



2025.01 – ORSA med inriktning på aktuariiefunktionens och riskfunktionens arbete

Från: Internrevisionen, Grant Thornton Sweden AB

Till: Styrelse & VD på S:t Eriks Försäkrings AB

2026-03-02

CONFIDENTIAL/FOR INTERNAL USE ONLY



Inledning och bakgrund

Bakgrund till granskningen

Försäkringsbolags egna risk- och solvensbedömning (ORSA) är en viktig del av bolagsstyrning och riskhantering. ORSA måste utföras årligen eller oftare om en betydande förändring i de risker som försäkringsbolaget är exponerat för har inträffat. Försäkringsbolag måste vidare ha processer som säkerställer att risker som de exponeras för, både på kort och lång sikt, identifieras och bedöms som en del av ORSAn. ORSAn bör inkluderas som en integrerad del av ett försäkringsbolags affärsstrategier och beaktas i försäkringsbolagets strategiska beslutsfattande.

ORSA är en central komponent i regelverket för försäkringsbolag och det finns omfattande regulatoriska krav knutna till ORSA. Vidare har försäkringsbolags riskhanteringsfunktion och aktuariefunktion i den andra försvarslinjen en viktig roll att spela vad gäller ORSAn. För att lyckas med ORSAn är en god styrning och intern kontroll i förhållande till dessa funktioners arbete därav centralt.

Syfte

Syftet med granskningen har varit att utvärdera den interna styrningen och kontrollen i processen för ORSAn hos S:t Erik Försäkrings AB ("SEF" eller "Bolaget"). Framförallt har det arbete som utförs av aktuariefunktionen och riskfunktionen granskats för att säkerställa att dessa funktioner arbetar på ett ändamålsenligt sätt i förhållande till ORSAn.

Omfattning

1. Styrande dokument
2. Roller och ansvar
3. Kommunikation
4. Rapportering

Validering av beräkningar och underliggande kalkyler och prognoser kopplat till ORSAn har inte omfattats av granskningen.

Regulatorisk kontext

1. Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35
2. Försäkringsrörelselag (2010:2043)
3. Riktlinjer för företagsstyrningssystem (EIOPA-BoS14/253)
4. Riktlinjer för egen risk- och solvensbedömning (EIOPA-BoS-14/259)

Sammanfattning av resultat

Internrevisionen har genomfört en granskning av Bolagets interna styrning och kontroll i ORSA-processen. Granskningen visar att Bolaget har etablerat en styrning och intern kontroll för ORSA-processen som i flera avseenden framstår vara välfungerande. Bolaget har etablerat övergripande processer för genomförandet av ORSA och dokumenterar samt rapporterar till Finansinspektionen på ett strukturerat sätt, med ett aktivt deltagande från ledningen. ORSA-resultaten förefaller även användas som ett underlag i den strategiska planeringsprocessen och för Bolagets beslutsfattande. Samtidigt bedömer Internrevisionen att det finns ett visst förbättringsbehov i vissa avseenden. Den sammanfattande bedömningen efter granskningen är att det föreligger ett mindre **Förbättringsbehov**. För att förbättra intern styrning och kontroll inom det granskade området rekommenderas åtgärder i linje med Internrevisionens rekommendationer.

Internrevisionen lämnar tre (3) rekommendationer baserat på iakttagelser som gjorts. En (1) rekommendation bedöms vara av medium risk-karaktär och två (2) av låg risk-karaktär.

#	Fokusområde	Rekommendation	Riskenivå
2025.01.1	1. Styrande dokument	Bolaget bör förtydliga styrdokumentet för ORSAn med information om hur och hur ofta stresstester och andra analyser ska genomföras samt en motivering av frekvensen för ORSAn	Låg
2025.01.2	1. Styrande dokument	Bolaget bör dokumentera och fastställa tydliga kvantitativa ansatser för vad som ska konstituera en väsentlig förändring av de risker som försäkringsföretaget är utsatt för	Låg
2025.01.3	2. Roller och ansvar	Bolaget bör tydliggöra roller och ansvar för ekonomifunktionen och aktuariefunktionen i den styrande dokumentationen samt stärka aktuariefunktionens involvering i centrala moment inom ORSA-processen	Medium

