

Försäkringsteknisk utredning

avseende verksamhetsåret 2021

för
S:t Erik Livförsäkring AB

Inledning

Denna rapport beskriver aktuariens syn på S:t Erik Livförsäkring AB ("bolaget" eller "S:t Erik Liv") avseende ekonomisk ställning och bokade reserver per 2021-12-31.

Som försäkringsaktiebolag med tjänstepensionsverksamhet tillämpar bolaget inte Solvens II utan verkar under övergångsregler och tillämpar den tidigare gällande regleringen Solvens I / Trafikljuset.

Rapporten avser bolagets försäkringstekniska avsättningar per 2021-12-31. Resultatperioden som behandlas avser 2021-01-01 -- 2021-12-31 om inget annat anges.

Slutsats och sammanfattning

Sammantaget bedöms bolaget ha en god ekonomisk ställning och de försäkringstekniska avsättningar är beräknade enligt metoder av god aktuariell sed tillsammans med väl avvägda antaganden.

Beståndet och affären har under året utvecklats enligt förväntan. De bokade försäkringstekniska avsättningarna bedöms tillräckliga för att täcka bolagets åtaganden.

Solvenskvot och solvensmarginal är beräknade enligt reglerna inom Solvens I och trafikljuset.

Årets försäkringstekniska avsättningar är beräknade i systemet KOMPIS.

Bolagets bokföring och bolagets försäkringssystem hanterar årets ingående balanser något olika tidsmässigt varför skillnader kan uppstå där. Fokus för denna rapport är dock att utgående avsättning är korrekt beräknad.

- Inför förra årets aktuarierapport har uppdateringar gjorts gällande känslighetsanalys. Tidigare visade känslighetsanalysen flera positiva utfall för bolaget, vilket nu är ändrat till att fokusera på negativa utfall.

Inledning	2
Slutsats och sammanfattning	2
1 Bolagets verksamhet och syfte	4
1.1 Bolaget	4
1.2 Data och system	4
1.3 Försäkringstekniskt beräkningsunderlag	4
2 Antaganden	5
2.1 Diskonteringsränta	5
2.2 Dödlighet	5
2.3 Driftskostnader	5
2.4 Skatt	6
2.5 Känslighet i antaganden	6
2.5.1 Ränta	6
2.5.2 Dödlighet	7
3 Modell	8
3.1 Intjäning	8
3.2 Värdesäkring	9
4 Premier och utbetalningar	10
4.1 Historiskt kassaflöde	10
4.2 Kassaflödesprognos	10
5 Solvens	11
5.1 Erforderlig solvensmarginal	11
5.2 Solvensgrad och solvenskvot	11
A - Appendix	12
A1 Förkortningar	12
A2 Föreskrifter kring rapportering	12

1 Bolagets verksamhet och syfte

1.1 Bolaget

S:t Erik Livförsäkring ägs av Stockholms Stadshus AB som in sin tur är ett kommunägt bolag som ägs av Stockholms Stad (Kommunen).

Bolagets kunder (cirka 15 st bolag) är andra kommunägda bolag. Dessa bolag är sådana som syftar till att tillhandahålla service till kommunens invånare såsom vatten- och elförsörjning.

Anställda på dessa bolag omfattas av tjänstepension enligt vissa kollektivavtal. Dessa kollektivavtal benämns PA-KL, PFA, KAP-KL, PA-KFS. Den enda nu aktiva planen är KAP-KL.

S:t Erik Livs uppgift är att försäkra förmånsbestämda delar av dessa pensionsförmåner och försäkringsavtal har därför tecknats med respektive kundbolag.

1.2 Data och system

Administration av intjänade pensionsrätter hanteras av KPA (tidigare SPP). Det innebär att pensionsrätter beräknas av KPA och meddelas bolaget. KPA administrerar också utbetalning av pensioner. Utifrån förmåner levererade av KPA beräknar S:t Erik Liv premier som går till kundbolagen. S:t Erik Liv beräknar också försäkringstekniska avsättningar.

Från och med år 2019 beräknas de försäkringstekniska avsättningar av bolagets egenutvecklade system KOMPIS (KOMmunala Pensioner I Stockholm). Beräkningar görs minst varje månad. Kontroller görs (i tillägg till denna rapport och aktuariefunktionens roll) genom stickprov och genom tidigare beräkningar.

1.3 Försäkringstekniskt beräkningsunderlag

Mindre uppdateringar har gjorts i det försäkringstekniska beräkningsunderlaget under året. I stort är dock metod och antaganden applicerade på samma sätt som föregående år.

2 Antaganden

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) beräknas med aktsamma antaganden. Räntan som används varierar därmed med ränteläget på marknaden.

Andra icke-ekonomiska antaganden väljs också aktsamt och speglar bolagets bestånd och erfarenhet kring utfall. Se vidare bolagets försäkringstekniska riktlinjer.

