

POLICY FÖR ORSA INOM S:T ERIK FÖRSÄKRINGS AB

FASTSTÄLLD AV STYRELSEN 2025-05-23

1	SYFTE	3
2	BAKGRUND.....	3
3	METOD OCH PROCESS	4
3.1	Initiering av ORSA.....	4
3.2	Metod	5
3.2.1	Analys av S:t Eriks finansiella position, strategi och förväntade marknadsutveckling	5
3.2.2	Identifiering av samtliga väsentliga risker	5
3.2.3	Uppskattning av kapitalbehovet för identifierade risker.....	6
3.3	Process.....	7
3.3.1	Årsprocess för ORSA	7
3.3.2	Process vid extraordinär ORSA	7
3.3.3	Granskning av ORSA-process	8
3.4	ORSA-organisation; ansvar, kontroller och dokumentation	8
3.4.1	Styrelsen.....	8
3.4.2	VD.....	8
3.4.3	Riskhanteringsfunktionen	8
3.4.4	Aktuarien.....	9
3.4.5	Ekonomifunktionen.....	9
4	KONTROLLER OCH DOKUMENTATION	9
5	STRUKTUR OCH INNEHÅLL I ORSA-RAPPORTEN.....	9
6	RAPPORTERING.....	10

1 Syfte

Denna policy har upprättats i enlighet med de rättsregler som anges i dokumentet "Register över rättsregler".

Riktlinjerna är föremål för revidering årligen och skall fastställas av styrelsen för S:t Erik Försäkrings AB.

Syftet med denna policy är att beskriva och fastställa principerna för arbetet med ORSA (Den egna risk- och solvensbedömningen, oftast benämnd efter den engelska termen, "Own Risk and Solvency Assessment") inom S:t Erik Försäkrings AB ("S:t Erik", bolaget).

Den Egna risk- och solvensbedömningen tjänar bland annat syftet att:

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

2 Bakgrund

ORSA-processen ingår som ett obligatoriskt moment enligt Solvens II-regelverket i försäkringsföretags bolagsstyrnings- och riskhanteringssystem.

ORSA är en central process i ledningen och styrelsens utvärdering av bolagets risker och kapitalisering. ORSA knyter ihop regelverken kring kapitalkrav, företagsstyrning och rapportering till en enda process, som ska mynna ut i en rapport med kvantitativa och kvalitativa slutsatser.

Analysen och slutsatserna ska omfatta beroenden och samspel mellan solvenskapital, kapitalanskaffning och förvaltning samt ordningen för beslutsfattande och affärsplanering. Det ska hela tiden finnas hållbara bedömningar av risk och motsvarande kapitalbehov som en grund för beslut.

I processen ska bolaget bedöma sitt totala kapitalbehov och att riskhanteringssystemet är effektivt. Processen innefattar både kvalitativ och kvantitativ analys. En central del i den kvantitativa analysen och i kvantifieringen av kapitalbehovet är prognoserna för bolagets

framtida finansiella ställning under både en förväntade utveckling och olika alternativa (stressade) mer negativa scenarier.

Genom arbetet med ORSA skall S:t Erik beräkna hur mycket kapital som fordras för att bedriva verksamheten på såväl kort som lång sikt. Detta mer övergripande kapitalbehov (i direktivet kallat totalt solvenskrav) är inte detsamma som solvenskapitalkravet.

Solvenskapitalkravet kan beräknas enligt en standardmodell som finns beskriven i Solvens II-direktivet (SCR), men företagen har också möjlighet att helt eller delvis istället använda en egen intern modell, som dock måste godkännas av tillsynsmyndigheten. S:t Erik Försäkring använder standardmodellen. I ORSA-processen ingår det att bedöma om standardformeln är lämplig utifrån riskprofilen eller om det krävs ytterligare kapital för att täcka bolagets risker, det vill säga om det övergripande kapitalbehovet är större än solvenskapitalkravet. Detta kapitalbehov ska i så fall också kvantifieras.

Genom kravet på en egen bedömning av totalt kapitalbehov och riskprofil skapas en koppling mellan de regelstyrda kraven på kapital och riskhantering och företagens egen bedömning i dessa frågor. Genom bedömningen av den egna risken och solvensen ges företaget också vissa möjligheter att bedöma för- och nackdelar med att ta fram en intern modell för beräkningen av kapitalkraven. Bedömningen kan slutligen sägas utgöra en sammanfattning av riskhanteringssystemet.

