

# **S:T ERIK FÖRSÄKRINGS AB**

## **SAMMANFATTANDE RISKRAPPORT**

**Per 31 mars 2024**

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

**Avsändare: Agil Salamov, Riskhanteringsfunktionen**

**Datum: 2024-05-15**

## Sammanfattning

Denna rapport är baserad på ställningen per den 31 mars 2024, 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 2024 bedöms av riskhanteringsfunktionen vara låg. Solvenskapitalkvoten (SCR-kvoten) per den 31 mars 2024 uppgår till 304 procent (Q4/23: 301 %). 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	2024-03-31	2023-12-31	2022-12-31	Internt	Lag
Tillgångar enl Solvens2	659,1	496,1	505,4		
Kapitalbas SCR	286,7	276,7	280,7		
Kapitalbas MCR	286,7	276,7	280,7		
Solvenskapitalkrav (SCR)	94,5	91,9	87,7		
Minimikapitalkrav (MCR)	47,3	47,3	43,6		
<b>SCR-kvot</b>	<b>304%</b>	<b>301%</b>	<b>320%</b>	<b>&gt;150%</b>	<b>&gt;100%</b>
SCR-kvot utan kapitalgaranti	304%	301%	320%		
<b>MCR-kvot</b>	<b>606%</b>	<b>585%</b>	<b>644%</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
- Risknivåerna inom försäkrings-, finansiella och operativa risker är låga.

### Försäkringsrisker – Risknivån bedöms som låg

- Inträffade skadekostnader var under första kvartalet 2024 lägre jämfört med föregående kvartal. Skadefallet 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

Fyra nya incidenter har inträffat under perioden januari-mars 2024.

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

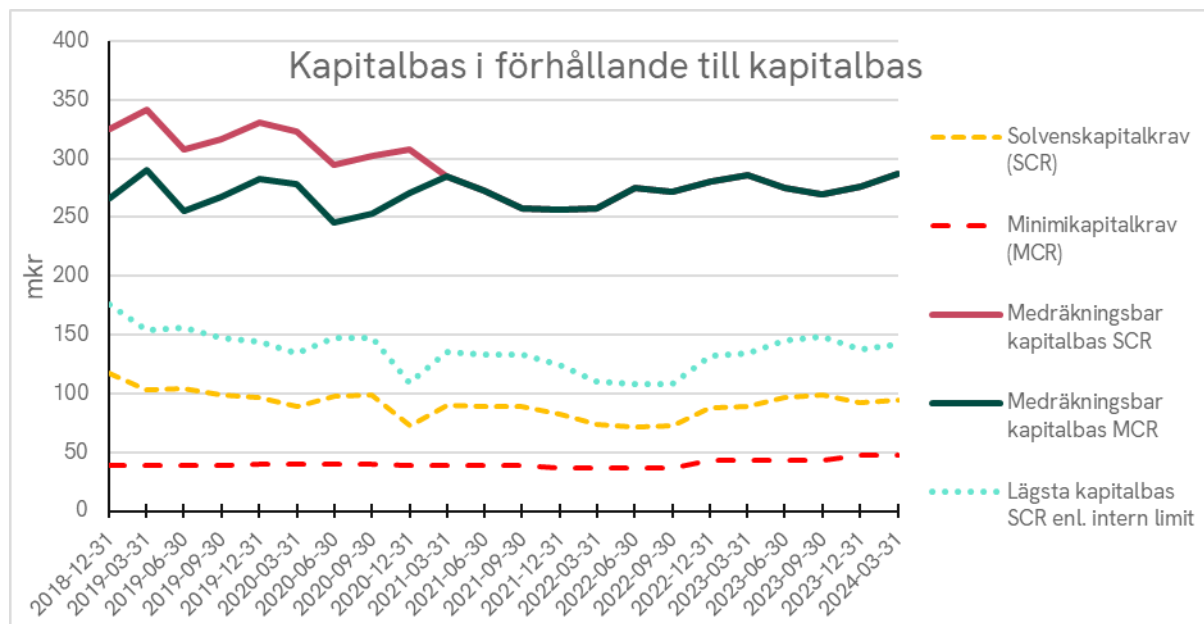
## Innehåll

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	5
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). SCR-kvoten är beräknad till 304 procent per den 31 mars 2024 (Q4/23: 301 %). Kapitalkravet har minskat under kvartalet och kapitalbasen har ökat, vilket leder till att SCR-kvoten har ökat.

