

S:T ERIK LIVFÖRSÄKRING AB

SAMMANFATTANDE RISKRAPPORT
per 31 mars 2022

Till: Styrelsen för S:t Erik Livförsäkring AB
Avsändare: Jonatan Björkman, Riskhanteringsfunktionen
Datum: 2022-05-11

Sammanfattning, per mars 2022

Den samlade riskbilden för S:t Erik Livförsäkring AB (livbolaget, S:t Erik Liv) bedöms vara på låg nivå. Det är god marginal till lagkrav och styrelsens limiter. Nedan ges en kortfattad sammanfattning av livbolagets risker inom områdena finansiella risker, försäkringsrisker och operativa risker.

Övergripande riskmått och kapitalisering – Den övergripande risknivån är låg

Livbolagets finansiella ställning är god i fråga om den nominella solvensgraden, som har ökat över perioden. De finansiella tillgångarna har haft en god utveckling under året samtidigt som de försäkringstekniska avsättningarna har minskat.

S:t Erik Livförsäkring AB Nyckeltal	2022-03-31	2021-12-31	Interna limiter	Regel- verks-krav
Solvensgrad (nominell)	161%	158%	>106%	
Solvenskvote (nominell)	15,2	14,6	>1,5	>1,0
Skuldtäckningsgrad	115%	111%	>100%	>100%
Kapitalbuffert trafikljus (mkr)	1 041	1 059		
Kapitalkrav trafikljus (mkr)	370	418		
Trafikluskvote	329%	329%		>100%

Riskhanteringsfunktionen bedömer att livbolagets finansiella ställning per 2022-03-31 är god utifrån bolagets kontraktuella skyldigheter vilka mäts i den nominella solvensgraden. Bolaget uppfyller här de limiter som är antagna av styrelsen och har god marginal till styrelsens golv-nivåer. Den övergripande risknivån bedöms därmed som låg i det perspektivet.

Finansiella risker – Risknivån är låg

Riskenivån för finansiella risker har minskat något sedan föregående riskrapport och ligger fortsatt på en låg nivå. Tillgångarna allokerade inom givna limiter.

Försäkringsrisker – Risknivån är låg

Livförsäkringsrisker mätt enligt trafikljuset har minskat något under året. Riskhanteringsfunktionens bedömning är att risknivån kopplat till S:t Erik Livs försäkringsåtagande är på en låg nivå.

Operativa risker, inklusive regelefterlevnad – Risknivån är låg

Identifierade och värderade operativa risker inom bolaget är alla inom angiven risktolerans.

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

<i>SAMMANFATTNING, PER MARS 2022</i>	2
<i>1 ÖVERGRIPANDE RISKMÅTT OCH KAPITALISERING</i>	4
1.1 Solvenskvot och solvensgrad.....	4
1.2 Skuldtäckningsgrad och Trafikljus	5
1.3 Bedömning från riskhanteringsfunktionen	5
<i>2 FINANSIELLA RISKER</i>	6
2.1 Tillgångsportföljen	6
2.2 Bedömning av riskhanteringsfunktionen.....	6
<i>3 FÖRSÄKRINGSRISKER</i>	7
3.1 Bedömning av riskhanteringsfunktionen.....	7
<i>4 OPERATIVA RISKER</i>	8
4.1 Värderade operativa risker.....	8
4.2 Bedömning av riskhanteringsfunktionen.....	8
<i>5 AFFÄRSRISKER</i>	9
5.1 Värderade affärsrisker	9
5.2 Bedömning av riskhanteringsfunktionen.....	9
<i>6 AKTIVITETER ENLIGT AKTIVITETSPLANEN/INSTRUKTIONEN</i>	10
<i>BILAGA 1 - ÅTGÄRDSNIVÅER</i>	11
<i>BILAGA 2 – AFFÄRSRISKER</i>	12