2.1 Diskonteringsränta

Räntekurvan som används vid beräkningen grundas i de föreskrifter som Finansinspektionen (FI) fastställt. Bolagets diskontering per 2021-12-31 är i linje med FFFS 2019:21 och enligt Finansinspektionens publicerade ränta per 2021-12-31.

Bolagets åtaganden är till mycket stor del nominella, endast ungefär 1% är reella. För denna del justeras räntekurvan nedåt med en antagen årlig inflation om 2%.

2.2 Dödlighet

Bolaget har sedan starten tillämpat så kallade M90 antaganden. Vid den tidpunkten var M90 allmän standard i branschen. Därefter har nya dödlighetsutredningar publicerats, bland annat de som fått namnen DUS06 och DUS14.

Dödligheten har följts upp löpande och analyserna har inte gett skäl att ändra dödlighetsantagandet. Det beror främst på att beståndet är ålderstiget. Medelåldern är över 60 år. Den ökning i livslängd som generellt observerats gäller till stor del yngre individer. Sammantaget bedöms M90 vara den dödlighet som passar bolagets bestånd bäst trots att nyare undersökningar finns tillgängliga.

Som exempel ger ett antagande i linje med M90 en antagen återstående medellivslängd för 65-åringar om 25,80 år för kvinnor och 20,84 år för män. Se vidare avsnitt nedan.

2.3 Driftskostnader

Driftskostnader är beräknade för att täcka den löpande administrationen av bolagets försäkringsbestånd. Eftersom beståndet är minskande antas kostnaderna per försäkrad öka. Totalt sett bedöms dock kostnaderna vara i nivå med tidigare år.

Driftskostnadsbelastningen är 0,65 procentenheter. Detta antagande bedöms fortsatt ge en rimlig driftskostnadsbas. Den aktuella beräkningen av försäkringsteknisk avsättning är inte särskilt känslig för ändringar i belastning för driftskostnader.

2.4 Skatt

Till skillnad från driftskostnader är antagandet om skatt proportionellt mot storleken på diskonteringsränta och motsvarar en sänkning av diskonteringsräntekurvan med en andel om 15%.

2.5 Känslighet i antaganden

2.5.1 Ränta

För antaganden om ränta och dödlighet redovisas alternativa beräkningar utifrån ändrade antaganden.

En ändring av diskonteringsräntan ger en förändrad skuld för bolaget. En sänkning av diskonteringsräntan ger ökad skuld för bolaget och vice versa. Effekten av detta har beräknats genom att diskonteringsräntan sänkts respektive höjts med 1%-enhet för alla löptider. Resultatet visas i tabellen nedan.

SEK	Utgående FTA	Skuld-förändring, %	Beräknad av
Aksam dödlighet, odiskonterad	2 193 980 721	[N/A]	KOMPIS
Aksam dödlighet, diskonterad FI	1 983 456 994	BASVÄRDE	KOMPIS
Aksam dödlighet, diskonterad FI med 1% räntesänkning	2 244 046 493	+13,2%	Aktuariell beräkning
Aksam dödlighet, diskonterad FI med 1% räntehöjning	1 752 339 979	-11,7%	Aktuariell beräkning

