



S:t Erik Försäkring AB

Aktuariefunktionsrapport 2025

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	2
Försäkringsprogram	3
Försäkringstekniska avsättningar	3
IT-system	10
Tecknande av försäkring	10
Återförsäkring	11
Aktuariefunktionens bidrag till bolagets riskhantering.....	13
Intressekonflikter	14
APPENDIX	15
ORDLISTA	17

Sammanfattning

Nordic Actuary AB ansvarar för utförande av aktuariefunktionen i S:t Erik Försäkring AB ("S:t Erik"). Aktuariefunktionen ska i enlighet med Försäkringsrörelselagen (2010:2043), Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 och Finansinspektionens FFFS 2015:8 samordna och svara för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna samt sammanfatta och beskriva de aktiviteter som utförts. Aktuariefunktionen bedömer att utförandet av uppdraget har kunnat genomföras i enlighet med instruktioner och regelverk.

Syftet med rapporten är att informera styrelse och vd för bolaget kring omständigheter vid utförandet av aktiviteter. I denna aktuariefunktionsrapport ("AFR") följer en redogörelse för aktuariefunktionens arbete och resultatet av detta. För respektive område indikeras ifall brister som behöver åtgärdas identifierats.

Sammanfattning av aktiviteter

Aktuariefunktionen har utfört följande aktiviteter under 2025:

- Granskat försäkringstekniska avsättningar
- Granskat och sammanställt försäkringstekniska avsättningar (FTA)
- Granskat och sammanställt kassaflöden och bästa skattningen
- Granskat solvenskapitalkravsberäkningar
- Granskat försäkringstekniska riktlinjer (FTR)
- Granskat försäkringstekniskt beräkningsunderlag (FTB)
- Granskat återförsäkringsprogrammet
- Granskat datakvalitet

Identifierade brister och förslag till åtgärder

Aktuariefunktionen har ej identifierat några nya brister under 2025:

Uppföljning av identifierade brister under 2024:

- **Skadereserver olycksfall:** Under Q2, 2024, minskade skadereserverna (RBNS) för olycksfall avsevärt och speciellt för skadeåren 2019–2023. Den information vi fick från bolaget var att Crawford under mars och april (2024) gjorde en stor genomlysning av befintlig run-off och att dom avslutade 2/3 av skadorna. Olycksfall är ofta en långsvansad affär och aktuariefunktionen bedömer att stängningar av skador på olycksfall i så stor utsträckning (även relativt nyare skador) kan utgöra en potentiell reservrisk och kan eventuellt vara förhastat. Det kan också påverka kvaliteten på data.

Status: Aktuariefunktionen kommer att följa utvecklingen av olycksfallsskador noggrant kommande åren för att säkerställa att minskningen av reserverna var rimlig. Avvecklingsresultatet för olycksfall under 2025 var -1,8 MSEK, aktuariefunktionen kommer att fortsätta att följa upp med analyser. Punkten kommer därför kvarstå.

Försäkringsprogram

S:t Erik tecknar försäkring inom följande försäkringsgrenar (solvens 2 försäkringsklasser):

- Egendomsförsäkring inklusive terrorism (Försäkring mot brand och annan skada på egendom)
- Ansvar (Allmän ansvarsförsäkring)
- Olycksfall (Försäkring avseende inkomstskydd)

Försäkringsgrenarna ovan utgör även bolagets homogena riskgrupper. Eftersom bolagets verksamhet begränsas till att täcka risker som endast härrör från ett begränsat område anses verksamhetens omfattning som liten i ett Solvens II-perspektiv. Bedömningen när det gäller riskernas art och komplexitet har gjorts med stöd av riktlinje 45 och 46 i styrdokumentet EIOPA-BoS-14/166. Bolagets risker kan därför anses vara homogena och saknar komplexa strukturer och beroenden.

Jämfört med 2024 är det ingen väsentlig förändring av försäkringsbeståndet under 2025.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar förekommer dels för finansiell redovisning, dels för solvensändamål. Från den finansiella redovisningen omvärderas en del centrala balansposter i syfte att upprätta en särskild solvensbalansräkning. Omvärderingarna påverkar främst FTA, och kan utgöras av bland annat avdrag för förväntade finansiella inkomster, diskonteringseffekter och förutbetalda kostnader. FTA för solvensändamål utgörs av en bästa skattning som består en skadeavsättning och en premieavsättning i tillägg till en riskmarginal.

Premieavsättning

Premieavsättningen grundas på rapporterade premier från den finansiella redovisningen och på avtalade men ej ännu betalda premier inom kontraktsgrenarna. Framtida betalningar från ej intjänade premier enligt den finansiella redovisningen, premiereserver, prognosticeras genom att applicera betalningsmönster på balanserna vid värderingstidpunkten efter att först ha justerat premiereserven med ett antagande för hur stor del av premierna som förväntas resultera i skador (däri inbegripet kostnader). Betalningsflödena diskonteras sedan med räntekurvor publicerade av EIOPA. Förfarandet görs på såväl bruttonivå (dvs. baserat på bruttopremier) som på återförsäkrares andel av premierna. Justering görs sedan av prognosticerade flöden med belopp för avtalade premier som ej ännu influtit under kontraktstidsperioden. Kontraktsgrenarna har av bolaget definierats som utgörande kalenderårsgränser.

