



**S:t Erik**  
**FÖRSÄKRING**

EN DEL AV STOCKHOLMS STAD

# **S:T ERIK FÖRSÄKRINGS AB**

## **SAMMANFATTANDE RISKRAPPORT**

**Per 31 mars 2025**

**Till: Styrelsen för S:t Erik Försäkrings AB**

**Avsändare: Advisense, Riskhanteringsfunktionen**

**Datum: 2025-05-06**

## Sammanfattning

Denna rapport är baserad på ställningen per den 31 mars 2025, undantaget operativ risk och utfört arbete som är enligt rapportens datum.

Den samlade risknivån för S:t Erik Försäkrings AB (bolaget) per den 31 mars 2025 bedöms av riskhanteringsfunktionen vara låg. Solvenskapitalkvoten (SCR-kvoten) per den 31 mars 2025 uppgår till 389 procent (Q4/24: 371 %). Det är god marginal till styrelsens limit på minst 150 procent och lagkravet om minst 100 procent. Nyckeltal redovisas i tabellen nedan:

S:t Erik Försäkring							Minimikrav	
Nyckeltal, mkr	2025-03	2024-12	2024-09	2024-06	2024-03	2023-12	Internt	Lag
Tillgångar enl Solvens2	612,7	486,4	542,0	560,7	659,1	496,1		
Kapitalbas SCR	307,2	315,6	328,3	284,2	286,7	276,7		
Kapitalbas MCR	307,3	315,6	328,3	284,2	286,7	276,7		
Solvenskapitalkrav (SCR)	79,0	85,0	85,5	93,5	94,5	91,9		
Minimikapitalkrav (MCR)	46,5	46,5	47,3	47,3	47,3	47,3		
<b>SCR-kvot</b>	<b>389%</b>	<b>371%</b>	<b>384%</b>	<b>304%</b>	<b>304%</b>	<b>301%</b>	<b>&gt;150%</b>	<b>&gt;100%</b>
SCR-kvot utan kapitalgaranti	389%	371%	384%	304%	304%	301%		
<b>MCR-kvot</b>	<b>660%</b>	<b>678%</b>	<b>694%</b>	<b>601%</b>	<b>606%</b>	<b>585%</b>		<b>&gt;100%</b>

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

### Övergripande bedömning

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

### Försäkringsrisker – Risknivån bedöms som låg

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

### Finansiella risker – Risknivån bedöms som låg

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

### Operativa risker – Risknivån bedöms som låg

En incident har registrerats under januari 2025.

För en förklaring av åtgärdsnivåerna som använts ovan (blå-grön-gul-röd), se bilaga 1.