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:



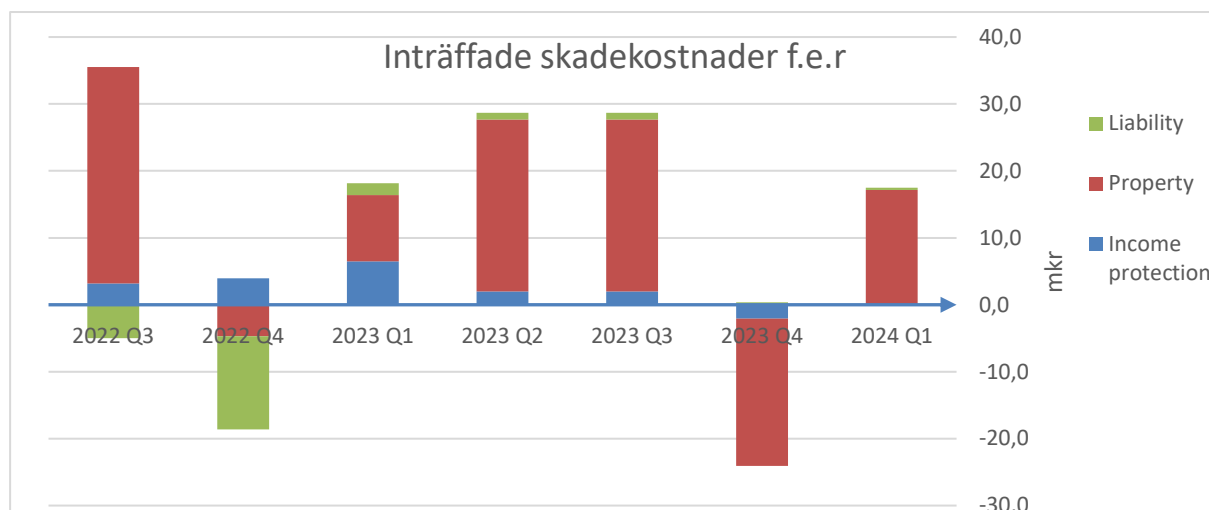
# 2 Försäkringsrisker

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 under kvartalet till 85,5 mkr (Q4/23: 87,1 mkr).

Risk (mkr)	Försäkringsgren	2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30	2022-12-31
Premie- och reservrisk	Olycksfall	24,6	25,3	23,3	18,8
	Skadeförsäkring	41,3	42,4	47,7	38,0
Katastrof-risk	Olycksfall	2,7	2,7	2,7	2,7
	Skadeförsäkring	34,5	34,5	34,4	34,8
<b>Totala teckningsrisker</b>		<b>85,5</b>	<b>87,1</b>	<b>89,6</b>	<b>77,2</b>

Skadekostnaderna för egen räkning varierar kraftigt mellan kvartalen. Stora skador är bolagets största risk för att påverka solvenspositionen, och skadefallet 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 2022 till Q1 2024.

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 den 31 mars 2024 till 582 mkr (Q4/23: 442).