Skadeavsättning

Skadeavsättningen utgår från inträffade skador vid värderingstidpunkten, såväl rapporterade som IBNR. Framtida betalningar prognosticeras genom att applicera betalningsmönster på balanserna vid värderingstidpunkten. Betalningsflödena diskonteras sedan med räntekurvor per balansdagen publicerade av EIOPA. Förfarandet görs på såväl bruttonivå (dvs. på bruttoskador) och på återförsäkrares andel (dvs. skador som förväntas regleras av återförsäkrare). Rapporterade skador grundas på de uppgifter

som skadereglerare har rapporterat till bolaget och IBNR beräknas av aktuarierna i första linjen. I såväl rapporterade skador som i IBNR tas också skaderegleringskostnader med.

Riskmarginalen

Riskmarginalen motsvarar det belopp som ett annat försäkringsföretag kan förväntas kräva, utöver den bästa skattningen av framtida kassaflöden, för att ta över och infria försäkringsföretagets åtaganden mot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade. Riskmarginalen beräknas som helhet för hela portföljen genom att använda förenklad metod nummer 3. Fördelningen av riskmarginalen per försäkringsgren sker i proportion till bästa skattningen netto för varje försäkringsgren.

Total FTA

I tabellen nedan redogörs för ingående och utgående värderingar av FTA för solvensändamål tillsammans med kapitalbas.

SEK	2024-12-31	2025-12-31
Brutto FTA		
Skadeavsättning	156 777 001	93 929 005
Premieavsättning	0	0
Riskmarginal	7 345 145	6 221 414
Totalt	164 122 146	100 150 419
Återförsäkrares andel		
Skadeavsättning	35 745 081	18 619 751
Premieavsättning	0	0
Totalt	35 745 081	18 619 751
Netto FTA	128 377 065	81 530 668
Tillgängligt kapital	315 639 474	315 639 474

Jämfört med 2024 har brutto FTA minskat med 62,8 mkr. I tillägg har återförsäkrares andel av FTA minskat med 17,1 mkr vilket resulterar i att netto FTA minskar med 46,8 mkr.

Konklusion

Aktuariefunktionen anser att S:t Eriks totala försäkringstekniska avsättningar troligtvis är tillräckliga baserat på tillgängliga data vid beräkningstidpunkten. Det finns en viss osäkerhet kring skadereserver för olycksfall (se avsnitt ” Identifierade brister och förslag till åtgärder”). Vidare bedöms använda metoder och antaganden för att beräkna försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål och enligt finansiell redovisning som adekvata och enligt vedertagna aktuariella principer.

Regelefterlevnad

Solvens 2-direktivets artiklar 75–86 anger regler för beräkning av FTA. S:t Erik är i sammanhanget ett relativt litet bolag med stor volatilitet i skaderesultatet från år till år. Det centrala är tillräckligheten i de avsättningar som görs, d.v.s. att i möjligaste mån säkerställa att avsättningarna täcker de förväntade skadorna. Det går förstås inte att garantera men det är likväl fullt möjligt att resonera kring nivån utifrån de uppgifter som föreligger och de antaganden som görs.

Aktuariefunktionen har under 2025 validerat de försäkringstekniska avsättningarna genom kontroller av data-kvalitet, jämförelse mot faktiskt utfall och kontroll av att metoder och antaganden är lämpliga och följer gällande regelverk. Data som utgör underlaget för beräknade antaganden och avsättningar granskas kontinuerligt av aktuariefunktionen och är genomgående av tillfredsställande kvalitet. Dataunderlaget för aktuariella analyser består bland annat av skadedata från INSMAN, inklusive historiska transaktioner. Kvartalsvis gör aktuariefunktionen också kontroll av rimligheten i nivån på de försäkringstekniska avsättningarna som den operativa aktuarien beräknar.

Sammantaget finner aktuariefunktionen att modeller, antaganden och nivå på avsättningarna är rimliga, ändamålsenliga och lämpliga och efterlever reglerna i Solvens 2 regelverket. Som nämnt tidigare kan det finnas en viss osäkerhet kring skadereserver för olycksfall (se avsnitt ” Identifierade brister och förslag till åtgärder”).

Metoder och antaganden

Vid bedömning av metoder och antagande som tillämpas vid beräkning av FTA har aktuariefunktionen beaktat försäkringsavtalens längd (1-åriga avtal), gruppering av försäkringsavtal, omfattning av skadehistorik och tidigare års metodval och antaganden (enligt försäkringstekniskt beräkningsunderlag, FTB).