2025.01.1 Bolaget bör förtydliga styrdokumenterna för ORSAn med information om hur och hur ofta stresstester och andra analyser ska genomföras samt en motivering av frekvensen för ORSAn

Låg

1. Styrande dokument

Kriterium	Riktlinjer för egen risk- och solvensbedömning - EIOPA-BoS-14/259 1.16 Förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorganet ska godkänna styrdokument för Orsa. Styrdokumentet ska som minst omfatta en beskrivning av [...] c) metoder och tillvägagångssätt, inbegripet information om (i) hur och hur ofta stresstester, känslighetsanalyser, omvända stresstester eller andra relevanta analyser kommer att genomföras, [...] (iii) hur ofta bedömningen kommer att göras och en motivering av dess lämplighet, i synnerhet med hänsyn till företagets riskprofil och volatiliteten i dess totala solvensbehov i förhållande till dess finansiella ställning,
Observation	Bolaget har ett av styrelsen fastställt styrdokument för ORSA (Policy för ORSA) som ger en övergripande beskrivning av processer, rutiner och tillämpade metoder för genomförandet av ORSAn. Vid Internrevisionens granskning noterades dock följande avseende styrdokumentationen för ORSAn: <ul style="list-style-type: none">• Det framgår inte på ett tydligt sätt i styrdokumentationen hur och hur ofta stresstester, känslighetsanalyser, omvända stresstester och andra relevanta analyser ska genomföras.• Bolagets Policy för ORSA fastställer en årlig frekvens för genomförandet av ORSAn, men saknar dokumenterad motivering till varför denna frekvens har ansetts lämplig med hänsyn till Bolagets riskprofil och volatiliteten i det totala solvensbehovet.
Risk	Vad som nämnts ovan kan vara förknippat med en risk för bristande styrning och en otillräcklig koppling mellan riskprofil, risktolerans och solvensbehov. Det kan också medföra svagare analys- och datakvalitet.
Rekommendation	Internrevisionen rekommenderar att Bolaget kompletterar ORSA-styrdokumentationen med följande: <ul style="list-style-type: none">• Tydlig information om hur och hur ofta stresstester, känslighets- och omvända stresstester samt andra relevanta analyser ska genomföras.• En motivering till den årliga frekvensen av ORSAn som är baserad på Bolagets riskprofil och volatilitet i det totala solvensbehovet.
Ledningens åtgärdsplan:	Utkast till uppdaterad Policy för ORSA finns som berör stresstester och motivering.
Ansvarig och deadline:	Bolagsjurist, Q2 2026.

2025.01.2 Bolaget bör dokumentera och fastställa tydliga kvantitativa ansatser för vad som ska konstituera en väsentlig förändring av de risker som försäkringsföretaget är utsatt för

