placeringsportfölj vilket reducerar risknivån. Placeringstillgångarna består av räntebärande tillgångar, aktier samt skogs- och fastighetsrelaterade tillgångar. Användningen av direktägda derivat är obefintlig. 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. Riskdrivande faktorer som påverkar marknadsrisken framöver är geopolitisk osäkerhet, realekonomisk utveckling inklusive fastighetspriser i Sverige samt ränteutveckling.

Tillgångssammansättning och riskprofil har inte förändrats väsentligt under 2025. Bolagets tillgångsfördelning ligger i linje med bolagets strategiska fördelning. Värdeutvecklingen för 2025 är totalt 5 procent, för detaljer om placeringstillgångarnas sammansättning, se diagram nedan.

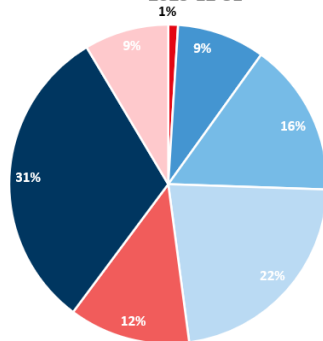
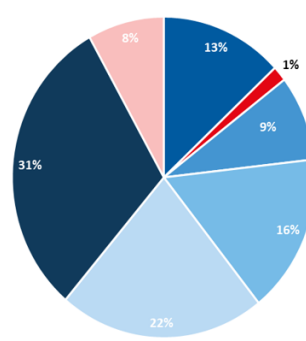
Marknadsvärde per tillgångsslag
 2025-12-31

Marknadsvärde per tillgångsslag
 2024-12-31


Diagram C.2 (1): Bolagets placeringstillgångar per tillgångsslag

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

Valutarisk

Valutarisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar i valutakurserna eller deras volatilitet. Bolaget exponeras mot valutarisk genom investeringar noterade i utländsk valuta. Största valutaexponeringen är i USD. Jämfört med föregående år har valutarisken minskat marginellt under 2025, vilket främst beror på att den svenska kronan har stärkts mot USD.

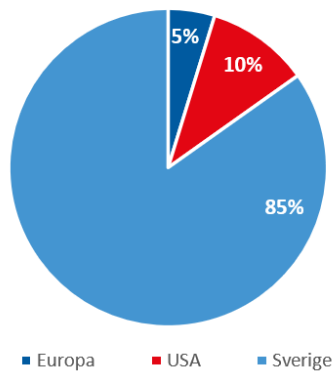


Diagram C.2 (2): Marknadsvärde per typ av valuta 2025-12-31

Aktierisk

Aktierisk avser risken för att värdet på bolagets tillgångar, skulder och finansiella instrument påverkas av förändringar i aktiekurser eller i aktiemarknadens volatilitet. Bolagets aktieexponering sker genom en väldiversifierad portfölj av svenska och utländska aktiefonder med god branschspridning. Eftersom innehaven utgörs av indexfonder speglar branschfördelningen respektive marknadsindex. Vid utgången av året uppgick värdet på innehaven i noterade aktiefonder till 1 507 949 tkr, vilket är en ökning med cirka 4 Mkr jämfört med 2024.

Fastighetsrisk

Fastighetsrisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av marknadspriserna för fastigheter eller deras volatilitet. Fastighetsinnehavet består av andelar i en ekonomisk

förening som äger en fastighet till ett värde om 17 324 tkr samt aktier i Humlegården Fastigheter som investerar i kommersiella fastigheter i Stockholmsområdet och Lansa Fastigheter som investerar i bostadsfastigheter på större orter. Vid utgången av året var värdet på fastighetsportföljen 1 804 028 tkr, en ökning med 84 916 tkr, 5 procent under 2025.

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 2,83 år per 2025-12-31, att jämföra med 2,41 år per 2024-12-31. Ränterisken har sjunkit något 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. Spreadrisken är i stort sett oförändrad jämfört med föregående år, då den övergripande exponeringen ligger kvar på ungefär samma nivå. Information om exponering, koncentration, riskreducerande tekniker samt känslighet för spreadrisk finns i avsnitt C.3 Kreditrisk.

Väsentliga förändringar under perioden

Bolaget har inte förändrat de övergripande förutsättningarna och styrningen inom kapitalförvaltningen under året. Placeringsstrategier och riskaptit har inte förändrats väsentligt. 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 som styrs av beslutad referensportfölj. Under året har bolaget bytt investeringsmetod inom tillgångsslaget räntebärande, från diskretionär förvaltning med direktägda obligationer till att i stället investera via räntefonder. De underliggande tillgångarna är dock fortsatt av samma karaktär.

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.

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 aktier.

Bolagets strategi består av att de marknadsnoterade tillgångarna ska vara diversifierade. I den noterade aktieportföljen ingår inga enskilda aktier utan bolaget placerar i aktiefonder.

Det finns några aspekter och riskdimensioner i placeringstillgångarna som är att betrakta som riskkoncentrationer. På portföljnivå finns en geografisk koncentration till Sverige givet att 85 procent av tillgångarna finns i Sverige och är noterade i SEK. Detta är en medveten strategi givet att den försäkringstekniska skulden är noterad i SEK.

Utifrån ett portföljperspektiv utgör fastighetsportföljen en relativt stor andel, som också är delvis koncentrerad till Stockholm. Fastighetsrelaterade tillgångar motsvarar, per 2025-12-31, 31,2 procent av de totala placeringstillgångarna. Investeringsinriktningen är medveten och bygger bland annat på att fastighetsrelaterade tillgångar är ändamålsenliga att placera i för att möta långsiktiga försäkringsåtaganden.

Bolagets investering i Länsförsäkringar AB är en direkt konsekvens av affärsmodellen och den gemensamma styrningen inom Länsförsäkringar. Värdet i innehavet utgör 22,4 procent av placeringsportföljen, motsvarande andel 2024-12-31 var 21,8 procent.

C.2.3 Riskreduceringstekniker

Bolagets *Riktlinje för placeringar* är det styrande dokumentet för hantering av marknadsrisker. I riktlinjen fastställs bland annat beslutsmandat, placeringstillgångarnas sammansättning och tillåtna avvikelsernivåer i förhållande till den strategiska inriktningen. Referensportföljen 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. Bolaget innehar inga direktägda derivatinstrument.

