

# Nordic Guarantee

## Solvens- och verksamhetsrapport 2017



Antagen av Nordic Guaranteees styrelse den 3 maj, 2018

## Innehåll

Sammanfattning .....	4
A. Verksamhet och resultat .....	6
A.1 Verksamhet.....	6
A.2 Försäkringsresultat .....	8
A.3 Investeringsresultat .....	11
A.4 Resultat från övriga verksamheter .....	11
A.5 Övrig information .....	12
B. Företagsstyrningssystem .....	13
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	13
B.2 Lämplighetskrav.....	18
B.3 Riskhanteringssystemet inklusive egen risk- och solvensbedömning .....	21
B.4 Internkontrollsystem .....	27
B.5 Internrevision .....	28
B.6 Aktuarietfunktionen.....	29
B.7 Uppdragsavtal.....	30
B.8 Övrig information.....	31
C. Riskprofil.....	32
C.2 Marknadsrisk .....	32
C.4 Likviditetsrisk .....	34
C.5 Operativ risk.....	34
C.6 Övriga materiella risker.....	35
D. Värdering för solvensändamål.....	37
D.1 Tillgångar.....	37
D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	38
D.3 Andra skulder .....	42
D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	42
D.5 Övrig information.....	42
E. Finansiering.....	43
E.1 Kapitalbas .....	43
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	44

E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	45
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller .....	45
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	45
E.6 Övrig information .....	45
Appendix -QRT Templates.....	46

## Sammanfattning

Detta dokument utgör Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolags ("Nordic Guarantee" eller "bolaget") andra rapport om dess solvens och finansiella ställning ("SFCR") som försäkringsbolag med säte inom den europeiska unionen årligen ska upprätta i enlighet med det harmoniserade regelverket kallat "Solvens II", vilken trädde i kraft den 1 januari 2016.

Denna rapport innehåller information gällande bolagets verksamhet och resultat, dess företagsstyrningssystem, riskprofil, värderingen av dess tillgångar för solvensändamål samt dess finansiering. Bolagets styrelse ("styrelsen") har, med hjälp av de kontrollsystem som styrelsen har upprättat för att kontrollera och sköta verksamheten, det yttersta ansvaret för det ovannämnda.

Bolaget är sedan oktober 2016 ett helägt dotterbolag till Manzillo Holdings Limited ("Manzillo"). Manzillo är moderbolag i en försäkringsgrupp med verksamhet i flera europeiska länder. Bolaget samarbetar med Lombard Insurance Company Limited ("Lombard") som är Sydafrikas ledande försäkringsbolag inom garantiförsäkring.

Bolagets organisationsstruktur har genomgått vissa förändringar under 2017, bl.a. har en ny roll skapats: Chief Operating Officer ("COO"). Visst operativt ansvar, som tidigare låg inom den verkställande direktörens ("VD") ansvarsområde, har överlämnats till COO.

Även om händelsen inte är hänförlig till rapporteringsåret bör det även nämnas att Donnell Gouveia tillträdde som ny VD för bolaget efter Johan Brinkenberg. Donnell var anställd och arbetade inom bolaget även innan han tillträdde som VD, bl.a. som styrelseledamot, och kommer även fortsättningsvis att ingå i bolagets styrelse som ledamot.

Nordic Guarantees huvudkontor finns i Kista utanför Stockholm i Sverige. Bolaget har varit verksamt sedan i december 2003 och har tillstånd för skadeförsäkringsklasserna 15 - borgen, respektive 9 - annan sakskada. Sedan 2006 tecknas endast borgensförsäkringar. Verksamheten bedrivs i Sverige och genom filialer i Norge, Finland och Danmark. Vid slutet av 2017 hade bolaget 42 anställda. Bolagets räkenskapsår avslutas den 31 december och resultatet rapporteras i SEK (Svenska Kronor).

Garantier till byggindustri är bolagets huvudsakliga arbetsområde. Utvecklingen av byggkonjunkturen i de olika nordiska länderna har under året varit positiv, om än i en något lugnare takt än föregående år.

Rapporteringsåret påvisade en ökning på 18% av bruttopremieinkomsterna. Vår tillväxt bygger på robusta principer för underwriting och all ny affär tecknas under dessa principer och omfattas av ett konservativt återförsäkringsskydd. Skadekostnaderna för egen räkning ökade under året. Det bör dock nämnas att detta är hänförligt till ett fåtal äldre skador som tecknats under tidigare år (2010). Vårt interna arbetssätt när det gäller skador är sedan dess mer proaktivt och leder till en mer försiktig och tillförlitlig process för reservering för framtida skadekostnader. Arbetet under tidigare år med att skärpa de interna kraven på kundföretagens kreditvärdighet har givit resultat och antalet nya skador har reducerats avsevärt.

Vi bedömer att vi nu har hanterat skadorna från tidigare år genom att antingen ingå uppgörelser eller öka relevanta reserver. Under året ökade premieinkomsten utan att driftskostnaderna ökade. Samtidigt fortsatte investeringarna i utveckling av personal och system med vetskap om att detta är avgörande för vår framtida framgång.

Sammanfattnings bedöms bolagets utsikter för att uppnå ytterligare ökade premievolymer och lägre skadekostnader som goda.

## **A. Verksamhet och resultat**

### **A.1 Verksamhet**

#### **Bolagets juridiska form**

##### **Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag**

Adress: Kista Science Tower, 164 51 Kista, Sweden

Tel: +46 8 34 06 60

E-postadress: info@nordg.com

Nordic Guarantees juridiska form är aktiebolag.

#### **Tillsynsmyndighet**

##### **Finansinspektionen ("FI")**

Adress: Box 7821, 103 97 Stockholm, Sweden

Tel: +46 408 980 00

E-postadress: finansinspektionen@fi.se

#### **Grupptillsynsmyndighet**

##### **Gibraltar Financial Services Commission**

Adress: PO Box 940, Suite 3, Ground Floor, Atlantic Suites, Europort Avenue, Gibraltar

Tel: +350 200 40283

E-postadress: information@fsc.gi

#### **Extern revisor**

##### **Daniel Eriksson (Ernst & Young AB)**

Adress: Box 7850, 103 99 Stockholm, Sweden

Tel: +46 8 520 590 00

E-postadress: daniel.eriksson@se.ey.com

#### **Ägare med kvalificerat innehav:**

##### **Manzillo Holdings Limited**

Adress: Woodbourne Hall, Road Town Tortola, British Virgin Islands.

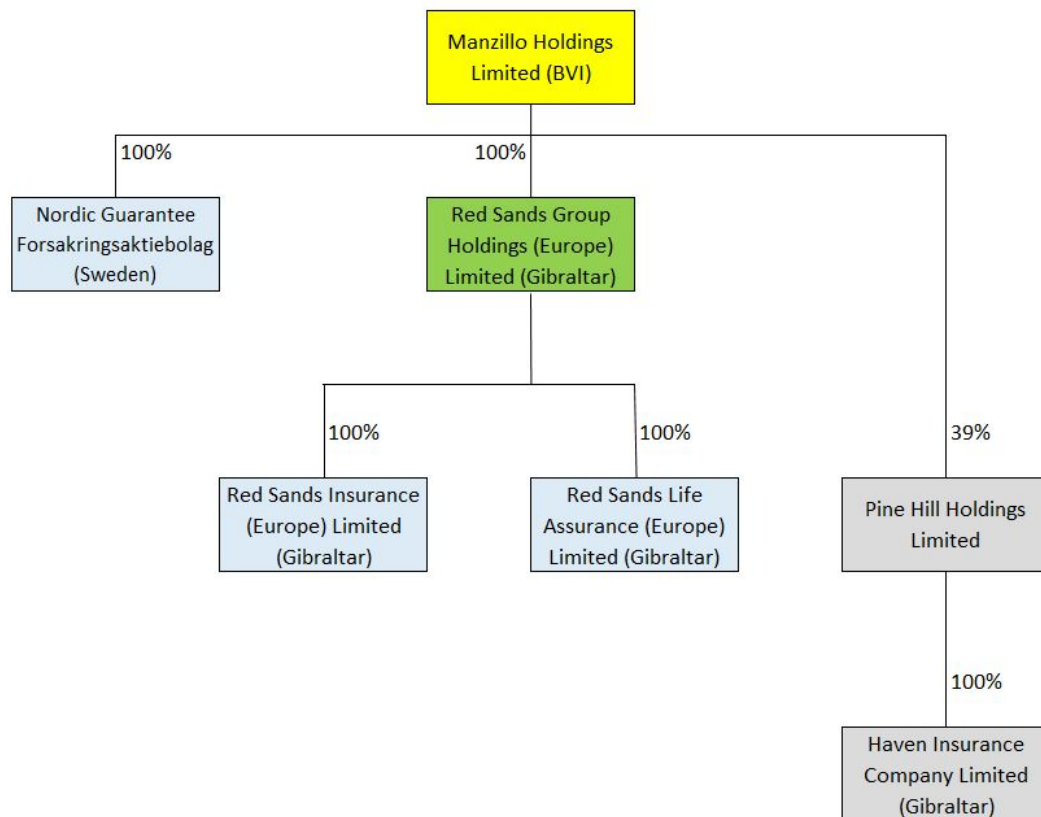
C/O Ed O'Regan, Level 3 Ocean Village Business Centre, 23 Ocean Village Promenade, Gibraltar

Tel: +350 200 03777

E-postadress: ed@redsands.gi

## Gruppstruktur

Manzillo Holdings är moderbolag i en försäkringsgrupp med verksamhet i ett flertal europeiska länder.



## Väsentliga försäkringsklasser och viktiga geografiska verksamhetsområden

Bolaget är verksamt i Norden och innehar tillstånd från FI att teckna borgensförsäkringar i Sverige samt i Norge, Finland och Danmark genom filialer. Huvudkontoret finns i Stockholm och filialerna i Köpenhamn, Oslo och Helsingfors. Verksamheten riktar sig främst mot kunder inom byggindustrin men Bolaget tecknar även andra typer av kontraktsgarantier och lagstadgade garantier, t.ex. resegarantier och tullgarantier.

Tidigare har bolaget även tecknat byggförsäkringar (försäkringsklass 9). Denna portfölj är under avveckling och inga nya byggförsäkringar tecknas. Bolaget beräknar att denna portfölj kommer att ha avvecklats helt under 2019.

## Betydande affärshändelser och övriga händelser 2017

Som nämnts i sammanfattningen ovan har bolaget i september 2017 genomgått en förändring vad gäller organisationsstrukturen samt att en ny VD tillträdde i februari 2018.

För att VD ska kunna fokusera på underwriting, skadehantering, affärsutveckling samt fortsätta utveckla en stark företagskultur tilldelades Erik Ljungren fr.om. 1 september 2017 rollen som COO och delar av det operativa ansvaret, bl.a. för återförsäkring, riskhantering, regelefterlevnad, ekonomi, IT och system. Utöver detta har en ny enhet upprättats, Business Development, med ansvar för marknadsföring-och säljaktiviteter. Enheten innefattar även Small segment. Den nya organisationsstrukturen beskrivs mer ingående i underavsnittet "Roller och ansvarsfördelning" under avsnitt "B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet".

## A.2 Försäkringsresultat

2017

	Direkt försäkring svenska risker	Varav borgen	Varav annan sakskada	Direkt försäkring utländska risker	Totalt
Premieintäkter f e r	30 146	29 439	708	67 675	97 821
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	956	956	0	1 784	2 740
Övriga tekniska intäkter	-2	-2	0	-85	-86
Försäkringsersättningar f e r	-26 645	-26 645	0	-18 297	-44 942
Driftskostnader	-14 552	-14 552	0	-45 752	-60 304
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-10 096	-10 805	708	5 325	-4 772

2016

	Direkt försäkring svenska risker	Varav borgen	Varav annan sakskada	Direkt försäkring utländska risker	Totalt
Premieintäkter f e r	29 499	28 739	760	60 291	89 790
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	485	485	0	1 131	1 616
Övriga tekniska intäkter	396	396	0	-12	384
Försäkringsersättningar f e r	-20 559	-14 059	-6 500	-5 137	-25 696
Driftskostnader	-27 357	-27 357	0	-33 991	-61 348
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-17 535	-11 797	-5 741	22 282	4 746



## Sammandrag av finansiell information

TSEK	2017	2016
Premieinkomst	180 099	152 446
Premieintäkt (f e r)	97 821	89 790
Driftskostnader	<u>60 304</u>	<u>61 348</u>
Utrymme för skadekostnad	37 517	28 442
Skador, betalda och reservökning	<u>44 942</u>	<u>25 696</u>
Tekniskt resultat	-7 425	2 746
Eget Kapital	120 551	126 127
Solvenskapitalkrav	98 236	105 073
Egna fonder	154 773	135 034
Solvenskvot (solvens II baserad)	158 %	128 %

### *Premieinkomst*

En positiv aspekt av resultatet är ökningen av premieinkomsten. Tillväxten på årsbasis uppgick under 2017 till 18 % och följer en tidigare tillväxt med 20 % under år 2016 och 27 % under 2015. Tillväxten har varit särskilt stark i Norge och Finland men även Sverige och Danmark nådde uppsatta mål och resegarantiverksamheten höll ställningarna i en tuff marknad. Det finns också tecken på att vi är på väg att etablera en stark position i segmenten mindre och medelstora byggföretag. Framgångarna inom dessa områden antas bero på en markant ökning av marknadens förtroende för Nordic Guarantees varumärke. Vår tillväxt bygger på robusta principer för underwriting och alla nya garantier tecknas inom ramen för dessa principer. Utöver dessa principer, har ett mer konservativt återförsäkringsprogram ingåtts, vilket beskrivs mer i detalj nedan.

### *Driftskostnader*

Vi ökade premieinkomsten utan att öka driftskostnaderna. Samtidigt fortsatte vi att investera i utveckling av personal och system med vetskap om att detta är avgörande för vår framtida framgång. Betydande investeringar i IT-system har gjorts de senaste åren, vilket kommer att fortsätta under en period, för att säkerställa att vi har bästa möjliga teknik för att stödja vår affär och våra kunder.

### *Skador*

Som framgår av sammandraget ovan är skadekostnaderna det område där vi drabbats av motgångar. Det finns två särskilda aspekter av skadekostnaderna som närmare kan förklaras. Vi nådde en förlikning i en långvarig tvist som hänför sig till underwriting-året 2010. Denna uppgörelse påverkade resultatet för 2017 negativt. För att minska risken för liknande förluster har vi ökat vår skadereserv för IBNER (inträffade

men inte fullt rapporterade skador). Vårt interna arbetssätt när det gäller skador är nu mer proaktivt och bidrar till en mer försiktig och korrekt process för reservering för framtida skadekostnader.

## **Återförsäkring och vår finansiella ställning**

Vårt nuvarande återförsäkringsprogram är en kombination av proportionell och icke-proportionell återförsäkring med flera olika återförsäkringsgivare, vilket ger skydd mot såväl enstaka stora skador som ökad frekvens av mindre skador. Vår ledande återförsäkrare är Swiss Re och samtliga av våra återförsäkrare har som lägst "A" rating. Återförsäkringen säkerställer att vår nettoexponering begränsas till en acceptabel nivå.

Styrelsen har beslutat om ett internt mål på lägst 120 %, för solvenskvoten beräknad enligt Solvens II-regelverket. Som framgår ovan, och trots ökningarna av skadereserverna, ligger vi med nuvarande solvenskvot om 158 % med betryggande marginal över detta mål. Den främsta bidragande orsaken till förbättringen jämfört med tidigare år är den nya, ovan nämnda, återförsäkringsstrukturen. Vi är dessutom sedan ett par år tillbaka del av en större försäkringsgrupp som är väl kapitaliserad och lönsam vilket skapar stabilitet.