Låg

1. Styrande dokument

Kriterium	<p>10 kap. 12 § Försäkringsrörelselag (2010:2043) Ett försäkringsföretag ska genomföra en egen risk- och solvensbedömning minst en gång per år. Om en väsentlig förändring skett av de risker som försäkringsföretaget är utsatt för, ska en ny sådan bedömning genomföras snarast möjligt.</p> <p>Försäkringsföretagens egna risk- och solvensbedömningar, Dnr 19-9807 - sidan 10 FI anser att det är lämpligt att definiera vad som innebär en väsentlig förändring av de risker som företaget är utsatt för. På så sätt kan företaget lättare definiera när en ny bedömning ska genomföras. FI anser också att det är lämpligt att företagen vid sin bedömning av om en väsentlig förändring skett använder både kvantitativa ansatser och kvalitativa resonemang, till exempel om vilka händelser som kan föranleda en ny bedömning.</p>
Observation	<p>Bolagets styrdokument för ORSA, <i>Policy för ORSA</i>, anger att en ny ORSA ska genomföras vid väsentliga förändringar av de risker som Bolaget är utsatt för (<i>Policy för ORSA</i>, sidan 4). <i>Policyn för ORSA</i> beskriver ett antal faktorer som ska beaktas vid bedömningen av om en sådan väsentlig förändring har inträffat. Dessa är dock uteslutande av kvalitativ karaktär och innehåller inte några kvantitativa ansatser för att bedöma om en väsentlig förändring skett av de risker som Bolaget är utsatt för.</p>
Risk	<p>Vad som nämnts ovan kan vara förknippat med risk för att Bolaget inte på ett konsekvent och transparent sätt kan avgöra när en förändring i riskprofilen är att betrakta som väsentlig, vilket i sin tur kan leda till fördröjd eller utebliven initiering av en ny ORSA-bedömning. Avsaknaden av tydliga kvantitativa ramar som anger vad som utgör en väsentlig förändring av de risker som Bolaget är utsatt för kan skapa otydlighet kopplat till när en ny ORSA bör göras.</p>
Rekommendation	<p>Internrevisionen rekommenderar att Bolaget på lämplig plats såsom t.ex. i Bolagets <i>Policy för ORSA</i> dokumenterar tydliga kvantitativa ansatser för vad som ska konstituera en väsentlig förändring av de risker som Bolaget är utsatt för. För att få stöd i vad som kan vara lämpliga kvantitativa ansatser kan Bolaget överväga de exempel som anges i Dnr 19-9807.</p>
Ledningens åtgärdsplan:	<p>Utkast till uppdaterad <i>Policy för ORSA</i> finns. Där har kvantitativa indikatorer skrivits in.</p>
Ansvarig och deadline:	<p>Bolagsjurist, Q2 2026.</p>

2025.01.3 Bolaget bör tydliggöra roller och ansvar för ekonomifunktionen och aktuariefunktionen i den styrande dokumentationen samt stärka aktuariefunktionens involvering i centrala moment inom ORSA-processen

Medium

2. Roller och ansvar

Kriterium	<p>Artikel 258.1 Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 Försäkrings- och återförsäkringsföretag ska uppfylla följande krav: (a) Inrätta, genomföra och upprätthålla ett effektivt samarbete och en effektiv intern rapportering och förmedling av information på alla relevanta nivåer i företaget. (b) Inrätta, genomföra och upprätthålla effektiva beslutsprocesser och en organisationsstruktur som klart anger rapporteringsvägar, fördelar funktioner och ansvarsområden samt beaktar arten och omfattningen av och komplexiteten hos de inneboende riskerna i företagets verksamhet.</p> <p>Bolagets Policy för ORSA - sidan 8 Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att: e) Utvärdera riskhanteringssystemet f) Med stöd av aktuarien utvärdera standardformelns lämplighet [...] Aktuarien ansvarar för att: a) Bidra till utformning av stressade scenarier b) Bidra till utvärdering av bolagets kapitalbehov c) Göra aktuariella beräkningar för nuvarande och framtida finansiell ställning</p>
Observation	<p>Det framgår i Bolagets ORSA att rapporten bereds av riskhanteringsfunktionen i samverkan med verkställande ledningen, ekonomifunktionen och aktuariefunktionen. Vidare beskrivs i <i>Polycyn för ORSA</i> riskhanteringsfunktionen och aktuariefunktionens ansvarsområden i förhållande till ORSA-processen. Vid granskning av dessa och relaterade underlag samt vid genomförd intervju har Internrevisionen dock noterat följande vad gäller ansvar och roller:</p> <ul style="list-style-type: none"> Även om aktuariefunktionens ansvar i förhållande till ORSA beskrivs i Bolagets <i>Policy för ORSA</i> saknas en tydlig beskrivning av funktionens ansvar kopplat till ORSA-processen i Bolagets Instruktion för aktuariefunktionen. Bolagets ekonomifunktion utför uppgifter av relevans i förhållande till ORSAn, men saknar en uttrycklig ansvarsbeskrivning i Bolagets styrdokumentation avseende ORSAn. Det framgår i Bolagets <i>Policy för ORSA</i> att riskhanteringsfunktionen ska utvärdera standardformelns lämplighet tillsammans med aktuarien (<i>Policy för ORSA</i>, s. 8). Vidare framgår det att aktuarien ska delta i utformning av stressade scenarier och bidra i utvärderingar av kapitalbehov. Under intervjuer som genomförts inom ramen för granskningen framgick dock att aktuariefunktionens involvering i ORSA-processen företrädesvis består i att övergripande kontrollera ORSA-rapportens rimlighet utan närmare involvering i exempelvis utvärdering av standardformelns lämplighet, utformning av stressade scenarier och utvärderingar av kapitalbehov.
Risk	<p>Vad som beskrivits ovan kan vara förenat med en risk för brister i den interna styrningen och kontrollen av ORSA-processen. Det finns en risk för att Bolagets aktuariefunktion inte är tillräckligt involverad i centrala moment i ORSA-processen, något som kan öka risken för att ORSAn inte kalibreras på rätt sätt och blir mindre ändamålsenlig.</p>
Rekommendation	<p>Internrevisionen rekommenderar att Bolaget:</p> <ul style="list-style-type: none"> Säkerställer att Bolagets Instruktion för aktuariefunktionen beskriver aktuariefunktionens ansvar och involvering kopplat till ORSA-processen. Tydligt dokumenterar ekonomifunktionens ansvar kopplat till ORSA-processen i Bolagets styrdokumentation (exempelvis i <i>Polycyn för ORSA</i>). Stärker och utvidgar aktuariefunktionens involvering i centrala moment i ORSA-processen så att funktionen inte endast gör en övergripande rimlighetskontroll genom att läsa ORSA-rapporten. I detta avseende bör funktionen involveras ytterligare i momenten som avser utvärdering av standardformelns lämplighet, utformning av stressade scenarier och utvärderingar av kapitalbehov.
Ledningens åtgärdsplan:	<p>Utkast till justerad Instruktion för aktuariefunktionen finns. Utkast till uppdaterad Policy för ORSA avseende ekonomifunktionen finns. Avstämning med riskhanteringsfunktionen och aktuariefunktionen kommer att ske avseende aktuariefunktionens involverande i ORSA.</p>
Ansvarig och deadline:	<p>Bolagsjurist Q2 2026.</p>

