

PLACERINGSRIKTLINJER FÖR S:T ERIK FÖRSÄKRINGS AB

FÖRSLAG TILL STYRELSEN 2014-11-17

1 Generella principer	3
1.1 Styrdokument	3
1.2 Syfte med placeringsriktlinjerna	3
2 Ansvarsfördelning och riskstyrning	3
2.1 Ansvarsfördelning	3
2.1.1 Bolagsstyrelsens ansvar	3
2.1.2 Verkställande direktörens ansvar	3
3 S:t Erik Försäkrings placeringsstrategi	3
3.1 Tillåtna tillgångsslag	4
3.2 Placeringsstrategi	4
3.2.1 Riskmål	5
3.3 Etiska regler	5
4 Risk	5
4.1 Likviditetsrisk	5
4.2 Motparts- och kreditrisk	5
4.3 Ränterisk	6
4.4 Valutarisk	6
5 Uppföljning	6

1 Generella principer

1.1 Styrdokument

Placeringsriktlinjer för S:t Erik Försäkrings AB (placeringsriktlinjerna) anger riktlinjer för placeringar av finansiella tillgångar inom S:t Erik Försäkrings AB (sakbolaget). Placeringsriktlinjerna är upprättade i enlighet med 8 kap. 4 § Försäkringsrörelselagen (2010:2043), (FRL), vilken anger att ett försäkringsföretag ska upprätta och följa placeringsriktlinjer. Utöver detta regleras finansverksamheten i sakbolaget av finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad och finanspolicy för Stockholms Stadshus AB. Sakbolaget skall löpande tillse att det i verksamheten finns placerat kapital som minst svarar mot det åtagande sakbolaget har i form av försäkringsrisker. Kapitalet skall vid var tid vara placerat på ett betryggande sätt och så att sakbolagets betalningsberedskap är tillfredställande.

Dessa placeringsriktlinjer ersätter Placeringsriktlinjer för S:t Erik Försäkrings AB som fastställdes av styrelsen den 18 november 2013.

1.2 Syfte med placeringsriktlinjerna

Syftet med placeringsriktlinjerna är att:

- Ange principer för placeringar av samtliga tillgångar och särskilt redovisa principer för placeringar av de tillgångar som används för skuldtäckning.

2 Ansvarsfördelning och riskstyrning

2.1 Ansvarsfördelning

2.1.1 Bolagsstyrelsens ansvar

Sakbolagets styrelse ska:

- Årligen fastställa placeringsriktlinjerna, samt ansvara för att de följs och fortlöpande pröva om de behöver ändras.
- Årligen anta finanspolicy för Stockholms Stadshus AB.

2.1.2 Verkställande direktörens ansvar

Sakbolagets verkställande direktör (VD) ska:

- Tillse att sakbolagets finansiella tillgångar placeras i enlighet med placeringsriktlinjerna.
- Föreslå styrelsen förändringar av placeringsriktlinjerna. Samråd ska ske med internbanken inom Stockholms stad inför revidering och fastställande av placeringsriktlinjerna.

3 S:t Erik Försäkrings placeringsstrategi

Tillåtna placeringstillgångar och principer för placeringarna av sakbolagets finansiella tillgångar inklusive skuldtäckningstillgångar beskrivs nedan.

3.1 Tillåtna tillgångsslag

Definitionerna av tillåtna tillgångsslag följer de definitioner som används i 6 kap. 3 § FRL, dock med begränsningen att endast omfatta nedan angivna tillgångsslag.

- 1 Obligationer och andra skuldförbindelser som utfärdats eller garanteras av svenska staten, en svensk kommun eller annan därmed jämförlig samfällighet enligt 6 kap. 3 § p 1 FRL.
- 2 Fordringar på premie enligt 6 kap. 3 § p 5-6 FRL. Fordringar på premie eller andra fordringar på försäkringstagare som har samband med försäkringsavtal, om rättssubjekt som anges under punkten ett ovan svarar för fordran.
- 3 Koncernkonto i Stockholms stad.

Tillåtna tillgångsslag är desamma för totala finansiella tillgångar i sakbolaget d.v.s. även skuldtäckningstillgångar. Se *Tabell 1* nedan för begränsningar avseende andelar för respektive tillgångsslag av totala finansiella tillgångar respektive av det vid varje tidpunkt gällande skuldtäckningsbeloppet i sakbolaget. Även begränsningar för värdet av en tillgång hos en enskild emittent, enhandsengagemang, anges i *Tabell 1*.

Tabell 1. Begränsningar avseende andelar för respektive tillgångsslag

Tillgångsslag	Andel av finansiella tillgångar	Andel av skuldtäckningsbelopp	Enhandsengagemang gällande skuldtäckningsbelopp
1 Obligationer och andra skuldförbindelser som utfärdats eller garanteras av svenska staten, en svensk kommun eller annan därmed jämförlig samfällighet	Obegränsat	Obegränsat	Obegränsat
2 Fordringar på premie eller andra fordringar på försäkringstagare som har samband med försäkringsavtal	Obegränsat	Obegränsat	Obegränsat
3 Koncernkonto i Stockholms stad	Obegränsat	0%	Ej tillämpligt

För vidare information avseende skuldtäckningstillgångar se dokumentet *Skuldtäckningspolicy för S:t Erik Försäkrings AB*.

