

Nordic Guarantee

Solvens- och verksamhetsrapport 2022



Antagen av styrelsen den 28 mars 2023

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
A. Verksamhet och resultat	6
A.2 Försäkringsresultat	8
A.3 Investeringsresultat	10
A.4 Resultat från övriga verksamheter	12
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	19
B.4 Internkontrollsystem	25
B.5 Internrevision	26
B.6 Aktuariefunktionen	27
B.7 Uppdragsavtal (“outsourcing”)	28
B.8 Övrig information	29
Företagsstyrningssystemets lämplighet	29
C. Risk Profil	30
C.1 Teckningsrisk	30
C.2 Marknadsrisk	32
C.3 Kreditrisk (motpartsrisk)	33
C.4 Likviditetsrisk	34
C.5 Operativ risk	35
C.6 Övriga materiella risker	36
C.7 Övrig information	38
D. Värdering för solvensändamål	39
D.1 Tillgångar	39
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	40
D.3 Andra skulder	45
D.4 Alternativa värderingsmetoder	46
D.5 Övrig information	46
E. Finansiering	47
E.1 Kapitalbas	47
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	48

E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	49
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	49
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	49
E.6 Övrig information	49
Bilaga – QRT mallar 2022	50

Sammanfattning

Detta dokument utgör Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolags ("Nordic Guarantee" eller "bolaget") solvens och finansiella ställning rapport ("SFCR") som försäkringsbolag med säte inom den Europeiska unionen årligen ska upprätta. Rapporten syftar till att ge en beskrivning av företagets verksamhet, resultat, dess företagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål och kapitalhantering för rapporteringsåret 2022.

Verksamhet och Resultat

Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag är ett helägt dotterbolag till Manzillo Holdings Limited, ID-nummer 69287, med säte i Guernsey.

Bolagets huvudkontor är beläget i Kista utanför Stockholm. Verksamheten bedrivs i Sverige och genom filialer i Norge, Finland, Danmark och från 2022 även i Spanien.

Bolaget har bedrivit verksamhet sedan december 2003. Bolagets koncession omfattar skadeförsäkringsklasserna 15 borgen, 14 kreditförsäkring, 16 annan förmögenhetsskada respektive 9 annan sakskada. Bolaget är även registrerat för gränsöverskridande verksamhet i ett flertal länder inom EU.

Bolagets huvudområde fortsätter att vara att ställa garantier till byggindustrin, men även andra typer av garantier ingår i bolagets produktportfölj, bl.a. tullgarantier.

Sedan november 2020 tecknar Bolaget fordonsförsäkring (ej trafikförsäkring) på Irland genom en agent, AutoProtect Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Detta har ökat volymerna och medfört ett ökat kapitalkrav, men samtidigt bidragit med diversifieringseffekter.

År 2022 identifierade styrelsen ett tillfälle att ingå ett partnerskap med Kozoo SAS, som är en förmedlare av djurförsäkringar baserade i Frankrike. I augusti 2022 registrerades Bolaget av Finansinspektionen för att teckna djurförsäkring inom försäkringsklass 9 annan sakskada i Frankrike, med stöd av reglerna om gränsöverskridande verksamhet. Distributionen av djurförsäkringarna påbörjades i november 2022.

Under 2020 utökades bolagets licens till att även omfatta kreditförsäkring. Detta har inte haft någon påverkan på kapitalkravet dels då kredit-och garantiförsäkringar faller under samma försäkringsklass i solvensberäkningarna dels då hittills inga kreditförsäkringar har tecknats.

Som konstaterades i förra årets rapport fortsätter bolagets fokus att vara att effektivt hantera riskerna inom portföljerna och detta accelererades ytterligare av krisen i Ukraina, vilken starkt påverkat de flesta ekonomiska prognoser för 2022 och framåt. För den globala ekonomin, såväl Europa som Norden, började tillväxten avta under de senare delarna av 2022. De ökade riskerna på marknaden innebar att bolaget ytterligare justerade sin riskaptit, särskilt inom "small-segmentet", men även inom verksamheten som är exponerad mot fastighetsutveckling. Trots detta har företaget hittills presterat enligt förväntningar. Skadefrekvensen har ökat i mindre skala än förväntat, men bolaget har en förväntan om att en fördröjning av effekterna är att vänta.

