

**S:T ERIK LIVFÖRSÄKRING AB**

**SAMMANFATTANDE RISKRAPPORT**  
**per 30 juni 2021**

**Till: Styrelsen för S:t Erik Livförsäkring AB**  
**Avsändare: Jonatan Björkman, Riskhanteringsfunktionen**  
**Datum: 2021-09-16**

## Sammanfattning, per juni 2021

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	2021-06-30	2020-12-31	Interna limiter	Regelverks- krav
Solvensgrad (nominell)	147%	133%	>106%	
Solvenskvot (nominell)	11,2	8,3	>1,5	>1,0
Skuldtäckningsgrad	132%	128%	>100%	>100%
Kapitalbuffert trafikljus (tkr)	854	593		
Kapitalkrav trafikljus (tkr)	412	386		
Trafikljuskvot (tkr)	207%	154%		>1,0

*Riskhanteringsfunktionen bedömer att livbolagets finansiella ställning per 2021-06-30 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 har minskat något sedan föregående riskrapport men ligger fortsatt på en låg nivå. Tillgångarna allokerade inom givna limiter.

### Försäkringsrisker – Risknivån är låg

S:t Erik Livs aktuarie har i detalj följt upp riskerna i den årliga försäkringstekniska utredningen avseende verksamhetsåret 2020. Årsrapporten baseras på data för perioden 1 januari 2020 till 31 december 2020. 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. Bedömningen kvarstår under Q2 2021.

### Operativa risker, inklusive regelefterlevnad – Risknivån är låg

Inga incidenter har rapporterats och hanterats sedan föregående riskrapport. Identifierade och värderade operativa risker inom bolaget är alla inom angiven risktolerans. Inga övriga händelser har förekommit som ändrar tidigare bedömningar.

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

*INNEHÅLLSFÖRTECKNING*

<i>SAMMANFATTNING, PER JUNI 2021</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.....	7
<i>3 FÖRSÄKRINGSRISKER</i> .....	8
3.1 Bedömning av riskhanteringsfunktionen.....	8
<i>4 OPERATIVA RISKER</i> .....	9
4.1 Värderade operativa risker.....	9
4.2 Regelefterlevnadsrisker.....	9
4.3 Incidenter.....	9
4.4 Bedömning av riskhanteringsfunktionen.....	9
<i>5 AFFÄRSRISKER</i> .....	10
5.1 Värderade affärsrisker.....	10
5.2 Bedömning av riskhanteringsfunktionen.....	10
<i>6 AKTIVITETER ENLIGT AKTIVITETSPLANEN/INSTRUKTIONEN</i> .....	11
<i>BILAGA 1 - ÅTGÄRDSNIVÅER</i> .....	12
<i>BILAGA 2 – AFFÄRSRISKER</i> .....	13

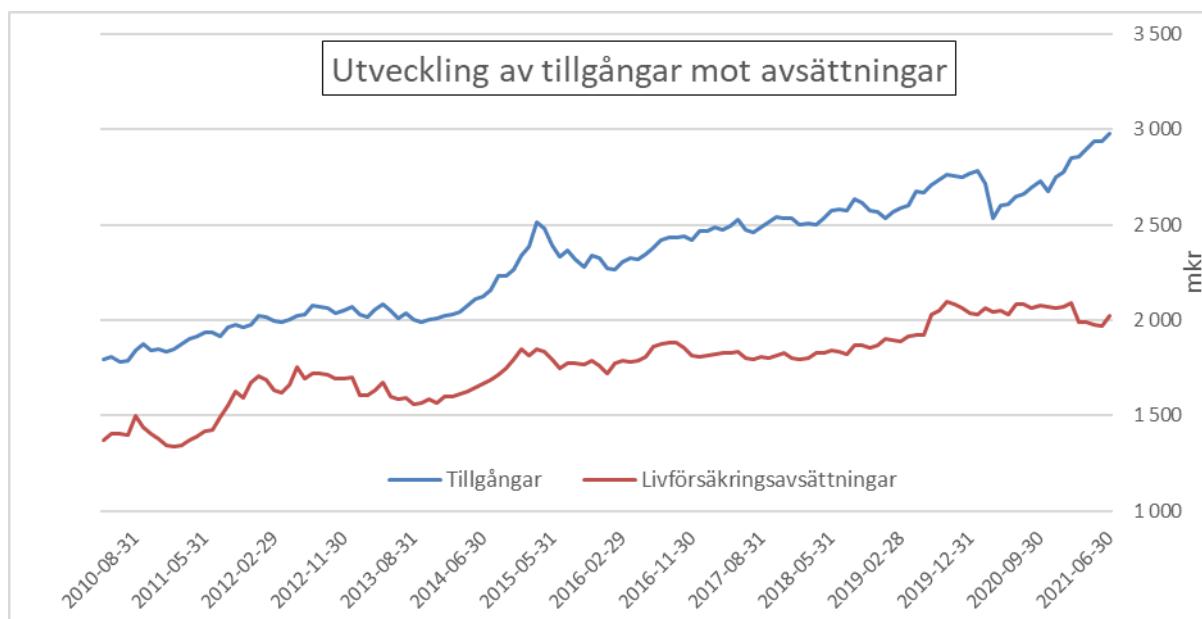
# 1 Övergripande riskmått och kapitalisering