För respektive homogen riskgrupp tillämpas metoder för värdering av:

- RBNS – följer skadereglerares bedömningar, inkl. regleringskostnader, för rapporterade men ej slutreglerade skador (eng: reported but not settled)
- IBNR – följer aktuariell metod (s.k. Chain-Ladder) för inträffade men ej rapporterade skador (eng: incurred but not reported)
- CBNI – följer förenklad metod (skade- och kostnadsprocentjustering av bokförd premiereserv) för täckta men ej inträffade skador (eng: covered but not incurred)

RBNS värderas per skada i huvudsak av externa skadereglerare och utvärderas i samband med värdering av IBNR.

CBNI värderas utifrån analys av historiska skade- och kostnadsprocenter och justeras vid behov vid ändring av programstruktur eller återförsäkringsarrangemang.

För beräkning av bästa skattning, omvandlas ovanstående nominella värderingar till kassaflöden genom att studera historiska skadeutbetalningar vilka sedan nuvärdesberäknas enligt räntekurvor som tillsynsmyndigheten EIOPA publicerar.

Använda metoder och antaganden bedöms som adekvata och rimliga baserat på omfattningen och komplexiteten av riskerna i bolagets försäkringsaffär.

Utbetalningsmönster

Beräkningen av bästa skattning av framtida kassaflöden bygger på antaganden om förväntad utbetalningstakt, här kallat utbetalningsmönster. Utbetalningsmönster skattas genom den så kallade Chain-Ladder metoden, som beräknar förväntade faktorer för utveckling av ackumulerade utbetalningar. Underlaget för skattningen är historiska utbetalda skadekostnader.

Utbetalningsmönstret brutto skattas för varje homogen riskgrupp för sig. I de fall då det skattade mönstret bedöms innehålla brus som ej är representativ för den underliggande utbetalningstakten har en kurvanpassning använts i syftet att fånga den underliggande trenden.

I de fall försäkringsgrenen har återkrav på skadekostnader enligt återförsäkringsavtal antas mönstret för inkommande betalningar från återförsäkrare följa utbetalningsmönstret brutto.

Justering för motpartsfallissemang

Med hänsyn till den relativt snabba avvecklingen av skadorna för bolagets alla homogena riskgrupper antas sannolikheten för fallissemang hos återförsäkringsmotparten konstant vid beräkningen av justeringen för motpartsrisk. Sannolikheten för fallissemang motsvarar motpartens aktuella rating, eller kreditkvalitetssteg.

Justeringen beräknas för respektive motparts kassaflöden för sig och med hänsyn till motpartens kreditkvalitetssteg. Den relativt snabba avvecklingen av skadorna tillsammans med mycket högt ratade motparter leder justeringen till ett totalbelopp som uppgår till endast 2 kkr.

Tabellen på nedan visar totala FTA uppdelat på försäkringsgren enligt solvensändamål per 2025-12-31.

Försäkringstekniska avsättningar enligt solvensändamål (Q4 2025)				
kSEK	Egendom	Ansvar	Olycksfall	Total
Brutto				
Premieavsättning	-	-	-	-
Skadeavsättning	45 069	7 781	41 079	93 929
Riskmarginal	3 699	623	1 899	6 221
Brutto FTA	48 769	8 403	42 978	100 150
Återförsäkrares andel				
Premieavsättning	-	-	-	-
Skadeavsättning	15 772	2 850	-	18 621
Justering motpartsfallissemang	(2)	(0)	-	(2)
FTA återförsäkrares andel	15 770	2 850	-	18 620
FTA för egen räkning	32 999	5 554	42 978	81 531

Osäkerhet

Graden av osäkerhet förknippad med beräkningen av FTA är begränsad pga. relativt begränsade försäkringsbelopp, ett stabilt försäkrings- och återförsäkringsprogram och enbart korttidskontrakt. Vi har identifierat ett par källor till osäkerhet vid framtagandet av kassaflöden:

- Små volymer
- Volatil affär

För att enskilda stora skador inte ska ha för stor effekt på prognoserna utjämnas tex. avvecklingsmönster och därmed de utvecklingsfaktorer som beräkningarna baseras på. På samma sätt görs rimlighetsbedömningar av de skadeprocentsatser som används för beräkning av premieavsättningen, även

detta för att storskadeår inte ska få för stort genomslag i värderingarna. Dessa bedömningar är förknippade med viss osäkerhet på samma sätt som förekomsten av skador och deras omfattning, dock utgör bedömningarna vad som anses vara en bästa skattning.

Faktiskt utfall

Nedan finns en tabell över det faktiska utfallet (3) av utbetalningar under 2025, jämfört med förväntade framtida utbetalningar (2) per 2024-12-31. Tabellen ger en indikation på hur pass bra modellerna är på att förutse skadekostnaden för oreglerade skador och avvecklingstakten för avsättningarna.