## **Resultat per portfölj**

Utvecklingen av byggkonjunkturen i de olika nordiska länderna har under året gått i positiv riktning. Under rapporteringsåret ökade bruttopremieinkomsterna till TSEK 180,009 (152,446) vilket främst beror på bolagets fortsatta fokus på operativ effektivitet, kundernas behov samt den ökade återförsäkringskapaciteten. Vi har även ökat antalet resurser i varje team.

### ***Construction Sweden***

Bruttopremieinkomsterna ökade med 17% jämfört med föregående år. Ökningen beror framförallt på positiva marknadsvillkor och ökat antal resurser i teamen vilket bidrog till ökningen. Marknaden för insatsgarantier till bostadsrättsföreningar, vilka började erbjudas under 2016, har tagit fart och bidrog till ökningen.

### ***Construction Norway***

Bruttopremieinkomsterna ökade 32 % jämfört med föregående år, mycket tack vare den starka byggmarknaden med stora investeringar i infrastruktur och bostäder. En ny resurs, som fokuserat på civilmarknaden, har också bidragit till ökningen.

### ***Construction Finland***

Bruttopremieinkomsterna ökade med 16 % jämfört med föregående år och beror på ökat antal större kunder inom byggsektorn. Ökningen beror dock snarare på ökat antal ramavtal med de större kunderna än marknadsutvecklingen som sådan.

### *Construction Denmark*

Bruttopremieinkomsterna minskade en aning under rapporteringsåret Ett helt nytt team rekryterades under andra halvan av 2017, vilket påverkat resultatet.

### *Travel and Miscellaneous*

Ökad konkurrens bidrog till att bruttopremieinkomsterna minskade 4%. Konkurrensen påverkar vår prissättning och även antalet kunder.

### *Small Segment*

Bruttopremieinkomsten ökade med 21% jämfört med förra året. Samtliga länder har nu planerlig bemanning och samarbetet med våra distributionskanaler har tagit fart.

## **A.3 Investeringsresultat**

Bolaget är skyldigt att inneha tillgångar för att matcha de försäkringstekniska avsättningarna. De investeringar som bolaget har är framtagna och föreslagna av externa kapitalförvaltare.

Följande tillgångar och kontanta medel innehas för att täcka försäkringstekniska tillgångar:

Statsobligationer	24 269 TSEK
Företagsobligationer	4 592 TSEK
Räntefonder	42 884 TSEK
Kassa	26 316 TSEK
<u>Återförsäkrarnas andel av tekniska avsättningar och betalda skador</u>	<u>89 692 TSEK</u>
Totala tillgångar för att täcka tekniska avsättningar	287 753 TSEK

Kapitalavkastning redovisas i resultaträkningen i den period då de uppstår. Det realiserade resultatet innehåller effekten från valutakursomräkning från utländsk valuta till rapporteringsvaluta.

Följande avkastning är upptagen i resultaträkningen:

Orealiserat resultat på långfristiga värdepapper	293 TSEK
Realiserat resultat på långfristiga värdepapper	-2 540 TSEK
<u>Ränta på långfristiga värdepapper</u>	<u>858 TSEK</u>
Total avkastning	-1 389 TSEK

## **A.4 Resultat från övriga verksamheter**

Bolagets enda verksamhet är direktförsäkring i klassen borgensförsäkring.

## A.5 Övrig information

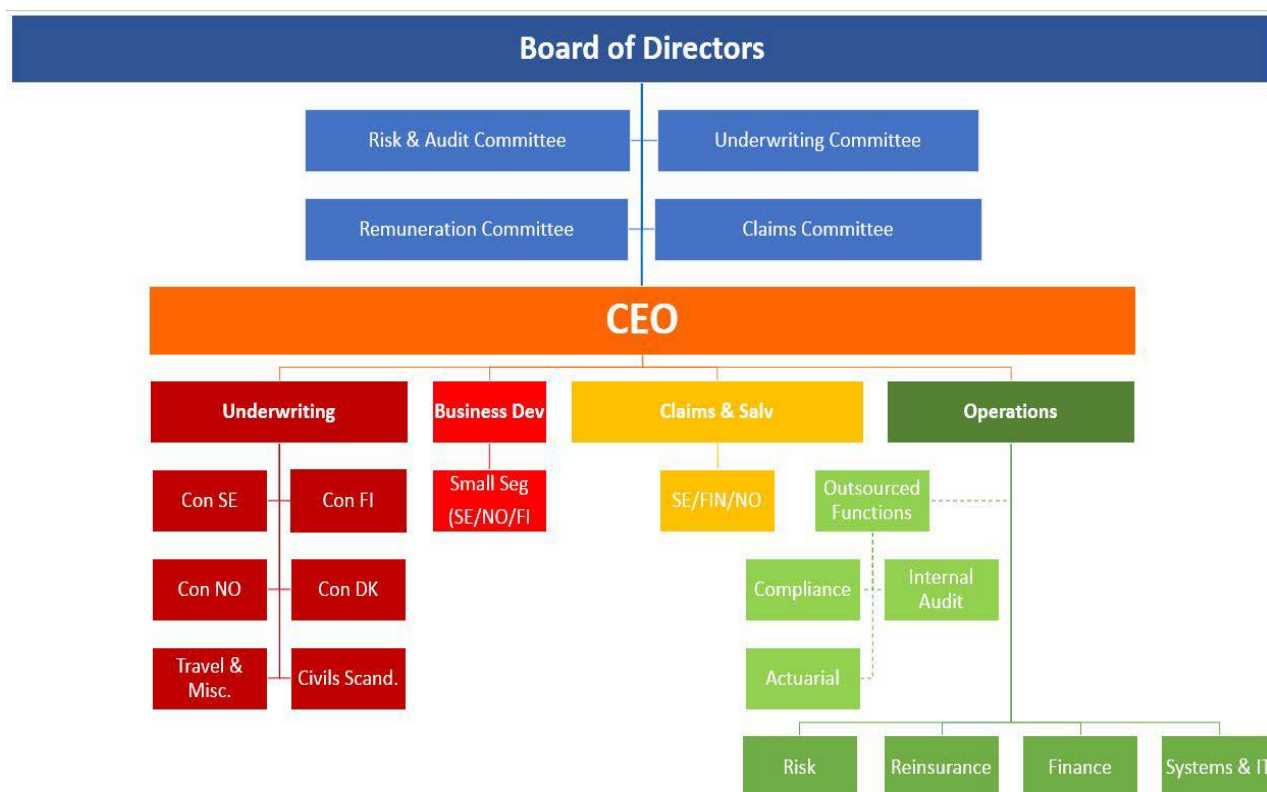
Det finns ingen annan väsentlig information att rapportera om bolagets verksamhet och resultat.

## B. Företagsstyrningssystem

### B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

#### Roller och ansvarsfördelning

Organisationsschemat nedan visar den gällande ansvarsfördelningen, fr.o.m. 1 september 2017, mellan de olika funktionerna och enheterna inom bolaget.



Reinsurance (Återförsäkring), Risk, Compliance (Regelefterlevnad), Finance (Ekonomi) och Systems & IT (System & IT) faller inom "Operations". Även de funktioner som har lagts ut på entreprenad har sin huvudsakliga kontaktpunkt hos "Operations". Marknadsföringsavdelningen ligger numera under en ny enhet, Business Development (affärsutveckling), där även enheten Small Segment (kunder med exponering under en viss limit) befinner sig.

Bolagets underwriting-team ansvarar för all underwriting i bolaget, vilken är uppdelad i olika portföljer och jurisdiktioner. Under 2017 lades två separata portföljer till, Construction Denmark samt Civils, vilken omfattar kunder inom byggsektorn från hela Skandinavien. Construction - portföljerna omfattar kunder med en limit över ett visst belopp i de olika jurisdiktionerna, medan Small Segment omfattar kunder inom bl.a. byggsektorn med viss ramavtalslimit.

Travel & Miscellaneous omfattar hela reseportföljen oavsett jurisdiktion och storlek på exponeringen.

## Styrelse

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och verksamhet och ska säkerställa att bolaget är strukturerat på ett sådant sätt att dess redovisning, förvaltning och övriga finansiella omständigheter kontrolleras och sköts på ett tillfredsställande sätt. Styrelsen är även ansvarig för att kontinuerligt utvärdera bolagets finansiella ställning och för att utse den verkställande direktören, VD (CEO).

Styrelsen ska bestå av minst fem ledamöter. Under rapporteringsåret bestod styrelsen av sju ledamöter medan den i skrivande stund består av sex ledamöter med anledning av att Johan Brinkenberg, i samband med att han lämnade sin roll som bolagets VD, även trädde ur styrelsen. Ledamöterna anses ha goda och relevanta kunskaper för sitt uppdrag inom styrelsen då samtliga har bakgrund inom försäkrings- eller byggbranschen. Tre styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, är externa ledamöter, d.v.s. att de inte är verksamma eller innehar några andra uppdrag inom bolaget. Dessa styrelseledamöter är beställansvariga vardera för regelefterlevnads-, internrevisions- och aktuariefunktionerna.

Mot bakgrund av att antalet ledamöter minskat, genomfördes styrelseordföranden en prövning av den nuvarande styrelsens samlade kompetens i februari 2018. Man fann att de sittande ledamöterna tillsammans har de nödvändiga och tillräckligt diversifierade kvalifikationerna, kompetenserna och yrkeserfarenheterna för att effektivt och professionellt kan leda och övervaka företaget. I nuläget finns därmed ingen anledning att tillsätta ytterligare styrelseledamöter.

## Utskott och kommittéer

Styrelsen verkar även genom olika kommittéer, vilka är följande: underwritingkommittén, ersättningskommittén, skaderegleringskommittén och risk-och revisionskommittén.

### *Underwriting Committee (underwritingkommittén)*

Tre styrelseledamöter, inklusive VD, deltar i underwritingkommittén, vilken ansvarar för att fatta underwriting-beslut om högre belopp i enlighet med bolagets interna styrdokument samt bolagets delegeringsordning. Kommittén behandlar ärenden som läggs fram av bolagets underwritingverksamhet.

### *Remuneration Committee (ersättningskommittén)*

Ersättningskommittén består av två styrelseledamöter, varav en är styrelseordföranden. Kommittén beslutar om ersättning till ledningsgruppens medlemmar samt strukturen för utbetalning av rörliga ersättningar.

### *Risk & Audit Committee (risk-och revisionskommittén)*

Risk-och revisionskommittén består av styrelseordföranden samt två av de övriga styrelseledamöterna. Kommittén behandlar frågor och ärenden hänförliga till riskhantering, regelefterlevnad och revision å styrelsens vägnar och är ett forum för beredning av beslut i dessa ärenden men även för att utmana kontrollfunktionernas resonemang och beredning av ärenden.

### *Claims Committee (skaderegleringskommittén)*

Skaderegleringskommittén består av två styrelseledamöter, inklusive VD, samt Head of Claims and Salvaging. Kommittén är inget styrelseutskott i egentlig mening men har av VD tilldelats mandat att fatta beslut i samtliga skaderegleringsärenden som överlämnats till dem.

## **VD**

VD ska stödja den dagliga verksamheten i enlighet med styrelsens riktlinjer, instruktioner och i enlighet med budget. I det ingår ansvar för den övergripande verksamheten och personal. VD ansvarar också för att bolagets redovisning sköts i enlighet med tillämplig lagstiftning och föreskrifter, och att bolagets ekonomi sköts på ett tillfredsställande sätt. VD ska också sträva efter att verksamheten präglas av ett pålitligt system för internkontroll.

VD ska även säkerställa att styrelsen får opartisk, komplett och relevant information inför och emellan styrelsemöten för att kunna fatta välgrundade beslut. Styrelsen ska även hållas informerad om bolagets utveckling.

VD ansvarar för den dagliga verksamheten och bolagets affärsutveckling och är berättigad och skyldig att vidta nödvändiga åtgärder när så krävs.

I enlighet med bolagets policy för lämplighetsprövning av styrelsen och VD, "Fit and Proper Policy for the BoD and CEO", har den nye VDn genomgått lämplighetsprövning.

## **Management team (ledningsgrupp)**

Ledningsgruppen består av

- VD
- Chief Operating Officer
- Chief Underwriting Officer:
- Finance Manager
- Chief Marketing Officer
- IT & Systems Manager
- Head of Claims & Salvaging

Funktionen "Underwriting" i organisationskartan ovan ansvarar för all underwriting i bolaget. Underwriting för medelstora och stora byggbolag sker i team, där varje "portfolio manager" ansvarar för

portföljens resultat. Delegeringsordningen påbjuder medsignering, eskalering/överlämnande av underwriting-beslut utifrån aktuella ramavtalslimiten och risker.

”Claims & Salvaging” är skaderegleringsverksamheten. Deras verksamhet präglas av proaktivitet för att säkerställa effektiv skadehantering.

”Risk” är riskhanteringsfunktionen och ansvarar för den företagsövergripande riskhanteringen och alla tillhörande processer samt efterlevnaden av FIs samt Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndighetens (”EIOPA”) föreskrifter.

”Finance” är ekonomiavdelningen och ansvarar för bolagets redovisning, kassaförvaltning samt övergripande administration.

”IT & Systems” ansvarar för datahantering, systemutveckling samt för att säkerställa att bolagets IT-miljö är stabilt och anpassat efter verksamheten.

Finance Manager, IT Manager och Risk Manager rapporterar alla till COO, som utöver dennes ovan nämnda ansvarsområden, även arbetar med riskmitigering genom återförsäkringsstrukturen. Däremot fattar VD och styrelsen besluten inom dessa områden.

## Nyckelfunktioner

Som ovan nämnts är alla nyckelfunktioner, förutom riskhanteringsfunktionen, outsourcade. Risk Manager är ansvarig för riskhanteringsfunktionen. En oberoende styrelseledamot är beställansvarig för regelefterlevnadsfunktionen och en annan styrelseledamot är beställansvarig för aktuariefunktionen. Styrelseordföranden är beställansvarig för internrevisionsfunktionen.

Nyckelfunktionernas roll och ansvarsområden inom bolaget beskrivs mer i detalj i sektionerna B3-B6.

## Styrdokument för ersättning

Bolagets policy för ersättning finns i styrdokumentet ”Remuneration Policy” och omfattar samtliga anställda på bolaget.

Utgångspunkten för ersättningsystemets struktur är att den totala ersättningen inte får förhindra bolagets möjlighet att prestera ett positivt resultat under en konjunkturcykel. Strukturen tar även hänsyn till bolagets storlek och dess beroende av sina medarbetare och behovet av att kunna attrahera och behålla kompetent personal genom att vara konkurrenskraftig och relevant. Systemet är utformat för att vara kostnadseffektivt och består av både en fast och en prestationsbaserad rörlig del, pensionsavsättningar samt andra förmåner.



Ersättningspolicyn får inte hindra bolaget från att handla i enlighet med sina kunders bästa intresse, ge lämpliga rekommendationer eller presentera information på ett opartiskt, klart och icke missvisande sätt. Ersättning baserad på försäljningsmål får inte utgöra incitament att rekommendera kunden en viss produkt.

Den fasta ersättningen speglar kraven och förväntningarna för respektive tjänst, med hänsyn till den kompetens och det ansvar som krävs för rollen, uppgifternas komplexitet samt hur rollen bidrar till verksamhetens mål och en god bolagsstyrning. Den fasta ersättningen ska bestämmas individuellt utifrån den anställdes enskilda prestation. Både de fasta och rörliga delarna ska vara avvägda på så sätt att den fasta delen utgör en tillräckligt hög andel av den totala ersättningen, för att undvika att anställda blir alltför beroende av de rörliga delarna.

