

S:T ERIK FÖRSÄKRINGS AB

SAMMANFATTANDE RISKRAPPORT

Per 30 juni 2021

Till: Styrelsen för S:t Erik Försäkrings AB

Avsändare: Jonatan Björkman, Riskhanteringsfunktionen

Datum: 2021-09-22

Sammanfattning

Denna rapport är baserad på ställningen per den 30 juni 2021, undantaget operativ risk och utfört arbete som är enligt rapportens datum.

Den samlade risknivån för S:t Erik Försäkrings AB (bolaget) per den 30 juni 2021 bedöms av riskhanteringsfunktionen vara **låg**. Solvenskapitalkvoten (SCR-kvoten) per den 30 juni uppgår till 307 procent (Q1/21: 315 %). 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	2021-06-30	2021-03-31	2020-12-31	2020-09-30	2020-06-30	2020-03-31	2019-12-31	Internt	Lag
Tillgänglig kapitalbas (tkr)	528 067	524 794	443 690	453 020	445 143	478 817	482 724		
Kapitalbas SCR (tkr)	272 856	284 655	307 424	302 312	294 207	323 496	330 786		
Kapitalbas MCR (tkr)	272 856	284 655	271 209	253 020	245 143	278 817	282 724		
Solvenskapitalkrav (SCR, tkr)	88 827	90 266	72 430	98 584	98 129	89 358	96 125		
Minimikapitalkrav (MCR, tkr)	38 351	38 351	38 351	39 774	39 774	39 774	38 485		
SCR-kvot	307%	315%	424%	307%	300%	362%	344%	>150%	>100%
SCR-kvot utan kapitalgaranti	307%	315%	374%	257%	250%	312%	294%		
MCR-kvot	711%	742%	707%	636%	616%	701%	735%		>100%
Kapital-risk-kvot				12	12	12	13	>5	
Stresskvot (estimat)				17	17	17	17		

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

- Årstakten för skadeutfallet understiger senare års historik och estimatet. Även då slumpmässigheten i portföljen är hög ser riskhanteringsfunktionen ingen anledning att ändra bedömningen att risknivån fortsatt är låg.

Finansiella risker – Risknivån bedöms som låg men vissa åtgärder bör vidtas

- Återförsäkrare uppfyller ratingkrav.
- Placeringstillgångarna är inom de tillåtna tillgångsslagen och uppfyller ratingkraven. Stockholms stad har fått stabila utsikter för sin AAA-rating.

Operativa risker – Risknivån bedöms som låg

- Inga rapporterade incidenter under andra kvartalet 2021. Risknivån bedöms fortsatt låg.