Under 2025 har avvecklingsresultaten (4) varit relativt små för skadeåren till och med 2022. För skadeåren 2023 är avvecklingsförlusten relativt hög. Den totala avvecklingsförlusten är -14,0 MSEK och visar att nivån på totala reserven (1) i början av 2025 var underskattat. Det är framför allt egendomsaffären som driver förlusten (-12,5 MSEK). Olycksfall har en avvecklingsförlust på -1,8 MSEK och ansvar en liten avvecklingsvinst på 0,2 MSEK.

Förändring i avsättning för oreglerade skador inkl. IBNR (kSEK)						
Skadeår	IB 2025-01-01 (1)	Utbetalt (prognos) (2)	Utbetalt (faktisk) under perioden (3)	Avvecklings- resultat (4) = (1) + (3) - (5)	UB 2025-12-31 (5)	Total reserv- förändring (6) = (5) - (1)
<= 2007	10		-	10	-	(10)
2008	-		-	-	-	-
2009	-		-	-	-	-
2010	-		-	-	-	-
2011	-		-	(5)	5	5
2012	6		(37)	(35)	4	(2)
2013	151		(20)	(158)	289	138
2014	391		(48)	(213)	556	165
2015	1 122		(409)	(142)	856	(266)
2016	1 303		(513)	(530)	1 320	17
2017	1 705		(537)	12	1 156	(549)
2018	3 033		(437)	(1 384)	3 980	947
2019	3 289		(890)	390	2 008	(1 280)
2020	41 230		(35 112)	2 959	3 159	(38 071)
2021	19 692		(14 729)	430	4 532	(15 159)
2022	6 286		(4 593)	(1 911)	3 604	(2 683)
2023	40 678		(37 524)	(10 851)	14 004	(26 673)
2024	44 144		(34 298)	(2 599)	12 444	(31 700)
2025						
Totalt	163 038	(85 757)	(129 148)	(14 027)	47 917	(115 122)

I början av 2025 förväntades det att det skulle betalas ut 85 757 KSEK (2) i skadeutbetalningar under 2025 för skadeåren 2006–2024 baserat på utbetalningsmönster. Det som faktiskt betalades ut summerades till 129 148 KSEK (3). Det kan konstateras att beräknade förväntade utbetalningar är långt från faktiskt utbetalda. Det är dock svårt att göra rimliga prognoser på förväntade framtida utbetalningar i bolag med volatila skaderesultat och med få men potentiellt stora skador så det förväntas inte att faktiska

utbetalningar alltid ligger nära prognostiserade utbetalningar. Tabeller per försäkringsgren finns i APPENDIX.

Datakvalitet

För beräkning av FTA används S:t Eriks egen skadestatistik från försäkringssystemet INSMAN innehållande individuella skadedata, inklusive alla transaktioner, i excelblad som skickas till aktuarierna. Under tidigare år fanns data enbart för olika historiska tidpunkter för att på så sätt kunna skapa tidsserier ur vilka trender kring skadeutveckling kunde identifieras. Efter att alla transaktioner också inkluderades så är det möjligt att skapa fullständiga trianglar från ett datauttag vilket är en stor förbättring. Avstämningar av kända skadekostnader och utbetalda skadeersättningar görs mot redovisning för att bedöma korrekthet bland uppgifterna. Lämplighet bedöms genom att jämföra förändringar mellan perioder – att data därigenom anses konsekvent – och utifrån de metodval som görs. Fullständighet bedöms utifrån antalet uppgifter och antalet perioder ur tidsserien när dessa finns tillgängliga.

Aktuariefunktionen har gjort en bedömning av datakvaliteten i rapporten "Aktuariell rapport reserver St Erik 2025", se även avsnittet "Identifierade brister och förslag till åtgärder" i denna rapport.

Känslighet

FTA beräknas per homogen riskgrupp med metoder som använder vissa antagande för att uppskatta framtida kostnader. Uppskattningarna är på så vis känsliga mot förändringar av antagande om skadeprocent (som i sin tur är känsliga mot premienivåer/exponering) och försäkringslimiter. Skadeprocent är tämligen grova mått för att beskriva risk men givet lämplig gruppering av försäkringsavtal så uppnås ändå rimliga uppskattningar.

Bland S:t Eriks risker som påverkar storleken på FTA kan nämnas försäkringsrisk, återförsäkringsrisk, inflation, legala risker och ränterisk. Återförsäkringsrisk är låg då återförsäkring är placerad hos återförsäkrare med hög rating vilket solvenskapitalkravet tar utgångspunkt i. Även ränterisken är relativt låg då durationen på FTA är kort på dom stora avsättningarna (egendom), ansvar och olycksfall har en längre duration men mindre avsättningar. Känsligheten kan motverkas genom att matcha löptid på skulder och tillgångar. Försäkringsrisk är desto högre, speciellt reservrisk med tanke på den relativt stora inverkan en skada eller skadeåtgång kan ha på resultatet.