Beslut om arvode till styrelseledamöterna tas årligen av bolagsstämman i enlighet med bestämmelserna i Aktiebolagslag (2005:551) samt gällande ”Svensk kod för bolagsstyrning” utgiven av Kollegiet för Svensk Bolagsstyrning.

Beslut om ersättning till VD, COO och ledningsgruppen bereds av ersättningskommittén. Kommitténs uppdrag har fastställts av styrelsen i styrdokumentet ”Remuneration Committee Terms of Reference”. Kommittén beslutar även om strukturen för ersättning till COO samt ledningsgruppen medan styrelsen fattar beslut om ersättning till VD. VD fattar beslut om ersättning till övriga anställda. Ersättningskommittén beslutar även om strukturen för rörliga ersättningar.

Utbetalning av ersättningens rörliga del kan grundas på antingen en individuell bedömning eller vara helt prestationsbaserad, eller en kombination av båda. Förutsättningarna för en prestationsbaserad rörlig ersättning ska vara att förbestämda och mätbara uppfyllandemål har fastslagits och att varje uppfyllandemål har en startpunkt för när den rörliga delen kan betalas ut (krav på minimiprestation). Det ska även fastställas vilken nivå prestationen ska nå för att den rörliga delens maxbelopp ska utbetalas.

Följande gäller för VD, COO, ledningsgruppen, team leaders (gruppchefer) och business managers (affärsansvariga):

- a) De mål som ska ligga till grund för den prestationsbaserade rörliga ersättningen ska utgå från en kombination av mål för verksamhetens prestation och resultat, berörd affärsenhets resultat samt individuell prestation.
- b) Ekonomiska och även icke-ekonomiska kriterier ska beaktas vid bedömningen av en individs resultat.

Följande gäller VD, COO, ledningsgruppen, team leaders, business managers och anställda inom nyckelfunktionerna:

- a) Utbetalning av en betydande del av den rörliga ersättningen ska skjutas upp under en period om minst tre år mot bakgrund av verksamhetens art och risker.
- b) Utbetalning av det uppskjutna beloppet kan justeras om det är uppenbart att beloppet har beräknats på felaktiga grunder, eller om bolagets ekonomiska situation har försämrats till en sådan grad att utbetalningen skulle äventyra bolagets fortsatta verksamhet.

Syftet med den rörliga ersättningen är att premiera de prestationsmål som uppnåtts under max en tolv månadersperiod och bör inte äventyra, utan garantera, en långsiktig och hållbar utveckling för verksamheten. Den del av den rörliga ersättningen som inte grundas på en individuell bedömning kan endast utbetalas om bolaget går med vinst och utbetalningarna får inte överskrida vinstbeloppet. Den maximala rörliga ersättningen skiljer sig åt mellan olika kategorier av anställda. Den rörliga delen av ersättningen för anställda inom nyckelfunktionerna ska vara åtskild från resultatet för de operativa enheter och områden som är under deras kontroll.

Ersättningsystemets struktur beslutas årligen av ersättningskommittén och dokumenteras separat.

Pensionsförmånerna ska minst motsvara de miniminivåer som finns i respektive verksamhetslands lagstiftning och/eller i kollektivavtal. Detta är tillämpligt för alla anställda, oavsett tjänst.

### **Materiella transaktioner**

Inga materiella transaktioner med aktieägare, styrelseledamöter eller ledningsgruppsmedlem har genomförts under året.

## **B.2 Lämplighetskrav**

Bolaget har upprättat styrdokument gällande lämplighetsprövningen av styrelsen, VD, och ansvariga för och anställda inom nyckelfunktionerna. De huvudsakliga kraven redogörs för nedan.

### **Kompetens, kunskap och expertis**

Nordic Guarantee tar hänsyn till följande vad gäller kandidatens rykte, kompetens, kunskap och expertis när lämplighetsprövning av kandidater till uppdrag/tjänst som styrelseledamot, VD eller ansvarig för, eller anställd inom, nyckelfunktion ska genomföras:

- Om kandidaten förekommer i belastningsregistret sedan mindre än 10 år tillbaka i tiden med anledning av för uppdraget/tjänsten relevanta förseelser, har förelagts med näringsförbud eller på annat sätt har varit inblandad i att försätta bolag i konkurs så ska kandidaten inte anses lämplig för uppdraget/tjänsten.
- Beroende på tjänsten/uppdraget i fråga kan olika slags erfarenheter anses vara relevanta, så även kandidatens utbildningsnivå och specialisering. Med expertis avses teoretisk erfarenhet

i form av utbildning, praktisk erfarenhet så som tidigare uppdrag, samt annan kunskap och kompetens som kandidaten besitter.

- Kandidatens expertis ska vara relevant. Med avses teoretisk erfarenhet som förvärvats genom utbildning, praktisk erfarenhet, såsom tidigare liknande och/ eller annars relevanta uppdrag, samt kunskap och färdigheter som kandidaten har förvärvat på annat håll.
- Uppdrag inom bolaget och hos andra bolag ska beaktas under den interna lämplighetsprövningen. Även eventuella privata, professionella och andra ekonomiska relationer till bolagets anställda samt ledande befattningshavare ska beaktas, och om dessa kan komma att påverka kandidatens möjligheter att förhålla sig oberoende till den grad som uppdraget kräver. Detsamma är tillämpligt på överenskommelser som den potentiella kandidaten har med en kontrollerande aktieägare av bolaget och/eller inom koncernen.
- Under den interna lämplighetsprövningen av en kandidat till styrelseuppdrag ska även andra kriterier och omständigheter vägas in i bedömningen. Exempel på sådana kan vara eventuella intressekonflikter, andra uppdrag som kandidaten innehar, den samlade kompetensen hos den sittande styrelsen, den efterfrågade kompetensen och expertisen, samt kandidatens möjligheter att agera självständigt utan påverkan av andra.

## Lämplighetsprövningen - processen

Processen för lämplighetsprövningen beskrivs i bolagets styrdokument "Fit and Proper Policy for Board Members and CEO" och "Fit and Proper Policy for Key Functions". Processerna innefattar följande beståndsdelar:

- Processen för lämplighetsprövning av styrelseledamot, VD och ansvarig för nyckelfunktion ska genomföras i följande situationer:
  - Innan en ny styrelseledamot, VD eller ansvarig för nyckelfunktion erbjuds tjänst/uppdrag. När denne har genomgått den interna lämplighetsprövningen ska tillträdande av tjänst/uppdrag, eller så snart det är möjligt, också lämplighetsprövas av FI.
  - Om det anses nödvändigt att styrelseledamot, VD eller ansvarig för nyckelfunktion som redan har tillträtt genomgår en sådan lämplighetsprövning.
- Processen för prövning av styrelsens samlade kompetens
  - Genomförs när styrelsens sammansättning förändras eller åtminstone årligen.

Styrelsen ansvarar för att, om möjligt, både den interna och FI:s lämplighetsprövningar, av föreslagna styrelseledamöter och föreslagen VD, genomförs innan de rekommenderas till bolagsstämman.

Styrelsen ansvarar också för lämplighetsprövning, tillsättandet och avsättandet av sittande samt föreslagen VD. Alla sittande styrelseledamöter ska vara medvetna om sådana omständigheter och incidenter som kan komma att föranleda en lämplighetsprövning ad hoc. Styrelsen kan, om det bedöms lämpligt, delegera genomförandet till en intern eller extern person, som ska ha regelbunden kontakt med styrelseordföranden under prövningens gång. COO är ansvarig för att en lämplighetsprövning av kandidater till tjänst inom nyckelfunktion genomförs.

När bolaget utser en ny styrelseledamot, VD eller ska tillsätta en tjänst inom en nyckelfunktion ska kandidaten först genomgå Nordic Guarantees interna lämplighetsprövning med ett positivt resultat. Den interna lämplighetsprövningen ska utgå från den lämplighetsprövning som utförs av FI av kandidater till sådana positioner. Om det är troligt att kandidaten inte skulle anses lämplig av FI ska denne inte heller anses lämplig för ett uppdrag/tjänst hos Nordic Guarantee.

Lämplighetsprövningen ska ha genomförts innan kandidaten tillträder sin tjänst/sitt uppdrag. Om detta inte är möjligt ska den genomföras så snart det är möjligt efter att denne har tillträtt, och särskilt den interna lämplighetsprövningen. Bolaget ska meddela kandidaten att en godkänd lämplighetsprövning måste ha genomförts för att denne ska kunna få fortsätta sitt uppdrag. Bolaget ska klargöra i tjänste-/uppdragsavtalet att ett positivt resultat på den interna lämplighetsprövningen krävs för att få tillträda tjänsten/uppdraget.

Ett skriftligt utlåtande om kandidatens kvalifikationer, och huruvida denne anses lämplig för uppdraget/tjänsten eller inte, ska upprättas. Utlåtandet ska även beskriva hur en potentiell styrelseledamot bidrar till styrelsens samlade kompetens.

Anställd hos bolaget som ansvarar för nyckelfunktion samt beställansvariga för nyckelfunktionen behöver genomgå FIs lämplighetsprövning.

Alla lämplighetsprövningar (även de med negativt resultat) ska dokumenteras med relevanta bilagor i enlighet med nämnda styrdokument. Om bolaget finner att en befintlig styrelseledamot/anställd inte längre är lämplig för sitt uppdrag ska bolaget, så långt och så fort det är möjligt, vidta åtgärder för att den personen än en gång ska anses lämplig för uppdraget, eller annars ersätta och frånta denne uppdraget.

### ***Styrelsens samlade kompetens***

Bolaget ska säkerställa att styrelsens tillsammans har tillräckligt diversifierade kvalifikationer, kompetens och yrkeserfarenheter för att effektivt och professionellt kunna leda och kontrollera företaget. Om en ledamot lämnar ska styrelsen säkerställa att en ny eller befintlig styrelseledamot innehar motsvarande kunskap och erfarenhet som den ledamot som lämnar.

Styrelseordföranden ansvarar för att en sådan prövning görs. Prövningen ska resultera i följande:

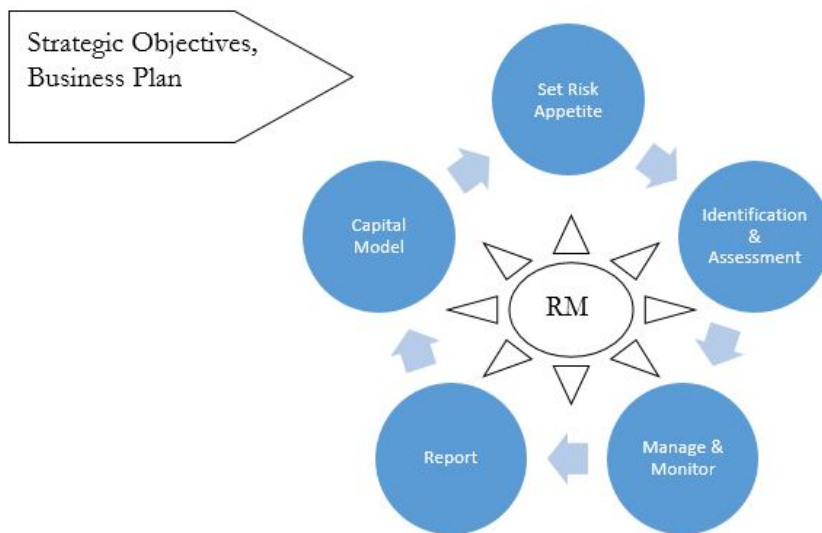
- En redogörelse av bolagets bedömning av varje ledamots utbildning och erfarenhet inom de kompetensområden som styrelsen ska besitta i enlighet med tillämplig lagstiftning och föreskrifter, och
- En redogörelse för styrelsens samlade kompetens

En prövning av styrelsens samlade kompetens ska genomföras så fort styrelsens sammansättning förändras och resultatet ska rapporteras till FI. En sådan prövning skall även genomföras årligen, oavsett om sammansättningen har förändrats eller inte. Resultatet från en sådan prövning ska användas som underlag för att undersöka huruvida styrelsen gemensamt eller en enskild ledamot har behov av kompetensutveckling.

### **B.3 Riskhanteringssystemet inklusive egen risk- och solvensbedömning Strategier, processer och rapporteringsrutiner**

Nordic Guarantees riskhanteringssystem är en cyklisk process som härrör från bolagets affärsplan, strategier, mål och riskaptit. Riskaptit, risktolerans och risktoleranslimiter fastställs av styrelsen och beskriver den mängd risk som bolaget är villig att acceptera för att uppnå sina mål.

Olika verktyg och medel används inom systemet, men grundstrukturen illustreras genom bilden nedan:



Nordic Guarantees riskhanteringssystem är ett verktyg för att kontinuerligt utvärdera och bedöma de risker som är inneboende inom verksamheten eller uppstår genom externa händelser och omständigheter. Systemet definierar de nödvändiga roller, processer, internkontroller, limiter och rapporteringsrutiner

som bolaget måste upprätta för att säkerställa att de risker som bolaget är utsatt eller kan komma att utsättas för hanteras, övervakas, rapporteras och reflekteras i kapitalmodelleringen.

Bolagets ”Risk Management System Policy” beskriver beståndsdelarna i bolagets riskhanteringssystem vilka bl.a. består av bolagets riskkultur, riskstrategi, riskaptit, risktolerans såväl dess organisation och ansvarsfördelning som dess rapporteringsrutiner.

Styrelsen fastställer bolagets riskaptit och risktolerans i enlighet med EIOPA:s riktlinjer för företagsstyrning. Styrelsen delegerar behörighet till VD att fatta beslut inom de angivna limiterna. Riskaptiten och risktoleransen innefattar gränser och limiter inom alla riskkategorier. Styrdokument, fastställda av styrelsen, ger vägledning om vilket riskspann VD kan verka inom. Dessa styrdokument revideras årligen och efterlevnaden kontrolleras och rapporteras löpande till styrelsen.

### *Organisation*

Riskhanteringen inom bolaget bygger på principen om tre försvarslinjer, enligt följande:

1. Den första försvarslinjen är den operativa, dagliga verksamheten och de dagliga aktiviteterna som utförs i syfte att hantera de olika riskerna bolaget utsätts och kan komma att utsättas för.
2. Den andra försvarslinjen är några av dem kontrollfunktioner som finns inom bolaget, d.v.s riskhanteringsfunktionen och regelefterlevnadsfunktionen.
3. Den tredje försvarslinjen är internrevision.

### *Styrelsen*

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att säkerställa att bolaget hanterar risker på ett effektivt sätt och i enlighet med gällande lagar och förordningar. Styrelsen består av kompetenta och skickliga experter inom områden relevanta för bolagets verksamhet, så som försäkrings- och byggbranschen.

Styrelsen har etablerat risk- och revisionskommittén, vilken har fått i uppdrag från styrelsen att övervaka alla risker som bolaget står inför och som finns inom den av styrelsen fastställda riskaptiten samt enligt övriga mandat så som fastställts i styrdokument, limiter och andra kontrollmekanismer i förhållande till sådana risker. Dessa inkluderar:

- Övervakning och stöd i ORSA-processen samt granskning och förslag till ORSA-rapport till Styrelsen.
- Granskning av samt att föreslå slutliga utkast av solvens- och verksamhetsrapporten samt den regelbundna tillsynsrapporten för styrelsens godkännande.
- Granskning av effektiviteten i bolagets riskhanteringssystem.
- Rekommendera ett ramverk för bolagets risklimiter och riskaptit till Styrelsen.
- Granska och utvärdera riskhanteringsfunktionens inrapportering av risker för att säkerställa att bolaget inte överskrider den riskaptit som fastslagits, effektiv koordinering av riskhanteringsaktiviteterna samt intern kontroll av samtliga riskkategorier.

