



S:t Erik Försäkring AB

Aktuariefunktionsrapport 2024

A handwritten signature in purple ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to be the initials of the author.

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	2
Försäkringstekniska avsättningar.....	4
Tecknande av försäkring.....	10
Återförsäkring.....	11
Aktuariefunktionens bidrag till bolagets riskhantering.....	12
Intressekonflikter.....	13
APPENDIX.....	14
ORDLISTA.....	16

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 2024:

- 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
- Granskning/analys av skadeprognos för Egendomsprogrammet

Identifierade brister och förslag till åtgärder

Aktuariefunktionen har identifierat en potentiell brist under 2024:

- **Skadereserver olycksfall:** Under Q2, 2024, minskade skadereserverna (RBNS) för olycksfall avsevärt och speciellt för skadeåren 2019–2023. Den information vi har fått från bolaget är att Crawford under mars och april 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. Tabellen på nästa sida visar skillnad i RBNS mellan Q1 och Q2 för olika skadeår jämfört med faktiska utbetalningar.

RBNS Olycksfall				
	Q1 2024	Q2 2024	Diff	Utbetalningar
2013	39 864	39 864	0	0
2014	118 641	118 239	-402	0
2015	667 813	701 376	33 563	-51 700
2016	944 222	866 060	-78 162	-125 133
2017	923 243	817 205	-106 038	-25 100
2018	2 168 774	1 739 996	-428 778	-458 473
2019	2 235 688	1 702 087	-533 601	-27 797
2020	2 285 193	1 781 857	-503 336	-79 361
2021	4 767 781	1 840 699	-2 927 082	-196 473
2022	8 420 432	3 131 846	-5 288 586	-183 951
2023	8 312 777	4 671 663	-3 641 114	-647 809
	30 884 428	17 410 892	-13 473 536	-1 795 797

Kommentar: Bolaget och aktuarie bör följa utvecklingen av olycksfallsskador noggrant kommande åren för att säkerställa att minskningen av reserverna var rimlig. Punkten kommer därför kvarstå och uppdateras med nya kommentarer.

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 kontraktsgrensarna. 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 återförsäkrars andel av premierna. Justering görs sedan av prognosticerade flöden med belopp för avtalade premier som ej ännu influerat under kontraktperioden. Kontraktsgrensarna 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 återförsäkrars 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	2023-12-31	2024-12-31
Brutto FTA		
Skadeavsättning	204 341 373	156 777 001
Premieavsättning	0	0
Riskmarginal	7 871 755	7 345 145
Totalt	212 213 127	164 122 146
Återförsäkrares andel		
Skadeavsättning	31 114 218	35 745 081
Premieavsättning	0	0
Totalt	31 114 218	35 745 081
Netto FTA	181 098 909	128 377 065
Tillgängligt kapital	276 684 300	315 639 474

Jämfört med 2023 har brutto FTA minskat med 48,1 mkr. I tillägg har återförsäkrares andel av FTA ökat med 4,6 mkr vilket resulterar i att netto FTA minskar med 52,7 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 2024 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 3 kkr.

Tabellen på nedan visar totala FTA uppdelat på försäkringsgren enligt solvensändamål per 2024-12-31.

Försäkringstekniska avsättningar enligt solvensändamål (Q4 2024)				
kSEK	Egendom	Ansvar	Olycksfall	Total
Brutto				
Premieavsättning	-	-	-	-
Ska deavsättning	97 640	16 249	42 888	156 777
Riskmarginal	4 363	955	2 027	7 345
Brutto FTA	102 003	17 204	44 915	164 122
Återförsäkrares andel				
Premieavsättning	-	-	-	-
Ska deavsättning	33 536	2 212	-	35 748
Justering motpartsfallissemang	(3)	(0)	-	(3)
FTA återförsäkrares andel	33 533	2 212	-	35 745
FTA för egen räkning	68 470	14 992	44 915	128 377

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 skadeprocentssatser 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 2024, jämfört med förväntade framtida utbetalningar (2) per 2023-12-31. Tabellen ger en indikation på hur pass bra modellerna är på att förutse skadekostnaden för oreglerade skador och avvecklingstakten för avsättningarna.