Bland övriga risker kan nämnas inflationsrisk och legala risker, t ex att ersättningsnivåer stiger som följd av regelverksändringar. Inflationsrisk förekommer när utveckling av kostnader för en viss typ av skador ökar snabbare än den allmänna ekonomiska inflationen, vilket kan tänkas uppstå vid portföljer med lång avvecklingstid. Det är viktigt att det tas hänsyn till förväntad framtida inflation och förväntad avvecklingstid när bolaget beräknar premieprognosen för kommande period. Aktuariefunktionen noterar att bolaget har tagit hänsyn till detta. Majoriteten av S:t Eriks försäkringsportfölj har dock en kort duration, undantaget är ansvar och olycksfall med en något längre avvecklingstid.

Tabellen nedan visar känsligheten i brutto bästa skattningen per Q4 2025 vid förändringar i olika antaganden

Känslighet brutto bästa skattning enligt solvensändamål (Q4 2025)					
kSEK	Ökning / minskning procentenhet	Bästa skattning enligt QRT	Bästa skattning efter stress	Effekt	Effekt i %
Diskonteringsränta	-2,0%	93 929	98 275	4 346	4,6%
Inflation	2,0%	93 929	98 294	4 365	4,6%
Inträffade skador	10,0%	93 929	102 608	8 679	9,2%

IT-system

Beräkningssystemen för IBNR är Excelbaserade vilket är tillräckligt och lämpligt för uppgiften givet nuvarande datamängd och komplexitetsgrad.

Alla Solvens 2 beräkningar utförs i ett Excel- och web-baserat system från SolvencyTool där alla beräkningar och ändringar kan spåras. Systemet har visat sig vara lätt att granska, använda och att producera tillförlitliga resultat och systemet hanterar även rapportering till Finansinspektionen.

Aktuariefunktionen bedömer att IT-systemen som används i förbindelse med beräkningar av försäkrings-tekniska avsättningar och solvenskapitalkrav tillräckliga och tillförlitliga i enlighet med gällande regelverk och bolagets riktlinjer.

Tecknande av försäkring

S:t Erik tecknar försäkring i enlighet med fastställda riktlinjer för tecknande av försäkring. Bolagets premiesättning följs upp löpande genom periodisk uppdaterad premie- och skadestatistik. Aktuariefunktionen har utvärderat tecknad premie, och tillhörande process, och bedömer att premien på aggregerad (brutto-) nivå är tillräcklig med utgångspunkt i bolagets riskprofil. Försäkringsprogrammet är välstrukturerat och försäkringsrisken begränsas avsevärt av begränsningar i försäkringsutbetalningar per skada.

Premienivåernas tillräcklighet för att täcka kostnader för skador som täcks av försäkringsavtalen går inte att garantera men kan resoneras om utifrån historik av premienivåer och skadekostnader, samt utformningen av försäkringsavtalen. Som underlag till bedömning om premiernas tillräcklighet används historiken av tecknade premier jämfört med inträffad skadekostnad. Ekonomichefen ser till, att premien på kund- och branschnivå täcker förväntade skadekostnader, återförsäkringspremie och driftkostnader. Det finns inte någon särskild tariff eller premiefaktorer att beakta i premieberäkningen. Bolaget tar hänsyn till höjda återförsäkringspremier i premieberäkningen.

Aktuariefunktionen anser att prissättningsprocessen är lämplig för den typ risker bolaget försäkrar. Aktuarien genomför årligen en premieanalys för att granska premiens tillräcklighet inför varje förnyelse. Givet bolagets storlek kan riskresultatet variera kraftigt från år till år, prissättningsprocessen skall dock

över tid säkerställa en rättvis och tillräcklig premie. Risken för moturval finns inte då bolaget endast tecknar risker som härrör från Stockholms Stad.

Tabellen nedan visar S:t Eriks totalkostnadsprocent för egen räkning under perioden 2021–2025, den genomsnittliga totalkostnadsprocenten under 5-årsperioden ligger på 92%.

Totalkostnadsprocent för egen räkning						
kSEK	2025	2024	2023	2022	2021	Total
Netto (för egen räkning)						
Premieintäkt	110 395	107 257	92 603	87 108	86 961	484 325
Skadeprocent	60%	40%	84%	58%	94%	66%
Driftskostnadsprocent	25%	29%	28%	25%	23%	26%
Totalkostnadsprocent	86%	69%	112%	82%	117%	92%

Aktuariefunktionen noterar att inflation beaktas vid prissättningen. Speciellt försäkringsgrenar som olycksfall och ansvar där utbetalningsflödet kan ligga många år i framtiden är inflationsrisken relevant och förväntat inflationsökning bör beaktas under hela avvecklingstiden.