## VD

VD ansvarar för att implementera de fastslagna riktlinjerna för riskhanteringen och att för se till att riktlinjer upprättas samt att de efterlevs av bolaget. VD ansvarar dessutom för att upprätta instruktioner inom de områden där, de av styrelsen fastställda riktlinjerna ger information om hur verksamheten ska identifiera, bedöma, analysera, hantera, kontrollera och rapportera risker. VD är vidare ansvarig för att möjliggöra att risk-och regelefterlevnadsfunktionerna kan utföra sina uppdrag på ett korrekt och effektivt sätt säkerställa att de genom sin placering inom organisationsstrukturen kan utföra sina uppdrag på ett självständigt sätt.

### Första försvarslinjen - Verksamheten

Den operativa verksamheten som sådan utgör den första försvarslinjen. Alla risker ägs och hanteras inom den operativa verksamheten, vilket innebär att alla anställda ansvarar för att bidra till att identifiera och hantera riskerna som uppstår inom deras enhet/avdelning och att varje team leader/gruppchef äger riskerna som identifieras inom teamets verksamhet.

Verksamheten ansvarar för att följa alla tillämpliga riktlinjer och för att hantera och identifiera risker på ett sådant sätt att risktoleranslimiterna, som fastslagits av styrelsen, inte överträds. Vidare ansvarar den operativa verksamheten för att kontinuerligt rapportera inträffade incidenter i enlighet med instruktionerna för incidenthantering.

### Andra försvarslinjen - Riskhanteringsfunktionen och regelefterlevnadsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen stödjer verksamheten i deras arbete att upprätthålla ett effektivt riskhanteringssystem. Riskhanteringsfunktionen ansvarar för uppföljning och kontroll av att verksamheten identifierar och hanterar alla väsentliga risker som bolaget utsätts för eller riskerar att utsättas för.

Riskhanteringsfunktionen rapporterar både de enskilda och aggregerade risker som företaget utsätts eller kan utsättas för. För att säkerställa oberoende gentemot resten av verksamheten rapporterar riskhanteringsfunktionen resultatet av dess kontroller direkt till styrelsen.

Regelefterlevnadsfunktionen ansvarar för samordning, uppföljning och rapportering av regelefterlevnadsarbetet i enlighet med styrelsens, VD:s och ledningens riktlinjer och instruktioner. Funktionen ska ge råd om, stödja och kontrollera regelefterlevnaden inom verksamheten. Funktionen är vidare ansvarig för att genomföra nödvändiga kontroller av verksamhetens regelefterlevnad, både planerade och ad hoc-kontroller. Funktionen ska, som riskhanteringsfunktionen, vara oberoende gentemot verksamheten. Funktionen rapporterar till styrelsen.

### Tredje försvarslinjen - internrevision

Bolagets internrevisionsfunktion rapporterar direkt till styrelsen och ger stöd i arbetet att bolagets företagsstyrningssystem, vilket också innefattar risk-och regelefterlevnadsfunktionerna. Internrevisionsfunktionen övervakar den internkontroll som utförs av funktionerna och säkerställer att

verksamheten efterlever både interna och externa regler och riktlinjer. Funktionen ska vara oberoende i förhållande till verksamheten och andra försvarslinjen.

### *Riskhanteringsprocessen*

#### Identifiering, utvärdering, mitigering och rapportering

Riskidentifiering och utvärdering kan göras på olika sätt men görs oftast i form av en gruppövning där deltagarna analyserar, diskuterar och identifierar aktuella riskkategorier och en diskussionsledare sammanställer alla risker. Riskernas allvarlighets- och förekommandegrad utvärderas och blir sedan tilldelade en riskgrad. Alla större risker blir tilldelade en riskägare och en åtgärdsplan, med åtgärdsägare och deadlines, sammanställs.

Den huvudsakliga riskidentifierings och-utvärderingsaktiviteten hos bolaget är Portfolio Risk Rating, där varje portfölj utvärderas två gånger per år, eller åtminstone årligen. Ett antal riskfaktorer och underkategorier diskuteras under ett mötestillfälle där portföljägarna och andra nyckelpersoner inom företaget deltar. Riskgrad (röd/gul/grön) tilldelas varje riskfaktor. När brister och förbättringsområden identifieras utvecklas en åtgärdsplan med åtgärdsägare och deadlines. Alla portföljer får dessutom en sammantagen riskgrad som rapporteras till ledningsgruppen och styrelsen. Resultaten från dessa utvärderingar inkluderas i ORSA, där även styrelsen är delaktig.

Nyckelriskindikatorer ("Key Risk Indicators", KRIs) identifieras och övervakas kontinuerligt. KRIs identifieras inom olika riskkategorier men framförallt inom operativa risker (se sektion C.5-Riskprofil nedan). KRIs ger bolaget möjlighet att kontinuerligt övervaka riskområden och identifiera ogynnsamma trender och förhållanden innan de överträder fastslagna risklimiter. Marknadsriskerna övervakas genom den finansiella rapporteringen till t.ex. VD, vilken ekonomichefen ansvar för. Den s.k. "event and loss"-rapporteringen inom incidentrapporteringsprocessen är också ett viktigt verktyg för att utvärdera riskutvecklingen.

#### Mitigering

Risk hanteras inom det interna kontrollsystemet, d.v.s. genom styrdokument, delegeringsordningar, licenser, systemkontroller och riktlinjer. Delegeringsordningen innehåller generella mandat, t.ex. betalningsmandat och delegeringsordningarna för underwriting och skaderegleringen innefattar ett licenssystem. Överträdelse av licensens omfattning accepteras inte och kan leda till sanktioner.

Mitigerande åtgärdsplaner för att förflytta riskkapiten i olika riktningar utformas och dokumenteras som ett resultat av riskutvärderingar och andra riskidentifieringsverktyg. Åtgärdsplanerna kommer alltid att ha en ägare och ska följas upp kontinuerligt för att säkerställa att riskerna hanteras på ett lämpligt sätt.

#### Rapportering

Risker rapporteras kontinuerligt till ledningsgruppen, risk- och revisionskommittén och styrelsen och innehåller som minst en "High Risk Level Profile" (en översikt av risker på hög nivå) med en tillhörande riskmitigeringsrapport och information om garantiexponering samt om skadeutveckling. Risker på hög



nivå ska även rapporteras till styrelsen var fjärde månad. Riskhanteringsfunktionen upprättar därtill en skriftlig rapport kvartalsvis, som innehåller alla åtgärder som har vidtagits under perioden.

Rapporten ska innehålla följande information:

- Hur tidigare rapporterade observationer har hanterats
- Hur verksamhetens riskexponering förhåller sig till riskkapiten och risktoleransen
- Inträffade incidenter av väsentlig betydelse
- Resultatet av de genomförda kontrollerna
- Nya risker som har identifierats
- Status på etablerade åtgärdsplaner

Riskhanteringsfunktionens sammanställer även en skriftlig årlig rapport över funktionens genomförda aktiviteter under det gångna året.

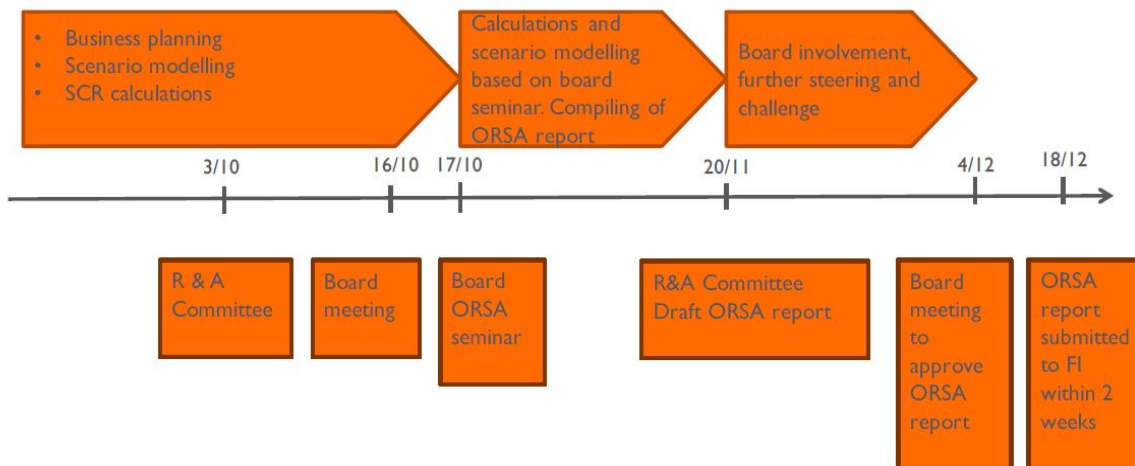
## Egen risk-och solvensbedömning (ORSA)

### Process

Riskhanteringsfunktionen ansvarar, med stöd av den övriga verksamheten, för att en process för ORSA upprättas. Detta ansvar inkluderar:

- Upprättande av den nuvarande ORSA-modellen
- Sammanställning av ORSA-rapporten
- Värdering av operativa risker samt andra risker

ORSA är en del av riskhanteringssystemet och inkluderar såväl riskprofilen, riskkapiten, risktoleransen som affärsstrategin. Följande bild illustrerar ORSA-processen under 2017. Kommande års ORSA - processer kommer att följa en liknande flerstegs-modell (datum kan variera).



Förberedelserna inför ORSA-processen 2017 har letts av bolagets COO och riskhanteringsfunktionen, med stöd och under övervakning av risk-och revisionskommittén.

ORSA-processen inleds med strategiska planeringssammankomster där olika delar av verksamheten deltar. Sammankomsterna resulterar i en affärsplan där Nordic Guarantees finansiella ställning, förväntade utveckling på marknaden och strategi för de närmaste tre åren dokumenteras. Den ska även innehålla information och överväganden om kapitalförsörjning.

Affärsplanen är utgångspunkten för diskussionerna under styrelsens ORSA-seminarium. Under seminariet deltar representater från de olika nyckelfunktionerna och ledningsgruppen. COO och riskhanteringsfunktionen leder seminariet och säkerställer att alla risker och relevanta delar av ORSA-processen går igenom. Bolagets riskprofil och ”risk universe”, d.v.s. inneboende risker inom bolagets verksamhet, diskuteras också. Aktuarien bidrar genom beräkningar och verifiering av de framkomna slutsatserna. En styrelseledamot bidrar med att modellera resultaträkningar och balansräkningar för kommande år.

Inför seminariet beräknas solvenskapitalkrav (”SCR”) och minimikapitalkrav(”MCR”), enligt standardmodellen, utifrån affärsplanen och resultaträkningar och en balansräkning simuleras för de kommande tre åren utifrån ett antal antaganden, vilka diskuteras och fastställs av styrelsen.

De preliminärt beräknade MCR och SCR diskuteras och utvärderas ingående under styrelseseminarier, med fokus på de antaganden som ligger bakom beräkningarna och resultaten. För att testa affärsplanens robusthet och potentiella volatilitet, fastställs ett antal stressscenarion som på olika sätt utmanar de preliminära siffrorna i affärsplanen. Styrelsen deltar aktivt i att ta fram dessa stressscenarion. Syftet bakom dessa stresstester är att simulera allvarliga, men möjliga utvecklingar ur ett mikro-och makroperspektiv. Både individuella stressfaktorer, och kombinationer av dessa, fastställs. Efter styrelseseminarier beräknas solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet grundat på dessa stressscenarion. Resultaten ger styrelsen en bild av hur olika faktorer kan påverka bolagets kapitalkrav. För bättre förståelse av stressscenariernas effekt inkluderar beräkningarna simulering av utvecklingen för tillgängligt kapital och kapitalbas. Resultatet och slutsatserna presenteras och diskuteras sedan av risk-och revisionskommittén innan ett ORSA-rapporten upprättas och skickas till FI.

### *Granskning och godkännande*

Mot bakgrund av bolagets verksamhet och storlek, har Nordic Guarantee bedömt att genomförandet av ORSA samt upprättandet av rapporten ska göras en gång per år.

ORSA ska dock också genomföras i följande fall:

- För att utvärdera en större förändring av verksamheten
- När bolagets riskprofil har genomgått en större förändring eller om styrelsen misstänker att så har skett
- Om bolagets solvenskvot faller under riskapitetslimiten

Internrevisionsfunktionen utvärderar ORSA-processen och dess resultat kontinuerligt. Styrelsen beslutar huruvida en extra ORSA ska genomföras.

## **Eget solvensbehov**

ORSA-processen och resultatet av beräkningen av framtida solvenskapitalkrav, vilken grundats på 2017 års affärsplan och de tre efterföljande åren, har påvisat att bolaget har kapacitet att uppfylla både den interna toleranslimiten för kapitalbas/tillgängligt kapital i förhållande till solvenskapitalkravet såväl som det lagstadgade kravet. Under 2017 beräknades solvenskvoten (tillgängligt kapital/SCR) uppgå till 150%. Den slutliga solvenskvoten för 2017 efter bokslut beräknades uppgå till 158%.

Alla kvantifierbara risker som inkluderas i den Solvens II:s standardmodell har analyserats grundligt. Dessutom har ett antal risker som inte är inkluderade i standardmodellen beaktats under processen. Icke kvantifierbara risker har diskuterats, men dessa har inte påverkat kapitalkravet. Riskhanteringsåtgärder bidrar till att mitigera risker som på ett effektivt sätt reducerar kapitalkravet, samtidigt som kapitalbasen stärks av vinster som genererats tack vare en robust affärsplan och en mer riskmedveten strategi för allokering av tillgångarna.

## **B.4 Internkontrollsystem**

### **Försvarslinjer**

Internkontrollsystemet hos Nordic Guarantee är en kontinuerlig process som utförs av styrelsen, ledningen, kontrollfunktionerna och de anställda. Team leaders/gruppchefer i första försvarslinjen på alla nivåer inom organisationen ansvarar för risker, riskhantering och intern kontroll inom sina egna ansvarsområden. Genom den andra försvarslinjen stödjer riskhanteringsfunktionen ledningen med att tillhandahålla verktyg för att identifiera, mäta, kontrollera och rapportera risker, medan regelefterlevnadsfunktionen stödjer hanteringen med processer för att följa försäkringsregelverk, föreskrifter och relevanta riktlinjer. Den andra försvarslinjens funktioner övervakar, kontrollerar, övervakar och utvärderar kontrollerna som utförs av första försvarslinjen, men kan även utföra egna, oberoende kontroller. Den tredje försvarslinjen, internrevisionsfunktionen, granskar och utvärderar företagsstyrningssystemet, inklusive de första och andra försvarslinjerna.

### **Styrdokument**

För att säkerställa att bolaget har ett effektivt företagsstyrningssystem har styrelsen etablerat ett ramverk för styrning, riskhantering och internkontroll. Detta ramverk består av interna styrdokument som specificerar hur styrelsen ska styra bolagets verksamhet. Styrdokumenterna utgör ett system för effektiv riskhantering och tydliggör ansvaret för de olika styrningsområdena, riskhanteringen och internkontrollen.

## Rapporteringsrutiner

En stor del av bolaget företagsstyrningssystem är tydliga och väl genomtänkta rapporteringsled. Tydligt definierade rapporteringsled till VD, COO, de olika styrelseutskotten/kommittéerna och styrelsen säkerställer att väsentlig information som har identifierats inom verksamheten når rätt mottagare. Rapportering är en förutsättning för ett effektivt företagsstyrningssystem och för att snabbt kunna vidta åtgärder när risker identifieras och rapporteras. En stor del av rapporteringsrutinerna beskrivs i andra delar av denna rapport.