Under 2024 har avvecklingsresultaten (4) varit relativt små för skadeåren till och med 2020. För skadeåren 2021 och 2022 är avvecklingsresultaten relativt höga men kraftigt negativt för 2023. Det totala avvecklingsresultatet är 2,0 MSEK och visar att nivån på totala reserven (1) i början av 2024 var rimlig även om det finns stora variationer per skadeår.

Förändring i avsättning för oreglerade skador inkl. IBNR (kSEK)						
Skadeår	IB 2024-01-01 (1)	Utbetalt (prognos) (2)	Utbetalt (faktisk) under perioden (3)	Avvecklings- resultat (4) = (1) + (3) - (5)	UB 2024-12-31 (5)	Total reserv- förändring (6) = (5) - (1)
2006	10		(9)	(9)	10	-
2007	-		-	-	-	-
2008	-		-	-	-	-
2009	-		-	-	-	-
2010	-		-	-	-	-
2011	-		-	-	-	-
2012	(118)		(18)	(142)	6	124
2013	192		(2)	39	151	(41)
2014	853		(44)	417	391	(461)
2015	1 159		(226)	(190)	1 122	(36)
2016	1 420		(424)	(306)	1 303	(118)
2017	1 823		(186)	(68)	1 705	(118)
2018	3 603		(763)	(192)	3 033	(571)
2019	4 046		(864)	(107)	3 289	(757)
2020	42 183		(722)	232	41 230	(954)
2021	31 627		(5 350)	6 586	19 692	(11 935)
2022	41 275		(28 835)	6 155	6 286	(34 989)
2023	84 964		(54 658)	(10 372)	40 678	(44 287)
2024						
Totalt	213 037	(93 374)	(92 099)	2 043	118 894	(94 142)

I början av 2024 förväntades det att det skulle betalas ut 93 374 KSEK (2) i skadeutbetalningar under 2024 för skadeåren 2006–2023 baserat på utbetalningsmönster. Det som faktiskt betalades ut summerades till 92 099 KSEK (3). Det kan konstateras att beräknade förväntade utbetalningar är relativt nära 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 2024", 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. De senaste tre årens ökade räntor innebär en större känslighet men 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 2024 vid förändringar i olika antaganden

Känslighet brutto bästa skattning enligt solvensändamål (Q4 2024)					
kSEK	Ökning / minskning procentenhet	Bästa skattning enligt QRT	Bästa skattning efter stress	Effekt	Effekt i %
Diskonteringsränta	-2,0%	156 777	161 927	5 150	3,3%
Inflation	2,0%	156 777	161 949	5 172	3,3%
Inträffade skador	10,0%	156 777	171 577	14 800	9,4%

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.

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.

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 80 MSEK per skadeår för egendomsprogrammet (120 MSEK från och med 2025). 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 samma nettorisk jämfört med föregående år (2023). Aktuariefunktionen bedömer att S:t Erik är tillräckligt kapitaliserad för att kunna hantera befintlig nettorisk.

Återförsäkring placeras efter bedömning av återförsäkrarens 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
2024	260 388	260 388	260 388	260 388
2025	261 182	241 591	245 388	225 797
2026	261 976	225 613	213 853	177 490
2027	262 770	212 744	164 586	114 354

Solvenskapitalkrav	1 - Bas	2- Maximala skadekostnader	3 - Försämrad återförsäkring	4 - Extrem
2024	91 916	91 916	91 916	91 916
2025	91 916	91 916	99 466	99 466
2026	91 916	91 916	109 672	109 672
2027	91 916	91 916	118 225	118 225

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 2024.