3 Metod och process

3.1 Initiering av ORSA

ORSA ska minst genomföras årligen. **Frekvensen är vald utefter bolagets enkla och stabila verksamhet med låg risk, återförsäkringsprogram, mycket höga solvenskvot, ägarbolagets kapitalgaranti om 200 MSEK samt att bolagets samtliga medel finns direkt tillgängliga på konto.**

En extraordinär ORSA ska initieras vid konstaterade överträdelser (**solvenskvot understiger 150%**) eller väsentligt förhöjd risk för överträdelse (**indikator - solvenskvot minskar med 100%-enheter**) av bolagets toleransnivåer för kapitalisering eller försäkringsrisker (**indikator - maximal riskexponering som framgår av FTR och Instruktion för tecknings- och återförsäkringsrisker**).

En extraordinär ORSA ska initieras vid konstaterade överträdelser eller väsentligt förhöjd risk för överträdelse (indikator - solvenskvot minskar med 100%-enheter) av bolagets toleransnivåer för kapitalisering eller försäkringsrisker (maximal riskexponering försäkringsrisker överstiger limiterna som framgår av FTR och Instruktion för tecknings- och återförsäkringsrisker).

En väsentligt förändrad riskprofil ska också medföra att en extraordinär ORSA initieras. Faktorer som ska ingå i bedömningen av om väsentliga förändringar har skett är vid förändring av självbehåll, omfattning av återförsäkring, försämrade betalningsförmåga hos viktiga återförsäkringsmotparter, betydande ökningar av skadekostnader, väsentlig ändring av villkor samt introduktion av nya produkter. Även överträdelse av eller förhöjd risk för

överträdelse av andra limiter än de gällande solvenskvot och riskexponering ska beaktas i utvärderingen.

ORSA initieras av styrelsen. VD ansvarar för att underlag i form av tidplaner, beskrivningar och rapporter i genomförandet av ORSA framläggs för styrelsen.

Riskhanteringsfunktionen ansvarar i sin övervakning av bolagets riskprofil att VD utan dröjsmål informeras om att limiter överträts eller om en väsentlig förändring kan ha inträffat vilket ska medföra att styrelsen bedömer om en extraordinär ska initieras eller ej. Även enskilda styrelseledamöter, VD och aktuarie har rätt att och ansvar för att till VD föreslå att en extraordinär ORSA initieras om de bedömer att ovan angivna förutsättningar gäller. När VD fått information om att en extraordinär ORSA behöver genomföras eller ska övervägas ska VD utan dröjsmål informera styrelsens ordförande som beslutar om styrelsen ska sammankallas.

3.2 Metod

Metoden för ORSA går ut på att identifiera samtliga väsentliga risker samt estimerar och bedöma S:t Eriks kapitalbehov genom följande steg:

- a) Analys av S:t Eriks finansiella position med beaktande av strategi, affärsplan och marknadsläge,
- b) Identifiering av samtliga väsentliga risker,
- c) Framtagande av S:t Eriks riskprofil,
- d) Uppskattning av kapitalbehovet för identifierade risker

3.2.1 Analys av S:t Eriks finansiella position, strategi och förväntade marknadsutveckling

Analys av S:t Eriks nuvarande finansiella ställning, förväntad marknadsutveckling, framtida strategi och finansiell utveckling ska avse utvecklingen de kommande tre åren.

3.2.2 Identifiering av samtliga väsentliga risker

Alla väsentliga risker skall definieras, identifieras och kapitalbedömas. Riskbedömningen ska ske per riskkategori. Både kvantitativa och kvalitativa metoder skall användas i processen för simulering av nuvarande och framtida kapitalbehov.