Aktieportföljen förvaltas med en långsiktig investeringshorisont. Ränterisken hanteras genom en fastställd limitnivå för ränteportföljen. Bolaget använder endast en viss grad av durationsmatchning mellan placeringstillgångar och försäkringstekniska skulder som ett komplement till övrig ränteriskstyrning.

Bolagets fastighetsrisk styrs genom tillåtna gränsvåer i förhållande till totala portföljvärdet. Fastighetstillgångar bedöms vara ett bra komplement till aktietillgångar för att reducera den totala risknivån i placeringstillgångarna. Inriktningen är främst att investera i onoterade fastighetsbolag som fokuserar på hållbara och attraktiva fastigheter i centrala lägen, eftersom bedömningen är att denna typ av verksamhet innebär en lönsam affär med en balanserad risknivå.

Marknadsrisken övervakas och kontrolleras aktivt av styrelsen genom bolagets risk- och revisionsutskott samt finansutskott.

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

Känslighetsanalys (tkr)	Värdepåverkan	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskapitalkrav	Påverkan på solvenskvot
Kursnedgång noterade aktier 10 %	-150 795	-119 731	-54 924	-1%
Ränteuppgång 100 punkter	2 112	1 677	437	0%
Valutakursnedgång aktier 10 %	-94 615	-75 124	-42 284	0%

Tabell C.2 (1): Känslighetsanalys noterade 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 mot i form av motparts- eller spreadrisker eller koncentrationer av marknadsrisker.

C.3.1 Riskexponering

Bolaget är exponerat mot motpartsrisk genom likvida medel och indirekta placeringar i obligationer samt genom återförsäkring. Bolaget köper i dagsläget all återförsäkring genom återförsäkringsavdelningen på Länsförsäkringar AB. Länsförsäkringar 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 Länsförsäkringar 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 direktäger inga 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 i förekommande fall via Länsförsäkringar AB till utvalda återförsäkrare. De största exponeringarna i det gemensamma återförsäkringsprogrammet kan betraktas som en riskkoncentration. Bolagets enskilt största motpartsrisk är mot Länsförsäkringar AB, LF Skåne och LF Dalarnas. 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 från Länsförsäkringar AB och Humlegården Fastigheter 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 A eller högre får hantera bolagets likvida medel.

För att reducera motpartsrisken i finansiella instrument placerar bolaget i räntefonder som innehar säkerhetsställda obligationer och företagsobligationer med hög kreditkvalitet, investment grade, det vill säga instrument med kreditrating lägst BBB-.

För att begränsa motpartrisen förknippad med återförsäkring har Länsförsäkringar 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 gällande motpartsrisk.

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 inte bedöms påverka resultatet i någon större utsträckning.

Känslighetsanalys (tkr)	2025	
	Påverkan på kapitalbas	Påverkan på solvenskvot (%)
LFAB	63 583	-2%
LF Skåne	30 388	-1%

Tabell C.3 (1): Känslighetsanalys för kreditrisk för de två största externa motparterna

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att försäkringsföretag 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 dels balansera förväntade in- och utbetalningar dels säkerställa att en tillfredsställande andel av tillgångsportföljen kan omvandlas till likvida medel med relativt kort tidshorisont. Investeringar som görs i noterade aktiefonder och noterade räntefonder är tillgångar med god likviditet. 38 procent av tillgångsportföljen utgörs av marknadsnoterade tillgångar som möjliggör likviditet inom en vecka. Likviditetsrisken är en viktig beslutsparameter vid investeringsbeslut givet bolagets onoterade 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 noterade aktie- och räntefonder som möjliggör likviditet inom några dagar.

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

Definition	Marknadsvärde (tkr)	Andel	Kumulativt marknadsvärde (tkr)	Kumulativ andel
0 dagar	59 931	1%	59 931	1%
1-2 dagar	1 644 153	27%	1 704 084	28%
3-7 dagar	587 240	10%	2 291 324	38%
8-180 dagar	2 386 260	39%	4 677 584	77%
>180 dagar	1 375 965	23%	6 053 549	100%

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

Förväntad vinst som ingår i framtida premier

Det totala beloppet för den förväntade vinst som ingår i framtida premier uppgår per 2025-12-31 till 28 629 tkr.

Väsentliga förändringar under perioden

Inga materiella förändringar avseende likviditetsrisk har skett under rapportperioden.

C.4.2 Riskkoncentration

Bolaget är inte 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 noterade aktie- eller räntetillgångar. Vid sådana händelser träder också bolagets återförsäkringsskydd in och begränsar exponeringen.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

I syfte att begränsa bolagets likviditetsrisk beaktas densamma i utformningen av bolagets placeringsstrategi. I *Riktlinje för placeringar* har styrelsen fastställt de tillgångsslag som är tillåtna och hur limiter avseende dessa tillgångar ska hanteras. I bolagets *Riktlinje för riskhantering och intern styrning och kontroll* framgår att bankmedel ej bör understiga 30 000 tkr. I enlighet med den av styrelsen beslutade aktsamhetsprincipen ska likviditetsrisken alltid beaktas inför investeringar. Den likvida situationen följs upp genom dagliga likviditetskontroller via bolagets ekonomifunktion. Likviditetsrisken reduceras således genom styrdokumentet *Riktlinje för placeringar* och *Riktlinje för riskhantering och intern styrning och kontroll*.

C.4.4 Riskkänslighet

Riktlinje för riskhantering och intern styrning och kontroll anger den lägsta nivå till vilken likvida medel alltid bör finnas tillgängliga. Utöver detta finns alltid möjlighet att med två till 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, orsakat av personal, system eller externa händelser.

Målet för LF Sörmlands 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 bolagets 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 LF Sörmlands 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 eller penningtvättsregelverket.

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.

LF Sörmland 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 varumärket 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.

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 en 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

LF Sörmland 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:

- styrande dokument
- egenkontroll
- nyckelkontroll
- utbildning
- process- och rutinförändring

Bolaget har en process för beslut av nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system samt vid större förändringar i verksamhet och organisation. Syftet med beslutsprocessen 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 Länsförsäkringars 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.

LF Sörmlands 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 avsnitt B.7 för detaljer.

C.5.4 Riskkänslighet

Bolaget genomför regelbundna övningar och tester för att säkerställa att varje verksamhetsområde 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

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 försämrade försäljning och lägre intjäning, och kan därmed i det senare skedet inte enkelt särskiljas från intjäningsrisk.