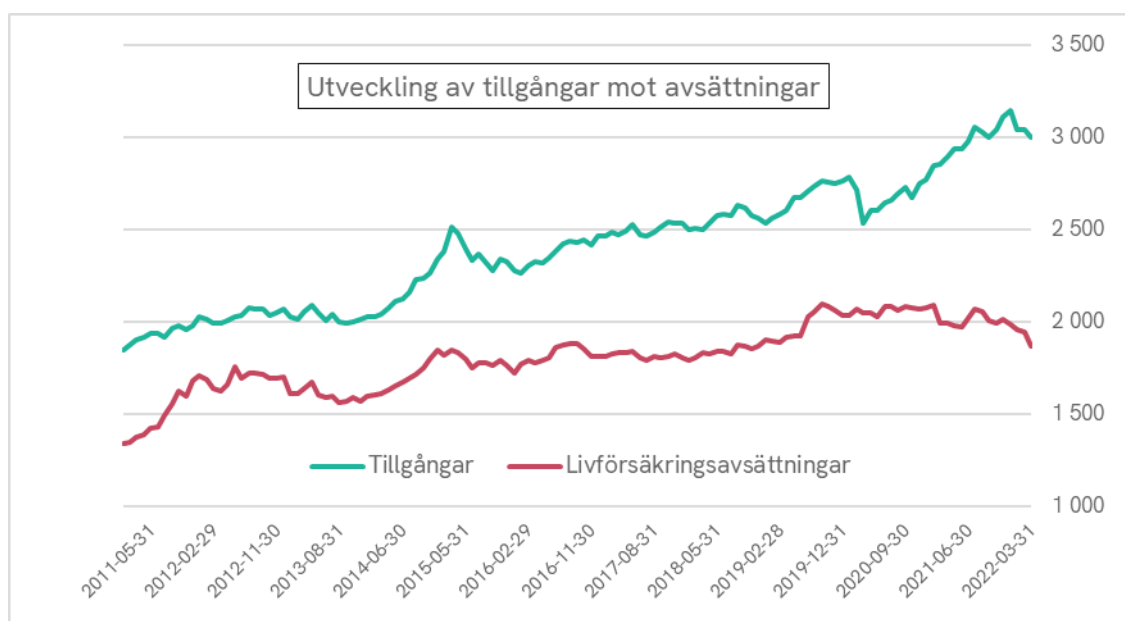
1 Övergripande riskmått och kapitalisering

1.1 Solvenskvot och solvensgrad

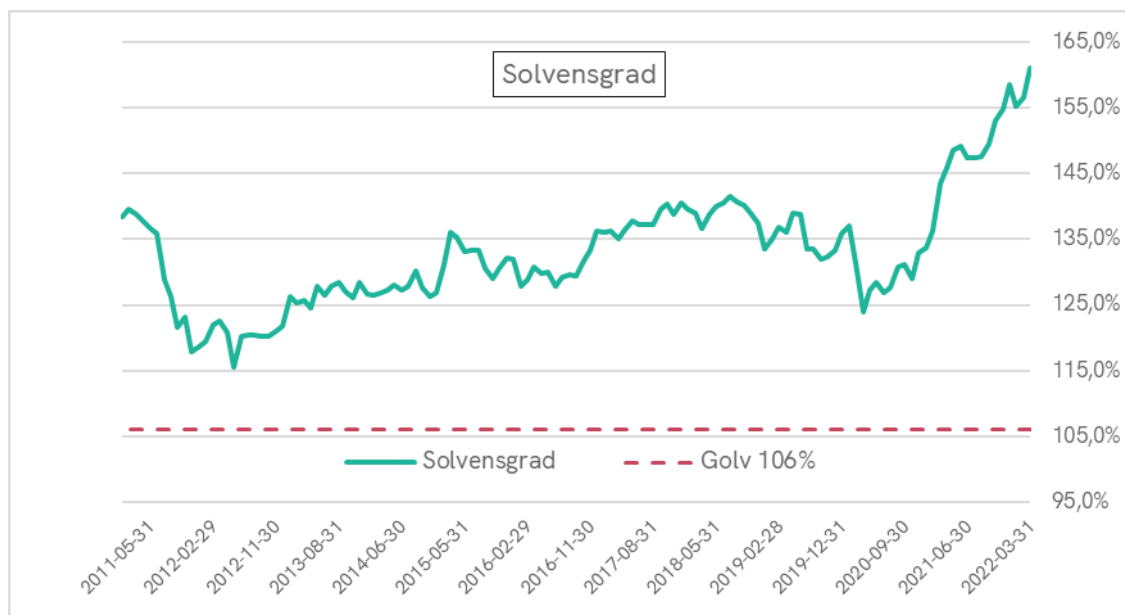
Livbolagets finansiella ställning har stärkts och ställningen är fortsatt god. Bolagets nominella solvensgrad har ökat med 3 procentenheter sedan 31 december 2021. Det nominella (bokförda) måttet inkluderar inte värdesäkring i form av framtida inflationsuppräkning.