S:t Erik Försäkrings totala tillgångar enligt den legala bokföringen uppgår per den 31 mars 2024 till 689 mkr (Q4/23: 497) och 659 mkr (496) 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 den 31 mars 2024 till 6,3 mkr (Q4/23: 4,4 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 S:t 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 2024 års placering med rating är enligt tabell nedan, vilka alla uppfyller bolagets krav på rating eller solvenskvot:

<b>Program</b>				
<b>Återförsäkrare</b>				
<b>EGENDOM</b>	<b>Rating</b>	<b>Andel Layer 1</b>	<b>Andel Layer 2</b>	<b>Share/total-premie (%)</b>
<b>Mäklades av AON</b>				
Pohjola Insurance Ltd	A+	10	10	9,8%
<b>Mäklades av Guy Carpenter</b>				
Triglav Re	A	2,5		2,5%
Sava Re	A	2,5		2,5%
Arch Re Underwriting ApS on Behalf of Arch Reinsurance Europe Underwriting DAC, Dublin	A+		10	1,0%
VIG Re	A+		5	0,5%
Swiss Re International, filial af Swiss Re International SE	AA-	20	20	16,7%
Hannover Re	AA-	20	5	17,5%
AIIG Europe S.A. Filial i Sverige	A+	20		19,1%
Zurich Insurance plc - Sweden Branch	AA	15	40	16,9%
QBE Europe SA/NV, Sweden Branch	A+			
Gen Re, General Reinsurance Copenhagen Branch, Filial af General Reinsurance AG Tyskland	AA+		10	1,1%
Swiss Re Europe SA, Niederlassung Deutschland	AA-	10		12,4%
<b>TERROR</b>	<b>Rating</b>	<b>Andel</b>		<b>Share/total-premie (%)</b>
<b>Mäklades av RiskPoint</b>		60		59,6%
Lloyd's Insurance Company S.A. Underwriter Syndicate No. 5344 AML	AA-			
Arch Insurance (EU) DAC	A-			
Lloyd's Insurance Company S.A. Underwriter Syndicate No. 5323 AUL	AA-			
<b>Mäklades av Aon Sweden AB</b>		40		
Talbot (TAL 1183)	AA-	5	12,5	5,1%
AXA XL (AXL 2003)	AA-	3	7,5	3,0%
Chaucer (CSL 1084) - LEAD	AA-	6	15	6,1%
QBE (COF 1036)	AA-	2	5	2,0%
AXIS (AXS 1686)	AA-	4	10	4,0%
Brit (BRT 2987)	AA-	2	5	2,0%
Ki (KII 1618)	AA-	0,8	2	0,8%
Hamilton (HAM 4000)	AA-	1,6	4	1,6%
Arch (AAL 2012 - 80%) / (ASL 1955 - 20%)	AA-	6	15	6,1%
Hardy (HDU 0382)	AA-	1,8	4,5	1,8%
Beazley (AFB 5263)	AA-	0,6	1,5	0,6%
Amlin (AML 2001)	AA-	2	5	2,0%
Atrium (AUW 609)	AA-	1,2	3	1,2%
Westfield (WSM 1200)	AA-	2	5	2,0%
Tokio Marine (TMK 0510 / KLN 0510)	AA-	2	5	2,0%
<b>ANSVAR</b>	<b>Rating</b>	<b>Andel Layer 1</b>	<b>Andel Layer 2</b>	<b>Share/total-premie (%)</b>
Hannover Rück SE	AA-		40	5,8%
Swiss Re Europe SA	AA-	60		48,3%
<b>Mäklades av Guy Carpenter</b>				
Trygg Hansa Försäkring	A	40		36,7%
QBE Europé SA/NV	A+		37,5	5,8%
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Norway Filial	A+		22,5	3,5%
<b>OLYCKSFALL</b>	<b>Rating</b>	<b>Andel</b>		<b>Share/total-premie (%)</b>
<b>Guy Carpenter</b>				
Lloyd's Underwriter Syndicate No 4444	AA-	50		50,0%
Lancashire Syndicates Limited	A-	25		25,0%
Nexus Reinsurance Underwriting Managers	A	25		25,0%

Förändrade externa kreditbetyg (eller i övrigt förändrad bedömning av ekonomisk förmåga) ska rapporteras till styrelsen. Riskhanteringsfunktionen har kontrollerat rating på motparterna under maj månad 2024.