Källa: FTA ÅR2021 Känslighetsanalys.xlsx

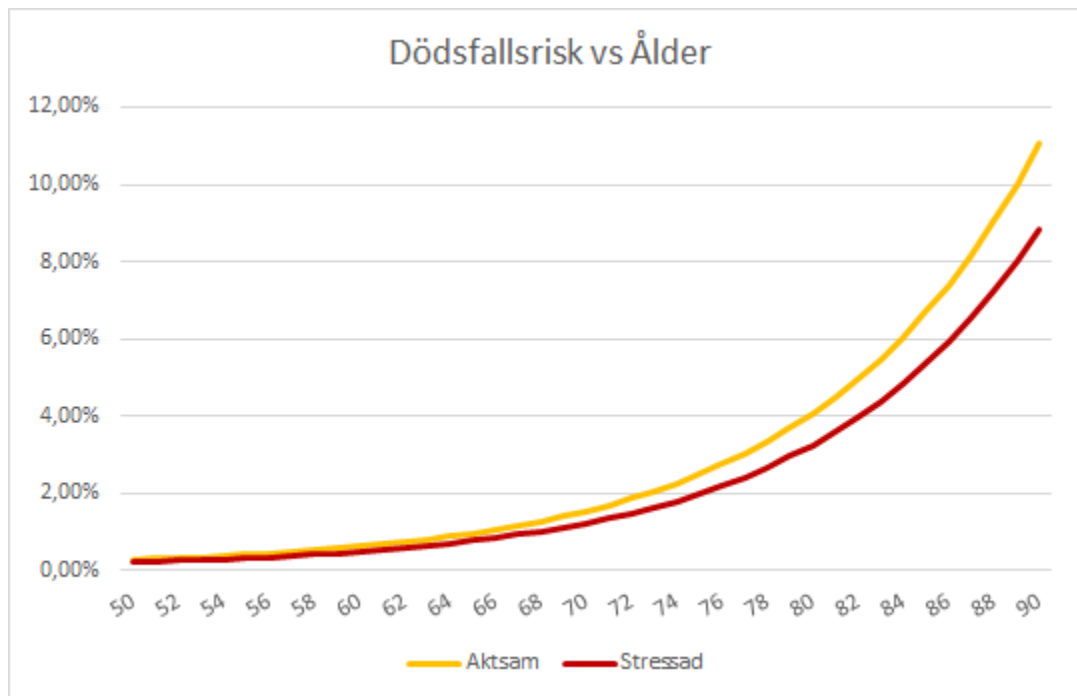
2.5.2 Dödlighet

En sänkning av dödlighetsantagandet skulle innebära längre livslängder och därmed fler och längre utbetalningar.

Genom att stressa dödlighetsantagandet har denna stress gett en alternativ beräkning av FTA om 2 158 MSEK.

Skillnaden i antaganden illustreras i nedan tabell medan skillnaden i dödsrisker per ålder illustreras i grafen nedan.

Dödlighetsantagande	Aktsam	Stressad
A	0,001	0,0008
B	0,000012	0,0000096
C	0,101314	0,101314



3 Modell

Modellen är inbyggd i bolagets system KOMPIS. Beräkningen utförs månadsvis.

- Reserver beräknas per förmån. En individ kan ha flera förmåner.
- Kassaflöden tas fram och diskonteras per förmån.
- Avdrag görs för driftskostnader och skatt.
- Därefter görs en summering av framtida kassaflöde till en total, kapitalvärdesviktad, avsättning beräknad enligt gällande regelverk.

Beräkningen har också som syfte att kontrollera och upptäcka fel i rapportering från kundbolag respektive från samarbetsbolaget KPA.

Ingen livförsäkringsavsättning görs för riskförsäkringar.

Villkorad eller garanterad återbäring är inte aktuellt och ingen avsättning görs.

3.1 Intjäning

Bolaget försäkrar endast livräntor. Samtliga utfästelser är förmånsbestämda och sådana att de grundar sig på avtalen KAP-KL, PA-KFS, PFA eller PA-KL.

Båda KAP-KL och PA-KFS finns i nyare premiebestämda versioner kallade AKAP-KL respektive PA-KFS 09. Dessa försäkras inte hos bolaget.

Intjäning av pension sker under anställning. De två viktigaste faktorerna för intjäning är tjänstetid och lönenivå. Dock är endast en mindre del av bolagets försäkrade individer aktiva.

När det gäller utbetalning är dessa ålderspensioner eller efterlevandepensioner är de antingen temporära eller livslånga. I vissa fall samordnas pensioner beroende på vilka fribrev som individen har. Inom planen PA-KL samordnas också utbetalning med allmän pension (bruttosamordning).

3.2 Värdesäkring

Formellt är bolagets åtagande i princip uteslutande nominella. Bolaget beslutar årligen huruvida värdesäkring ändå ska utgå. Målet är att detta ska ske om de aktuella placeringstillgångarna ger utrymme för detta.

Sedan starten av bolaget har också värdesäkring skett årligen. Den faktiskt beräknade värdesäkringen styrs och beror av respektive kollektivavtal.

Bolagets möjlighet att i framtiden tilldela återbäring i form av årlig värdesäkring beror på flera faktorer, bland annat marginalen mellan inbetald premie och utlovad förmån samt framtida kapitalavkastning på bolagets placeringstillgångar.

Se nedan utdrag från historik kring värdesäkringar.

MSEK	Kostnad årlig värdesäkring	%
2016	15	0,80%
2017	20,5	1,14%
2018	31,9	1,71%
2019	32	1,60%
2020	16,7	0,80%

Källa: Styrelsematerial

4 Premier och utbetalningar

4.1 Historiskt kassaflöde

Under året erlägger kundbolag en preliminär premie baserad på antaganden om pensionsgrundande lön. Under våren nästföljande år beräknas faktisk premie, som kan vara högre eller lägre, och en justering görs.