## 1.1 Solvenskvot och solvensgrad

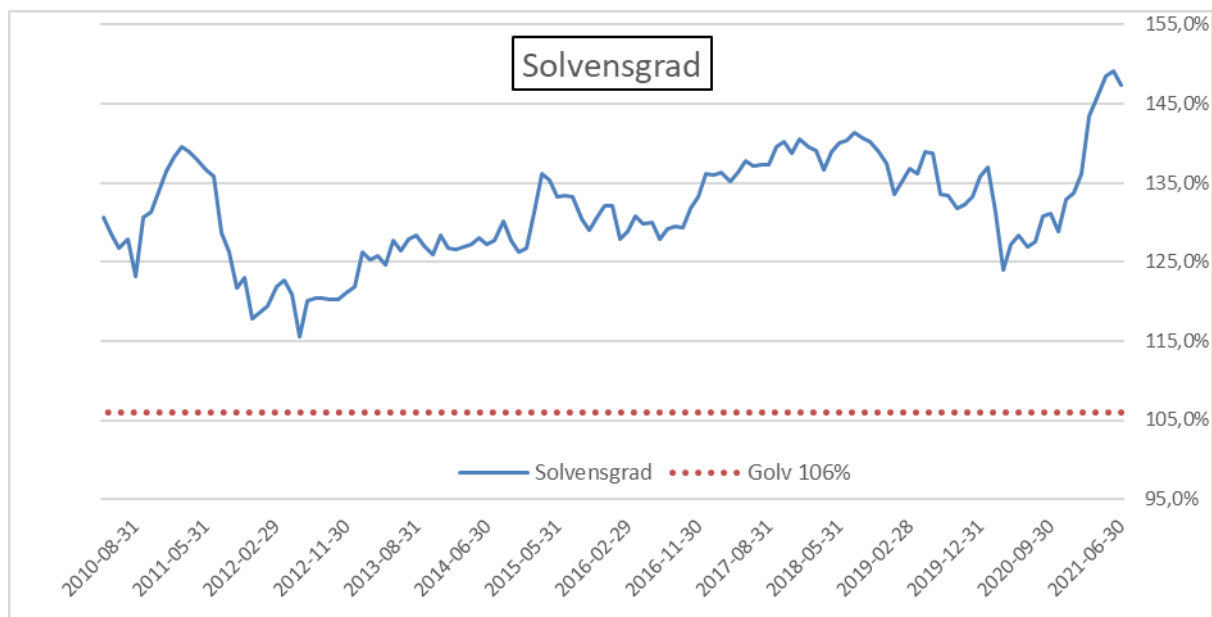
Livbolagets finansiella ställning har stärkts och ställningen är fortsatt god. Bolagets nominella solvensgrad har ökat med 1,7 procentenheter sedan 31 mars 2021. Det nominella (bokförda) måttet inkluderar inte värdesäkring i form av framtida inflationsuppräkning. Bolaget har ingen skyldighet att inflationsuppräknas. Rapportering av den reala solvensgraden har utgått under året 2021 och kommer inte följas upp längre via denna rapport.

Livbolagets totala finansiella tillgångar uppgår till 2 935 mkr per 30 juni 2021 (2 880). Värdet på den bokförda skulden uppgår till 2 023 mkr per 30 juni 2021 (1 990). Den nominella solvensgraden uppgår till 147,4 procent (145,7) och motsvarande nominell solvenskvot är 11,9 (11,4).

Solvensgraden har ökat något under årets andra kvartal vilket främst beror på en ökning i kapitalbasen till följd av värdeökning av placeringstillgångarna. Utvecklingen av livbolagets tillgångar och livförsäkringsavsättningar fram till och med utgången av juni 2021 visas i grafen nedan.