Åtminstone följande riskkategorier ska ingå i S:t Eriks utvärdering av väsentliga risker:

Risker som ingår i standardformeln:

- Försäkringsrisk, risken för förlust eller negativ förändring avseende försäkringsförpliktens värde till följd av otillräckliga tariffer och antagande om avsättningar.
- Marknadsrisk, risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av svängningar i nivån eller volatiliteten när det gäller marknadspriserna för tillgångar, skulder och finansiella instrument.
- Motpartsrisk, risken till följd av oväntade brister i betalningsförmågan, viljan att betala eller försämrade kreditvärdighet hos företagets motparter och gäldenärer.
- Operativ risk, risken för förlust till följd av att interna rutiner har visat sig otillräckliga eller fallerat, orsakad av personal eller system eller av externa händelser. Operativa

risker finns i all verksamhet inom organisationen, i verksamhet som lagts ut till underleverantörer och i all samverkan med externa parter.

Typiska exempel på operativa risker är:

- a) IT-risk, d.v.s. risken för att något av S:t Eriks IT-system eller den elektroniska kommunikationen inte fungerar som avsett.
- b) Regelefterlevnadsrisker vilket är risken för att bryta mot regelverket.

Risker som bolaget är eller kan vara exponerat för utöver de som ingår i standardformeln:

- Likviditetsrisk, risken för att S:t Erik inte kan avyttra placeringar och andra tillgångar för att uppfylla sina finansiella åtaganden när de förfaller till betalning.
- Strategisk risk, vilket refererar till S:t Erik styrelses och lednings förmåga att planera, organisera och kontrollera verksamheten d.v.s. risken för ett misslyckande att anpassa rörelsen till trender i nya försäkringstyper, parera för ökad konkurrens eller generellt reagera på förändringar i marknadsförutsättningarna.
- Ryktesrisk, vilket refererar till risken att inkomster och kapital påverkas negativt pga. ett skadat varumärke.

3.2.3 Uppskattning av kapitalbehovet för identifierade risker

Efter att S:t Eriks riskprofil har blivit identifierad och definierad skall kapitalåtgången uppskattas. Processen skall ske enligt följande steg:

3.2.3.1 Utvärdering per riskkategori

Varje riskkategori som har identifieras måste utvärderas individuellt. Utvärderingen måste dokumenteras och alltid resultera i en kvalitativ bedömning. Även en kvantitativ bedömning skall genomföras om så är möjligt.

3.2.3.2 Utvärdering av hur risker är hanterade och kontrollerade

Även om inte alla risker kan kvantifieras så skall de beskrivas och hanteringen av dessa dokumenteras och utvärderas.

3.2.3.3 Kapitalutvärdering

Uppskattningen av kapitalbehovet skall grunda sig på den kvalitativa och kvantitativa analysen enligt ovan. I utvärderingen bör även korrelation mellan olika riskkategorier tas i beaktande. Uppskattat kapitalbehov ska jämföras med S:t Eriks analys av nuvarande och framtida finansiella situation. S:t Eriks förväntade kapitalutveckling, planerad utdelning och möjliga kapitalanskaffningskällor skall framgå från utvärderingen.

3.2.3.4 Framtagande av stressade scenarier

För bolagets riskprofil och affärsplan relevanta scenarier som innebär en negativ utveckling ska tas fram och utvärderas för att bedöma bolagets motståndskraft och identifiera åtgärdsbehov eller beredskapsplaner.

Scenarierna bör sammantaget innefatta utvärdering av de mest väsentliga hoten mot bolagets kapitalisering. Faktorer att beakta vid utformningen är exempelvis ökade skadefrekvenser, att stora skador eller katastrofer inträffar, försämrade betalningsförmåga hos återförsäkrare, ökade kostnader för drift eller återförsäkring samt regulatoriska förändringar.

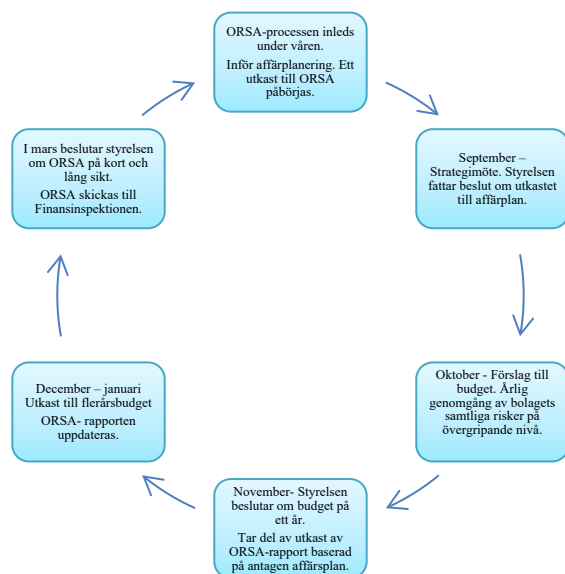
Stresstester ska utföras i samma omfattning som ORSA och föregår ORSA som sådan, dvs vid förändringar som möjligen kan initiera en ORSA utförs stresstester för att se om en ORSA är behövlig. Stresstesterna ska, precis som ORSA, avse utvecklingen de kommande tre åren (se 3.2.1 ovan)