Livbolagets totala finansiella tillgångar uppgår till 2 974 mkr per 31 mars 2022 (3 140). Värdet på den bokförda skulden uppgår till 1 865 mkr per 31 mars 2022 (1 988). Den nominella solvensgraden uppgår till 161,0 procent (158,5) och motsvarande nominell solvenskvot är 15,2 (14,6).

Solvensgraden har ökat något under årets första kvartal trots den turbulenta tiden på den finansiella marknaden. Samtidigt som de finansiella tillgångarna minskar i värde har räntorna ökat vilket leder till att värderingen av skulden avseende försäkringsåtagandet minskar. Sammantaget har solvensgraden därmed ökat något. Utvecklingen av livbolagets tillgångar och livförsäkringsavsättningar fram till och med utgången av mars 2022 visas i grafen nedan.



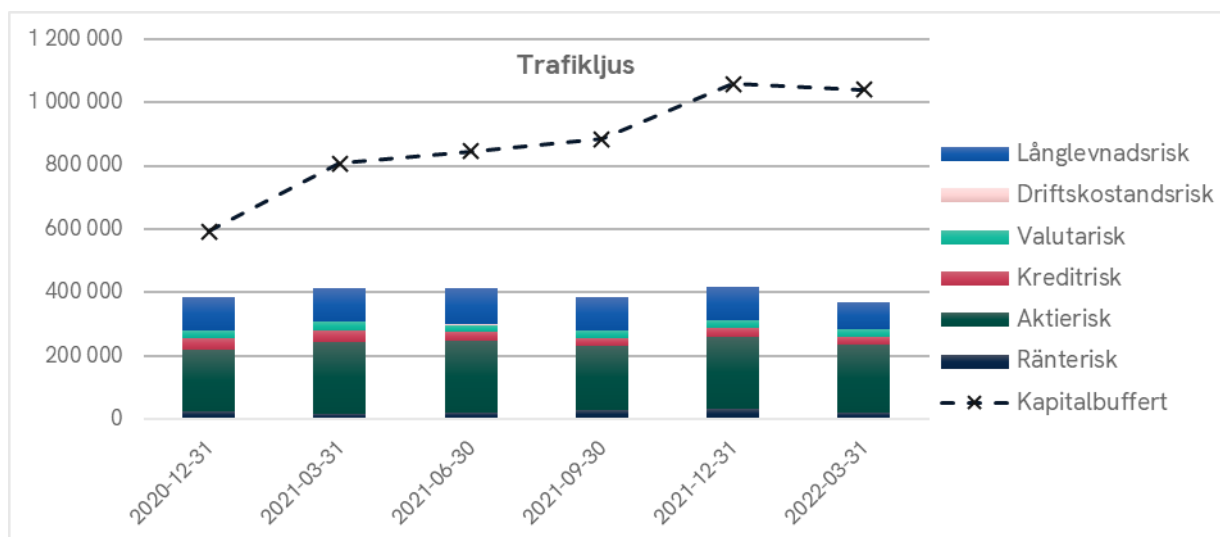
Utvecklingen av livbolagets nominella solvensgrad visas i grafen nedan.