Hantering av affärsrisker sker genom en strukturerad identifiering och bedömning av potentiella händelser. Risker som bedömts som allvarliga ska åtgärdas och rapporteras till styrelsen. Företagsledningen har fördelat ansvaret mellan sig för löpande bevakning av de identifierade riskerna. Hantering av affärsrisker följs upp regelbundet i företagsledningen i samband med verksamhetsuppföljningen.

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 eller andra intressenter.

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 i den förmedlade bankaffären. Bolaget står normalt för upp till 80 procent av förlusten men den 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.

Ryktetsrisken är en risk som är en funktion av många andra risker, i den bemärkelsen att många skilda slags händelser kan leda till ett försämrade anseende och försämrade varumärke om händelserna hanteras felaktigt. Ryktetsrisken 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; affäretik – korrupktion, finansiell brottslighet; mänskliga rättigheter – arbetsvillkor, sociala förhållanden som, direkt eller indirekt, påverkar eller kan påverka bolaget negativt. Nedan visas 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, korrupktion, och mänskliga rättigheter.
- Risk för att vår skadereglering inte håller den resurseffektivitet som vi eftersträvar dvs 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. Nedan visas 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.

LF Sörmland 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 (*Uppförandekod*) är därför central 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 arbete 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

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 förknippade 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 kundernas exponering mot naturskador.

Framväxande risker

Dessa risker ingår inte i de kvantitativa beräkningarna. Om en väsentlig riskhändelse inträffar, till följd av någon av dessa risker, kan den påverka kapitalbasen men inte ha någon direkt effekt på ekonomiskt kapital eller det regulatoriska solvenskapitalkravet. Framväxande risker kan påverka samtliga övriga riskkategorier. 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 tillgångar och skulder i Solvens 2-balansräkningen värderas till 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 rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Bolaget upprättar från och med den 1 januari 2023 sin koncernredovisning i enlighet 7 kap. 1 – 4 §§ i ARFL och försäkringsföreskriften FFFS 2019:23 och IFRS 9 Finansiella instrument.

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 (tkr)	Finansiell redovisning	Om-klassificering	Om-värdering	Solvens 2-värde 2025	Solvens 2-värde 2024
Goodwill	-	-	-	-	-
Förutbetalda anskaffningskostnader	10 718	-	-10 718	-	-
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	10 634	-	-	10 634	12 783
Fastighet (annat än för eget bruk)	-	-	-	-	-
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	3 508 288	-1 354 172	-	2 154 115	2 010 600
Aktier - börsnoterade	-	-	-	-	-
Aktier - icke börsnoterade	1 507 449	-131 484	-	1 375 965	1 314 186
Obligationer	745 737	-745 737	-	0	768 867
Investeringsfonder	-	2 231 393	-	2 231 393	1 453 518
Derivat	-	-	-	-	-
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	-	-	-	-	-
Lån och hypotekslån	-	-	-	-	-
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	140 542	-	-32 568	107 974	124 012
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	637	-	-	637	340
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	274 130	-5 669	-263 876	4 585	2 262
Återförsäkringsfordringar	880	-880	593	593	5 691
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	322 048	14 898	-	336 946	345 734
Kontanter och andra likvida medel	58 534	-	-	58 534	89 330
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	5 951	-	-	5 951	3 912
Totala tillgångar	6 585 548	8 349	-306 569	6 287 327	6 131 234

Skulder (tkr)	Finansiell redovisning	Om-klassificering	Om-värdering	Solvens 2-värde 2025	Solvens 2-värde 2024
Försäkringstekniska avsättningar	1 518 384	-59 634	-388 049	1 070 701	1 089 807
Eventualförpliktelser	-	-	-	-	-
Andra avsättningar än försäkrings-tekniska avsättningar	6 487	59 634		66 122	133 626
Pensionsåtaganden	-	-	-	-	-
Uppskjutna skatteskulder	386 646	-	52 498	439 145	426 561
Försäringsskulder och skulder till förmedlare	133 154	2 820	-123 685	12 288	14 775
Återförsäringsskulder	-	-	-	-	-
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	36 851	5 529	-11 200	31 181	41 339
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	22 592	-	-	22 592	23 636
Totalt skulder	2 104 117	8 349	-470 436	1 642 029	1 729 743
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder (se avsnitt E.1)	4 481 431	-	163 867	4 645 298	4 401 490

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.

Tillgångspost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Goodwill [Bolaget har inte tillgångstypen]	Goodwill har värderats till noll enligt Solvens 2.	Posten goodwill i den finansiella redovisningen härstammar från tidigare genomförda förvärv. En goodwill-post redovisas vid förvärvstidpunkten motsvarande summan av förvärvspriset minus det verkliga värdet av samtliga mottagna tillgångar plus det verkliga värdet av samtliga mottagna skulder. Goodwill skrivs av löpande på fem år.
Förutbetalda anskaffningskostnader	Förutbetalda anskaffningskostnader har värderats till noll enligt Solvens 2.	Anskaffningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader i den finansiella redovisningen.
Immateriella tillgångar [Bolaget har inte tillgångstypen]	Eftersom bolagets immateriella tillgångar inte är avskiljbara samt inte kan säljas separat, värderas de till noll kr i Solvens 2-balansräkningen.	Immateriella tillgångar redovisas i den finansiella redovisningen till anskaffningsvärde minus ackumulerade av- och nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens nyttjandeperiod, vilken omprövas varje år.
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	Fastigheter värderas till verkligt värde, baserat på värderingar utförda av oberoende värderingsmän. Maskiner och inventarier värderas till verkligt värde.	Maskiner och inventarier värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.
Fastigheter (annat än för eget bruk) [Bolaget har inte tillgångstypen]	Fastigheter värderas till sitt marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.

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 LF Sörmlands 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 LF Sörmlands andel av Länsförsäkringar AB-koncernens egna kapital.</p>
<p>Aktier – börsnoterade [Bolaget har inte tillgångstypen]</p>	<p>Aktiens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället.</p>	<p>Inga materiella skillnader.</p>
<p>Aktier – icke börsnoterade</p>	<p>De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter medan företagsspecifika 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 LF Sörmlands 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 [Bolaget har inte tillgångstypen Derivat]	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.	Investeringsfonder särredovisas inte i den finansiella redovisningen utan ingår i stället i aktier och i obligationer. I Solvens 2-balansräkningen utgör investeringsfonder en egen post.
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel [Bolaget har inte tillgångstypen]	Värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en bra uppskattning av marknadsvärdet.	Inga materiella skillnader.
Lån och hypotekslån [Bolaget har inte tillgångstypen]	Värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.	Inga materiella skillnader.
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring Kontanter och andra likvida medel Fordringar (kundfordringar, inte försäkringsfordringar)	Värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.	Inga materiella skillnader.
Återförsäkringsfordringar Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	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. Posterna värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.	I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga fordringar.
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till nominellt värde på grund av deras korta duration, detta anses vara en bra uppskattning av marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.