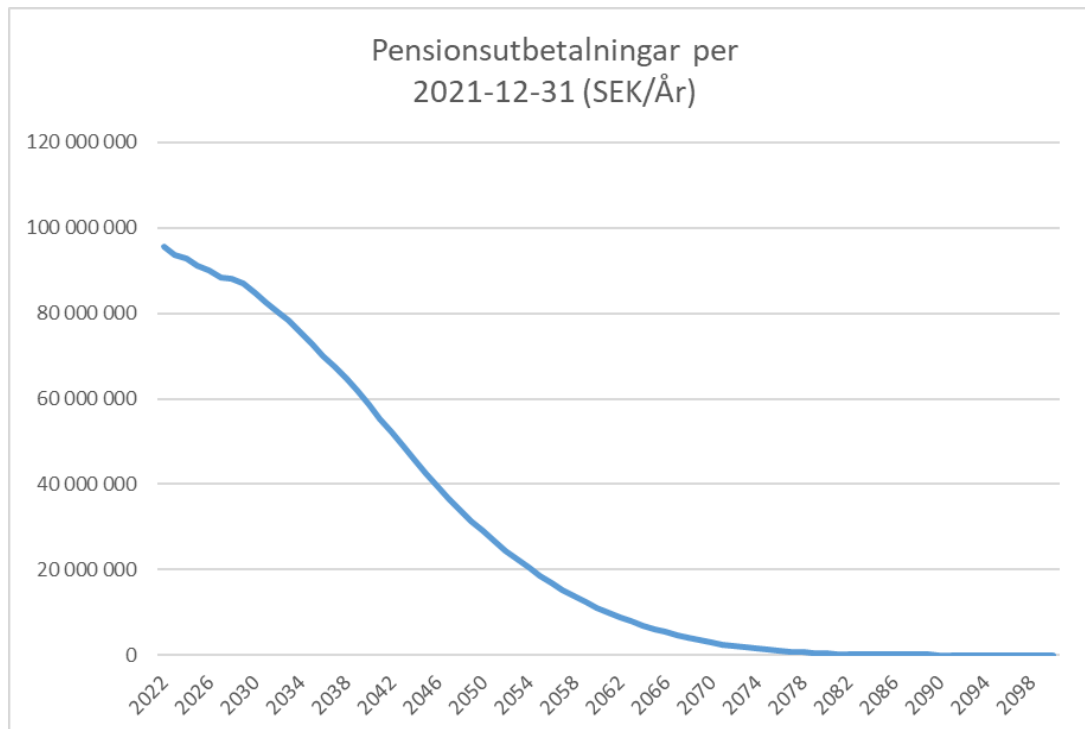
Tabellen nedan ger en översikt över historiska premier och pensioner.

MSEK	2019	2020	2021
Premier	86	76	83
Utbetalningar	-92	-95	-94

Källa: SEL - Resultaträkning

4.2 Kassaflödesprognos

I grafen nedan illustreras förväntat kassaflöde avseende framtida utbetalningar. Värdena är odiskonterade men inklusive dödlighetsantagande.



5 Solvens

Solvenskapitalet är bolagets riskkapital (kallas även kapitalbasen). Solvensmarginalen är ett lagstadgat krav som utgör 4% av försäkringsteknisk avsättning.

Bolagets garantibelopp är 3 700 000 Euro och fastställs via gemensam reglering inom EU. Erforderlig solvensmarginal är det största av solvensmarginal och garantibelopp.

5.1 Erforderlig solvensmarginal

Bolagets erforderliga solvensmarginal är beräknad till 79 514 KSEK vilket är något under föregående års belopp.

5.2 Solvensgrad och solvenskvot

Se nedan för historiska jämförelsenivåer av solvensgrad och solvenskvot:

%	2017	2018	2019	2020	2021
Solvensgrad	139,7%	134,0%	136,1%	134%	158%
Solvenskvot	9,9	8,5	9,1	8,4	14,5

¹ Solvensgrad beräknas som totala tillgångar i förhållande till de försäkringstekniska avsättningarna.

² Solvenskvot är istället kapitalbasen dividerad med den erforderliga solvensmarginalen.

Sammantaget bedöms den ekonomiska ställningen som god.

A - Appendix

A1 Förkortningar

Akronym	Förklaring
LB	Lokal Bestämmelse
ILR	Intjänad Livränta
IPR	Intjänad Pensionsrätt

A2 Föreskrifter kring rapportering

Bolaget rapporterat i många delar till föreskrifter som inte gäller längre. Mer information om trafikljuset finns nedan. Föreskrifter relaterade till bolagets rapportering listas också.

<https://finansinspektionen.se/sv/forsakring/rapportering/trafikljuset/>

Räntekurvor enligt tidigare regler och för försäkringsföretag:

FFFS 2013:23 - Föreskrifter och allmänna råd om försäkringsföretags val av räntesats för att beräkna försäkringstekniska avsättningar.

Räntekurvor enligt uppdaterade föreskrifter för tjänstepensionsföretag:

FFFS 2019:21 - Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om tjänstepensionsföretag.

Föreskrifter kring redovisning:

FFFS 2008:26 Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag. Denna har senare uppdaterats till FFFS 2015:12 och därefter till 2019:23 för tjänstepensionsföretag.