

S:T ERIK FÖRSÄKRINGS AB

SAMMANFATTANDE RISKRAPPORT

Per 31 december 2024

Till: Styrelsen för S:t Erik Försäkrings AB

Avsändare: Advisense, Riskhanteringsfunktionen

Datum: 2025-02-21

Sammanfattning

Denna rapport är baserad på ställningen per den 31 december 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 december 2024 bedöms av riskhanteringsfunktionen vara låg. Solvenskapitalkvoten (SCR-kvoten) per den 31 december 2024 uppgår till 371 procent (Q3/24: 384 %). 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	2024-12	2024-09	2024-06	2024-03	2023-12	Internt	Lag
Tillgångar enl Solvens2	486,4	542,0	560,7	659,1	496,1		
Kapitalbas SCR	315,6	328,3	284,2	286,7	276,7		
Kapitalbas MCR	315,6	328,3	284,2	286,7	276,7		
Solvenskapitalkrav (SCR)	85,0	85,5	93,5	94,5	91,9		
Minimikapitalkrav (MCR)	46,5	47,3	47,3	47,3	47,3		
SCR-kvot	371%	384%	304%	304%	301%	>150%	>100%
SCR-kvot utan kapitalgaranti	371%	384%	304%	304%	301%		
MCR-kvot	678%	694%	601%	606%	585%		>100%

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 fjärde kvartalet 2024 högre jämfört med föregående kvartal. Skadeutfallet 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

Efter den senaste rapporteringen har inga nya incidenter inträffat i december 2024, men en ny incident rapporterades i januari 2025.

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

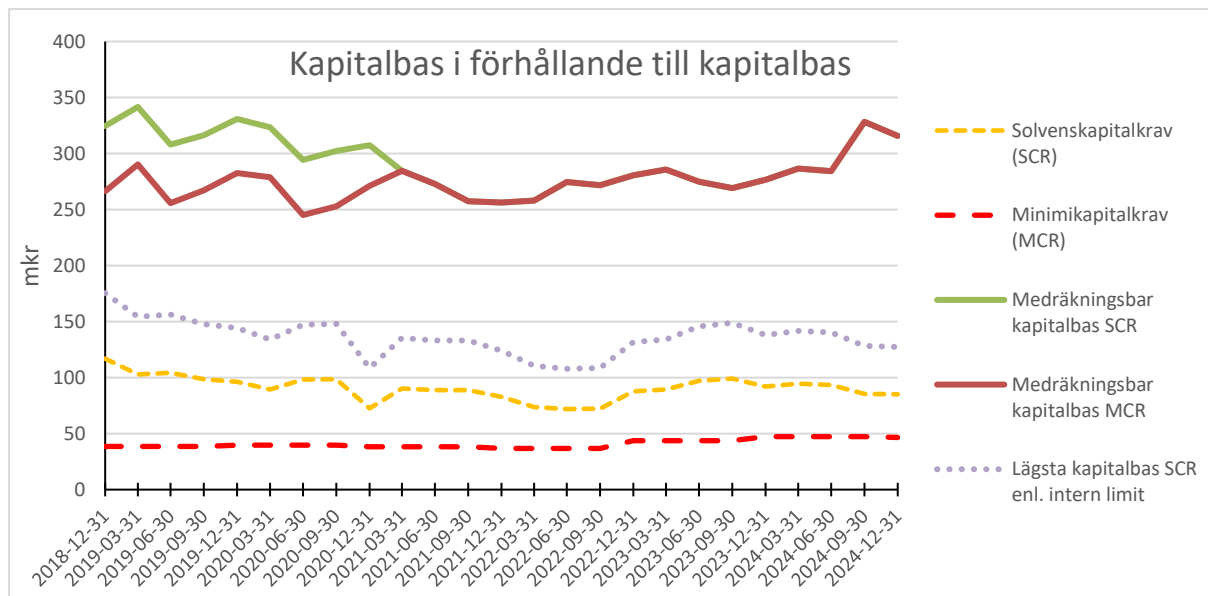
Innehåll

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 371 procent per den 31 december 2024 (Q3/24: 384 %). Kapitalbasen har minskat under kvartalet vilket leder till att SCR-kvoten har minskat. Den största bidragande orsaken till minskat kapitalbas är minskade tillgångar. Koncernkontot har minskat och FTA har också gått ner under kvartalet.

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:



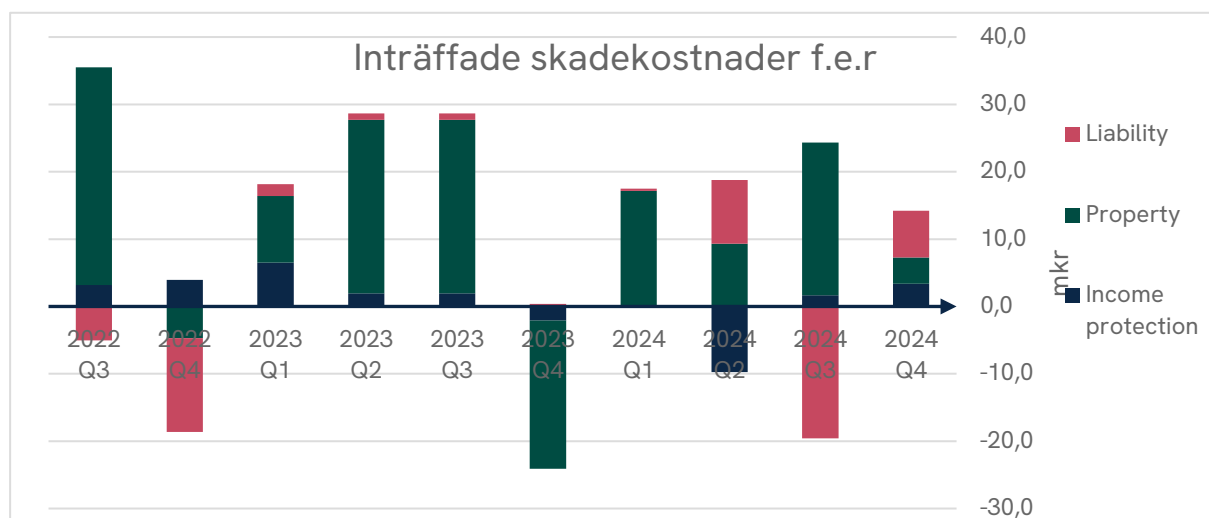
2 Försäkringsrisker

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 ökat något under kvartalet till 77,1 mkr (Q3/24: 75,8 mkr).

Risk (mkr)	Försäkringsgren	2024-12-31	2024-09-30	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31
Premie- och reservrisk	Olycksfall	20,4	20,3	25,2	24,6	25,3
	Skadeförsäkring	36,1	34,6	41,6	41,3	42,4
Katastrofrisk	Olycksfall	2,8	2,7	2,7	2,7	2,7
	Skadeförsäkring	34,5	34,5	34,5	34,5	34,5
Totala teckningsrisker		77,1	75,8	86,3	85,5	87,1

Skadekostnaderna för egen räkning varierar kraftigt mellan kvartalen. Stora skador är bolagets största risk för att påverka solvenspositionen, och skadutfallet 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 Q4 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 utgången av kvartalet till 447 mkr (Q3/24:475).

S:t Erik Försäkrings totala tillgångar enligt den legala bokföringen uppgår per utgången av kvartalet 487 mkr (Q3/24: 552) och 486 mkr (542) 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 utgången av kvartalet till 2,8 mkr (Q3/24: 2,6 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:

Program				
Återförsäkrare				
EGENDOM	Rating	Andel Layer 1	Andel Layer 2	Share/total-premie (%)
Mäklades av AON				
Pohjola Insurance Ltd	A+	10	10	9,8%
Mäklades av Guy Carpenter				
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%
TERROR	Rating	Andel		Share/total-premie (%)
Mäklades av RiskPoint		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-			
Mäklades av Aon Sweden AB		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)	A+	2	5	2,0%
AXIS (AXS 1686)	A+	4	10	4,0%
Brit (BRT 2987)	A	2	5	2,0%
Ki (KII 1618)	AA-	0,8	2	0,8%
Hamilton (HAM 4000)	A-	1,6	4	1,6%
Arch (AAL 2012 - 80%) / (ASL 1955 - 20%)	A+	6	15	6,1%
Hardy (HDU 0382)	AA-	1,8	4,5	1,8%
Beazley (AFB 5263)	A	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%
ANSVAR	Rating	Andel Layer 1	Andel Layer 2	Share/total-premie (%)
Hannover Rück SE	AA-		40	5,8%
Swiss Re Europe SA	AA-	60		48,3%
Mäklades av Guy Carpenter				
Trygg Hansa Försäkring	A	40		36,7%
QBE Europe SA/NV	A+		37,5	5,8%
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Norway Filial	A+		22,5	3,5%
OLYCKSFALL	Rating	Andel		Share/total-premie (%)
Guy Carpenter				
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.

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 återförsäkring¹ 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)	2024-12-31	2024-09-30	2024-06-30	2024-03-31	2023-12-31
Motpartsrisk, typ 1	27,6	29,1	26,7	26,9	26,7
Motpartsrisk, typ 2					
Total motpartsrisk	27,6	29,1	26,7	26,9	26,7

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.

¹ 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 2024-11-11 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
Totalt	14	11	25

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

Under december rapporterades inga nya incidenter. En sammanställning av alla incidenter under 2024 finns i årsrapporten.

I januari 2025 inträffade ett avbrott på bolagets hemsida (2025-01-13), vilket pågick i nästan ett dygn och påverkade både medarbetare och kunder. Felet orsakades av att DNS-namnet av misstag togs bort, vilket SLK-kommunikation hanterar med stadens DNS-leverantör (Tele2).

- Orsak: Fel hos leverantören.
- Åtgärder: Felsökning via Tieto, hantering av SLK-kommunikation och leverantören.

- Riskbedömning: Begränsad påverkan, låg sannolikhet. Ingen intern utredning krävs.
- Rekommendation: Förbättrade kontroller vid DNS-ändringar för att förebygga liknande avbrott.

Bolaget ska vid varje inträffad incident genomföra en analys för att bedöma om den utgör en allvarlig IKT-incident enligt artikel 8 i DORA-förordningen. Om incidenten uppfyller kriterierna för rapportering ska den anmälas till Finansinspektionen inom de fastställda tidsramarna.

För att säkerställa efterlevnad av regelverket bör bolaget ha tydliga rutiner och ansvarsfördelning för bedömning, dokumentation och rapportering av allvarliga IKT-incidenter. Analysen ska omfatta incidentens påverkan på verksamheten, tjänsternas tillgänglighet och potentiella följder för kunder och andra intressenter.

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.