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

Innehåll

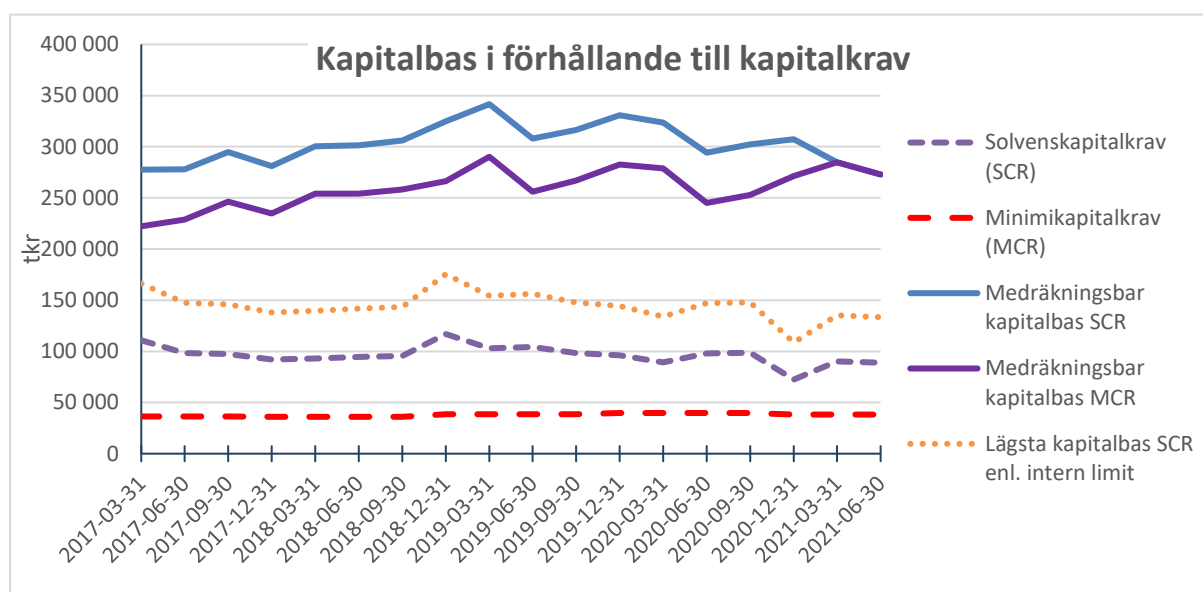
Sammanfattning	2
1 Övergripande riskmått och kapitalisering	4
1.1 Covid 19 pandemi	4
2 Försäkringsrisker	5
2.1 Slutsatser avseende försäkringsrisker	5
3 Finansiella risker	6
3.1 Finansiella tillgångar	6
3.2 Motpartsrisk	6
3.3 Slutsatser avseende finansiella risker	7
4 Operativa risker	8
4.1 Värderade operativa risker	8
4.2 Regelefterlevnadsrisker	8
4.3 Rapporterade incidenter	8
4.4 Slutsatser avseende operativa risker	8
5 Aktiviteter enligt aktivitetsplanen/instruktionen	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 307 procent per den 30 juni 2021 (Q1/21: 315). SCR-kvoten har minskat med 7 procentenheter sedan föregående rapport. Minskningen av SCR-kvoten beror på att kapitalbasen har ytterligare minskat vilket främst beror på en ökning i inträffade skadekostnader samt i försäkringstekniska avsättningar.

Kapitalbasen för att täcka minimikapitalkrav ("kapitalbas MCR") är sedan Q1/21 på samma nivå som kapitalbasen för SCR då kapitalgarantin inte längre medräknas.

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:



Då Finansinspektionens beslut om medräkningsbarheten av kapitalgarantin från Stockholm Stadshus AB inte har förlängts, medräknas den inte längre till kapitalbasen för SCR från och med det första kvartalet 2021.

1.1 Covid 19 pandemi

Den 31 december 2019 rapporterades det första bekräftade fallet av Sars-Cov-2 i världen från orten Wuhan i Kina. En månad senare, den 30 januari utlyste WHO globalt nödläge och den 11 mars klassades coronaviruset som en pandemi med enormt stora negativa hälso- och ekonomiska effekter. Det vi idag vet är att pandemin ser ut att fortgå under 2021 fast med mindre konsekvenser för människors hälsa då en allt större andel av befolkningen är vaccinerade. Per den 12e september 2021 var det över 225 miljoner bekräftade personer smittade, samt över 4,5 miljoner som mist livet pga. viruset. I Sverige har Folkhälsomyndigheten beslutat att restriktionerna kommer lättas från och med 29 september 2021.

Viruset påverkan på bolaget har än så länge varit av en mer begränsad karaktär. Det är en mycket volatil finansmarknad men tack vare bolagets aktsamma placeringsstrategi har det inte fått några betydande effekter på bolaget. Bolaget har som en åtgärd för att minimera smittspridningen uppmuntrat de anställda att arbeta hemifrån vilket har fungerat väldigt bra. Ur ett solvensperspektiv har det än så länge inte gett större effekter och bolag med ett långsiktigt förhållningssätt i sina ageranden. Riskhanteringsfunktionen får löpande information kring bolagets solvens- och likviditetssituation. Även Finansinspektionen har tillfrågat bolaget och övriga i branschen om liknande parametrar som också har rapporterats in månadsvis till Finansinspektionen. Kort sagt kan sägas att bolaget i dagsläget står sig starkt både vad

gäller solvens- och likviditet. Solvenskapitalkvoten har minskat något under andra kvartalet 2021 men ingen direkt påverkan utifrån Covid 19.