I tillägg rekommenderar aktuariefunktionen att bolaget inkluderar i sina teckningsriktlinjer hur bolaget avser att hantera förändrade och framväxande risker till följd av klimatförändringar i prissättningen. Riskerna delas upp i fysiska risker och omställningsrisker. Fysiska risker avser långsiktiga förändringar i klimatet samt plötsliga och akuta klimatrelaterade händelser. Omställningsrisker avser risker som uppstår när samhället ställer om till en klimatanpassad och koldioxidsnål ekonomi. S:t Erik har gjort en bedömning av materialiteten av både fysiska risker och omställningsrisker på kort, medellång och lång sikt i ORSA.

Aktuariefunktionen bedömer att klimatrisker på kort sikt inte kommer att innebära någon materiell premieökning men att bolaget på medellång och lång sikt bör beakta den höjda risken som en följd av att extrema händelser troligtvis blir alltmer vanligt förekommande.

Aktuariefunktionen bedömer att bolagets teckningsriktlinjer är lämpliga, förenliga med företagets riskprofil och uppfyller relevanta lagkrav.

Återförsäkring

S:t Erik återförsäkrar ansvars-, olycksfalls- och egendomsprogrammet i tillägg till terrorism. Återförsäkringsskyddet består av en kombination av ett "Excess of Loss" skydd på varje enskild skada i tillägg till ett "Stop Loss" skydd på en aggregerad nivå.

Självbehållet för S:t Erik är (utöver försäkringstagarnas självrisk) begränsat till 10 MSEK per skada och 10 MSEK per skadeår för ansvarsprogrammet och till 15 MSEK per skada och 120 MSEK per skadeår (ökning från 80 MSEK i 2024) för egendomsprogrammet. För terrorism gäller 1 MSEK per skada och per skadeår medan olycksfall har 1,5 MSEK per skadehändelse men ingen gräns per skadeår. Bolaget tar en något högre nettorisk jämfört med föregående år (2024) som ett resultat av utökningen det aggregerade självbehållet

i egendomsprogrammet. Aktuariefunktionen bedömer att S:t Erik är tillräckligt kapitaliserad för att kunna hantera befintlig nettorisk.

Återförsäkring placeras efter bedömning av återförsäkrares soliditet och betalningsförmåga. Återförsäkringsbolagen som ingår i företagets återförsäkringsskydd har alla utmärkta kreditbetyg motsvarande minst A- enligt Standard & Poor's eller en solvenskvot på minst 175%.

I ORSA-rapportens scenario 3 ökar återförsäkringspremierna kontinuerligt och motparternas kreditvärdighet försämras gradvis i perioden 2025-2027. Resultatet i tabellen nedan visar effekten på kapitalbas och solvenskapitalkrav vid försämring i återförsäkringen:

Kapitalbas	1 - Bas	2- Maximala skadekostnader	3 - Försämrad återförsäkring	4 - Extrem
2025	302 538	302 538	302 538	302 538
2026	303 332	268 344	287 181	250 357
2027	304 126	237 555	254 706	186 504
2028	304 920	210 479	204 304	108 026

Solvenskapitalkrav	1 - Bas	2- Maximala skadekostnader	3 - Försämrad återförsäkring	4 - Extrem
2025	85 026	85 026	85 026	85 026
2026	85 026	85 026	91 188	91 188
2027	85 026	85 026	101 413	101 413
2028	85 026	85 026	112 861	112 861

Tabellerna ovan visar att bolaget är känsligt för ökning av återförsäkringspremier och försämring av kreditbetygen. Det skall beaktas att scenariot är rätt osannolikt, trots detta klarar bolaget att absorbera försämringarna.

Tabellen nedan visar återförsäkrare uppdelat på bolagets homogena riskgrupper under 2025.

Återförsäkrare 2025	Egendom	Ansvar	Olycksfall	Rating	Återförsäkrares andel av premie
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe - Fil Sweden	x			A+	0,9%
Pohjola Insurance Ltd	x			A+	11,8%
Triglav Re	x			A	2,2%
Sava Re	x			A	2,2%
Arch Re Underwriting ApS on Behalf of Arch Reinsurance Europe Underwriting DAC, Dublin	x			A+	0,7%
VIG Re	x	x		A+	0,7%
Swiss Re International, filial af Swiss Re International SE	x			AA-	17,5%
Hannover Rück SE	x			AA-	17,5%
AlG Europe S.A. Filial i Sverige	x			A+	16,2%
Zurich Insurance plc - Sweden Branch	x			AA	15,4%
Swiss Re Europe S.A., organizačná zložka Slovensko	x			AA-	8,0%
HDI Global SE, Denmark Branch		x		AA-	3,0%
QBE Europé SA/NV		x		A+	0,2%
Lloyd's Insurance Company S.A. Underwriter	x			AA-	2,4%
Aviva Insurance Limited			x	A+	1,3%
					100,0%

Aktuariefunktionen bedömer att S:t Erik nuvarande återförsäkringsprogram är tillräckligt och att det ger en effektiv reduktion av kapitalkrav och FTA vid ett antal ogynnsamma storskadescenarier. Aktuariefunktionen noterar att samtliga återförsäkrare har en god ratingsituation.