1.2 Skuldtäckningsgrad och Trafikljus

Livbolagets skuldtäckningsregister anger en skuldtäckningsgrad om 115,1 procent per 31 mars 2022 (111,1).

Kapitalbufferten enligt trafikljusmodellen per 31 mars 2022 var 1 041 mkr (1 059) och kapitalkravet var 370 mkr (418). Trafikljuskvoten för livbolaget uppgår därmed till 3,29 (3,29). Trafikljuset omfattar både värdering av finansiella risker, försäkringsrisker samt driftskostnadsrisk. Nedan visas utvecklingen av värderingen av de olika riskmomenten i trafikljuset.



1.3 Bedömning från riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen bedömer att livbolagets finansiella ställning per 2022-03-31 är god utifrån bolagets kontraktuella skyldigheter vilka mäts i den nominella solvensgraden. Bolaget uppfyller här de limiter som är antagna av styrelsen och har god marginal till styrelsens golv-nivåer. Den övergripande risknivån bedöms därmed som låg i det perspektivet.

2 Finansiella risker

2.1 Tillgångsportföljen

De finansiella tillgångarna är per 31 mars (med jämförelsetal) placerade enligt allokering i tabell nedan, där samtliga tillgångsslag ligger inom angivna limiter för respektive tillgångsslag enligt placeringspolicyn:

Tillgångsslag (mkr, %)	2022-03-31		2021-12-31		Limiter		
	Belopp	Andel	Belopp	Andel	Min	Normal	Max
Räntetillgångar inkl. likvida medel	2 101	71%	2 166	69%	60%	70%	100%
Aktier*	874	29%	974	31%	0%	30%	35%
varav svenska	485	56%	567	58%	45%	60%	75%
varav utländska	388	44%	407	42%	25%	40%	55%
Alternativa tillgångar	0	0%	0	0%	0%	-	10%
Totalt	2 974	100%	3 140	100%	-	-	-

* Andelar och limit för svenska och utländska aktier relaterar till total aktieportfölj.

Samtliga ränteinnehaven är inom limiterna enligt placeringsriktlinjerna. De mest betydande emittenterna av räntetillgångar inom ramen för riktlinjernas kategorier C, D och E är enligt följande (större exponeringar finns i kategori A för ren statsrisk):

Urval av motparter i ränteportföljen (mkr, %)	Rating (Moody's S&P)	Kategori	2022-03-31		
			Belopp	Andel	Limit
Svensk Exportkredit	Aa1 AA+	C	64,3	4,3%	20%
Specialfastigheter Sverige	NR AA+	C	215,9	14,4%	20%
Huddinge kommun	NR AA+	C	170,1	11,3%	20%
Södertälje kommun	NR AA+	C	59,8	4,0%	20%
Citigroup	A3 NR	D	45,2	3,0%	15%

Värderingen av finansiella risker enligt trafikljuset har minskat under årets första kvartal från 313 mkr till 285 mkr. Minskningen beror främst på att livbolagets finansiella innehav har minskat i värde under kvartalet.

Trafikljus	2022-03-31	2021-12-31
Ränterisk	22 759	32 796
Aktierisk	212 956	226 297
Kreditrisk	24 338	28 677
Valutarisk	25 055	24 950
Summa finansiella risker	285 108	312 720

2.2 Bedömning av riskhanteringsfunktionen

Livbolaget uppfyller de limiter som är antagna av styrelsen i fråga om placeringsportföljens sammansättning. Den övergripande risknivån bedöms som låg.

3 Försäkringsrisker

Försäkringsriskerna följs delvis upp genom redovisningen av solvenskvot, solvensgrad och trafikljus i ovan kapitel kring övergripande riskmått. Långlevnadsrisk är risken att de försäkringstekniska avsättningarna inte skulle räcka till bolagets åtagande ifall pensionstagarna i genomsnitt lever längre än de antaganden som används i beräkningen. Långlevnadsrisk är livbolagets största försäkringsrisk, och mäts enligt Finansinspektionens trafikljusmodell. Trafikljusets värdering av denna risk är under årets första kvartal 85 mkr, vilket är en minskning med 20 mkr sedan föregående kvartal.