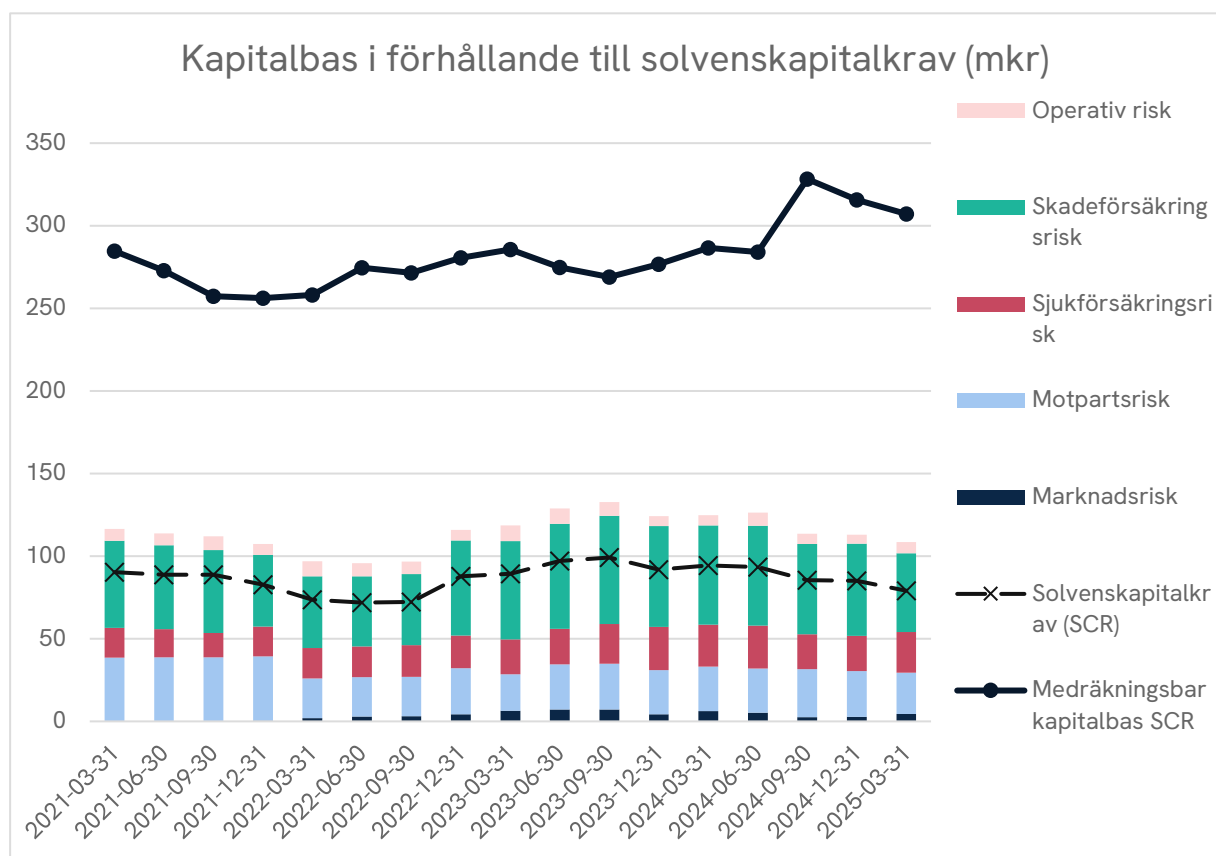
## Innehåll

Sammanfattning	2
1 Övergripande riskmått och kapitalisering	4
2 Försäkringsrisker	4
2.1 Slutsatser avseende försäkringsrisker	5
3 Finansiella risker	5
3.1 Finansiella tillgångar	5
3.2 Motpartsrisk	6
3.3 Slutsatser avseende finansiella risker	7
4 Operativa risker	8
4.1 Värderade operativa risker	8
4.2 Rapporterade incidenter och händelser	8
4.3 Slutsatser avseende operativa risker	9
Bilaga 1: Åtgärdsnivåer	10

## 1 Övergripande riskmått och kapitalisering

Den övergripande risken kvantifieras genom bolagets solvenskapitalkvot (SCR-kvot) och minimikapitalkvot (MCR-kvot). Per den 31 mars 2025 uppgår SCR-kvoten till 389 procent, jämfört med 371 procent vid utgången av föregående kvartal (Q4 2024). Ökningen i kvoten beror främst på ett minskat solvenskapitalkrav under kvartalet. Både koncernkontot och FTA har ökat under perioden.

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



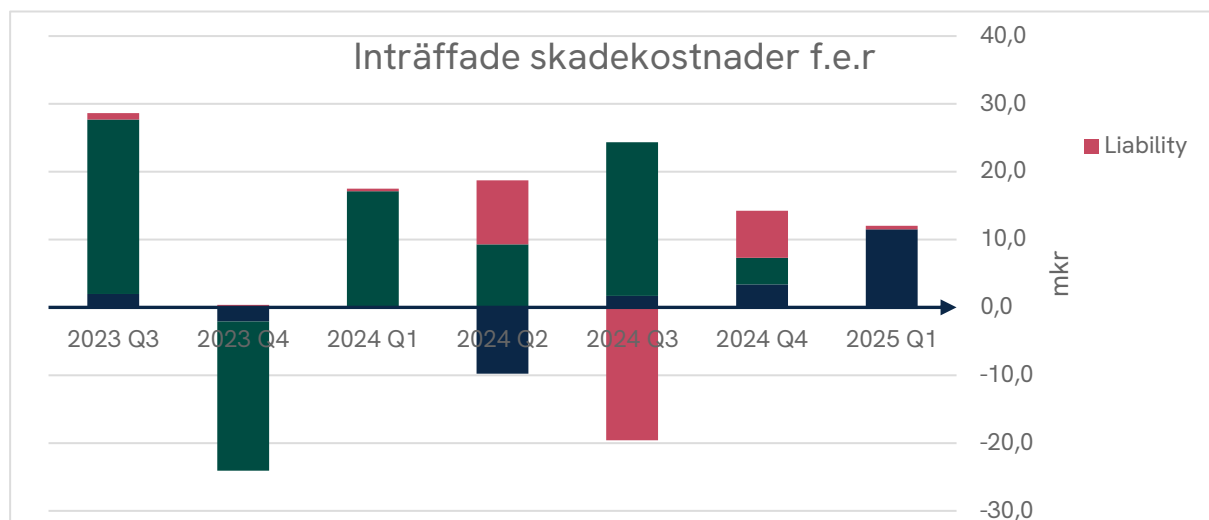
## 2 Försäkringsrisker

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

Bidraget till kapitalkravet från försäkringsrisker har minskat något under kvartalet till 72,4 mkr (Q4/24: 77,1 mkr).