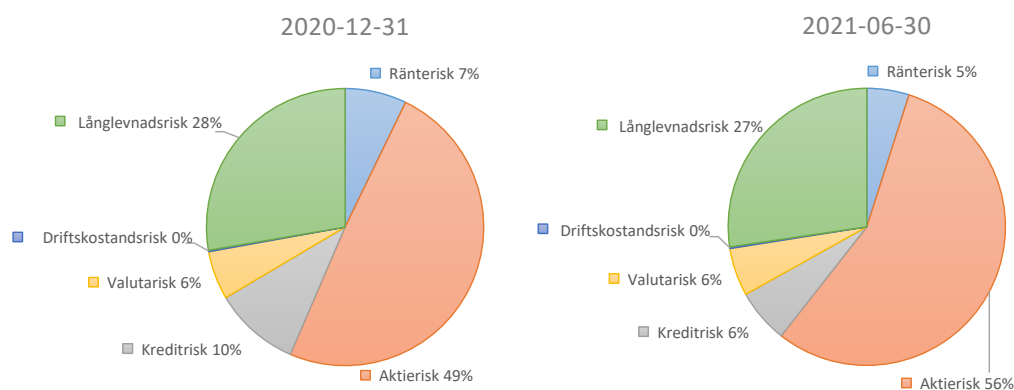
Utvecklingen av livbolagets nominella solvensgrad visas i grafen nedan.



## 1.2 Skuldtäckningsgrad och Trafikljus

Livbolagets skuldtäckningsregister anger en skuldtäckningsgrad om 132,5 procent per 30 juni 2021 (134,3).

Kapitalbufferten enligt modellen per 30 juni 2021 var 854 mkr (807) och kapitalkravet var 412 mkr (415). Trafikljuskvoten för livbolaget uppgår därmed till 2,07 (1,94). Trafikljuset omfattar både värdering av finansiella risker, försäkringsrisker samt driftskostnadsrisk. Nedan visas en illustrativ fördelning av trafikljusets risker.



## 1.3 Bedömning från riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen bedömer att livbolagets finansiella ställning per 2021-06-30 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 golvnivåer. Den övergripande risknivån bedöms därmed som låg i det perspektivet.

## 2 Finansiella risker

### 2.1 Tillgångsportföljen

De finansiella tillgångarna är per 30 juni (med jämförelsetal) placerade enligt allokering i tabell nedan, där samtliga tillgångsslag ligger inom angivna limiter för respektive tillgångsslag enligt placeringspolicyn:

Tillgångsslag (mkr, %)	2021-06-30		2020-12-31		Limiter		
	Belopp	Andel	Belopp	Andel	Min	Normal	Max
Räntetillgångar inkl. likvida medel	1981	67,5%	1906	69,0%	60%	70%	100%
Aktier*	953	32,5%	857	31,0%	0%	30%	35%
varav svenska	588	61,7%	485	56,6%	45%	60%	75%
varav utländska	365	38,3%	372	43,4%	25%	40%	55%
Alternativa tillgångar	0	0	0	0	0%	-	10%
<b>Totalt</b>	<b>2934</b>	<b>100,0%</b>	<b>2763</b>	<b>100,0%</b>	-	-	-

\* 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	2021-06-30		
			Belopp	Andel	Limit
Svensk Exportkredit	Aa1 AA+	C	62	2%	15%
Specialfastigheter Sverige	NR AA+	C	205	7%	15%
Huddinge kommun	NR AA+	C	171	6%	15%
Södertälje kommun	NR AA+	C	58	2%	15%
Citigroup	A3 NR	D	47	2%	10%

Andelar och limit relaterar till ränteportföljens värde. NR= rating saknas.

Värderingen av finansiella risker enligt trafikljuset har minskat något under årets andra kvartal från 307 mkr till 299 mkr. Minskningen beror framförallt på en minskning i kreditrisken till följd av det tidigare innehavet av General Electric realränteobligation som löpte ut under det andra kvartalet.

Trafikljus	2021-06-30	2020-12-31
Ränterisk	20 320	27 765
Aktierisk	229 364	190 303
Kreditrisk	25 974	38 731
Valutarisk	23 050	21 840
<b>Summa finansiella risker</b>	<b>298 708</b>	<b>278 639</b>

## **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. S:t Erik Livs aktuarie har i detalj följt upp riskerna i den årliga försäkringstekniska utredningen avseende verksamhetsåret 2020. Årsrapporten baseras på data för perioden 1 januari 2020 till 31 december 2020. 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.

Trafikljusets värdering av bolagets langlevnadsrisk är under årets andra kvartal 113 mkr, vilket är en marginell ökning med 5 mkr sedan föregående kvartal.