Återförsäkrare 2024	Egendom	Ansvar	Olycksfall	Rating	Återförsäkrares andel av premie
Pohjola Insurance Ltd	x			A+	9,0%
Triglav Re	x			A	2,3%
Sava Re	x			A	2,3%
Arch Re Underwriting ApS on Behalf of Arch Reinsurance Europe Underwriting DAC, Dublin	x			A+	0,9%
VIG Re	x	x		A+	0,6%
Swiss Re International, filial af Swiss Re International SE	x			AA-	15,3%
Hannover Re	x	x		AA-	16,3%
AIG Europe S.A. Filial i Sverige	x			A+	17,5%
Zurich Insurance plc - Sweden Branch	x			AA	15,5%
Gen Re, General Reinsurance Copenhagen Branch, Filial af General Reinsurance AG Tyskland	x			AA+	1,0%
Swiss Re Europe SA, Niederlassung Deutschland	x	x		AA-	13,4%
Trygg Hansa Försäkring		x		A	1,5%
QBE Europé SA/NV		x		A+	0,2%
Lloyd's Insurance Company S.A.	x		x	AA-	1,9%
RiskPoint	x			AA-	1,6%
Lancashire Syndicates Limited			x	AA-	0,4%
Nexus Reinsurance Underwriting Managers			x	AA-	0,4%

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.

Aktuariefunktionens bidrag till bolagets riskhantering

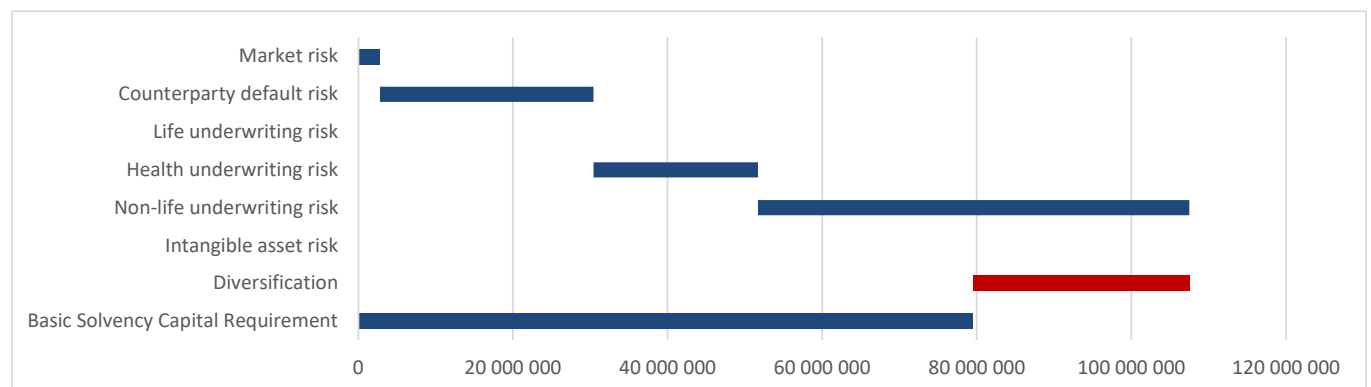
Aktuariefunktionen, representerad vid Nordic Actuary, har under året varit delaktig i Bolagets solvensrapportering och levererat bästa skattning till SCR-beräkning och QRT-rapporter per Q1, Q2, Q3 och Q4. Aktuariefunktionen har under ORSA processen bidragit med input avseende bedömningar kring fortlöpande 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	2023 Q4	2024 Q1	2024 Q2	2024 Q3	2024 Q4
SCR	91 916	94 460	93 479	85 536	85 026
MCR	47 310	47 310	47 310	47 310	46 523
Kapitalbas	276 684	286 685	284 173	328 328	315 639
Solvensgrad	301%	304%	304%	384%	371%

Följande tabell visar en uppdelning av det primäre kapitalkravet per Q4 2024. 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 2025

Ola Hestnes

Behörig aktuarie, Aktuariefunktionen

Nordic Actuary AB

Tel: +46 73 986 97 21

ola.hestnes@nordact.se

APPENDIX

Kapitalkrav – jämförelse 2023 / 2024

Solvenskapitalkrav - tkr	2023-31-12	2024-31-12
Primärt solvenskapitalkrav		
Marknadsrisk	4 362	2 791
Motpartsrisk	26 709	27 646
Teckningsrisk för livförsäkring	0	0
Teckningsrisk för sjukförsäkring	26 131	21 270
Teckningsrisk för skadeförsäkring	60 977	55 804
Diversifiering	-32 393	-28 003
Immateriell tillgångsrisk	0	0
Primärt solvenskapitalkrav	85 786	79 508
Beräkning av solvenskapitalkrav		
Operativ risk	6 130	5 518
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	91 916	85 026
Solvenskapitalkrav	91 916	85 026