Risk (mkr)	Försäkringsgren	2025-03	2024-12	2024-09	2024-06	2024-03	2023-12	2022-12
Premie- och reservrisk	Olycksfall	23,9	20,4	20,3	25,2	24,6	25,3	18,8
	Skadeförsäkring	25,5	36,1	34,6	41,6	41,3	42,4	38,0
Katastrof- risk	Olycksfall	2,8	2,8	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7
	Skadeförsäkring	34,4	34,5	34,5	34,5	34,5	34,5	34,8
<b>Totala teckningsrisker</b>		<b>72,4</b>	<b>77,1</b>	<b>75,8</b>	<b>86,3</b>	<b>85,5</b>	<b>87,1</b>	<b>77,2</b>

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



Grafen över inträffade skadekostnader ger en visuell representation av kostnaderna för skador inom tre olika kategorier: Income protection, Property och Liability, över en tidsperiod som sträcker sig från Q3 2023 till Q1 2025.

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

## 2.1 Slutsatser avseende försäkringsrisker

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

## 3 Finansiella risker

### 3.1 Finansiella tillgångar

Samtliga tillgångar är i svensk valuta varpå ingen valutarisk föreligger. Ränterisken i placeringstillgångarna anses låg med hänsyn till att samtliga är placerade på koncernkontot i Stockholms stad. Motparten har extern rating AAA enligt Standard & Poor's. Kontomedlen uppgår per utgången av kvartalet till 519 mkr (Q4/24:447).

S:t Erik Försäkrings totala tillgångar enligt den legala bokföringen uppgår per utgången av kvartalet 642 mkr (Q4/24: 487) och 613 mkr (486) utifrån en Solvens II-värdering. Tillgångarna består till absolut övervägande del av placeringstillgångar, med ett bidrag från återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar. Kapitalkravet (bidrag till SCR) för marknadsrisk, vilket uteslutande består av ränterisk (med hänsyn även till räntekänslighet i skulder) beräknas per utgången av kvartalet till 4,6 mkr (Q4/24: 2,8 mkr). Beloppet är fortfarande litet i förhållande till det totala kapitalkravet men bör följas upp som en möjlig framväxande risk ifall räntorna fortsätter att stiga.

### 3.2 Motpartsrisk

Motpartsrisken består till största del av risken att betalning inte erhålls från återförsäkrare. Samtliga återförsäkrare uppfyller St Erik Försäkringskrav på rating om minst 'A-' enligt Standard & Poor's (S&P) alternativt motsvarande rating från annat institut *eller* en solvenskvot som innebär motsvarande behandling (minst 175 procent). Återförsäkrarna för 2025 års placering med rating är enligt tabell nedan, vilka alla uppfyller bolagets krav på rating eller solvenskvot:

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

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

Återförsäkringsprogram för 2025 framgår enligt tabell nedan:

Återförsäkringsprogram (mkr)	Maximal risk per skada (Självbehåll)	Maximal risk per år (Stop loss)
Egendom	15	120 (80 år 2024)
Ansvar	10	10
Olycksfall	1,5	e.t.
Terrorism	1	1

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

Risk (mkr)	2025-03-31	2024-12-31	2024-09-30	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31
Motpartsrisk, typ 1	24,9	27,6	29,1	26,7	26,9	26,7
Motpartsrisk, typ 2						
Total motpartsrisk	24,9	27,6	29,1	26,7	26,9	26,7

Under kvartalet har bidraget till kapitalkrav från motpartsrisker minskat något.

3.3 Slutsatser avseende finansiella risker

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

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

## 4 Operativa risker

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

Riskhanteringsfunktionen genomförde 2024-11-11 en självutvärdering med verksamheten kring operativa risker samt affärsrisker. I nedanstående avsnitt redogörs värderingen av uppföljningen för operativa risker.

### 4.1 Värderade operativa risker

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

Riskenivå \ Riskkapit	Låg	Måttlig	Totalt
Mycket liten risk	13	5	18
Liten risk	1	5	6
Medelstor risk	0	1	1
Stor risk	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>25</b>

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

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

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

### 4.2 Rapporterade incidenter och händelser

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

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



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

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

#### **4.3 Slutsatser avseende operativa risker**

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

## Bilaga 1: Åtgärdsnivåer

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

*Den övergripande risknivån är låg:*

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



*Den övergripande risknivån är låg:*

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



*Den övergripande risknivån är medel:*

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



*Den övergripande risknivån är hög:*

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