Aktuariefunktionen bedömer att bolagets riktlinjer för avgiven återförsäkring är lämpliga, förenliga med företagets riskprofil och uppfyller relevanta lagkrav.

Aktuariefunktionens bidrag till bolagets riskhantering

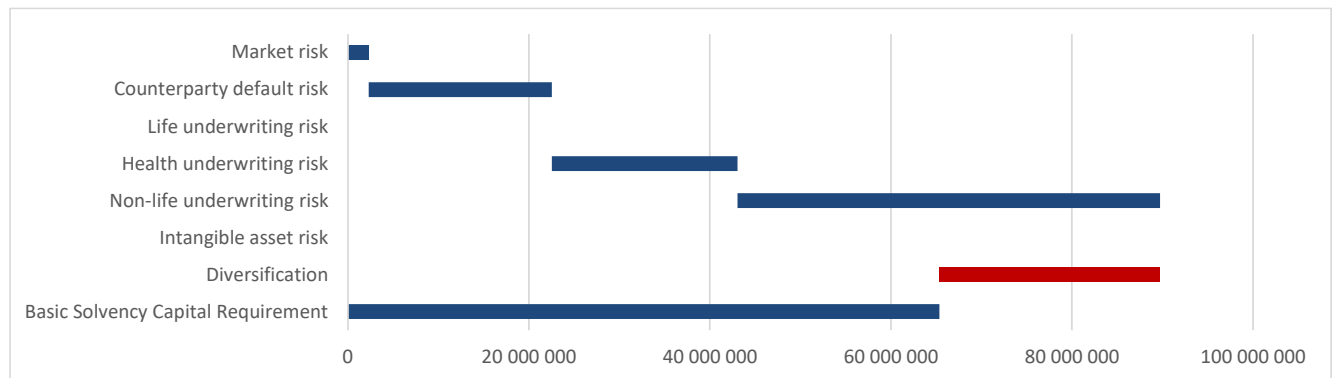
Aktuariefunktionen, representerad vid Nordic Actuary, har under året varit delaktig i Bolagets solvensrapportering och levererat bästa skattning till SCR-beräkning och QRT-rapporter per Q1, Q2, Q3 och Q4. Aktuariefunktionen har under ORSA processen bidragit med input avseende bedömningar kring fortlöpande efterlevnad av regler för beräkning av FTA och risker i denna efterlevnad. Aktuariefunktionen bedömer att bolaget fortlöpande kommer uppfylla kraven för beräkningarna av de försäkringstekniska avsättningarna.

Solvensrapporteringen följer FI:s rapporteringskalender och består av kvantitativa kvartalsrapporter (QRT) och, en mer omfattande, kvantitativ (QRT) och kvalitativ (SFCR/RSR) årsrapportering. Aktuariefunktionen granskar i förbindelse med dessa rapporteringar FTA för solvensändamål, solvensbalansräkning, beräkningen av solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR) enligt standardformeln samt bistår vid beskrivningar av dessa i kvalitativa rapporter.

I tabellen nedan anges inrapporterade värden vid de tillfällen aktuariefunktionen har granskat resultat.

Belopp i KSEK	2024 Q4	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3	2025 Q4
SCR	85 026	79 026	77 334	74 970	70 989
MCR	46 523	46 523	46 523	46 523	43 700
Kapitalbas	315 639	307 255	333 084	335 939	334 671
Solvensgrad	371%	389%	431%	448%	471%

Följande tabell visar en uppdelning av det primäre kapitalkravet per Q4 2025. För att komma fram till det totala solvenskapitalkravet behöver kapitalkravet för operativ risk adderas, se APPENDIX.



Intressekonflikter

Aktuariefunktionen har inte identifierat några intressekonflikter vid skrivande av, eller vid utförandet av de aktiviteter som redogörs för i, denna rapport.

Solna, 5 mars 2026

Ola Hestnes

Behörig aktuarie, Aktuariefunktionen

Nordic Actuary AB

Tel: +46 73 986 97 21

ola.hestnes@nordact.se

APPENDIX

Kapitalkrav – jämförelse 2024 / 2025

Solvenskapitalkrav - tkr	2024-12-31	2025-12-31
Primärt solvenskapitalkrav		
Marknadsrisk	2 791	2 289
Motpartsrisk	27 646	20 245
Teckningsrisk för livförsäkring	0	0
Teckningsrisk för sjukförsäkring	21 270	20 519
Teckningsrisk för skadeförsäkring	55 804	46 696
Diversifiering	-28 003	-24 406
Immateriell tillgångsrisk	0	0
Primärt solvenskapitalkrav	79 508	65 344
Beräkning av solvenskapitalkrav		
Operativ risk	5 518	5 645
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	85 026	70 989
Solvenskapitalkrav	85 026	70 989