Investeringsresultaten har varit fortsatt positiva, trots ett större fall på globala marknader, vilket återspeglar företagets mycket försiktiga inställning till allokering av investeringar. Riskkapiten är fortsatt konservativ.

Företagsstyrningssystemet

Nordic Guarantee tillämpar principen om de tre försvarslinjerna för att säkerställa en effektiv riskhantering och intern styrning och kontroll samt en tydlig roll- och ansvarsfördelning inom organisationen. Som ett resultat av ökade regulatoriska krav, en något förändrad riskprofil på grund av att bolaget verksamhet växer samt etablering på andra marknader ser företaget för närvarande över sitt internkontrollsystem för att säkerställa att det även fortsättningsvis har ett robust och ändamålsenligt ramverk för intern kontroll och riskhantering.

Riskprofil

Nordics Guarantees risker är uppdelade i olika riskkategorier, huvudsakliga risker samt underkategorier till dessa, som tillsammans bildar Bolagets sk. ”risk universe”. Följande riskkategorier kan appliceras på verksamheten:



Under 2022 genomförde Nordic Guarantee sin årliga egna risk och solvensbedömning (ORSA). ORSA rapporten skickades in till Finansinspektionen i december 2022. ORSA-processen och resultaten av de framåtblickande solvenskapitalberäkningarna ("SCR"), som är baserade på budgeten för 2022 och affärsplanen för de tre följande åren, har visat på bolagets förmåga att leva upp till både de interna och de externa kraven på kapitalbas/tillgängligt kapital i förhållande till SCR kravet.

Värdering för solvensändamål

Bolagets kapitalbas omfattas av de lagstadgade minimikapitalkraven enligt Solvens II-reglerna. På balansdagen var minimikapitalkravet (MCR) beräknat till TSEK 40,334 (2021; 45 556), solvenskapitalkravet (SCR) till TSEK 160,649 (2021; 182 225) och kapitalbasen till TSEK 274,584 (2021; 241 934).

Sammanfattningsvis bedöms framtidsutsikterna för Bolaget som goda.

A. Verksamhet och resultat

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

Hemsida: www.nordicguarantee.se

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

Från och med den 1 januari 2021 är NG det enda försäkringsföretaget i koncernen med huvudkontor i EU och som ett resultat av detta har Finansinspektionen meddelat sin avsikt att genomföra grupptillsyn genom andra metoder i enlighet med artikel 262.2 i Solvens II. Se adress och kontaktuppgifter ovan.

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: 3rd Floor, 1 Le Truchot, St Peter Port, Guernsey, GY1 1WD

Tel: +350 200 03777

E- postadress: shaun@redsands.gi

Gruppstruktur

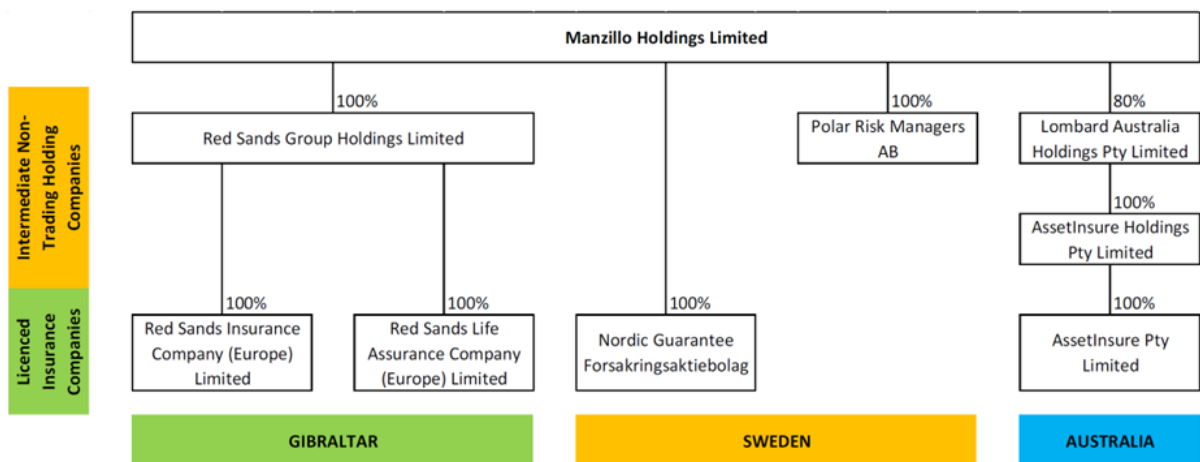
Nordic Guarantee ägs till 100 % av Manzillo Holdings Limited (MHL). Red Sands Insurance (Europe) Limited är det största företaget inom koncernen. Bolaget avyttrade sina andelar i Lombard Australia Holdings till sitt moderbolag, MHL, i april 2022.