3.3 Process

3.3.1 Årsprocess för ORSA

Följande är processen för den ordinarie, årliga ORSA:n:

1. ORSA- processen inleds under våren då verksamheten har affärsplanering. En bedömning utförs om eventuella framtidsplaner och förväntad marknadsutveckling föranleder att ett utkast till ORSA ska tas fram till styrelsens strategimöte.
2. Vid styrelsens strategimöte i september fattar styrelsen beslut om **stresstester och** utkastet till affärsplan (verksamhetsplan) och beaktar då resultatet av ORSA kopplat till relevanta strategiska beslut.
3. I oktober utarbetar verksamheten ett förslag till budget där verksamhetsplanen kläs i siffror. I samband med detta genomförs en årlig genomgång av bolagets samtliga risker på en övergripande nivå **inklusive affärsrisker**. Ett underlag till ORSA-rapporten tas fram.
4. Vid styrelsemötet i november beslutar styrelsen om bolagets budget på ett år. De tar även del av ett utkast till ORSA-rapport baserad på antagen affärsplan.
5. Under december och januari utarbetar verksamheten ett utkast till flerårsbudget. ORSA-rapporten uppdateras utifrån årsbokslut och prognos. Då årsbokslutet fastställs justeras ORSA-rapporten.
6. Vid styrelsemötet i mars beslutar styrelsen om ORSA på kort och medellång sikt.
7. VD tillser att verksamheten informeras om ORSA-rapporten och att ORSA skickas in till Finansinspektionen.



3.3.2 Process vid extraordinär ORSA

Ovan framgår när extraordinär ORSA ska upprättas eller övervägas. Följande steg ingår i beslut om upprättande av extraordinär ORSA:

1. VD informeras att skäl för extraordinär ORSA föreligger
2. VD informerar styrelseordförande om detta
3. Styrelseordförande avgör om styrelsen ska sammankallas för extra möte eller informeras
4. VD avgör i samråd med styrelseordförande om processen ska inledas i avvaktan på beslut från styrelsen
5. Underlag för beslut om genomförande av extraordinär ORSA tillställs styrelsen som beslutar om genomförande ska ske

I övrigt hanteras denna process enligt samma metod som för årlig ORSA. Processtegen enligt den årliga ORSA:n gäller där så är tillämpligt, med beaktande att den extraordinära ORSA:n ska slutföras på väsentligt kortare tid varför endast de steg som är nödvändiga behöver genomföras.

3.3.3 Granskning av ORSA-process

Den årliga ORSA-processen ska utvärderas av styrelsen. VD och Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att styrelsen erhåller underlag för utvärderingen. Utvärderingen ska sammanfattas i ORSA-rapporten.

Styrelsen kan även besluta om att processen ska granskas av internrevisionen eller annan funktion, vilket dokumenteras i separat rapport.

3.4 ORSA-organisation; ansvar, kontroller och dokumentation

3.4.1 Styrelsen

Styrelsen är ytterst ansvarig för ORSA-processen och ska initiera denna, delta aktivt och utmana de kvalitativa och kvantitativa bedömningarna, risker, stresstester m.m., och fatta beslut om ORSA. Styrelsens beslut dokumenteras i protokoll.

3.4.2 VD

VD har det operativa ansvaret för att arbetet med ORSA genomförs i enlighet med dessa riktlinjer.