## Regelefterlevnadsfunktionen

Inom systemet för internkontroll är regelefterlevnadsfunktionen placerad i den andra försvarslinjen med syfte att stödja ledningens och styrelsens skyldighet att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med gällande interna och externa försäkringsregelverk. Funktionen har rätt att övervaka all de delar som omfattas av bolagets tillstånd och ska ges tillgång till all relevant information och material för att kunna utföra sitt uppdrag på ett tillfredsställande och effektivt sätt. För att säkerställa dess oberoende och för att undvika intressekonflikter deltar inte funktionen i någon av de delar av verksamheten som den kontrollerar eller i några affärsbeslut.

Regelefterlevnadsfunktionen deltar i tre huvudprocesser:

1. Rådgivning i regulatoriska ärenden och regelefterlevnadsärenden
2. Övervakning och kontroll av bolagets efterlevnad av regelverk för försäkringsverksamhet
3. Information och utbildning om regelverk och regelefterlevnad

Regelefterlevnadsfunktionen rapporterar löpande alla incidenter som kan påverka Nordic Garantis förmåga att efterleva tillämpbara regelverk. Regelefterlevnadsfunktionen ska omedelbart rapportera till styrelsen om funktionen finner att företaget avviker från god intern kontroll. Funktionen ska även omedelbart rapportera till styrelsen om den upptäcker väsentliga brister i regelefterlevnaden.

Regelefterlevnadsfunktionen rapporterar kvartalsvis till VD. När funktionen rapporterar till styrelsen ska VD informeras om innehållet i rapporten om styrelsen inte har lämnat några andra instruktioner. Skriftliga rapporter/uppdateringar av funktionens årsplan ska lämnas till risk- och revisionsutskottet vid deras planerade möten (kvartalsvis). Funktionen ska dessutom sammanställa en årlig rapport till styrelsen om kontroller och åtgärder som vidtagits under det gångna året. Rapporterna ska också innehålla information om genomförda utvärderingar och rekommendationer lämnade till styrelsen. Funktionen ska informera VD om innehållet i rapporten till styrelsen, om styrelsen inte har lämnat några andra instruktioner.

## B.5 Internrevision

Internrevisionsfunktionen utses av och rapporterar till styrelsen. Internrevisionsfunktionens roll kan också, så som också gäller för riskhanteringssystemet, förklaras genom bolagets ovannämnda försvarslinjer, vilka närmare har beskrivits under sektionerna B3 och B4. Internrevisionsfunktionen

ansvarar för att utvärdera lämpligheten och funktionaliteten i bolagets internkontroller och processer och om de implementeras och utförs på ett lämpligt och effektivt sätt.

Funktionen ska också utvärdera riskhanterings- och regelefterlevnadsfunktionernas effektivitet och kontrollera att de fullgör sitt uppdrag och ansvar. Vidare ansvarar den för att alla funktioner och tjänster som tillhandahålls av tredje part och att deras prestationer utvärderas. Detta innefattar revision av skriftliga avtal om utläggning, interna riktlinjer för utläggning samt instruktionerna till och implementering av dessa av tjänsteleverantörerna.

Funktionen ska också bereda en internrevisionsplan, vilken grundas på rekommendationer från risk- och revisionskommittén, och ska antas av styrelsen. Planen ska innehålla de väsentliga revisionsområdena och innefatta en plan för de kommande åren, där samtliga områden ska genomgå revision.

### **Självständighet och oberoende**

Internrevisionsfunktionen utses av och rapporterar till styrelsen. Funktionen är oberoende i förhållanden till den del av verksamheten som ska granskas. De personer som utför internrevisionen ska inte ansvara för någon annan funktion.

Internrevisionsfunktionen är utlagd till KPMG och styrelseordföranden är beställansvarig. KPMG har inga egna intressen i, eller ingår affärer med Nordic Guarantee på ett sådant sätt att funktionen inte kan utföra revision på ett självständigt och oberoende sätt.

Det yttersta ansvaret för ledning, intern information och internkontroll ligger hos styrelsen. Revisionen och utvärderingen som utförs av funktionen innebär inte att övriga funktioners ansvar för internkontroll upphör.

## **B.6 Aktuariefunktionen**

Aktuariefunktionen är utlagd externt där en styrelseledamot, som inte är operativ i bolagets dagliga verksamhet, är beställansvarig för funktionen. Aktuarien rapporterar till COO och till risk- och revisionskommittén. Aktuariefunktionen ska samordna och svara för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna.

Funktionen ska bistå styrelse och VD och på eget initiativ rapportera till dem i frågor som rör:

- metoder, beräkningar och bedömningar av försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål och finansiell redovisning,
- värdering av försäkringsrisker samt
- återförsäkringsskydd och riskreduceringstekniker

Aktuariefunktionen ska samordna och svara för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. Vad gäller beräkning av försäkringstekniska avsättningar ska aktuariefunktionen speciellt:

- bedöma om de IT-system som används vid beräkningen utgör ett tillräckligt stöd för de aktuariella och statistiska procedurerna,
- bedöma om data som används är komplett, relevant och korrekt
- bedöma om de metoder och antaganden som används vid beräkningen är lämpliga och att beräkningen sker utifrån homogena riskgrupper vilka reflekterar bolagets underliggande risker.
- bedöma graden av osäkerhet i de skattningar som görs för att beräkna försäkringstekniska avsättningar,
- genomföra en avvecklingsanalys där utvecklingen av försäkringstekniska avsättningar beräknade tidigare år jämförs med utfallet.

Aktuariefunktionen ska även:

- uttala sig om bolagets "Underwriting Policy Statement" vad gäller tillräckligheten av de premier som ska tjänas in för att täcka framtida kostnader med hänsyn till eventuella moturval,
- uttala sig om lämpligheten av återförsäkringsprogrammet i förhållande till bolagets riskprofil, underwriting policy, återförsäkringsmotparternas kreditvärdighet och skyddet som återförsäkringen ger vid olika stressscenarier,
- bidra till effektiv implementering av riskhanteringssystemet och ORSA-processen.
- uppdatera bolagets styrdokument "Technical Guidelines och "Basis for Calculation" vid behov, samt
- bidra till att förbättra och stärka Nordic Guarantees riskhanteringssystem.

Aktuariefunktionen ska upprätta en skriftlig rapport till VD och risk-och revisionskommittén. I rapporten ska beräkningarna av de försäkringstekniska avsättningarna, genomförda aktiviteter och slutsatser tillsammans med rekommendationer om hur eventuella brister kan åtgärdas, dokumenteras.

## B.7 Uppdragsavtal

Bolagets "Outsourcing Policy" är upprättat och antaget av styrelsen och revideras årligen. Styrdokumentet revideras och kontrolleras av riskhanteringsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen samt internrevisionsfunktionen. VD ansvarar för att säkerställa att styrelsen har relevant och fullständig dokumentation för att kunna fatta ett informerat beslut vad gäller utläggning av delar av verksamheten.

Styrdokumentet innehåller information om kraven för utläggning av kritiska och viktiga funktioner och uppgifter, så som t.ex. nyckelfunktionerna, IT och IT-system och skadereglering, och om utläggningen på entreprenad uppfyller kraven i lagstiftning, FI:s föreskrifter och andra regelverk.

Bolaget får, i enlighet med bolagets policy, endast lägga ut kritiska eller andra viktiga operativa funktioner om följande omständigheter föreligger:

- Leverantören ger FI tillgång till sina lokaler
- Företagsstyrningssystemets kvalitet inte påverkas negativt
- Den operativa risken kommer inte att öka nämnvärt
- FI:s tillsyn påverkas inte negativt
- Förmånstagarens rätt till kontinuerlig support från bolaget påverkas inte
- Bolaget har rätt att inspektera och granska de utlagda funktionerna, t.ex. genom extern-och internrevision
- En analys om potentiella intressekonflikter och en konsekvensanalys har genomförts och dokumenterats
- Beredskaps- och kontinuitetsplaner har upprättats av den personen som ansvarar för den utlagda funktionen och riskhanteringsfunktionen, och
- Utläggningen har godkänts av styrelsen.

Finance Manager ansvarar för att upprätta ett register med information om utlagd verksamhet, internt ansvarig för utläggningen och kontaktperson hos leverantören. VD utser den person som är beställansvarig för utläggningen. Om bolaget lägger ut en nyckelfunktion ska den beställansvarige alltid genomgå en intern lämplighetsprövning i enlighet med bolagets ”Fit and Proper Policy for Key Functions” samt genomgå en lämplighetsprövning hos FI.

Den internt ansvarige ska regelbundet, och åtminstone årligen, kontrollera den utlagda verksamheten, efterlevnaden av det skriftliga avtal som reglerar utläggningen samt andra relevanta omständigheter så som samarbetet med bolaget. Eventuella brister ska rapporteras till VD och allvarliga överträdelser rapporteras till VD och regelefterlevnadsfunktionen. VD ska vidta nödvändiga åtgärder för att hantera överträdelserna.

Alla funktioner som har lagts ut på entreprenad utförs av leverantörer verksamma i Sverige.

## **B.8 Övrig information**

### **Företagsstyrningssystemets lämplighet**

Bolaget bedömer att företagsstyrningssystemet är lämpligt med tanke på verksamhetens art och omfattning samt de inneboende riskerna i verksamheten.

### **Annan information**

Förutom det som har beskrivits under denna sektion B, finns det inget mer att rapportera gällande företagsstyrningssystemet.

## C. Riskprofil

### C.1 Teckningsrisk

Teckningsrisken består av premierisk och reservrisk. Premierisken rör framtida krav som uppstår under och efter perioden av solvensbedömning. Risken är att kostnaderna och förlustvolymen för dessa krav är högre än premieintäkterna. Då teckningsrisken drivs av volym, och volymen förväntas öka, förväntas även risken öka. Under det gångna året har bolaget dock ökat cederingen till återförsäkrarna, för att möjliggöra tillväxt samtidigt som den risken som bolaget själv behåller minskar och därmed även kapitalkravet.

Reservrisken härrör framförallt från osäkerheten kopplad till nivån på skadereserverna. Under det senaste året har effektiviteten inom skaderegleringsverksamheten förbättrats avsevärt vilket därmed lett till en minskning i antalet öppna ärenden.

Undergruppen för risk för katastrof orsakad av människan (katastrofrisk) är volymdriven (recessionsscenario i standardmodellen) och också beroende av återförsäkringsskydd vad gäller större exponeringar. Sedan den andra halvan av år 2015 har det skett förändringar i återförsäkringsskyddet vilka minskat katastrofrisken. Motpartsrisken påverkas dock även av ökad återförsäkring. Bolaget exponeras för stora risker, på aggregerad och enskild nivå. För att skydda balansräkningen och förmånstagarnas intressen, köper bolaget återförsäkring.

### C.2 Marknadsrisk

Marknadsrisken definieras som risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av svängningar i nivån eller volatiliteten när det gäller marknadspriserna för bolagets finansiella instrument och består av följande underkategorier:

- **Ränterisk**  
Känsligheten i tillgångarnas, skuldernas och de finansiella instrumentens värde i förhållande till förändringar i räntesatserna eller i räntevolatiliteten.
- **Spreadrisk**  
Känsligheten i tillgångarnas, skuldernas och de finansiella instrumentens värde i förhållande till förändringarna i nivån eller volatiliteten i kreditspread över riskfria räntestrukturer.
- **Valutarisk**  
Känsligheten i tillgångarnas, skuldernas och de finansiella instrumentens värde i förhållande till förändringarna i nivå eller i växelkursvolatiliteten.
- **Marknadsriskkoncentrationer**  
Ytterligare risker, som härrör antingen från brist på diversifiering i tillgångsportföljen eller från stora exponeringar för standardrisk av en enskild utfärdare eller grupp utfärdare.



Bolagets marknadsrisk (med investeringsstrategin som fastställts i bolagets "Investment Policy") drivs framförallt av spreadrisken, vilket är en konsekvens av att ett omfattande innehav av företagsobligationer. Bolaget arbetar aktivt med att mitigera även just valutarisken. Det går dock att anta att en viss nivå av risk kvarstår då en perfekt valutamatchning är svårt att uppnå. Även övriga marknadsrisker övervakas noggrant.

Bolaget exponeras för ränterisk genom risken för att marknadsvärdet på bolagets tillgångar, skulder och finansiella instrument förändras när marknadsräntorna stiger eller faller. Ränterisken ökar med tillgångens eller skuldens duration.

Bolaget är inte exponerat för aktierisk

### **Aktsam investering**

Kapitalförvaltningens primära syfte är att bolaget alltid ska inneha tillräckligt tillgängligt kapital, inklusive en buffert enligt bolagets "Risk Appetite Policy Statement", för att täcka de tekniska avsättningarna. Kapitalförvaltningen ska alltid beakta risknivån för att optimera användningen av kapitalet.

Kapitalförvaltningsstrategin följer gällande lagar och föreskrifter och ska göras på ett aktsamt sätt. Investeringar görs främst för att säkra försäkringstagarna och förmånstagarnas intressen.

Investeringar kan endast göras i finansiella instrument och tillgångar där riskerna kan identifieras, övervakas, hanteras, kontrolleras och rapporteras av NG, vilket återspeglas i bolagets ORSA.

### **C.3 Kreditrisk (motpartsrisk)**

Bolaget likställer kreditrisk med motpartsrisk och definierar risken som möjliga förluster p.g.a. motparternas och gäldenärernas oväntade försummelse eller försämring i kreditvärdighet under de kommande tolv månaderna. Riskkategorin är uppdelad enligt följande:

#### **1. Motpartsrisk i återförsäkringskontrakt**

Risken för förlust p.g.a. att återförsäkraren inte fullgör sina åtaganden och att den ställda säkerheten inte täcker kravet.

#### **2. Annan motpartsrisk**

Risk för förlust p.g.a. att andra motparter inte fullgör sina åtagande och att ställd säkerhet inte täcker kravet.

Motpartsrisken är den risk med näst störst påverkan av kapitalkravet. Risken drivs framförallt genom det stora beroendet av återförsäkrarnas möjligheter att kunna fullgöra sina skyldigheter. Nordic Guarantees verksamhet innebär stora riskexponeringar och är beroende av stöd från sina återförsäkrare. Den potentiella risken för katastrofhändelser orsakade av människan driver upp motpartsrisken.

Underkategorin katastrofhändelser orsakade av människan är till stor del volymdriven (recessionsscenariot i standardmodellen) och också beroende av återförsäkringsskydd vad gäller större exponeringar. Sedan den andra halvan av 2015 har det skett förändringar i återförsäkringsskyddet som reducerar katastrofrisken. Det ska dock noteras att mitigering genom återförsäkring bidrar till motpartsrisken.

NG använder dock återförsäkringsbolag vilka var och en för sig är finansiellt starka, vilket bidrar till en mitigerings effekt som motverkar den negativa effekten av en ökad motpartsrisk. Att en stor andel av motpartsrisken är hänförlig till återförsäkrarna beror på att Nordic Guarantee hanterar de mycket stora exponeringarna genom att cedera en större del av risken till återförsäkrarna. Detta kan framförallt påvisas vad gäller katastrofrisken där katastrofscenarion mitigeras kraftigt genom återförsäkringsavtal.

Mot slutet av 2017 omplacerades en stor del av bolagets bankmedel till investeringar vilket bidrog till att motpartsrisken minskade i förhållande till andra än återförsäkrarna.

Motpartsrisken är en av bolagets önskade risker i bolagets riskstrategi, och det ökade kapitalkravet är därmed acceptabelt.