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 avsättningar (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 bilagorna 3 och 4 nedan.

Affärsgren (tkr)	Premie- avsättning	Oreglerade skador	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Direktförsäkring				
Försäkring avseende inkomstskydd	10 370	149 009	22 983	182 362
Ansvarsförsäkring för motorfordon	24 707	123 387	5 719	153 813
Övrig motorfordonsförsäkring	39 564	60 949	2 681	103 194
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	138 236	204 707	5 900	348 843
Proportionell skadeåterförsäkring				
Ansvarsförsäkring för motorfordon	0	19 920	724	20 644
Övrig motorfordonsförsäkring	20 776	613	725	22 114
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	10	13	0	24
Assistansförsäkring	477	174	41	692
Icke-proportionell skadeåterförsäkring				
Sjukåterförsäkring	-62	3 220	901	4 059
Olycksfallsåterförsäkring	-1 432	66 442	21 688	86 698
Egendomsåterförsäkring	-11 893	19 267	5 564	12 938
Livförsäkring och livåterförsäkring				
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	0	77 903	2 555	80 458
Livåterförsäkring	0	52 822	2 038	54 860
Summa	220 753	778 428	71 519	1 070 701

Tabell D.2 (1): Försäkringstekniska avsättningar per 2025-12-31

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-Fergusson-modellen. I stället för att utgå från premieprognos och skadeprocent används nu duration och riskpremie som exponering för reservsättningen, för att bättre spegla den faktiska riskutvecklingen. Modellen har också utvecklats 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 2019:23) 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 tabell D.2 (2) redovisas skillnader mellan solvensbalansräkning och den finansiella redovisningen per affärsgrän.

Omvärdering FTA, oreglerade försäkringsfall (tkr)	Finansiell redovisning	Marginal redovisning	Solvens 2 justeringar	Riskmarginal Solvens 2	Solvens 2- balansräkning
Direkt skadeförsäkring					
Försäkring avseende inkomstskydd	277 712	-77 214	-41 119	22 983	182 362
Ansvarsförsäkring för motorfordon	223 155	-31 175	-43 886	5 719	153 813
Övrig motorfordons- försäkring	195 263	-1 227	-93 522	2 681	103 194
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	389 014	-5 002	-41 069	5 900	348 843
Proportionell skade- återförsäkring					
Ansvarsförsäkring för motorfordon	34 775	-9 364	-5 490	724	20 644
Övrig motorfordons- försäkring	17 497	-743	4 635	725	22 114
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	30	0	-6	0	24
Assistansförsäkring	1 614	670	-1 632	41	692
Icke-proportionell skade- återförsäkring					
Sjukåterförsäkring	4 863	-1 458	-248	901	4 059
Olycksfalls-återförsäkring	138 538	-48 985	-24 542	21 688	86 698
Egendoms-återförsäkring	32 492	-4 774	-20 344	5 564	12 938
Livförsäkring och livåterförsäkring					
Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	85 693	-7 790	0	2 555	80 458
Livåterförsäkring	58 104	-5 282	0	2 038	54 860
Totalt	1 458 750	-192 345	-267 224	71 519	1 070 701

Tabell D.2 (2): Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar, oreglerade försäkringsfall per 2025-12-31

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 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 solvensbalansräkningen med marknadsränta. I solvensbalansräkningen tillkommer en riskmarginal. I den finansiella redovisningen har man ett större betryggande påslag.

D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Återförsäkrares andel av bästa skattning

Återförsäkrares 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 återförsäkrares andel per affärsgren.

Bästa skattning (tkr)	Brutto	ÅF-andel	Netto
Försäkring avseende inkomstskydd	159 379	1 245	158 134
Ansvarsförsäkring för motorfordon	148 094	68 323	79 771
Övrig motorfordonsförsäkring	100 513	744	99 769
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	342 943	37 662	305 281
Totalt	750 930	107 974	642 956

Tabell D.2 (3): Bästa skattning brutto, ÅF-andel och netto per affärsgren per 2025-12-31

Osäkerhet i samband med beräkning

Den bästa skattningen är till sin natur behäftad 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 överensstämja 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.

Skuldpost	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
Eventualförpliktelser [Bolaget har inte skuldtypen]	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 eventualförpliktelsen 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 i stället om i not till årsredovisningen.
Andra avsättningar än FTA	Övriga avsättningar omfattar avsättning till återbäring. Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.	I den finansiella redovisningen tas återbäringen upp inom ramen för de försäkringstekniska avsättningarna.
Pensionsåtaganden [Bolaget har inte skuldtypen]	Det nominella värdet bedöms vara en rimlig approximation till ett marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.
Uppskjutna skatteskulder	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 skatteskuld redovisas netto mot beräknad uppskjuten skattefordran. Se tabell D.3 (1) nedan.	Uppskjutna skatter har i den finansiella redovisningen beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.
Derivat [Bolaget har inte skuldtypen]	Samma som för tillgångar i derivat.	Inga materiella skillnader.
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare Återförsäkrings-skulder [Bolaget har inte skuldtypen]	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. Posterna värderas enligt dess nominella värde vilket bedöms vara en rimlig uppskattning av marknadsvärdet.	I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga skulder.
Skulder (leverantörsskulder, ej försäkring)	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
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	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.	I den finansiella redovisningen inkluderas samtliga övriga skulder.

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. För 2025 redovisades en uppskjuten skatteskuld netto om 386 646 tkr i årsredovisningen. Efter Solvens 2-justeringar ökade det uppskjutna skuldbeloppet med 52 498 tkr till en uppskjuten skatteskuld om 439 144 tkr, se tabellen nedan:

Uppskjuten skatt netto 2025 (tkr)	Värde uppskjuten skatteskuld i finansiell redovisning	Solvens 2-justeringar skatteeffekt	Solvens 2-värde uppskjuten skatt	Förfaller
Periodiseringsfonder	-	4 264	4 264	>< 1-5 år
Övriga temporära skillnader	386 646	3 663	390 309	>< 1 år
Omvärdering S2 immateriella tillgångar	-	-	-	-
Omvärdering S2 förutbetalda anskaffningskostnader	-	- 2 208	- 2 208	-
Omvärdering S2 försäkringstekniska avsättningar netto	-	79 938	79 938	-
Omvärdering S2 försäkringsfordringar/skulder	-	- 26 450	- 26 450	-
Omvärdering S2 återförsäkringsfordringar/skulder	-	- 6 709	- 6 709	-
Totalt uppskjutna skatteskulder netto	386 646	52 498	439 144	

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

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 är inte 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. 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, dvs någon skuld tas inte upp i balansräkningen. Förmånsbestämda planer för ersättningar efter avslutad anställning redovisas på samma sätt som avgiftsbestämda.