2 Försäkringsrisker

Försäkringsrisk består av en premie- och reservsättningsrisk samt katastrofrisk. Riskerna, uttryckta som bidragen till kapitalkravet (SCR, före diversifiering) redovisas i tabellen nedan.

Risk (tkr)	Försäkringsgren	2021-06-30	2021-03-31	2020-12-31
Premie- och reservrisk	Olycksfall	17 085	17 274	11 883
	Skadeförsäkring	29 120	23 937	20 442
Katastrofrisk	Olycksfall	2 535	2 535	2 535
	Skadeförsäkring	34 836	41 214	34 805
Totala teckningsrisker		67 768	70 656	57 308

Teckningsriskerna har minskat något sedan förra kvartalet, främst avseende skattningen av katastrofrisker i försäkringsverksamheten.

Värderat enligt Solvens 2 uppgår skadereserverna brutto för skadeförsäkring i Q2/21 till 250 mkr att jämföra med 237 mkr i Q1/21.

Skadeutfall i jämförelse med helårsutfall och aktuariens helårsestimat för innevarande och senaste två åren redovisas i tabellen nedan. Uppgifterna beräknas av bolagets aktuariefunktion:

Skadedata (f.e.r)	Utfall, ackumulerat per kalenderår						Estimat, helår	
	2021-06-30	2021-03-31	2020-12-31	2020-09-30	2020-06-30	2020-03-31	2020	2019
Skadekostnad (mkr)	31	8	90	90	90	44	53	47
Skadefrekvens (antal)*	76	25	138	91	65	41	85	85
Medelskada (tkr)	405	318	652	990	1 375	1 070	625	550
Standardavvikelse medelskada (tkr)	613	706	2 468	3 050	3 500	3 950	1 400	1 375
Storskadors (>1 mkr) andel av skadekostnad	64%	46%	88%	92%	93%	88%	80%	80%

* avser ersättningsberättigade skador, ej nollskador

Utfallet hittills under 2021 indikerar en minskning mot utfall och estimat från tidigare år. Antalet skador fram till Q2/21 uppgår till 76 (Q1/21: 25, Q2/20: 65) med en bedömd skadekostnad f.e.r. om 31 mkr (Q1/21: 8, Q2/20 90). Utfallet av skadekostnader har hög slumpmässighet mellan åren på grund av portföljens litenhet. Bidraget från större skador (brutto) under 2021 och tidigare är enligt nedan:

Storskadors (>1mkr), ackumulerat per kalenderår (brutto)																		
Typ (mkr)	Utfall per 2021-06-30			Utfall per 2021-03-31			Utfall per 2020-12-31			Utfall per 2020-09-30			Utfall per 2020-06-30			Utfall per 2020-03-31		
	Antal	Skadekostnad	Medelskada	Antal	Skadekostnad	Medelskada	Antal	Skadekostnad	Medelskada	Antal	Skadekostnad	Medelskada	Antal	Skadekostnad	Medelskada	Antal	Skadekostnad	Medelskada
Brand	13	19,5	1,5	1	3,6	3,6	14	147,0	10,5	13	142,5	11,0	10	136,5	13,7	2	15,0	7,5
Vatten	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	2	15,0	7,5	3	16,5	5,5	2	15,0	7,5	2	25,2	12,6
Annan orsak	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	2	2,0	1,0	1	1,0	1,0	1	1,0	1,0	0	0,0	0,0
Totalt	13	19,5	1,5	1	3,6	3,6	18	164,0	9,1	17	160,0	9,4	13	152,5	11,7	4	40,2	10,1

Under kvartalet har det inträffat 13 storskadors med skadekostnader över 1 mkr. Bedömd skadekostnad för de större skadorna brutto uppgår under perioden till ca 19,5 mkr vilket är en kraftig minskning jämfört med skadekostnaderna under det andra kvartalet 2020. Sammantaget har det under året realiserats mindre skadekostnader än förväntat.