## **C.4 Likviditetsrisk**

Likviditetsrisken definieras som risken för att bolaget inte ska kunna realisera sina placeringar och andra tillgångar för att kunna fullfölja sina ekonomiska åtaganden när de förfaller. Med likviditet avses i detta sammanhang tillgången till likvida medel eller att det är säkert att sådana medel kommer att finnas tillgängliga för att kunna fullfölja alla kassautflödesåtaganden när de förfaller utan att det innebär betydande förluster för företaget. Dessa åtaganden täcks ofta av kassainflöden kompletterat med tillgångar som enkelt kan omvandlas till kontanter.

Bolagets tillgångar består till stor del av likvida medel, och placeringar görs på ett sådant sätt att de enkelt kan konverteras till kontanter utan betydande förlust. Verksamheten har i allmänhet ett positivt kassaflöde, då premier betalas i förskott.

En större mängd kontanter placerades på bankkonton 2017 för att vara lättillgänglig vid potentiella stora betalningar. Under den senare delen av året omplacerades en stor del av de likvida medlen i obligationer, därmed äventyras inte likviditeten. Vid en stor skadeutbetalning kan det krävas en stor betalning med kort varsel. I så fall kan den s.k. cash call-klausulen i återförsäkringsavtalet åberopas.

## **C.5 Operativ risk**

Nordic Guarantee definierar operativ risk som risk för förlust som uppstår genom otillräckliga eller fallerade interna processer, eller förlust hänförlig från personal och system eller från externa händelser.

Operativ risk är uppdelad i följande underkategorier:

- **Produkt- och processrisk**  
Risken för förluster på grund av etablerade processer som inte fungerar, inte är kända eller ändamålsenliga.
- **Personalrisk**  
Risken för förlust på grund av bristande tydlighet vad gäller ansvar, otillräckliga kunskaper i förhållande till funktionerna eller att det inte finns tillräckligt med personal i förhållande till uppgifterna. Andra risker kan innefatta intressekonflikter för personal samt avvikelser från lagstadgad sekretess.
- **Säkerhetsrisk**  
Risken för förluster på grund av exponering för extern eller intern brottslighet och överträdelser.
- **IT risk**  
Risken för förluster på grund av att IT-system inte är tillgängliga i förutbestämd omfattning eller inte tillräckligt säkra samt cyberrisker.
- **Juridisk risk och regelefterlevnadsrisk**  
Risken för förlust på grund av bristande efterlevnad av lagar, regler och föreskrifter.

Operativ risk är en oönskad risk. Bolagets ambition är att minimera exponeringen för denna risk så långt som möjligt. Att helt eliminera operativ risk är inte möjligt, men genom aktsam företagsledning och riskhanteringsprocesser säkerställs att risken hålls på en acceptabel nivå.

Företaget identifierar och mäter den operativa risken genom riskbedömningsövningar och genom processen för rapportering och hantering av incidenter. De mest uppenbara operativa riskerna i företaget är de personrelaterade riskerna, till exempel nyckelpersonsberoenden och IT-relaterade risker. Bolaget är beroende av funktionella IT-system och backup-procedurer.

De operativa riskerna kvantifieras som den högre av en premiebaserad riskkomponent och en företagsspecifikt uppskattad riskkomponent. Bolagets ambition är att minimera operativa risker så långt som möjligt, eftersom riskerna enligt bolagets riskstrategi är oönskade.

## C.6 Övriga materiella risker

### *Affärsrisk*

Affärsrisk definieras som risk för förlust p.g.a. strategiska beslut, dåliga resultat och ryktesspridning.

- **Strategirisk**  
Risken för att nuvarande och eventuell påverkan på resultatet eller ökning av kapital p.g.a. ogynnsamma affärsbeslut, olämplig implementering av beslut och brist på respons på marknadsförändringar.
- **Intäktsrisk**  
Risken för förluster p.g.a. oväntad minskning i intäkter, inklusive volymminskning eller en oväntad kostnadsökning, t.ex. svag arbetsproduktivitet.
- **Ryktesrisk**  
Risken för potentiell förlust p.g.a. försämrat rykte eller anseende p.g.a. en negativ bild av bolaget hos kunder, motparter, aktieägare och/eller tillsynsmyndigheter.

Affärsrisken kvantifieras inte separat i beräkningen av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet. Bolaget kontrollerar dock risken genom att tillämpa en grundlig strategi- och affärsplansprocess som involverar ägare, styrelsen och ledningen. Budget-och prognosprocessen ger möjlighet att reagera på förändringar i affärsverksamheten, och snabbt ändra strategiska initiativ. En omsättningsminskning kan påverka resultatet och försämma kostnadskvoterna. Detta är en risk som alla intressenter är medvetna om och som granskas frekvent för att kunna vidta erforderliga åtgärder så snabbt som situationen kräver.

#### *Koncentrationsrisk inom försäkringsverksamhet*

Koncentrationsrisk för ett försäkringsbolag kan uppstå med anledning av placeringar inom ett specifikt geografiskt område, en ekonomisk sektor, genom enskilda placeringar, eller p.g.a. en koncentration av affär tecknad inom ett geografiskt område, en viss typ av försäkring eller p.g.a. de tecknade riskernas karaktär. Bolagets investeringsportfölj är spridd över alla de nordiska länderna såväl som över hela Europa. Den består främst av statsobligationer och obligationer som ställts ut av internationella investeringsbanker.

Då en majoritet av garantierna är entreprenadgarantier (fullgörande- och garantitidsgarantier) skulle en nedgång i en specifik marknad kunna ha en negativ effekt på bolagets verksamhet, både vad gäller minskning av bruttopremieintäkter och högre andel skadekrav och kostnader. Det finns en strategi för att diversifiera portföljen och sprida riskerna över ett bredare spektrum av marknader och industrier. Risken mitigeras även av att bolaget är verksamt i fyra länder.

Bolagets riskidentifieringsprocess genererar en "High Level Risk Profile", vilken ger en översiktlig bild av de mest väsentliga och påtagliga riskerna som bolaget står inför. Dessa risker rapporteras till styrelsen kvartalsvis och anses täckta av de kvantifierade riskerna i de standardmodellsberäknade solvenskapitalkraven och minimikapitalkraven.

## **C.7 Övrig information**

Det finns ingen annan väsentlig information att rapportera gällande bolagets riskprofil.

## D. Värdering för solvensändamål

### D.1 Tillgångar

#### Värdering

Tabellen nedan specificerar tillgångar enligt årsredovisning baserat på IFRS jämfört med tillgångar i Solvens II-balansräkningen.

Tillgångar	IFRS	Omklassificering	Omvärdering	Solvens 2
Immateriella tillgångar	9 832 693	9 832 693		9 832 693
Uppskjuten skatt	8 806 278	8 806 278		8 806 278
Materiella tillgångar	5 124 033	5 124 033		5 124 033
Placeringstillgångar	171 746 420	171 746 420		171 746 420
- varav statsobligationer	24 269 868	24 269 868		24 269 868
- varav företagsobligationer	4 592 229	4 592 229		4 592 229
- varav investeringsfonder	142 884 323	142 884 323		142 884 323
Återförsäkrars andel av Försäkringstekniska avsättningar	75 890 186		73 591 737	73 591 737
Fodringar direktförsäkring	30 731 732	30 731 732		30 731 732
Fodringar återförsäkrare	17 229 382	17 229 382		17 229 382
Kassa Bank	32 600 038	32 600 038		32 600 038
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 469 673	11 469 673		11 469 673
<b>Summa Tillgångar</b>	<b>363 430 434</b>			<b>361 131 986</b>

#### *Immateriella tillgångar*

Immateriella tillgångar värderas i årsredovisningen till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar. Det är ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens II.

#### *Uppskjuten skatt*

Uppskjuten skatt beräknas i årsredovisningen enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas. Det finns ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens II.

#### *Materiella tillgångar*

Materiella tillgångar redovisas i årsredovisningen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med tillägg för eventuella uppskrivningar. Det finns ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens II

### *Placeringsstillgångar*

Placeringsstillgångarna består av fondandelar och räntebärande värdepapper och klassificeras som finansiella instrument värderade till verkligt värde i årsredovisningen. Det finns ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens II.

### *Återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar*

Återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar värderas i årsredovisningen enligt samma princip som de försäkringstekniska avsättningarna på skuldsidan. Värderingsmetoderna av återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar beskrivs i sektion D2 nedan.

### *Fodringar, Kassa, Bank och övriga förutbetalda kostnader*

Fodringar, kassa, bank och övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till verkligt värde i årsredovisningen. Det finns ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens II.

## **D.2 Försäkringstekniska avsättningar**

De försäkringstekniska avsättningarna för solvenskapitalkravsberäkningen beräknas som summan av bästa skattningen och en riskmarginal. Värdet av de försäkringstekniska avsättningarna per 2017-12-31 framgår av följande tabell:

<b>Försäkringstekniska avsättningar per 2017-12-31</b>	
Bästa skattning	135 000
Riskmarginal	11 129
<b>Summa</b>	<b>146 129</b>

### **Principer och metoder**

De försäkringstekniska avsättningarna ska dels täcka det förväntade värdet av kostnaden att slutreglera redan inträffade skador (avsättning för oreglerade skador) och dels förväntade skadekostnader för framtida skador avseende ingångna avtal (premieavsättning). Utöver dessa två storheter tillkommer en riskmarginal som ska motsvara det extra belopp som ett företag skulle kräva för att ta över och uppfylla förpliktelserna i ingångna avtal.

#### *Bästa skattning*

Avsättning för oreglerade skador samt avsättning till premiereserv beräknas enligt bästa skattningsprincipen som motsvarar det sannolikhetsvägda nuvärdet av framtida kassaflöden, där kassaflödet diskonteras med respektive valutas riskfria ränta som publiceras av EIOPA. De framtida kassaflödena baseras på antagande om förväntad utbetalningstakt. Underlaget för skattningen är historiska utbetalningstrianglar och den så kallade ”chain-ladder”-metoden används för beräkning av utvecklingsfaktor. Utbetalningsfaktorerna beräknas separat avseende brutto och avseende återförsäkrarens andel.

Avsättning till premiereserv beräknas som summan av det förväntade nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar för ingångna försäkringsavtal under risk där hänsyn tas till de administrativa kostnaderna som är förknippade med dessa avtal. Bedömningen av framtida förväntade utbetalningar från existerande kontrakt under risk baseras på bolagets budgeterade skadekostnadsprocent samt administrationskostnadsprocent.

Avsättning för oreglerade skador består av ersättningsreserv för inträffade men oreglerade skador samt avsättning för tillhörande skaderegleringskostnader. Ersättningsreserven beräknades tidigare med en LGD ("Loss Given Default") -metod. Vid årsskiftet 2017-12-31 gick bolaget över till att använda den så kallade "chain ladder"-metoden som utgår från historisk skadeutveckling. Baserat på framräknade utvecklingsfaktorer och känd skadekostnad erhålls förväntad slutlig skadekostnad som i sin tur ligger till grund för ersättningsreserv avseende oreglerade skador.

Beräkningen av avsättning för framtida skaderegleringskostnader görs med en modell som tar hänsyn till de olika kostnaderna i samband med framtida skadadministration för inträffade skador, antalet skador samt medelvärdet av avvecklingstiden för dessa. Kassaflödena från avsättningen diskonteras med den riskfria räntesatsen avseende skadans noteringsvaluta som hämtas från EIOPA.

Bästa skattningen av återförsäkrarens andel, både premieavsättningen och avsättningen för oreglerade skador, justeras för motpartsrisk. Sannolikheten för fallissemang hos återförsäkringsmotparterna antas vara konstant under hela avvecklingstiden och motsvarar motparternas aktuella kreditkvalitetssteg.

Bästa skattningen brutto uppgår till 135 000 TSEK och återförsäkrarens andel uppgår till 73 592 TSEK.

### ***Riskmarginalen***

Riskmarginalen beräknas som nuvärdet av solvenskapitalkravet för alla framtida avvecklingsperioder multiplicerat med kostnaden för kapitalet som anges av regelverket, för närvarande 6 %. Beräkningen av solvenskapitalkravet för framtida avvecklingsperioder görs i enlighet med metod 2 i Eiopas riktlinjer för värdering av försäkringstekniska riktlinjer. Enligt den, antas solvenskapitalkravet minska i samma takt som bästa skattning av premiereserv och avsättning för oreglerade skador avtar.

Vid beräkningen antas marknadsrisken vara noll och att bolagets motparter behåller sin senast kända kreditvärdighet under hela avvecklingstiden. Endast typ 1-exponeringar avseende återförsäkringsavtal ingår i motpartsrisk och avvecklingen av fordran mot återförsäkrarna förutses ske i samma takt som bruttoreservavvecklingen. Vid diskonteringen har räntestrukturen för SEK från EIOPA använts.

Riskmarginalen uppgår till 11 129 TSEK.

### ***Skillnader mellan solvensredovisning och finansiell redovisning***

Tabellen nedan visar de olika avsättningarna i den finansiella redovisningen, solvensredovisningen samt skillnaden mellan dessa.

**Jämförelse mellan avsättningarna i den finansiella redovisningen (IFRS) och solvensredovisningen (Solvency Accounting)**

MSEK	IFRS	Solvency accounting	Difference
<b>Brutto</b>			
Premieavsättning	126 178 003	83 613 595	-42 564 408
Avsättning för oreglerade skador	56 473 025	51 386 710	-5 086 315
Riskmarginal		11 128 629	11 130 629
<b>Total</b>	<b>182 651 028</b>	<b>146 128 934</b>	<b>-36 520 059</b>
<b>Återförsäkrares andel</b>			
Premieavsättning	60 620 944	59 898 912	-722 032
Avsättning för oreglerade skador	15 269 242	13 723 092	-1 546 150
Justering motpartsrisk		-30 267	-30 267
<b>Total</b>	<b>75 890 186</b>	<b>73 591 737</b>	<b>-2 298 449</b>
<b>Netto</b>	<b>106 760 842</b>	<b>72 537 197</b>	<b>-34 221 645</b>

Skillnaden mellan de försäkringstekniska avsättningarna netto efter återförsäkring beräknat för respektive redovisningssätt motsvarar TSEK -34 221.

Skillnaden mellan värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna enligt den finansiella redovisningen (IFRS) och enligt solvensredovisningen består av olika orsaker. Nedan listas dessa fem orsaker till skillnaderna och deras effekt för Nordic Guarantee, netto efter återförsäkrares andel:

1. Värderingsprinciper: Begreppet avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risk i den finansiella redovisningen saknas när det gäller solvensredovisningen. Istället används begreppet premieavsättning som beräknas enligt beskrivningen ovan. Effekten av skillnaden i värderingsprinciper uppgår till -41 639 TSEK.
2. Marginaler i den finansiella redovisningen: I den finansiella redovisningen får avsättning för oreglerade skador innehålla en försiktighetsmarginal som måste tas bort vid beräkningen av bästa skattningen enligt principerna för solvensberäkningen. Effekten av säkerhetsmarginalen uppgår till -3 750 TSEK.
3. Diskonteringseffekten: Avsättningen enligt bästa skattningen för solvenskapitalberäkningsändamål diskonteras med den av EIOPA angivna riskfria räntan för bolagets affärsvalutor medan försäkringstekniska avsättningar för finansiella



redovisningsändamål anges odiskonterat. Diskonteringseffekten uppgår till 6 TSEK kronor.

4. Justering för motpartsfallissemang: Fordran från återförsäkringsavtal, både när det gäller premieavsättningen och avsättningen för oreglerade skador, justeras för motpartsrisk vid solvensredovisningen medan ingen sådan justering görs när det gäller den finansiella redovisningen. Effekten av justeringen uppgår till 30 TSEK.
5. Riskmarginal: Begreppet riskmarginal saknas i den finansiella redovisningen medan riskmarginalen ingår i FTA för solvensredovisningsändamål och uppgår till 11 129 TSEK.