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 aktier i Länsförsäkringar AB

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 LF Sörmlands andel av Länsförsäkringar AB-koncernens egna kapital. På grund av hembudsförbehållet bedöms osäkerheten i värderingen som låg.

Innehav av aktier i Strimlusen Förvaltnings AB

I koncernen ingår per 2025-12-31 det helägda dotterbolaget Strimlusen Förvaltnings AB. Dotterbolagets större innehav utgör aktier i fastighetsbolagen Humlegården Fastigheter AB och Lansa Fastigheter AB samt aktier i Hällefors Tierp Skogar AB. Strimlusen Förvaltnings AB äger även andelar i LF Secondary PE Investments S.A. samt ekonomisk förening Kv. New York.

Aktier i Humlegården Fastigheter AB

Aktierna i Humlegården Fastigheter AB värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. 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 bedöms osäkerheten i värderingen låg-medel.

Aktier i Lansa Fastigheter AB

Aktierna i Lansa Fastigheter AB värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Substansvärdet i Lansa Fastigheter AB utgörs av redovisat eget kapital. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Därmed bedöms osäkerheten i värderingen låg-medel.

Aktier i Hällefors Tierp Skogar AB

Värdet på aktier i Hällefors Tierp Skogar värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Substansvärdet i Hällefors Tierp Skogar AB beräknas enligt EPRA NTA och utgörs av redovisat eget kapital justerat för bedömd verkligt uppskjuten skatt. De underliggande tillgångarna (skog och skogsmark) värderas av externa värderingsföretag med användning av ortsprisvärdering baserad på nyckeltalet kr/kbm skog. Underlaget för ortprisvärderingen är hämtat från prisstatistik för skogsmark och har anpassats för de olika delområden som täcks av innehavet. Därmed bedöms osäkerheten i värderingen låg.

Andelar i LF Secondary PE Investments S.A.

Andelarna i LF Secondary PE Investments S.A. (LFPE) värderas i enlighet med International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines. Metoden har som målsättning att ge en uppskattning av det pris där två hypotetiska marknadsaktörer skulle enas om att utföra en transaktion. Huvudsakligen används priset vid den senaste transaktionen som underlag för bedömning av verkligt värde. Värdering av tillgångar som saknar noterade kurser på en aktiv marknad innebär alltid en osäkerhet. Det finns osäkerhet i använda värderingsmodeller, exempelvis vad gäller tillförlitlighet avseende de antaganden som används samt att tillgångsvärdet i en stressad marknad kan antas vara avsevärt lägre. Värdet av andelarna i LFPE påverkas också av förändringar i valutakursen mot USD och EUR. Osäkerheten i värderingen bedöms vara medel.

Investeringar i traditionella värdepappersfonder som värderas efter NAV-kurs ses inte som noterade på en aktiv marknad och anses därför som föremål för alternativ värderingsmetod i enlighet med Solvens II-förordningens värderingshierarki.

Andelar i ekonomisk förening Kv. New York

Andelarna i ekonomisk förening Kv. New York värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Substansvärdet beräknas som föreningens redovisade beskattade egna kapital, enligt den finansiella redovisningen, med justering för eventuella över- eller undervärden i fastigheten. Osäkerheten i värderingen bedöms som 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 avsnitt D.3. Upplysningarna i avsnitt D ovan bygger samtliga på antagandet att LF Sörmland 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 analysen under verksamhetsåret.

Kvantitativa kapitalkvotsmål sätts för bolaget och uttrycks som en solvenskvot. Med solvenskvot avses kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav. Bolagets kapitalhantering ska säkerställa en övergripande risktolerans, lägsta solvenskvot inom en av bolaget definierad lägsta risktolerans för att betrakta som tillfredsställande, där det regulatoriska minimikravet om minst 100 procent alltid ska vara uppfyllt. Bolagets kapitalhantering omfattar även bolagets solvenskapital som är avser den lägsta önskvärda nivån på kapitalbasen.

E.1.2 Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggskapital

Kapitalbasen kan bestå av primärkapital och tilläggskapital. 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 tilläggskapitalet 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 LF Sörmlands medräkningsbara kapitalbas i sin helhet av avstämningsreserven som är klassificerad som primärkapital, nivå 1.

Nivåindelning kapitalbas (tkr), 2025-12-31	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Avstämningsreserv	4 645 298	4 645 298	-	-
Uppskjutna skattefordringar netto	-	-	-	-
Efterställda skulder	-	-	-	-
Andra kapitalbasposter godkända av FI	-	-	-	-
Summa medräkningsbar kapitalbas	4 645 298	4 645 298	-	-

Tabell E.1 (1): Överskådlig nivåindelning av kapitalbasen

Ökningen av kapitalbasen mellan 2024 och 2025 förklaras främst av årets resultat.

Förklaringsposter eget kapital och obeskattade reserver enligt finansiell redovisning och kapitalbas Solvens 2 (tkr)	2025	2024
Balanserad vinst och årets resultat	3 842 950	3 609 031
Obeskattade reserver	638 481	638 376
Summa eget kapital och obeskattade reserver enligt årsredovisningen	4 481 431	4 247 407
Solvens 2-omvärderingar		
Förutbetalda anskaffningskostnader, immateriella tillgångar och goodwill (elimineringar)	-10 718	-9 749
Placeringstillgångar	-	-
Uppskjuten skatt	-52 498	-49 933
Försäkringstekniska avsättningar (netto)	355 481	337 946
Övriga omvärderingar	-128 397	-124 181
Summa Solvens 2-omvärderingar	163 867	154 083
Summa avstämningsreserv	4 645 298	4 401 490
Summa medräkningsbar kapitalbas (Solvens 2)	4 645 298	4 401 490

Tabell E.1 (2): Förklaringsposter eget kapital i finansiell redovisning och medräkningsbar kapitalbas

LF Sörmlands totala kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet uppgick 2025-12-31 till 4 645 298 tkr och ökade jämfört med föregående år med 243 808 tkr. Betydande förändringar under rapporteringsperioden, utöver årets resultat, som påverkat bolagets primärkapital nivå 1, är årets omvärdering av försäkringstekniska avsättningar. Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar netto uppgår till 355 481 tkr, vilket ger en positiv effekt på kapitalbasen och beskrivs kvalitativt och kvantitativt i avsnitt D.2. Dotterbolagsaktier inom kapitalförvaltningen redovisas till verkligt värde vilket medför att över- eller undervärden inkluderas i posten *Balanserad vinst och årets resultat*, därför lämnas posten *Placeringstillgångar* under *Solvens 2-omvärderingar* tom.