Faktiskt utfall

Olycksfall

Förändring i avsättning för oreglerade skador inkl. IBNR (kSEK)					
Skadeår	IB 2025-01-01 (1)	Utbetalt under perioden (2)	Avvecklings- resultat (3) = (1) - (2) - (4)	UB 2025-12-31 (4)	Total reserv- förändring (5) = (4) - (1)
<= 2007	-	-	-	-	-
2008	-	-	-	-	-
2009	-	-	-	-	-
2010	-	-	-	-	-
2011	-	-	-	-	-
2012	-	-	-	-	-
2013	179	(20)	(127)	286	107
2014	494	(48)	(208)	654	159
2015	1 138	(409)	(143)	873	(266)
2016	1 316	(509)	(523)	1 330	14
2017	1 703	(535)	7	1 161	(542)
2018	3 014	(365)	(528)	3 177	163
2019	3 489	(890)	582	2 018	(1 472)
2020	3 880	(696)	841	2 343	(1 537)
2021	4 386	(956)	1 194	2 237	(2 150)
2022	6 223	(1 510)	870	3 843	(2 380)
2023	8 494	(7 341)	(4 223)	5 376	(3 118)
2024	12 072	(4 339)	457	7 275	(4 796)
2025					
Totalt	46 390	(17 618)	(1 800)	30 572	(15 818)

Egendom

Förändring i avsättning för oreglerade skador inkl. IBNR (kSEK)					
Skadeår	IB 2025-01-01 (1)	Utbetalt under perioden (2)	Avvecklings- resultat (3) = (1) - (2) - (4)	UB 2025-12-31 (4)	Total reserv- förändring (5) = (4) - (1)
<= 2007	-	-	-	-	-
2008	-	-	-	-	-
2009	-	-	-	-	-
2010	-	-	-	-	-
2011	-	-	-	-	-
2012	-	-	-	-	-
2013	-	-	-	-	-
2014	-	-	-	-	-
2015	-	-	-	-	-
2016	0	-	-	0	-
2017	-	-	-	-	-
2018	-	(2)	(4)	2	2
2019	(101)	(0)	(102)	-	101
2020	35 820	(34 393)	1 448	(21)	(35 841)
2021	3 521	(3 672)	(32)	(119)	(3 640)
2022	166	(3 071)	(2 738)	(167)	(333)
2023	30 879	(30 047)	(7 828)	8 660	(22 219)
2024	29 564	(29 285)	(3 212)	3 491	(26 073)
2025					
Totalt	99 849	(100 471)	(12 468)	11 846	(88 003)

Ansvar

Förändring i avsättning för oreglerade skador inkl. IBNR (kSEK)					
Skadeår	IB 2025-01-01 (1)	Utbetalt under perioden (2)	Avvecklings- resultat (3) = (1) - (2) - (4)	UB 2025-12-31 (4)	Total reserv- förändring (5) = (4) - (1)
<= 2007	10	-	10	-	(10)
2008	-	-	-	-	-
2009	-	-	-	-	-
2010	-	-	-	-	-
2011	-	-	(5)	5	5
2012	6	(37)	(35)	4	(2)
2013	(28)	-	(31)	3	31
2014	(103)	-	(5)	(98)	5
2015	(16)	-	1	(17)	(1)
2016	(14)	(4)	(7)	(11)	3
2017	2	(2)	5	(5)	(7)
2018	19	(70)	(852)	802	783
2019	(99)	-	(90)	(9)	90
2020	1 530	(23)	669	837	(693)
2021	11 784	(10 102)	(732)	2 414	(9 370)
2022	(103)	(12)	(42)	(73)	31
2023	1 305	(136)	1 200	(31)	(1 336)
2024	2 508	(674)	157	1 678	(830)
2025					
Totalt	16 799	(11 059)	242	5 498	(11 301)

ORDLISTA

- **Motpartsrisk** – risken att en motpart inte kan möta sina förpliktelser. En motpart kan t.ex. vara en återförsäkrare eller en bank
- **Teckningsrisk** – risken förknippad med att bolaget tecknar ny affär, t.ex. att premien är för låg
- **Diversifiering** – riskminskning tack vare att de olika riskexponeringarna bolaget har är helt eller delvis oberoende av varandra
- **Solvenskapitalkrav** (SCR, Solvency Capital Requirement) – det kapitalkrav Solvens II ställer på bolaget; bolaget måste ha en kapitalbas som minst uppgår till solvenskapitalkravet
- **Riskmarginal** – ett extra påslag på de försäkringstekniska avsättningarna som skall motsvara risken förknippad med att överföra portföljen till ett annat bolag
- **Bästa skattningen** – ett nuvärdesberäknat belopp av de försäkringstekniska avsättningarna