Appendix A - Granskningens tillvägagångssätt och metodik

Intervjuer

Internrevisionen har inom ramen för granskningen utfört intervju med aktuariefunktionen, Ola Hestnes och riskhanteringsfunktionen, Agil Salamov. Internrevisionen har även haft intervju med Bolagets VD Mattias Westerlund och Bolagsjurist Erik Fischer.

Dokumentgranskning

Internrevisionen har med ett riskbaserat selektivt tillvägagångssätt granskat ändamålsenlighet och efterlevnad av styrdokument, rutinbeskrivningar och andra relevanta interna dokument. Se 'Appendix C – Mottagna dokument' för information om erhållna dokument.

Avgränsningar

Granskningen har genomförts med ett riskbaserat tillvägagångssätt, vilket innebär att ingen uttömmande granskning har gjorts av alla aspekter som rör de områden som omfattas. De resultat som presenteras är vägledande och en fördjupad granskning kan vara nödvändig för att närmare kunna bedöma risker och konsekvenser.

Bedömningskriterier

Alla utfärdade observationer klassificeras i enlighet med följande bedömningsskala **Låg, Medium, Hög, Mycket hög**.

En sammanfattande bedömning av det granskade området görs i enlighet med skalan **Tillfredsställande, Förbättringsbehov, Väsentliga förbättringsbehov** och **Otillfredsställande**.

Se Appendix B för ytterligare beskrivning av 'Gradering av observationer och rapporter'.

Appendix B – Gradering av observationer och rapporter

Granskningsrapport

Internrevisionen bedömer intern kontroll och styrning inom det granskade området som “Tillfredsställande”, “Förbättringsbehov”, “Väsentliga förbättringsbehov”, eller “Otillfredsställande” utifrån följande:

Otillfredsställande

Väsentliga förbättringsbehov

Förbättringsbehov

Tillfredsställande

Varje observation tilldelas en av följande risknivåer; låg, medium, hög eller mycket hög risknivå:

Observationer

Riskenivå	Kriterium
Mycket hög	Implicerar kritisk brist inom styrning, intern kontroll, riskhantering eller regelefterlevnad som indikerar en mycket hög residual risk, eftersom bristen kan leda till kritisk ekonomisk förlust, ineffektivitet och / eller offentlig eller juridisk inverkan. Ledningen bör adressera bristen genom att vidta åtgärder omedelbart och adressera den bakomliggande orsaken till bristen.
Hög	Implicerar väsentlig brist inom styrning, intern kontroll, riskhantering eller regelefterlevnad som indikerar en hög residual risk, eftersom bristen kan leda till väsentlig ekonomisk förlust, ineffektivitet och / eller offentlig eller rättslig inverkan. Ledningen bör adressera bristen genom att snarast vidta åtgärder.
Medium	Implicerar ett utvecklingsområde / betydande brist inom styrning, intern kontroll, riskhantering eller regelefterlevnad som indikerar en medium residual risk som ensam, eller i kombination med andra brister, kan påverka funktionaliteten / integriteten hos system, processer och / eller kontroller, leda till anmärkningar från tillsynsmyndigheter alternativt indikera betydande potential för effektivisering. Ledningen bör adressera bristen genom att vidta åtgärder inom en rimlig tidsram.
Låg	Implicerar ett mindre utvecklingsområde / mindre brist inom styrning, intern kontroll, riskhantering eller regelefterlevnad och som har en låg residual risk av kritisk påverkan på system, processer eller kontroller, men indikerar potentiell förbättring för effektiviteten i processer och / eller kontroller. Ledningen bör adressera bristen inom ramen för den dagliga verksamheten.

Appendix C – Mottagna Dokument

- 7 ORSA 2025 förslag scenarier
- 9 SEF Riskrapport 2024 Q4
- 11 Affärsriskanalys 2024 inför ORSA
- Instruktion för aktuariefunktionen 250523
- Instruktion för funktionen för riskhantering 250523
- Kvittens ORSA 2025
- ORSA 2025
- Policy för ORSA 250523
- Riktlinje för riskhantering 250226
- Styrelseprotokoll 2 2025
- 4 ORSA 2021 SEF
- 5 ORSA 2022 SEF
- 7 ORSA 2023 SEF
- 8 Ändrat självbehåll
- Bilaga 10 ORSA 2024 SEF
- Instruktion för att beräkna SCR och MCR 20170419
- Rapporteringsrutiner vid kvantitativ sovlens II-rapportering
- Validering årsrapportering 2016



Om du har några frågor om denna rapport eller dess innehåll, vänligen kontakta:

Louise Wennström

Senior Manager Advisory

T +46 (0) 73 82 32 494

E louise.wennstrom@se.gt.com



Grant Thornton

Denna rapport är konfidentiell och har upprättats uteslutande för Bolaget. Tredje part eller andra utomstående har inte rätt att använda, dra nytta av eller förlita sig på rapporten. Rapporten får inte reproduceras eller distribueras helt eller delvis för något annat ändamål än vad som är avsett för Internrevisionsfunktionen. Informationen i denna rapport tillhandahålls av företaget. Grant Thornton kan inte garantera att informationen är korrekt eller fullständig. Grant Thornton är således inte ansvarig för skador som kan uppstå till följd av fel eller utelämnanden i rapporten baserat på felaktig eller på annat sätt vilseledande information som innehas av företaget, eller för någon indirekt förlust som orsakas till följd av användningen av material från denna rapport.

© 2026 Grant Thornton Sweden AB. All rights reserved.

Med Grant Thornton avses antingen det varumärke under vilket Grant Thorntons medlemsföretag tillhandahåller tjänster inom revision, ekonomiservice, skatt och rådgivning till sina kunder och/eller refererar till ett eller flera medlemsföretag, beroende på sammanhanget. Grant Thornton Sweden AB är ett medlemsföretag i Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL och medlemsföretagen utgör inget globalt partnerskap. GTIL och varje medlemsföretag utgör separata juridiska enheter. Tjänster levereras av medlemsföretagen. GTIL tillhandahåller inga tjänster till kunder. GTIL och dess medlemsföretag är inte ombud för eller förpliktar varandra och är inte heller ansvariga för varandras handlingar eller försummelser.