#### 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 2020-11-19. Utöver att identifiera och värdera operativa risker identifierades och värderades även affärsrisker. Uppföljning av identifierade ytterligare åtgärder följs upp kvartalsvis.

### 4.1 Värderade operativa risker

Riskregistret tar upp 18 (19) befintliga enskilda operativa risker, varav 16 (18) är värderade som ”mycket liten”.

De största operativa riskerna är värderade som ”liten” och relaterar till personberoenden och driftstörning i verksamhetens IT-system. I fråga om dessa risker bedöms de mest negativa konsekvenserna kunna uppstå vid störningar i ekonomisk rapportering. För att reducera dessa konsekvenser och därmed riskerna finns det enligt avtal med Marsh (gällande personberoendet) en backupmöjlighet och även gällande IT-risken finns backup- och beredskapsplaner. Det bedöms inte kostnadseffektivt att ta fram ytterligare backup-planer än de som redan finns. Dessa risker accepteras av bolaget.

### 4.2 Regelefterlevnadsrisker

Regelefterlevnadsrisker sorteras in under operativ risk. Funktionen för regelefterlevnad följer upp verksamheten utifrån en aktivitetsplan. Riskhanteringsfunktionen följer regelbundet upp iakttagelser från regelefterlevnadsfunktionen. Sedan föregående riskrapport finns det ingenting nytt att rapportera.

### 4.3 Incidenter

Inga incidenter har rapporterats sedan föregående riskrapport.

### 4.4 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 2020-11-19 en affärsriskanalys. Fram till skrivandet av denna rapport har det inte hänt något som skulle föranleda att analysen skulle behöva uppdateras. Under analysen identifierades totalt 7 (8) affärsrisker varav två ligger över toleransnivå:

- Utvecklingen på finansmarknaderna gör bolagets placeringsstrategi ohållbar
- Bolaget får svårare att behålla och rekrytera personal, exempelvis till följd av omlokalisering från City

Den första av dessa två risker gällande bolagets placeringsstrategi är ett känt problem i bolaget som ger större obligationsförfall inom snar framtid som behöver placeras och beslut har tagits att de placerar de på internbanken. Bolaget kommer även att se över denna strategi framöver. Den andra risken relaterar till om en omlokalisering av kontor sker och där har bolaget diskuterat att om den situationen uppstår kommer bolaget se över andra delar av erbjudandet till befintlig och ny personal för att bibehålla resurser i bolaget.

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. Riskfunktionen har presenterat årsrapport för år 2020 samt kvartalsrapporter enligt årsplanen.

Under årets fjärde kvartal planeras en uppföljning av bolagets riskregister avseende operativa risker och affärsrisker. Under årets fjärde kvartal planeras även en uppföljning av inträffade incidenter med avrapportering till styrelsen.

Något behov att kontrollera beslut om outsourcing, rapportera incidenter 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 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 (övre golvnivå) som accepterats av styrelsen (avviker från styrelsens riskaptit 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 riskaptit och risktolerans). 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 (nedre golvnivå) som accepterats av styrelsens (avviker från styrelsens riskaptit och risktolerans) samt lagkrav understigs. Åtgärder ska vidtas omedelbart.



## Bilaga 2 – Affärsrisker

Form	Allmänt				Riskvärdering netto				Hanteras genom	
	Bolag	Risktyp	Beskrivning av risken	Riskäggande funktion	Sannolikhet	Konsekvens	Riskvärde	Inom aptit	Kommentarer	Primär åtgärd (fritext)
1	St Erik Liv	Ryktesrisk	Bolaget får dåligt rykte hos Kommunkoncernen från dålig hantering av kundernas pensioner	VD	3	1	1	Inom	Små konsekvenser för bolaget	Ej tillämpligt
2	St Erik Liv	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	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	Strategisk risk	Utvecklingen på finansmarknaderna gör bolagets placeringsstrategi ohållbar	VD	3	3	3	Åtg.	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	Intjäningsrisk	Bolaget får svårare att behålla och rekrytera personal, exempelvis till följd av omlokalisering från City	VD	4	2	3	Åtg.	Riskvärdering avser om omlokalisering skett, inte risk för omlokalisering	Undvik omlokalisering. Vid omlokalisering, se över andra delar av erbjudandet
6	St Erik Liv	Intjäningsrisk	Långsiktiga problem i att köpa och underhålla IT-system	VD	1	1	1	Inom	Ser ingen risk.	
7	St Erik Liv	Intjäningsrisk	Ökade kostnader i utlagd verksamhet för hantering av pensionsförmåner	VD	2	2	1	Inom	Långt och förmånligt avtal med KPA. Initialt 13 års avtal, kvarvarande 7 år.	