2.1 Slutsatser avseende försäkringsrisker

Riskhanteringsfunktionen bedömer att den övergripande risknivån avseende försäkringsrisker är fortsatt låg men där utvecklingen bör hållas under bevakning. Under andra kvartalet 2021 har antalet skador och skadekostnad varit låg.

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. Standard & Poor's uppdaterade från den 14 maj 2021 analysen med höjda utsikter, vilket stärker grunden för högsta möjliga betyg. Kontomedlen uppgår per den 30 juni 2021 till 379 mkr (Q1/21: 350).

S:t Erik Försäkrings totala tillgångar enligt den legala bokföringen uppgår per den 30 juni 2021 till 539 mkr (Q1/21: 542) och 528 mkr (444) 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 30 juni 2021 till 31 tkr (Q1/21: 21 tkr), förändringarna i nivån här är av begränsat intresse då beloppen är oväsentliga likväl.

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 2021 års placering med ratingar är enligt tabell nedan, vilka alla uppfyller bolagets krav på rating eller solvenskvot:

Program					
Återförsäkrare					
EGENDOM	Rating	Andel	Andel	Share/totalpremie (%)	Kommentar
		Layer 1	Layer 2		
Mäklades av AON					
<i>Pohjola Insurance Ltd</i>	A+	10		7,1%	
Mäklades av Guy Carpenter					
<i>Covea Cooperations</i>	AA-	10		7,4%	Förbättring från A+ till AA-
<i>Arch Re Underwriting ApS</i>	A+		10	1,1%	
<i>Lloyd's Insurance SA</i>	A+		5	0,5%	Minskning från AA- till A+
<i>Swiss Re International SE</i>	AA-	20	20	21,1%	
<i>Hannover Re</i>	AA-	10	5	9,5%	
<i>AIG Europé</i>	A+	20		20,2%	
<i>Zurich</i>	AA	20	55	24,6%	Förbättring från AA- till AA
<i>Sirius International</i>	A-	10	5	8,5%	
TERROR	Rating	Andel		Share/totalpremie (%)	
<i>RiskPoint</i>	A+	40		39,3%	
Mäklades av Guy Carpenter					
<i>Allianz Global Corporate & Specialty SE</i>	AA	4,21		4,3%	
<i>Chaucer Insurance Company DAC</i>	A-	8,42		8,5%	Minskning från A till A-
<i>Lloyd's Underwriter Syndicate No 5318</i>	A+	19,12		19,3%	Minskning från AA- till A+
<i>Lloyd's Underwriter Syndicate No 5322</i>	A+	7		7,1%	Minskning från AA- till A+
<i>Lloyd's Underwriter Syndicate No 5321</i>	A+	4,75		4,8%	Minskning från AA- till A+
<i>Lloyd's Underwriter Syndicate No 5384</i>	A+	9,13		9,2%	Minskning från AA- till A+
<i>Lloyd's Underwriter Syndicate No. 5315</i>	A+	7,37		7,5%	Minskning från AA- till A+
ANSVAR		Andel	Andel	Share/totalpremie (%)	
	Rating	Layer 1	Layer 2		
<i>Hannover Rück SE</i>	AA-	40	40	41,1%	
<i>Swiss Re Europe SA</i>	AA-	60		49,2%	
Mäklades av Guy Carpenter					
<i>QBE Europé SA/NV</i>	A+		60	9,6%	
OLYCKSFALL	Rating	Andel		Share/totalpremie (%)	
Guy Carpenter					
<i>Lloyd's Underwriter Syndicate No 4444</i>	A+	50		50,0%	Minskning från AA- till A+
<i>Zurich Insurance Public Limited Company</i>	AA	50		50,0%	Förbättring från AA- till AA

Förändrade ratingar (eller i övrigt förändrad bedömning av ekonomisk förmåga) ska rapporteras till styrelsen, vilka efter kontroll i september 2021 presenteras i tabellen ovan.