Obeskattade reserver i LF Sörmland består främst av säkerhetsreserv. 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 2 959 230 tkr. Kapitalkravet ökade med 375 098 tkr, vilket framför allt berodde på högre kapitalkrav för marknadsrisk. Kapitalöverskottet uppgick till 1 686 068 tkr, vilket innebär en god marginal mot det regulatoriska kravet och ger en solvenskvot på 157 (170) procent.

Kapitalbasen i LF Sörmland består endast av primärkapital nivå 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

LF Sörmland 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. LF Sörmland 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 företags specifika 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 affärgren samt SCR. Följande tabell visar solvenskapitalkravets storlek, totalt och uppdelat per riskmodul, samt minimikapitalkravets storlek.

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav (tkr)	2025	2024
Skadeförsäkringsrisk	367 501	311 281
Sjukförsäkringsrisk	71 485	58 086
Livförsäkringsrisk	7 059	7 339
Marknadsrisk	2 983 954	2 604 771
Motpartsrisk	17 567	19 208
Diversifiering	-326 091	-278 925
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	3 121 475	2 721 760
Operativ risk	26 642	27 317
Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	-188 887	-164 945
Solvenskapitalkrav (SCR)	2 959 230	2 584 132
Minimikapitalkrav (MCR)	739 807	646 033

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

Uppskjutna skatteskulder uppgår i Solvens2-redovisningen per 2025-12-31 till 439 144 tkr och har ökat med 12 583 tkr jämfört med 2024-12-31. Vid beräkning av SCR gör bolaget en justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter om 188 887 tkr (164 945 tkr). Vid beräkning av förlusttäckningskapaciteten nyttjas ej uppskjutna skatter för att förlusttäckas 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. 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 375 098 tkr till 2 959 230 tkr (2 584 132 tkr) och minimikapitalkravet har ökat med 93 774 tkr till 739 807 tkr (646 033 tkr). Ökningen av solvenskapitalkravet beror till största del på högre kapitalkrav för marknadsrisk, vilket i sin tur primärt beror på högre aktierisk beroende på generellt högre marknadsvärden och ökning av aktiedämparen under året. Minimikapitalkravets ökning beror på att SCR ökar. Utifrån kriterierna för MCR-beräkningarna har MCR utgjort 25 procent av SCR både under 2025 och 2024, därmed gäller samma förklaringar för förändringar av MCR som de förklarar som gäller för SCR. Ingen materiell förändring har skett i bolagets återförsäkringsskydd 2025. Övriga förändringar är relativt små och beror på förändrade volymer i den totala affären.

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

Kapitalmätt (tkr)	Utfall 2025	Utfall 2024
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka SCR	4 645 298	4 401 490
Solvenskapitalkrav (SCR)	2 959 230	2 584 132
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav (%)	157%	170%
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka MCR	4 645 298	4 401 490
Minimikapitalkrav (MCR)	739 807	646 033
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav (%)	628%	681%

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

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 med aktiedämpare till 157 procent, kapitalkvoten utan aktiedämpare uppgick till 180 procent, vilket innebär att kapitalkvoten utan aktiedämpare ligger över bolagets beslutade nivå, medan solvenskvoten med aktiedämpare ligger något under. Mot bakgrund av att kapitalbasen väsentligt överstiger det bedömda solvensbehovet är den samlade bedömning att kapitaliseringen är mycket god och att inga särskilda åtgärder krävs.

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 affärsgrän
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 mer än 90 procent av bruttopremieintäkterna kommer från hemlandet.

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Rapport S.02.01.02 Balansräkning
(tkr)

			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	10 634
	Placeringsstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	5 761 473
	Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	
	Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	2 154 115
	Aktier	R0100	1 375 965
	Aktier – börsnoterade	R0110	
	Aktier – icke börsnoterade	R0120	1 375 965
	Obligationer	R0130	
	Statsobligationer	R0140	
	Företagsobligationer	R0150	
	Strukturerade produkter	R0160	
	Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
	Investeringsfonder	R0180	2 231 393
	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	107 974
	Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	107 974
	Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	106 729
	Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	1 245
	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	637
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	4 585
Återförsäkringsfordringar	R0370	593
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	336 946
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som inforrats men ej inbetalats	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	58 534
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	5 951
Summa tillgångar	R0500	6 287 327

Skulder	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	935 383
	Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	748 961
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	
	Bästa skattning	R0540	705 920
	Riskmarginal	R0550	43 041
	Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	186 422
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	
	Bästa skattning	R0580	162 537
	Riskmarginal	R0590	23 885
	Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	135 318
	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	135 318
	Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	
	Bästa skattning	R0670	130 725
	Riskmarginal	R0680	4 593
	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	66 122
	Pensionsåtaganden	R0760	
	Depåer från återförsäkrare	R0770	
	Uppskjutna skatteskulder	R0780	439 145
	Derivat	R0790	
	Skulder till kreditinstitut	R0800	
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810		
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	12 288	
Återförsäkringsskulder	R0830		
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	31 181	
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	22 592	
Summa skulder	R0900	1 642 029	
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	4 645 298	

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Rapport S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärgren - skadeförsäkring
(tkr)

			Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)					Affärgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring			Totalt
			Försäkring avseende inkomstskydd	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motor- fordonsförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Assistansförsäkring	Sjukförsäkring	Olycksfall	Egendom	
			C0020	C0040	C0050	C0070	C0110	C0130	C0140	C0160	C0200
Premieinkomst	Brutto – direkt försäkring	R0110	42 093	75 684	282 033	426 211		----	----	----	826 021
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120			8 630	91	1 831	----	----	----	10 552
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	----	----	----	----	----	373	3 251	20 144	23 768
	Återförsäkrarens andel	R0140	381	3 385	1 783	37 421	-	-	-	-	42 970
	Netto	R0200	41 712	72 299	288 880	388 881	1 831	373	3 251	20 144	817 371
Intjänade premier	Brutto – direkt försäkring	R0210	41 388	76 072	273 785	427 049		----	----	----	818 294
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220			7 345	101	1 393	----	----	----	8 839
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	----	----	----	----	----	373	3 251	21 157	24 781
	Återförsäkrarens andel	R0240	381	3 385	1 783	37 421	-	-	-	-	42 970
	Netto	R0300	41 007	72 687	279 347	389 729	1 393	373	3 251	21 157	808 944
Inträffade skadekostnader	Brutto – direkt försäkring	R0310	69 911	41 451	204 742	215 224		----	----	----	531 328
	Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320		- 3 159	8 855	6	1 176	----	----	----	6 878
	Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	----	----	----	----	----	543	- 6 480	14 476	8 539
	Återförsäkrarens andel	R0340	- 585	- 8 557	- 1 085	12 557	-	-	-	-	2 330
	Netto	R0400	70 496	46 849	214 682	202 673	1 176	543	- 6 480	14 476	544 415
Uppkomna kostnader		R0550	18 393	29 176	50 827	135 555	398			542	234 891
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter		R1210	----	----	----	----	----	----	----	----	1 310
Totala kostnader		R1300	----	----	----	----	----	----	----	----	236 201

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Rapport S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärgren - livförsäkring
(tkr)

		Affärgren för: livförsäkringsförpliktelser	Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt	
		Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Livåterförsäkring			
		C0260	C0280		C0300	
Premieinkomst	Brutto	R1410	-	40	40	
	Återförsäkrarens andel	R1420	40	-	40	
	Netto	R1500	-	40	-	
Intjänade premier	Brutto	R1510	-	40	40	
	Återförsäkrarens andel	R1520	40	-	40	
	Netto	R1600	-	40	-	
Inträffade skadekostnader	Brutto	R1610	-	2 021	-	3 568
	Återförsäkrarens andel	R1620	-	-	-	-
	Netto	R1700	-	2 021	-	3 568
Uppkomna kostnader		R1900	33		33	
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter		R2510	----	----		
Totala kostnader		R2600	----	----	33	
Totalt belopp för återköp		R2700				

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Rapport S.12.01.02 Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring
(tkr)

			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	
			C0090	C0100	C0150	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet			R0010	-	-	
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	77 903	52 822	130 725
		Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	-	-	-
		Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	77 903	52 822	130 725
	Riskmarginal	R0100	2 555	2 038	4 593	
Försäkringstekniska avsättningar – totalt			R0200	80 458	54 860	135 318

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Rapport S.17.01.02 Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring
(tkr)

			Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring							
			Försäkring avseende inkomstskydd	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Assistansförsäkring			
			C0030	C0050	C0060	C0080	C0120			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet			R0010	-	-	-	-	-		
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							
Försäkrings- tekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Premie- avsättningar	Brutto	R0060	10 370	24 707	60 340	138 246	477	
		Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	-	77	-	1 271	-	88	-
		Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	10 447	25 978	60 428	141 989	477		
	Skade- avsättningar	Brutto	R0160	149 009	143 308	61 563	204 720	174		
		Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	1 322	69 594	832	41 405	-		
		Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	147 687	73 714	60 731	163 315	174		
		Bästa skattning totalt – brutto	R0260	159 379	168 015	121 903	342 966	651		
	Bästa skattning totalt – netto	R0270	158 134	99 692	121 159	305 304	651			
	Riskmarginal	R0280	22 983	6 442	3 405	5 900	41			
	Försäkrings- tekniska avsättningar – totalt	Försäkringstekniska avsättningar – totalt		R0320	182 362	174 457	125 308	348 866	692	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt		R0330	1 245	68 323	744	37 662	-			
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt		R0340	181 117	106 134	124 564	311 204	692			

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Rapport S.17.01.02 Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring
(tkr)

				Beviljad icke-proportionell återförsäkring			Total skadeförsäkrings- förpliktelse		
				Icke-proportionell sjukåterförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	Icke-proportionell egendomsåterförsäkring			
				C0140	C0150	C0170			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet				R0010	-	-	-	-	
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					
Försäkrings- tekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal	Bästa skattning	Premie- avsättningar	Brutto	R0060	- 62	- 1 432	- 11 893	220 753	
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	-	-	-	5 179	
			Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	- 62	- 1 432	- 11 893	225 932	
	Skade- avsättningar		Brutto	R0160	3 220	66 442	19 267	647 703	
			Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	-	-	-	113 153	
			Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	3 220	66 442	19 267	534 550	
	Bästa skattning totalt – brutto				R0260	3 158	65 010	7 374	868 456
	Bästa skattning totalt – netto				R0270	3 158	65 010	7 374	760 482
	Riskmarginal				R0280	901	21 688	5 564	66 924
	Försäkrings- tekniska avsättningar – totalt	Försäkringstekniska avsättningar – totalt			R0320	4 059	86 698	12 938	935 380
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt			R0330	-	-	-	107 974		
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt			R0340	4 059	86 698	12 938	827 406		

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Rapport S.19.01.21 Skadeförsäkringsersättningar - Total skadeförsäkringsverksamhet, Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade) per utvecklingsår
(absolut belopp i tkr)

Skadeår/försäkringsår	Z0020	(1) 1 - Skadeår
-----------------------	-------	-----------------

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Föregående	R0100	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	10 518
N-9	R0160	218 767	130 730	35 361	20 874	5 308	2 099	981	5 919	1 335	972	----
N-8	R0170	195 777	146 255	30 213	5 441	2 953	1 766	2 603	734	844	----	----
N-7	R0180	251 460	156 429	26 914	8 846	2 073	2 874	1 875	2 610	----	----	----
N-6	R0190	237 919	135 090	19 855	4 067	4 365	1 739	1 553	----	----	----	----
N-5	R0200	254 393	158 530	41 089	7 438	6 897	6 275	----	----	----	----	----
N-4	R0210	271 082	153 864	41 631	14 098	5 933	----	----	----	----	----	----
N-3	R0220	291 101	225 535	46 140	14 920	----	----	----	----	----	----	----
N-2	R0230	295 952	253 882	38 731	----	----	----	----	----	----	----	----
N-1	R0240	318 934	179 670	----	----	----	----	----	----	----	----	----
N	R0250	291 650	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Rapport S.19.01.21 Skadeförsäkringsersättningar - Total skadeförsäkringsverksamhet, Utbetalda försäkringsersättningar brutto (tkr)