VD ansvarar för att:

- a) Tillställa styrelsen underlag för initierande av årlig eller extraordinär ORSA
- b) Riskhanteringsfunktionen driver och sammanställer arbetet med ORSA
- c) Fördelar ansvar och uppgifter utöver det som anges i denna policy
- d) Det finns tillräckliga resurser för arbetet och att de olika funktionerna inom bolaget är delaktiga
- e) Tillställa styrelsen förslag till ORSA-rapport
- f) Inrapportera ORSA-rapporten till Finansinspektionen

3.4.3 Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att:

- a) Driva ORSA-processen och sammanställa ORSA-rapporten
- b) Genomföra riskworkshop och ta fram beskrivning av riskprofil
- c) Beskriva stressade scenarier
- d) Översiktligt kontrollera beräkningar och utfall
- e) Utvärdera riskhanteringssystemet
- f) Med stöd av aktuarien utvärdera standardformelns lämplighet

3.4.4 Aktuarien

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
- d) Kontrollera rimlighet i utfallen i prognoserna
- e) Uttala sig om kvaliteten på datakällor
- f) Utvärdera och uttala sig om regelefterlevnaden kring FTA och kapitalkrav (MCR och SCR)

3.4.5 Ekonomifunktionen

Ekonomifunktionen deltar i p 3.2.1 ovan samt tillhandahåller Års-QRT och Årsredovisning till berörda centrala funktioner samt eventuellt annat material som efterfrågas av funktionerna. (Beräkningar sker enligt Instruktion för beräkning av SCR och MCR, validering av årsrapportering och Rapporteringsrutiner vid kvantitativ solvens II rapportering).

4 Kontroller och dokumentation

Vid arbete med framtagande av ORSA sker en mängd behandling av data som måste kontrolleras avseende datakälla och kvalitet.

Det ska eftersträvas en dualitet, så att prognoser och beräkningar om möjligt kontrolleras av annan funktion eller medarbetare än de som utfört dem. Riskhanteringsfunktionen har huvudansvar för att kontrollera och sammanställa resultat och ska i detta arbete bedöma tillförlitligheten i dessa.

En mycket viktig del i hela denna ORSA-process är att varje resultat och, i rimlig utsträckning, alla delresultat sparas på ett säkert sätt för att underlätta revision av processen samt säkerställa en god årlig process vid genomförandet av ORSA.

5 Struktur och innehåll i ORSA-rapporten

Det finns ingen i regelverken bestämd form för ORSA-rapporten. Det finns dock krav på att vilken information som ska ingå i rapporten. S:t Eriks bedömning är att följande ska ingå, dock utan att i denna policy ange hur rapporten ska disponeras:

- Lagrum och andra tillståndsfrågor relevanta för bedömningen
- Målet med ORSA-processen
- En beskrivning av affärsmodellen, organisationen, legal struktur och affärsplan, med särskilt fokus på riskhanteringssystemet
- En beskrivning av bolagets nuvarande riskprofil och eventuella förväntade förändringar av denna under prognosperioden. Beskrivningen ska innefatta samtliga väsentliga risker, inte endast de som innefattas i standardformeln
- En utvärdering om bolagets riskhanteringssystem är lämpligt givet nuvarande och förväntad riskprofil
- Historisk utveckling av bolagets finansiella ställning, inklusive resultat, balansräkning och kapitalisering (om relevant även enligt tidigare gällande regelverk)
- Nuvarande finansiell ställning och kapitalisering, inklusive kapitalbasens och kapitalkravens sammansättning
- Framtida resultat och solvens vid en förväntad utveckling enligt affärsplan och treårsbudget
- Framtida resultat och solvens vid olika scenarier för negativ utveckling relativt affärsplanen
- Slutsatser från bedömningen i fråga om bolagets nuvarande och framtida kapitalisering, affärsmodell och riskhanteringssystem ska ingå, inklusive vilka åtgärder dessa föranleder och vilka åtgärder (beredskapsplaner) som bör övervägas
- En utvärdering av standardformelns lämplighet inklusive en bedömning av om ytterligare kapital utöver det som resulterar från standardformeln krävs
- En bedömning av bolagets solvens- och kapitalbehov
- En bedömning av kvaliteten i datakällor som använts i arbetet
- En utvärdering och bedömning av regelefterlevnaden kring FTA och kapitalkrav (MCR och SCR)
- En utvärdering av processen inklusive förslag till förbättringar

6 Rapportering

Rapporten som beskriver den egna risk- och solvensbedömningen ska inlämnas till Finansinspektionen senast två veckor efter att den fastställts av styrelsen. VD ansvarar för att inlämning sker.