Faktiskt utfall

Olycksfall

Förändring i avsättning för oreglerade skador inkl. IBNR (kSEK)					
Skadeår	IB 2024-01-01 (1)	Utbetalt under perioden (2)	Avvecklings- resultat (3) = (1) + (2) - (4)	UB 2024-12-31 (4)	Total reserv- förändring (5) = (4) - (1)
2006	-	-	-	-	-
2007	-	-	-	-	-
2008	-	-	-	-	-
2009	-	-	-	-	-
2010	-	-	-	-	-
2011	-	-	-	-	-
2012	-	-	-	-	-
2013	227	(2)	46	179	(48)
2014	971	(44)	432	494	(477)
2015	1 180	(226)	(185)	1 138	(41)
2016	1 437	(424)	(303)	1 316	(121)
2017	1 841	(184)	(47)	1 703	(138)
2018	3 706	(751)	(59)	3 014	(692)
2019	4 183	(493)	200	3 489	(694)
2020	4 466	(646)	(60)	3 880	(586)
2021	8 945	(903)	3 655	4 386	(4 558)
2022	15 020	(1 400)	7 397	6 223	(8 797)
2023	16 698	(2 247)	5 957	8 494	(8 204)
2024					
Totalt	58 674	(7 321)	17 035	34 318	(24 356)

Egendom

Förändring i avsättning för oreglerade skador inkl. IBNR (kSEK)					
Skadeår	IB 2024-01-01 (1)	Utbetalt under perioden (2)	Avvecklings- resultat (3) = (1) + (2) - (4)	UB 2024-12-31 (4)	Total reserv- förändring (5) = (4) - (1)
2006	-	-	-	-	-
2007	-	-	-	-	-
2008	-	-	-	-	-
2009	-	-	-	-	-
2010	-	-	-	-	-
2011	-	-	-	-	-
2012	-	-	-	-	-
2013	-	-	-	-	-
2014	-	-	-	-	-
2015	-	-	-	-	-
2016	0	-	-	0	-
2017	-	-	-	-	-
2018	-	-	-	-	-
2019	22	(371)	(248)	(101)	(123)
2020	36 229	(71)	338	35 820	(409)
2021	8 536	(4 345)	670	3 521	(5 015)
2022	25 756	(27 300)	(1 710)	166	(25 590)
2023	66 359	(51 789)	(16 310)	30 879	(35 480)
2024					
Totalt	136 902	(83 877)	(17 260)	70 285	(66 617)

Ansvar

Förändring i avsättning för oreglerade skador inkl. IBNR (kSEK)					
Skadeår	IB 2024-01-01 (1)	Utbetalt under perioden (2)	Avvecklings- resultat (3) = (1) + (2) - (4)	UB 2024-12-31 (4)	Total reserv- förändring (5) = (4) - (1)
2006	10	(9)	(9)	10	-
2007	-	-	-	-	-
2008	-	-	-	-	-
2009	-	-	-	-	-
2010	-	-	-	-	-
2011	-	-	-	-	-
2012	(118)	(18)	(142)	6	124
2013	(35)	-	(7)	(28)	7
2014	(119)	-	(16)	(103)	16
2015	(21)	-	(5)	(16)	5
2016	(17)	-	(3)	(14)	3
2017	(18)	(1)	(21)	2	20
2018	(102)	(12)	(133)	19	121
2019	(159)	-	(60)	(99)	60
2020	1 488	(4)	(46)	1 530	42
2021	14 147	(101)	2 261	11 784	(2 362)
2022	499	(134)	468	(103)	(602)
2023	1 907	(622)	(19)	1 305	(603)
2024					
Totalt	17 461	(902)	2 268	14 291	(3 170)

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