Återförsäkringsprogram för 2024 framgår enligt tabell nedan:

Återförsäkringsprogram (mkr)	Maximal risk per skada (Självbehåll)	Maximal risk per år (Stop loss)
Egendom	15	80
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)	2024-03-31	2023-12-31	2023-09-30	2023-06-30	2022-12-31	2022-09-30
Motpartsrisk, typ 1	26,9	26,7	27,5	27,2	28,0	23,8
Motpartsrisk, typ 2						
<b>Total motpartsrisk</b>	<b>26,9</b>	<b>26,7</b>	<b>27,5</b>	<b>27,2</b>	<b>28,0</b>	<b>23,8</b>

Under kvartalet har bidraget till kapitalkrav från motpartsrisker ökat 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 2023-10-23 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

Fyra nya incidenter har inträffat under perioden januari-mars 2024.

1. Den första incidenten inträffade den 1 januari 2024 och var ett avbrott i skadeanmälan online-tjänst hos St Erik Försäkring, vilket förhindrade användare från att registrera skador. Problemet var relaterat till synkronisering mellan företagets system och BankID. Åtgärden som vidtog av Ifacts var att rätta till den interna miljön, vilket löste problemet. Risken bedömdes som låg, med en sannolikhet på en gång per 1-10:e år och konsekvenserna var begränsade. Efter åtgärden ansågs risken vara eliminerad.



Det är viktigt att ha en fungerande synkronisering mellan verksamhetssystem och autentiseringstjänster samt att snabbt kunna åtgärda sådana problem för att minimera driftstopp.

2. Incidenten som ägde rum den 12 januari 2024 innebar att PDF-filer från S:t Erik Försäkrings hemsida blockerades av Stadens spamfilter på grund av Java script. Efter att detta upptäcktes, föreslog rapportören att optimera de berörda PDF-filerna genom att ta bort Java-script, vilket löste problemet. Risken för att detta skulle hända igen bedömdes som mycket låg, med en sannolikhet på mindre än en gång vart tionde år och med begränsade konsekvenser om det skulle inträffa igen. Efter åtgärden har risken eliminerats och åtgärderna har följts upp och bekräftats ha haft önskad effekt.

Det är viktigt att regelbundet granska och optimera utgående dokument för att säkerställa kompatibilitet med externa system, samt snabb upptäcka och åtgärda sådana tekniska hinder.

3. Den tredje incidenten som ägde rum den 22 februari 2024 involverade ett mailfunktionsstopp för hela staden hos S:t Erik Försäkring. Enligt rapporten var orsaken till stoppet okänd, men rapportören noterade att stoppet i mailfunktionen hanterades av Tietoevry, en IT-servicepartner. Inga ytterligare åtgärder rapporterades från S:t Erik Försäkrings sida, vilket tyder på att incidenten hanterades av externa parter. Risken för att detta skulle hända igen bedömdes som låg, med en sannolikhet på en gång vart 1-10:e år och konsekvenserna var begränsade.
4. Den fjärde incidenten inträffade den 29 februari 2024 och involverade en tillfällig otillgänglighet i S:t Erik Försäkrings verksamhetssystem INSMAN, orsakad av en överbelastningsattack (DDoS) mot DNS-servern som tillhörde deras tjänsteleverantör GlobalConnect. Problemets varaktighet och påverkan motiverade en omedelbar granskning och åtgärd. Ifacts, företagets IT-partner, planerade införandet av en sekundär DNS för att öka redundansen och minska beroendet av en enskild leverantör. Detta identifierades som en kritisk punkt och prioriterades högt för snabb implementering. Risken bedömdes som allvarlig med en sannolikhet på en gång vart 1-10:e år. Efter planerade åtgärder ansågs risken vara hanterad.

Det är avgörande för företag att ha robusta säkerhetsåtgärder och redundansplaner för kritiska IT-system för att snabbt kunna återställa tjänster vid potentiella överbelastningsattacker och liknande hot.

### **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.