#### Sammanfattningstabell över nettoskillnaderna och dess orsaker

Orsaker	Nettoskillnad (TSEK)
Värderingsprinciper	- 41 639
Försiktighetsmarginal	- 3 750
Diskonteringseffekt	6
Justering motpartsrisk	30
Riskmarginal	11 129
<b>Totalt</b>	<b>- 34 224</b>

#### *Grad av osäkerhet kopplat till värdet av de försäkringstekniska avsättningarna.*

Beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna bygger på antaganden om framtida skadekostnader vilket oundvikligt innefattar osäkerhet. Vad gäller avsättningen för oreglerade skador rör den redan inträffade och för bolagets del också kända skador. Därvid är osäkerheten något mindre än för premieavsättningen, där de framtida skadeutbetalningar rör skador som ännu inte inträffat och därmed bedöms osäkerheten vara större. Bolaget tecknar flerårsavtal vilket gör att premieavsättningen sträcker sig flera år framåt vilket också ökar på graden av osäkerhet.

Alla antaganden om framtiden innebär osäkerhet, inte bara om hur storleken på skadekostnaden utvecklas utan även antaganden om den riskfria räntan och inflation. Hur konjunkturen inom byggsektorn utvecklas är också en källa till osäkerhet, framförallt vad gäller premieavsättningen.

För att reducera osäkerheten har bolaget valt en återförsäkringslösning som minskar volatiliteten i skadeutfallet. Dessutom följs skadeutvecklingen av individuella skador samt för skadebestånd regelbundet upp för att möjliggöra justeringar av antaganden i beräkningsmodellerna.

#### *Övrigt angående metoder och principer*

Bolaget har vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar inte använt sig av följande metoder och principer i FRL:

- matchningsjustering
- volatilitetsjustering

- övergångssystemet för riskfria räntesatser för relevanta durationer eller
- övergångsregel försäkringstekniska avsättningar

### D.3 Andra skulder

Värdet på försäkrings-, återförsäkrings-, förmedlare och övriga skulder är 23 105 TSEK i den lagstadgade balansräkningen. Värdet på de upplupna kostnaderna är 26 305 TSEK. Inga justeringar behövs för Solvens II-värderingen eftersom beloppen enligt IFRS-värderingsprinciper bedöms vara till verkligt värde.

Nedan tabell specificerar skulder enligt årsredovisning baserat på IFRS jämfört med skulder i Solvens II balansräkning.

Skulder	IFRS	Omklassificering	Omvärdering	Solvency II
Skulder	13 016 784	13 016 784		13 016 784
Skulder återförsäkrare	10 636 272	10 636 272		10 636 272
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36 576 903	36 576 903		36 576 903
<b>Summa skulder</b>	242 880 987			206 358 894

Enligt IFRS 4 skall avtal som överför betydande försäkringsrisk klassificeras som försäkring. Bolaget har vid genomgång av samtliga produkter kommit fram till att alla skall betraktas som försäkringar. Försäkringstekniska avsättningar utgörs av avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker samt avsättning för oreglerade skador. För värderingsskillnader mellan IFRS och Solvens II, se sektion D2 ovan.

Skulder och övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter värderas till verkligt värde i årsredovisningen. Det finns ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens II.

### D.4 Alternativa värderingsmetoder

Bolaget använder inga alternativa värderingsmetoder för tillgångar eller skulder.

### D.5 Övrig information

Det finns ingen övrig materiell information att rapportera gällande bolagets värderingsmetoder för tillgångar eller skulder.

## E. Finansiering

### E.1 Kapitalbas

Bolaget har en enskild aktieägare vars aktier är fullt betalda. Bolaget har ingen skuldfinansiering. Bolagets tillgängliga kapital placeras främst i kontanta medel i bankkonton eller i räntebärande tillgångar. Tillgängligt kapital i förhållande till solvenskapitalkravet bör ligga mellan 115–155 %.

#### **Eget kapital i lagstadgad balansräkning, TSEK**

Aktiekapital	50 000
Reservfond	10 000
Bundet Eget kapital	60 000
Balanserad vinst	56 127
Överkursfond	11 150
Årets resultat	-6 725
Fritt eget kapital	60 552
Eget kapital	120 552

Tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet (SCR) är 154 773 TSEK. 145 967 TSEK avser primärkapital och 8 806 TSEK avser tilläggskapital. Förhållandet mellan SCR och tillgängligt kapital för att täcka SCR är 158 %. Den 1 juli 2017 ökade kvotåterförsäkringen från 25% till 50% , vilket förklarar det egna kapitalets goda utveckling.

#### **Tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet (SCR), TSEK:**

Aktiekapital	50 000
Reservfond	10 000
Överkursfond	70 712
Utjämningsreserv	15 255
Ett lika stort belopp som uppskjuten skatt	8 806
Kapitalbas	154 773

Tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet (MCR) är 145 967 TSEK. Allt avser primärkapital. Förhållandet mellan MCR och tillgängligt kapital för att möta MCR är 405 %.

#### **Tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet (MCR), TSEK.**

Aktiekapital	50 000
Reservfond	10 000
Överkursfond	70 712

Utjämningsreserv	15 255
Kapitalbas	145 967

Skillnaden mellan Summa eget kapital enligt lagstadgad balansräkning och tillgänglig kapitalbas för att täcka SCR enligt Solvens II är 34 221 TSEK. Av denna summa kommer – 2 301 TSEK från Solvens II-värderingen av fordringar på återförsäkrarna och 36 520 TSEK kommer från Solvens II-värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna, riskmarginalen inkluderad.

Skillnaden mellan tillgänglig kapitalbas för att möta SCR och tillgänglig kapitalbas för att möta MCR är beloppet för den uppskjutna skatten på 8 806 TSEK.

## E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Bolaget använder standardmodellen i Solvens II-regelverket för att beräkna SCR och MCR. Tabellen nedan visar SCR för alla riskmoduler i standardmodellen, samt diversifieringseffekterna inom modulerna och mellan moduler.

Alla belopp i SEK	2017
Market Risk	5 529 295
Interest Risk	1 066 206
Equity Risk	-
Property Risk	-
Spread Risk	5 158 437
Currency Risk	734 794
Concentration Risk	-
Diversification	- 1 430 142
Counterparty Default Risk	12 258 368
Type 1 exposures	7 812 337
Type 2 exposures	5 256 764
Diversification	- 810 733
Non-Life Underwriting Risk	76 693 892
Premium and Reserve Risk	51 244 301
Cat Risk	45 670 532
Diversification	- 20 220 941
Intangible Asset Risk	7 866 154
Diversification between modules	- 9 341 333
<b>BSCR</b>	<b>93 006 376</b>
Operational Risk	5 229 739
Adjustments	-

SCR	<b>98 236 115</b>
MCR	36 043 550
Own Funds	154 773 091
Surplus/Deficit	56 536 976
Solvency Ratio	<b>158%</b>

### **Använd indata för beräkning av MCR**

All indata beskriven i artiklarna 248–253 i har använts, men, beroende på den begränsade omfattningen av bolagets verksamhet, så används den absoluta miniminivån, vilken har beräknats enligt artikel 253 paragraf 2.

### **E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet**

Detta är inte tillämpligt för Nordic Guarantee.

### **E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller**

Det finns inga skillnader att rapportera. Nordic Guarantee använder endast standardmodellen.

### **E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet**

Under rapporteringsperioden har bolaget fullt ut levt upp till både MCR och SCR.

### **E.6 Övrig information**

Det finns ingen ytterligare information att rapportera angående kapitalhanteringen i Nordic Guarantee.

## S.02.01: Balance sheet

Always view C0020? SANT

Account number Fund number

Assets		Solvency II value	
		C0010	
10010000	Goodwill	R0010	
10020000	Deferred acquisition costs	R0020	
10030000	Intangible assets	R0030	9 832 693
10040000	Deferred tax assets	R0040	8 806 278
10050000	Pension benefit surplus	R0050	0
10060000	Property, plant & equipment held for own use	R0060	5 124 033
10070000	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	171 746 420
10070010	Property (other than for own use)	R0080	0
10070020	Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0
10070030	Equities	R0100	0
10070040	Equities — listed	R0110	0
10070050	Equities — unlisted	R0120	0
10070060	Bonds	R0130	28 862 097
10070070	Government Bonds	R0140	24 269 868
10070080	Corporate Bonds	R0150	4 592 229
10070090	Structured notes	R0160	0
10070100	Collateralised securities	R0170	0
10070110	Collective Investments Undertakings	R0180	142 884 323
10070120	Derivatives	R0190	0
10070130	Deposits other than cash equivalents	R0200	0
10070140	Other investments	R0210	0
10080000	Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0
10090000	Loans and mortgages	R0230	0
10090010	Loans on policies	R0240	0
10090020	Loans and mortgages to individuals	R0250	0
10090030	Other loans and mortgages	R0260	0
10100000	Reinsurance recoverables from:	R0270	73 591 737
10100010	Non-life and health similar to non-life	R0280	73 591 737
10100020	Non-life excluding health	R0290	73 591 737
10100030	Health similar to non-life	R0300	0
10100040	Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0
10100050	Health similar to life	R0320	0
10100060	Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0
10100070	Life index-linked and unit-linked	R0340	0
10110000	Deposits to cedants	R0350	0
10120000	Insurance and intermediaries receivables	R0360	30 731 732
10130000	Reinsurance receivables	R0370	17 229 382
10140000	Receivables (trade, not insurance)	R0380	0
10150000	Own shares (held directly)	R0390	0
10160000	Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
10170000	Cash and cash equivalents	R0410	32 600 038
10180000	Any other assets, not elsewhere shown	R0420	11 469 673
11000000	<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>361 131 986</b>
<b>Liabilities</b>		<b>Solvency II value</b>	
20010000	Technical provisions — non-life	R0510	146 128 935
20020000	Technical provisions — non-life (excluding health)	R0520	146 128 935
20020010	Technical provisions calculated as a whole	R0530	0
20020020	Best Estimate	R0540	135 000 306
20020030	Risk margin	R0550	11 128 629
20030000	Technical provisions — health (similar to non-life)	R0560	0
20030010	Technical provisions calculated as a whole	R0570	0
20030020	Best Estimate	R0580	0
20030030	Risk margin	R0590	0
20040000	Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0
20050000	Technical provisions — health (similar to life)	R0610	0
20050010	Technical provisions calculated as a whole	R0620	0
20050020	Best Estimate	R0630	0
20050030	Risk margin	R0640	0
20060000	Technical provisions — life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0
20060010	Technical provisions calculated as a whole	R0660	0
20060020	Best Estimate	R0670	0
20060030	Risk margin	R0680	0
20070000	Technical provisions — index-linked and unit-linked	R0690	0
20070010	Technical provisions calculated as a whole	R0700	0
20070020	Best Estimate	R0710	0
20070030	Risk margin	R0720	0
20080000	Other technical provisions	R0730	
20090000	Contingent liabilities	R0740	0
20100000	Provisions other than technical provisions	R0750	0

20110000	Pension benefit obligations	R0760	0
20120000	Deposits from reinsurers	R0770	0
20130000	Deferred tax liabilities	R0780	0
20140000	Derivatives	R0790	0
20150000	Debts owed to credit institutions	R0800	0
20160000	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0
20170000	Insurance & intermediaries payables	R0820	13 016 784
20180000	Reinsurance payables	R0830	10 636 272
20190000	Payables (trade, not insurance)	R0840	0
20200000	Subordinated liabilities	R0850	0
20200010	Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0
20200020	Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0
20210000	Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	36 576 903
21000000	<b>Total liabilities</b>	R0900	206 358 894
30000000	<b>Excess of Assets over Liabilities</b>	<b>R1000</b>	154 773 091

### S.05.01: Premiums, claims and expenses by line of business

		Direct business and Credit and suretyship insurance	Total Non-Life obligation
		C0090	C0200
<b>Premiums written</b>			
Gross — Direct Business	R0110	180 098 991	180 098 991
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130		0
Reinsurers' share	R0140	73 735 492	73 735 492
Net	R0200	106 363 499	106 363 499
<b>Premiums earned</b>			
Gross — Direct Business	R0210	160 282 664	160 282 664
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230		0
Reinsurers' share	R0240	62 547 787	62 547 787
Net	R0300	97 734 876	97 734 876
<b>Claims incurred</b>			
Gross — Direct Business	R0310	52 649 329	52 649 329
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330		0
Reinsurers' share	R0340	7 707 150	7 707 150
Net	R0400	44 942 180	44 942 180
<b>Changes in other technical provisions</b>			
Gross — Direct Business	R0410	0	0
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0430		0
Reinsurers' share	R0440	0	0
Net	R0500	0	0
<b>Expenses incurred</b>	R0550	57 160 076	57 160 076
<i>Administrative expenses</i>			
Gross — Direct Business	R0610	48 417 669	48 417 669
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0620	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0630		0
Reinsurers' share	R0640	0	0
Net	R0700	48 417 669	48 417 669
<i>Investment management expenses</i>			
Gross — Direct Business	R0710	0	0
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0720	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0730		0
Reinsurers' share	R0740	0	0
Net	R0800	0	0
<i>Claims management expenses</i>			
Gross — Direct Business	R0810	5 187 607	5 187 607
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0820	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0830		0
Reinsurers' share	R0840	0	0
Net	R0900	5 187 607	5 187 607
<i>Acquisition expenses</i>			
Gross — Direct Business	R0910	3 554 799	3 554 799
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0920	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0930		0
Reinsurers' share	R0940	0	0
Net	R1000	3 554 799	3 554 799
<i>Overhead expenses</i>			
Gross — Direct Business	R1010	0	0
Gross — Proportional reinsurance accepted	R1020	0	0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R1030		0
Reinsurers' share	R1040	0	0
Net	R1100	0	0
<b>Other expenses</b>	R1200		0
<b>Total expenses</b>	R1300		57 160 076



## S.17.01: Non-Life Technical Provisions

	Direct business and Credit and suretyship insurance	Total Non-Life obligation
	C0100	C0180
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>		
Direct business	R0010	0
Accepted proportional reinsurance business	R0020	0
Accepted non-proportional reinsurance	R0030	0
<i>Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole</i>	R0040	0
	R0050	0
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>		
<b>Best Estimate</b>		
<b>Premium provisions</b>		
<i>Gross — Total</i>	R0060	83 613 595
Gross — Direct Business	R0070	83 613 595
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0080	0
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0090	0
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0100	59 898 912
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	59 898 912
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	0
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0140	59 874 287
<b>Net Best Estimate of Premium Provisions</b>	R0150	23 739 308
<b>Claims provisions</b>		
<i>Gross — Total</i>	R0160	51 386 710
Gross — Direct Business	R0170	51 386 710
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0180	0
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0190	0
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0200	13 723 092
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	13 723 092
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	0
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0240	13 717 451
<b>Net Best Estimate of Claims Provisions</b>	R0250	37 669 260
<b>Total Best estimate — gross</b>	R0260	135 000 306
<b>Total Best estimate — net</b>	R0270	61 408 568
<b>Risk margin</b>	R0280	11 128 629
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>		
<i>TP as a whole</i>	R0290	0
<i>Best Estimate</i>	R0300	0
<i>Risk margin</i>	R0310	0
<b>Technical provisions - total</b>		
<i>Technical provisions - total</i>	R0320	146 128 935
<i>Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total</i>	R0330	73 591 737
<i>Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total</i>	R0340	72 537 197
<b>Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)</b>		
<i>Premium provisions — Total number of homogeneous risk groups</i>	R0350	0
<i>Claims provisions — Total number of homogeneous risk groups</i>	R0360	0
<b>Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)</b>		
<i>Cash out-flows</i>		
Future benefits and claims	R0370	24 946 384
Future expenses and other cash-out flows	R0380	58 667 211
<i>Cash in-flows</i>		
Future premiums	R0390	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0
<b>Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)</b>		
<i>Cash out-flows</i>		