S:t Erik Livs aktuarie har i detalj följt upp riskerna i den årliga försäkringstekniska utredningen avseende verksamhetsåret 2021. Årsrapporten baseras på data för perioden 1 januari 2021 till 31 december 2021. Rapporten utgör, bland annat, en analys av livförsäkringsriskernas storlek och art.

Av analysen framgår att samtliga antagna förutsättningar (ex. diskonteringsränta, dödlighet, driftskostnader) bedöms som rimliga. Aktuarien bedömer bolagets finansiella ställning som ganska god. Riskhanteringsfunktionen delar dessa slutsatser. Rapporten föranleder alltså ingen direkt oro.

3.1 **Bedömning av riskhanteringsfunktionen**

Riskhanteringsfunktionen gör bedömningen att den övergripande försäkringsrisken är låg.

4 Operativa risker

Utvärdering avseende operativa risker genomförs vid större förändringar i bolaget annars vartannat år, 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 och regelefterlevnadsfunktionen, vilket redovisas nedan.

Den senaste riskworkshoppen där operativa risker uppdaterades hölls 2021-11-04. Utöver att identifiera och värdera operativa risker identifierades och värderades även affärsrisker. En första genomgång av Informations- och säkerhetsrisker (IKT-risker) hölls tillsammans med bolaget den 2021-11-08. Uppföljning av identifierade ytterligare åtgärder följs upp kvartalsvis.

4.1 Värderade operativa risker

Riskregistret tar upp 13 (18) befintliga enskilda operativa risker, varav 12 (16) är värderade som ”mycket liten”.

Den största operativa risken är värderad som ”liten” och relaterar till personberoenden. I fråga om denna risk bedöms de mest negativa konsekvenserna kunna uppstå vid störningar i ekonomisk rapportering. För att reducera dessa konsekvenser och därmed risken finns det avtal med FCG gällande den periodiska myndighetsrapporteringen. Dessa risker accepteras av bolaget.

Registret över IKT-risker tar upp 13 identifierade risker, varav 7 är värderade som ”mycket liten”, 3 är värderade som ”liten” samt 3 som ”medel”. De största riskerna avser risk för bristande säkerhet i samband med utlagd IT-system och uppföljningen av denna. Särskilt identifierade bolaget risken större avseende de externa leverantörer som upphandlas gemensamt med Stockholms Stad, vilket begränsar bolagets insyn samt möjlighet att styra och följa upp säkerhetskrav på leverantörerna.

4.2 Bedömning av riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen bedömer att den övergripande risknivån avseende de operativa riskerna är låg.

5 Affärsrisker

Affärsrisker är risker för förluster till följd av effekter av strategiska beslut, en sämre intjäning eller rykten. Förluster från händelser relaterade till försäkringskontrakt eller finansiella placeringar är inte resultat av affärsrisker om inte förlusterna hade kunnat undvikas genom exempelvis bättre affärsplanering, andra strategiska beslut eller ett bättre rykte.

Affärsrisk omfattar följande delgrupper:

- **Strategisk risk** är risken för förluster till följd av affärsstrategier och affärsbeslut som visar sig vara missriktade, omvärldsförändringar och institutionella förändringar,
- **Intjäningsrisk** är risken för förluster till följd av en oväntad nedgång i intäkter från exempelvis volymminskningar eller från en oväntad ökning av kostnader från exempelvis svag arbetsproduktivitet,
- **Ryktesrisk** är risken för förlorat anseende hos kunder, ägare, anställda, myndigheter etc., vilket kan leda till minskade intäkter och ett försämrat värde av varumärket.