Återförsäkringsprogram för 2021 framgår enligt tabell nedan:

Återförsäkringsprogram (tkr)	Maximal risk per skada (Självbehåll)	Maximal risk per år (Stop loss)
Egendom	15 000	80 000
Ansvar	10 000	10 000
Olycksfall	1 500	e.t.
Terrorism	1 000	1 000

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 t.ex. Crawford som har hand om klientmedelskontot för olycksfall. 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 (tkr)	2021-06-30	2021-03-31	2020-12-31	2020-09-30
Motpartsrisk, typ 1	38 724	38 558	29 932	29 865
Motpartsrisk, typ 2	0	0	0	0
Total motpartsrisk	38 724	38 558	29 932	29 865

Kapitalkravet för motpartsriskerna har ökat marginellt under kvartalet.

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 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.

Riskhanteringsfunktionen genomförde 2020-11-19 en djupare uppföljning med verksamheten kring operativa risker samt affärsrisker och övergripande riskregister som identifierades 2018-11-26. I nedanstående avsnitt redogörs värderingen av uppföljningen för operativa risker.

4.1 Värderade operativa risker

Bolaget har inga identifierade operativa risker som överstiger risktoleransen. Riskregistret tar upp 24 enskilda operativa risker, varav 19 (20) är värderade som ”mycket liten”, fyra (tre) som ”liten” och en som ”medelstor”. Medelstora risker accepteras undantaget för vissa typer.

Den största operativa risken är alltså 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.

De tre tidigare risker som är värderade som ”liten” relaterar till personberoenden, rutiner för att rikta ersättningskrav till återförsäkrare och till försäkringsbedrägerier. Vissa åtgärder har bedömts kostnadseffektiva att genomföra även om sådana inte är absolut nödvändiga utifrån risktoleransen. Status för åtgärderna kommer följas upp löpande framåt. Den risk som nu värderats från ”mycket liten” till ”liten” risk relaterar till driftstörning i verksamhetens IT-system till följd av ökade driftstörningar och otillfredsställande kompetens hos Tieto som är ny IT-driftleverantör. Risken accepteras i dagsläget men bolaget kommer konsekvent följa upp leveransen från Tieto.

Inga ny operativa risker identifierades under genomgången 2020-11-19 och övergripande bedöms bolagets operativa risker som låga och väl hanterade med relevanta ytterligare planerade riskreducerande åtgärder där det bedömts kostnadseffektivt.

4.2 Regelefterlevnadsrisker

Regelefterlevnadsrisker sorteras in under operativ risk. Funktionen för regelefterlevnad följer upp verksamheten utifrån en aktivitetsplan. Resultatet från funktionens uppföljning till styrelsen vägs in i denna rapport som en indikator relaterat till operativ risk. Sedan föregående riskrapport finns inget nytt att rapportera.

4.3 Rapporterade incidenter

Under det andra kvartalet 2021 har inga nya incidenter rapporterats.

4.4 Slutsatser avseende operativa risker

Riskhanteringsfunktionen har noterat att en mindre ökning av operativa risker skett då en risk gått från ”mycket liten” till ”liten”, den övergripande risknivån avseende de operativa riskerna är fortsatt låg.

5 Aktiviteter enligt aktivitetsplanen/instruktionen

För riskhanteringsfunktionens har arbetet fortsatt enligt aktivitetsplanen 2021.

Till årets fjärde kvartal planeras en uppföljning av bolagets riskregister samt en genomgång av inträffade incidenter.

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.