3.2 Placeringsstrategi

Sakbolaget ska placera sina finansiella tillgångar så att god betalningsförmåga upprätthålls vid varje tidpunkt. Hänsyn ska tas till eventuell profil på förväntade skadeutbetalningar samt till villkor i gällande återförsäkringsavtal.

3.2.1 Riskmål

Enligt 7 kap. 1 § FRL ska ett försäkringsföretag vid varje tidpunkt, utöver tillgångar som krävs för skuldtäckning enligt kap 6. 1 §, ha en tillräcklig kapitalbas. Kapitalbasen ska uppgå minst till en nivå som beräknas med utgångspunkt i verksamhetens omfattning och art (solvensmarginalen). Kapitalbasen ska dock aldrig vara mindre än det garantibelopp som anges i 7 kap. 19. §. Erforderlig solvensmarginal motsvarar det största av solvensmarginal och garantibelopp.

Relationen mellan kapitalbas och erforderlig solvensmarginal utgör sakbolagets solvenskvot. Solvenskvoten mäter sakbolagets förmåga att klara sina åtaganden gentemot försäkringstagarna. Enligt FRL får sakbolagets solvenskvot ej understiga 1,0.

Solvenskvoten i sakbolaget ska alltid överstiga 1,5. Om solvenskvoten understiger 1,5 ska styrelsen besluta om åtgärder som återställer solvenskvoten till minst 1,5 inom ett år.

3.3 Etiska regler

Sakbolaget strävar efter att vara en ansvarsfull placerare. Placeringarna ska därför i möjligaste mån ske i företag som följer de internationella konventioner som Sverige har undertecknat avseende mänskliga rättigheter, miljö, arbetsrätt och anti-korruption.

4 Risk

Vid tillgångarnas placering ska en begränsad och rimlig risknivå tillämpas, bland annat avseende följande typer av risker.

4.1 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Likviditetsrisken påverkas till största delen av valet av tillgångsslag. Sakbolaget ska därför sträva efter att om möjligt placera i tillgångar med god likviditet inom tillåtna tillgångsslag.

4.2 Motparts- och kreditrisk

Motpartsrisk utgör risken att motparten inte fullföljer sina åtaganden i låneavtal och andra finansiella kontrakt. Motpartsrisk ska mätas i form av kreditvärdighet. Inom ovan (avsnitt 3.1) tillåtna tillgångsslag får sakbolaget endast placera i tillgångar utgivna eller garanterade av svenska staten eller svensk kommun eller annan därmed jämförlig samfällighet samt på koncernkonto i Stockholms stad.

Sakbolaget ingår i kommunkoncernen Stockholms stad som har följande begränsningar för placeringar på aggregerad nivå (se tabell 2 nedan) vilka sakbolaget skall tillämpa med undantag för placeringar i Stockholms stad.

Tabell 2. Maximal kreditexponering per motpart eller instrument

Kortfristig rating, lägst		Långfristig rating, lägst		Max exponering per motpart eller instrument (mnkr)
Standard & Poor's	Moody's	Standard & Poor's	Moody's	
Svenska staten		Svenska staten		Obegränsat
A-1	P-1	AAA	Aaa	4 000
A-2	P-2	AA-	Aa3	2 500
		A-	A3	1 000
		BBB+	Baa1	500

4.3 Ränterisk

Ränterisk uppkommer av att marknadsvärdet på räntetillgångar faller när räntenivån stiger och omvänt. Graden av ränterisk ökar med räntetillgångens löptid. Vid val av löptid på placeringarna ska hänsyn tas till eventuell profil på förväntade skadeutbetalningar samt till villkor i gällande återförsäkringsavtal.

4.4 Valutarisk

Valutarisk uppkommer vid placeringar noterade i utländsk valuta eftersom marknadsvärdet i svenska kronor förändras med förändrade valutakurser. Sakbolaget ska endast göra placeringar i svenska kronor varför ingen valutarisk föreligger. Dock gäller för sakbolaget att andra kontrakterade flöden än placeringar, som gjorts i utländsk valuta och som överstiger 1 mnkr, ska valutakurssäkras via internbanken, Stockholms stad. Avsteg från detta får göras om internbanken bedömer att det är ekonomiskt fördelaktigt och ska då dokumenteras.

5 Uppföljning

Det ska finnas en oberoende funktion för riskkontroll som löpande ska följa upp risk bl.a. utifrån dessa placeringsriktlinjer. Se vidare i dokumentet Policy för riskhantering och intern kontroll inom S:t Erik Försäkrings AB.