5.1 Värderade affärsrisker

Bolaget genomförde 2021-11-04 en affärsriskanalys. Under analysen identifierades totalt 7 (7) affärsrisker varav samtliga ligger inom bolagets toleransnivå. Den högst värderade risken är värderad som "liten" och avser risk för att bolaget får svårare att behålla och rekrytera personal. Då omlokalisering av kontor inte längre är en pågående diskussion så har denna risk en lägre värdering än tidigare år.

I Bilaga 2 återges en överblick av samtliga identifierade affärsrisker.

5.2 Bedömning av riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen bedömer att den övergripande risknivån avseende de affärsriskerna är låg.

6 Aktiviteter enligt aktivitetsplanen/instruktionen

Riskhanteringsfunktionens arbete fortsätter enligt årsplanen. Till styrelsens möte i maj presenterar funktionen denna kvartalsrapport.

Enligt årsplanen presenteras rapport av inträffade incidenter i årets fjärde kvartal. Workshop av operativa risker är också planerat till årets fjärde kvartal.

Något behov att kontrollera beslut om outsourcing eller informera om akuta risker har inte förekommit.

Bilaga 1 - Åtgärdsnivåer

För att på ett enkelt sätt kunna åskådliggöra när eller om åtgärder rekommenderas illustreras bedömningen utifrån följande;

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 riskap- tit). 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 (övre golvnivå) som accepterats av styrelsen (avviker från styrelsens riskap- tit och risktolerans). 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 (nedre golvnivå) som accepterats av styrelsen (avviker från styrelsens riskap- tit och risktolerans). Åtgär- der 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 (nedre golvnivå) som accepterats av styrelsens (avviker från styrelsens riskap- tit och risk- tolerans) samt lagkrav understigs. Åtgärder ska vidtas omedelbart.



Bilaga 2 – Affärsrisker

	Bolag	Process	Risktyp	Beskrivning av risken	Riskgärande funktion	Sannolikhet	Konsekvens	Riskvärde	Inom aptit	Kommentarer	Primär åtgärd (fritext)
1	St Erik Liv	Bolagsövergripande	Ryktessrisk	Bolaget får dåligt rykte hos Kommunkoncernen från dålig hantering av kundernas pensioner	VD	2	1	1	Inom	Små konsekvenser för bolaget	Ej tillämpligt
2	St Erik Liv	Bolagsövergripande	Intjäningsrisk	IORP 2 eller Solvens 2 leder till större kostnader	VD	2	2	1	Inom	Bolaget kan redan Solvens II i fråga om bolagsstyrning, bevakar kontinuerligt utvecklingen, systemstöd börjar finnas i marknaden för att hantera IORP II	Ej tillämpligt
3	St Erik Liv	Bolagsövergripande	Intjäningsrisk	Krympande portfölj i kombination med regelverkskrav gör bolagets kostnadsmassa för stor	VD	1	1	1	Inom	Inte de närmsta 30 åren.	Ej tillämpligt
4	St Erik Liv	Bolagsövergripande	Strategisk risk	Utvecklingen på finansmarknaderna gör bolagets placeringsstrategi ohållbar	VD	2	2	1	Inom	Känt problem, större obligationsförfall inom snar framtid som behöver placeras och beslut tagits att man placerar de på internbanken.	Bolaget har inplanerat åtgärder för att se över strategin
5	St Erik Liv	Bolagsövergripande	Intjäningsrisk	Bolaget får svårare att behålla och rekrytera personal	VD	3	2	2	Inom		Undvik omlokalisering. Vid omlokalisering, se över andra delar av erbjudandet
6	St Erik Liv	Bolagsövergripande	Intjäningsrisk	Långsiktiga problem i att förvalta och underhålla IT-system	VD	1	1	1	Inom	Ser ingen risk.	
7	St Erik Liv	Bolagsövergripande	Intjäningsrisk	Ökade kostnader i utlagd verksamhet för hantering av pensionsförmåner	VD	2	1	1	Inom	Långt och förmånligt avtal med KPA. Initialt 13 års avtal, kvarvarande 6 år.	