Skadeår/försäkringsår	Z0020	(1) 1 - Skadeår
-----------------------	-------	-----------------

		Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)
		C0170	C0180
Föregående	R0100	10 518	10 518
N-9	R0160	972	422 346
N-8	R0170	844	386 586
N-7	R0180	2 610	453 081
N-6	R0190	1 553	404 588
N-5	R0200	6 275	474 622
N-4	R0210	5 933	486 608
N-3	R0220	14 920	577 696
N-2	R0230	38 731	588 565
N-1	R0240	179 670	498 604
N	R0250	291 650	291 650
Totalt	R0260	553 676	4 594 864

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Rapport S.19.01.21 Skadeförsäkringsersättningar - Total skadeförsäkringsverksamhet, Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto per utvecklingsår
(absolut belopp i tkr)

Skadeår/försäkringsår	Z0020	(1) 1 - Skadeår
-----------------------	-------	-----------------

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Föregående	R0100	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	151 794
N-9	R0160	249 524	124 195	76 642	55 873	51 859	48 611	39 726	28 951	23 823	25 908	----
N-8	R0170	234 604	90 187	57 301	45 705	38 792	28 665	21 825	16 659	13 718	----	----
N-7	R0180	241 421	89 697	57 645	39 633	37 759	31 931	25 706	26 376	----	----	----
N-6	R0190	200 857	69 046	45 667	36 927	27 757	22 264	19 880	----	----	----	----
N-5	R0200	270 481	92 126	67 465	41 131	30 629	19 752	----	----	----	----	----
N-4	R0210	261 082	99 224	48 648	31 048	26 264	----	----	----	----	----	----
N-3	R0220	326 259	100 284	46 240	32 768	----	----	----	----	----	----	----
N-2	R0230	323 252	96 636	65 459	----	----	----	----	----	----	----	----
N-1	R0240	284 439	96 512	----	----	----	----	----	----	----	----	----
N	R0250	268 542	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Rapport S.19.01.21 Skadeförsäkringsersättningar - Total skadeförsäkringsverksamhet, Diskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto (tkr)

Skadeår/försäkringsår	Z0020	(1) 1 - Skadeår
-----------------------	--------------	-----------------

		Årets slut (diskonterade data)
		C0360
Föregående	R0100	117 764
N-9	R0160	19 468
N-8	R0170	10 476
N-7	R0180	20 573
N-6	R0190	15 375
N-5	R0200	14 883
N-4	R0210	20 787
N-3	R0220	25 517
N-2	R0230	58 138
N-1	R0240	87 144
N	R0250	257 578
Totalt	R0260	647 703

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Rapport S.23.01.01 Kapitalbas
(tkr)

			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 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35	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	4 645 298	4 645 298	----	----	----
	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	4 645 298	4 645 298			-
Tilläggskapital	Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300		----	----		----
	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	4 645 298	4 645 298			-
	Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	4 645 298	4 645 298			----
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	4 645 298	4 645 298			-
	Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	4 645 298	4 645 298			----
Solvenskapitalkrav		R0580	2 959 230	----	----	----	----
Minimikapitalkrav		R0600	739 807	----	----	----	----
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav		R0620	157,0%	----	----	----	----
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav		R0640	627,9%	----	----	----	----

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Rapport S.23.01.01 Kapitalbas, Avstämningsreserv
(tkr)

Avstämningsreserv			C0060
	Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	4 645 298
	Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	
	Förtutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	
	Andra primärkapitalposter	R0730	-
	Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	
		R0760	4 645 298
Förväntade vinster	Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	-
	Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	28 629
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier		R0790	28 629

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Rapport S.25.01.21 Solvenskapitalkrav, Primärt solvenskapitalkrav
(tkr)

		Solvenskapitalkrav brutto	Förenklingar
		C0110	C0120
Marknadsrisk	R0010	2 983 954	
Motpartsrisk	R0020	17 567	----
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	7 059	
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	71 485	
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	367 501	
Diversifiering	R0060	- 326 091	----
Immateriell tillgångsrisk	R0070	-	----
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	3 121 475	----

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Rapport S.25.01.21 Solvenskapitalkrav, Beräkning av solvenskapitalkrav
(tkr)

			Värde
			C0100
Operativ risk		R0130	26 642
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar		R0140	-
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter		R0150	- 188 887
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG		R0160	
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg		R0200	2 959 230
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	2 959 230
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	

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Rapport S.25.01.21 Solvenskapitalkrav, Primärt solvenskapitalkrav (företagsspecifika parametrar)
(tkr)

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

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Rapport S.25.01.21 Solvenskapitalkrav, Metodik för beräkning av skattesats
(tkr)

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

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Rapport S.25.01.21 Solvenskapitalkrav, Beräkning av förlustabsorberande kapital från uppskjuten skatt (tkr)

		Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	
		C0130	
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter	R0640	-	188 887
Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder	R0650	-	188 887
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	-	648 512

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Rapport S.28.01.01 Minimikapitalkrav, Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring (tkr)

		MCR components
		C0010
MinimikapitalkravNLResultat	R0010	146 362

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Rapport S.28.01.01 Minimikapitalkrav, Bakgrundsinformation
(tkr)

		Bakgrunds-information	
		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	-	-
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030	158 134	41 618
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040	-	-
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050	99 692	72 294
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060	121 159	289 558
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070	-	-
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080	305 305	390 110
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090	-	-
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100	-	-
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110	-	-
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120	651	1 088
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130	-	-
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140	3 158	373
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150	65 010	3 251
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160	-	-
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170	7 374	20 367

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Rapport S.28.01.01 Minimikapitalkrav, Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring (tkr)

		C0040
MinimikapitalkravL Resultat	R0200	2 745

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Rapport S.28.01.01 Minimikapitalkrav, Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring (tkr)

		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	-	----
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220	-	----
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	-	----
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	130 725	----
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250	----	-

Länsförsäkringar Södermanland
519000-6519

Rapport S.28.01.01 Minimikapitalkrav, Övergripande beräkning av minimikapitalkrav
(tkr)

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	149 107
Solvenskapitalkrav	R0310	2 959 230
Högsta minimikapitalkrav	R0320	1 331 654
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	739 808
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	739 808
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	43 700
Minimikapitalkrav	R0400	739 808