Future benefits and claims	R0410	49 714 875	49 714 875
Future expenses and other cash-out flows	R0420	1 671 836	1 671 836
<i>Cash in-flows</i>			
Future premiums	R0430	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0	0
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	0,0000%	
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	0	0
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	0	0
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	0	0
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	0	0

S.19.01: Non-life insurance claims

Select triangle: 9: 9 and 21 Credit and suretyship insurance, SEK, 1: Original currency

Gross Claims Paid (non-cumulative)

Year	Development year															In Current year	Sum of years (cumulative)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			15 & +	
Prior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-14	0	0	0	66 400	17 801	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	84 201
N-13	0	2 666 478	2 147 994	386 240	27 975	467 735	0	597 024	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6 293 445
N-12	0	228 898	2 119 688	2 060 435	1 052 562	872 481	1 727 238	351 777	0	40 903	272 355	-29 955	0	0	0	0	0	0	8 696 381
N-11	0	590 728	5 832 449	7 620 577	2 379 658	1 506 481	7 500	403 000	114 700	202 482	280 000	7 719 021	0	0	0	0	0	7 719 021	26 656 596
N-10	0	2 357 004	28 935 580	18 197 761	2 098 182	7 328 481	612 613	1 398 053	474 886	-129 260	115 237	0	0	0	0	0	0	115 237	61 388 537
N-9	0	17 743 664	28 978 005	15 175 676	17 785 166	3 730 518	89 592	4 499 314	-54 165	24 627	0	0	0	0	0	0	0	24 627	87 972 396
N-8	0	8 620 597	27 263 081	6 343 498	1 054 501	4 317 297	0	652 980	25 255	0	0	0	0	0	0	0	0	25 255	48 278 922
N-7	0	19 307 064	79 085 556	79 055 602	-5 999 819	63 436 290	2 272 174	27 464 935	0	0	0	0	0	0	0	0	0	27 464 935	264 621 903
N-6	0	14 250 250	14 000 660	10 255 679	5 355 227	494 787	1 383 499	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 383 499	45 740 102
N-5	0	4 828 464	51 246 918	2 659 619	2 712 281	5 090 089	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5 090 089	66 537 372
N-4	0	7 958 411	3 129 145	320 514	2 071 115	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 071 116	13 474 186
N-3	0	2 658 755	7 906 742	-5 567 497	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-5 567 497	4 998 000
N-2	1 536 450	18 546 512	3 925 547	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 925 547	24 008 509
N-1	0	9 253 142	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9 253 142	9 253 142
N	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total																		51 504 971	668 008 501

Reinsurance Recoveries received (non-cumulative)

Year	Development year															In Current year	Sum of years (cumulative)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			15 & +	
Prior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	0	0	0	3 109 235	2 695 436	9 080 964	-85 985	-4 156	299 183	49 959	9 572	0	0	0	0	0	0	9 572	15 154 208
N-9	0	1 291 792	14 066	1 879 378	12 169 083	528 816	7 029 738	346 116	-15 625	0	0	0	0	0	0	0	0	-15 625	23 243 364
N-8	0	6 743 321	3 955 318	8 260 489	5 494 439	-5 109 056	489 320	-175 603	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-175 603	19 758 238
N-7	0	13 258 545	7 675 021	107 700 063	-5 111 392	32 937 362	20 610 417	15 467	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15 467	176 545 483
N-6	0	8 690 062	845 297	847 815	2 240 714	-4 637 928	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7 985 960
N-5	0	16 432 159	-374 827	481 238	5 716 923	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5 716 923	22 255 493
N-4	0	29 378	0	-1 280 458	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1 280 458	-1 251 080
N-3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	0	0	-400 260	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-400 260	-400 260
N-1	0	1 973 928	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 973 928	1 973 928
N	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total																		5 843 943	265 262 323

Net Claims Paid (non-cumulative)

Year	Development year															In Current year	Sum of years (cumulative)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			15 & +	
Prior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-14	0	0	0	66 400	17 801	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	84 201
N-13	0	2 666 478	2 147 994	386 240	27 975	467 735	0	597 024	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6 293 445
N-12	0	228 898	2 119 688	2 060 435	1 052 562	872 481	1 727 238	351 777	0	40 903	272 355	-29 955	0	0	0	0	0	0	8 696 381
N-11	0	590 728	5 832 449	7 620 577	2 379 658	1 506 481	7 500	403 000	114 700	202 482	280 000	7 719 021	0	0	0	0	0	7 719 021	26 656 596
N-10	0	2 357 004	28 935 580	15 088 526	-597 254	-1 752 483	698 598	1 402 209	175 703	-179 219	105 665	0	0	0	0	0	0	105 665	45 234 329
N-9	0	17 743 664	27 686 213	15 161 609	15 905 788	-8 438 565	-439 224	-2 530 424	-400 281	40 252	0	0	0	0	0	0	0	40 252	64 729 032
N-8	0	8 620 597	20 519 761	2 388 180	-7 305 988	-1 177 142	5 110 768	163 660	200 858	0	0	0	0	0	0	0	0	200 858	28 520 694
N-7	0	6 048 519	71 410 535	-28 644 461	-888 428	31 038 929	-18 338 243	27 449 468	0	0	0	0	0	0	0	0	0	27 449 468	88 076 320
N-6	0	5 560 188	13 155 363	9 407 864	3 114 513	5 132 715	1 383 499	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 383 499	37 754 142
N-5	0	4 828 464	34 814 759	3 034 466	2 231 043	-626 833	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-626 833	44 281 879
N-4	0	7 958 411	3 099 767	320 514	3 351 574	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 351 574	14 730 266
N-3	0	2 658 755	7 906 742	-5 567 497	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-5 567 497	4 998 000
N-2	1 536 450	18 546 512	4 325 807	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4 325 807	24 408 769
N-1	0	7 279 214	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7 279 214	7 279 214
N	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total																		45 661 028	402 743 269

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

Year	Development year															Year end (discounted data)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 & +	
Prior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-131 610	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	78 335	1 425 028	0	0	0	0	0	0	0
N-8	0	0	0	0	0	0	0	0	-241 867	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	0	0	0	0	0	0	0	9 652 449	474 699	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	0	0	0	0	0	0	888 139	170 273	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	0	0	0	0	0	5 399 906	9 431 718	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	0	0	0	19 893 911	26 191 783	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	0	0	3 542 170	4 557 530	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	0	6 414 138	1 310 112	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	420	7 073 671	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	835 402	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total																		0

Undiscounted Best Estimate Claims Provisions — Reinsurance recoverable

Year	Development year															Year end (discounted data)
	0	1	2	3	4	5										

Year	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	(data)
Prior																	0
N-14	0	0	0	0	0	14 730	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	0	0	0	0	415 580	252 884	10 410	11 600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	0	0	0	3 986 736	665 791	139 983	126 707	60 751	54 200	33 752	0	0	0	0	0	0	0
N-11	0	0	6 433 818	4 904 234	1 908 751	3 409 998	324 665	303 175	53 560	300 000	8 000 000	0	0	0	0	0	0
N-10	0	17 857 985	13 589 800	7 256 810	1 981 658	3 422 198	1 509 891	316 347	13 212	-132 352	0	0	0	0	0	0	0
N-9	6 544 193	7 814 507	10 090 904	28 027 145	10 101 229	9 491 728	2 134 268	-50 209	78 776	1 137 315							0
N-8	3 303 043	5 345 827	4 631 026	4 145 970	6 048 390	2 465 515	154 843	-243 230	0								0
N-7	1 361 661	45 344 423	40 066 263	18 384 556	57 235 434	7 167 121	9 706 835	378 857									0
N-6	15 703 691	9 343 981	11 546 377	13 511 927	1 241 001	893 865	135 895										0
N-5	1 910 569	17 272 688	11 722 046	10 315 850	5 430 331	7 527 454											0
N-4	5 277 491	23 146 308	21 266 034	20 006 000	20 903 662												0
N-3	459 450	520 584	3 562 128	3 637 365													0
N-2	9 358 768	6 450 277	1 045 601														0
N-1	422	5 645 497															0
N	666 734																0
Total																	0

Reinsurance RBNS Claims

(absolute amount)																	Year end (discounted data)
Year	Development year																
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Prior																	0
N-14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	0	0	0	0	6 615 397	-668 574	623 867	431 081	-944	4 734	0	0	0	0	0	0	0
N-9	0	0	0	19 928 317	19 629 704	9 397 857	8 306 099	344 555	124 698	489 253							0
N-8	0	12 100 555	8 409 085	1 338 125	-4 191 471	555 023	32 309	0									0
N-7	41 966 055	49 783 840	17 717 870	42 827 469	20 730 922	-880 602	-582 544										0
N-6	12 490 122	1 997 998	1 299 729	6 140 676	-2 987 164	1 473 506	0										0
N-5	0	2 126	3 029 515	6 633 897	17 812 629	10 073											0
N-4	0	3 416 883	5 478 547	5 767 430	10 048 458												0
N-3	0	9 914	2 612 930	0													0
N-2	0	1 101 282	95 067	0													0
N-1	0	1 411 374															0
N	369 570																0
Total																	0

Net RBNS Claims

(absolute amount)																	Year end (discounted data)
Year	Development year																
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Prior																	0
N-14	0	0	0	0	0	14 730	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	0	0	0	0	415 580	252 884	10 410	11 600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	0	0	0	3 986 736	665 791	139 983	126 707	60 751	54 200	33 752	0	0	0	0	0	0	0
N-11	0	0	6 433 818	4 904 234	1 908 751	3 409 998	324 665	303 175	53 560	300 000	8 000 000	0	0	0	0	0	0
N-10	0	17 857 985	13 589 800	7 256 810	-4 633 740	4 090 772	886 024	-114 734	14 156	-137 085	0	0	0	0	0	0	0
N-9	6 544 193	7 814 507	10 090 904	8 098 828	-9 528 476	93 871	-5 171 831	-394 764	-45 922	648 062							0
N-8	3 303 043	5 345 827	-7 469 510	-4 263 115	4 710 265	6 656 986	-400 190	-275 732	0								0
N-7	1 361 661	3 378 368	-9 717 577	666 685	14 407 965	-13 563 801	10 587 437	961 401									0
N-6	3 213 569	7 345 983	10 246 649	7 371 251	4 228 165	-579 641	135 895										0
N-5	1 910 569	17 270 562	8 692 531	3 681 953	-12 382 298	7 517 381											0
N-4	5 277 491	19 729 425	15 787 487	14 238 570	10 855 204												0
N-3	459 450	510 670	949 198	3 637 365													0
N-2	9 358 768	5 348 495	950 544														0
N-1	422	4 234 123															0
N	297 164																0
Total																	0

Inflation rates (only in the case of using methods that take into account inflation to adjust data)

Historic inflation rate — total	N-14	N-13	N-12	N-11	N-10	N-9	N-8	N-7	N-6	N-5	N-4	N-3	N-2	N-1	N
Historic inflation rate: external inflation	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Historic inflation rate: endogenous inflation	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Expected inflation rate — total	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5	N+6	N+7	N+8	N+9	N+10	N+11	N+12	N+13	N+14	N+15
Expected inflation rate: external inflation	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Expected inflation rate: endogenous inflation	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Description of inflation rate used:	0														

**S.23.01: Own funds**

Ordinary share capital (gross of own shares)  
 Share premium account related to ordinary share capital  
 Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own — fund item for mutual and mutual-type undertakings  
 Subordinated mutual member accounts  
 Surplus funds  
 Preference shares  
 Share premium account related to preference shares  
 Reconciliation reserve  
 Subordinated liabilities  
 An amount equal to the value of net deferred tax assets  
 Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	50 000 000	50 000 000		0	
R0030	10 000 000	10 000 000		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0		0
R0070	70 712 372	70 712 372			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	15 254 441	15 254 441			
R0140	0		0	0	0
R0160	8 806 278				8 806 278
R0180	0	0	0	0	0

Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds

Total	
C0010	
R0220	0

Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds

**Deductions**

Deductions for participations in financial and credit institutions

Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0230	0	0	0	0

**Total basic own funds after deductions**

Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0290	154 773 091	145 966 813	0	8 806 278

**Ancillary own funds**

Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand  
 Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual — type undertakings, callable on demand  
 Unpaid and uncalled preference shares callable on demand  
 A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand  
 Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC  
 Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC  
 Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC  
 Supplementary members calls — other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC  
 Other ancillary own funds  
**Total ancillary own funds**

Total	Tier 2	Tier 3
C0010	C0040	C0050
R0300	0	
R0310	0	
R0320	0	0
R0330	0	0
R0340	0	0
R0350	0	0
R0360	0	0
R0370	0	0
R0390	0	0
R0400	0	0

**Total available own funds to meet the SCR**

**Total available own funds to meet the MCR**

Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0500	154 773 091	145 966 813	0	8 806 278
R0510	145 966 813	145 966 813	0	0

**Total eligible own funds to meet the SCR**

**Total eligible own funds to meet the MCR**

Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0540	154 773 091	145 966 813	0	8 806 278
R0550	145 966 813	145 966 813	0	0

**SCR**

**MCR**

**Ratio of Eligible own funds to SCR**

**Ratio of Eligible own funds to MCR**

C0010	
R0580	98 236 115 OK
R0600	36 043 550 OK
R0620	157,55%
R0640	404,97%

**Reconciliation reserve**

Excess of Assets over Liabilities  
 Own shares (held directly and indirectly)  
 Foreseeable dividends, distributions and charges  
 Other basic own fund items  
 Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds

C0060	
R0700	154 773 091 OK
R0710	0 OK
R0720	0
R0730	139 518 650
R0740	0
R0760	15 254 441

**Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Life business**

**Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Non- life business**

**Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)**

C0060	
R0770	0
R0780	0
R0790	0



### S.25.01: Solvency Capital Requirement — Only SF

Article 112	Z0010	2: Regular reporting
Ring Fenced Fund/Matching adjustment portfolio or remaining part	Z0020	
Fund/Portfolio number	Z0030	

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
		C0030	C0040
Market risk	R0010	5 529 295	5 529 295
Counterparty default risk	R0020	12 258 368	12 258 368
Life underwriting risk	R0030	0	0
Health underwriting risk	R0040	0	0
Non-life underwriting risk	R0050	76 693 892	76 693 892
Diversification	R0060	-9 341 333	-9 341 333
Intangible asset risk	R0070	7 866 154	7 866 154
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	93 006 376	93 006 376

Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0
Operational risk	R0130	5 229 739

Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
<b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>	<b>R0200</b>	<b>98 236 115</b>
Capital add-ons already set	R0210	0
<b>Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method</b>	<b>R0220</b>	<b>98 236 115</b>

### S.28.01: Minimum Capital Requirement — Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations C0010 **22 888 392** Suggested value 22 888 392

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
	C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	0
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	0
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	0
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	61 408 568
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	0
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	0
Non-proportional health reinsurance	R0140	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	0

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations C0040 **0** Suggested value 0

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
	C0050	C0060
Obligations with profit participation — guaranteed benefits	R0210	0
Obligations with profit participation — future discretionary benefits	R0220	0
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250	0

**Overall MCR calculation**

	C0070	Suggested value
Linear MCR	R0300	22 888 392
SCR	R0310	98 236 115
MCR cap	R0320	44 206 252
MCR floor	R0330	24 559 029
Combined MCR	R0340	24 559 029
Absolute floor of the MCR	R0350	36 043 550
<b>Minimum Capital Requirement</b>	R0400	<b>36 043 550</b>