Före utgången av övergångsperioden för Storbritannien (och Gibraltars) utträde ur Europeiska unionen, utövade Gibraltar Financial Services Commission (GFSC) grupptillsyn enligt Solvens 2-reglerna. GFSC har angett att de förväntar sig att utöva fortsatt tillsyn över koncernen i syfte att reglera Red Sands Group,

och att Red Sands Group och GFSC fortsätter att arbeta mot ett lämpligt tillsynsramverk för detta ändamål.

NG förväntas ingå i GFSC:s gruptillsyn. FI (som den enda behöriga myndigheten i EU) har angett att de avser att utöva gruptillsyn genom andra metoder, och NG är därmed skyldiga att rapportera gruppinterna transaktioner till FI.

Organisationsschemat nedan illustrerar den aktuella gruppstrukturen.



Försäkringsklasser och viktiga geografiska verksamhetsområden

Bolagets främsta verksamhet är att teckna borgensförsäkring i Norden och Spanien. NG innehar tillstånd från FI att teckna borgensförsäkring i Sverige samt i Norge, Finland, Danmark och Spanien genom filialer. Huvudkontoret är baserat i Stockholm och filialerna i Köpenhamn, Oslo, Helsingfors och Malaga. Den senare registrerades 2021 och verksamhet har bedrivits från Malaga från och med 2022.

Verksamheten riktar sig främst mot kunder inom byggindustrin men Bolaget tecknar även andra typer av kontraktsgarantier och lagstadgade garantier, t.ex. tullgarantier.

Under året blev Företaget blev försäkringsgivare för Kozoo SAS, en förmedlare av husdjursförsäkringar registrerad i Frankrike.

Bolaget har registrerat gränsöverskridande verksamhet i följande länder (utöver de nordiska länderna och Spanien):

- Tjeckien
- Portugal
- Polen
- Estland
- Lettland
- Litauen
- Irland
- Italien
- Island
- Frankrike
- Belgien
- Tyskland
- Nederländerna
- Österrike

Betydande affärshändelser och övriga händelser

Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag investerade i Lombard Australia Holdings PTY LTD i juni 2019 då man köpte 31 % av bolaget. Bolaget avyttrade sina andelar till sitt moderbolag MHL i April 2022. Syftet med försäljningen var att konsolidera försäkringslicenser under MHL och försäljningen har även bidragit positivt till Bolagets solvensposition.

I augusti 2022 erhöll NG tillstånd för att teckna djurförsäkringar på gränsöverskridande basis i Frankrike, under försäkringsklass 9 – annan egendomsskada. Som rapporterats i den extra ORSA-rapporten som lämnades in 2022, identifierade styrelsen en möjlighet att samarbeta med Kozoo SAS, en djurförsäkringsförmedlare registrerad i Frankrike.

A.2 Försäkringsresultat

Tabellerna nedan är utdrag från de reviderade finansiella rapporterna från 2021 och 2022.

2022

	Direkt försäkring Svenska risker (borgen)	Direkt försäkring Utländska risker	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieintäkter f e r	16 797	90 962	11 665	119 424
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	660	3 253		3 913
Övriga tekniska intäkter	1 769	26 322		28 091
Försäkringsersättningar f e r	-1 331	-55 192	-115	-56 638
Driftskostnader	-12 378	-53 734	-1 505	-67 616
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	5 518	11 611	10 046	27 175

2021

	Direkt försäkring Svenska risker (borgen)	Direkt försäkring Utländska risker	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieintäkter f e r	15 719	67 192	3 846	86 758
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	1 250	1 653		2 903
Övriga tekniska intäkter	1 379	16 083		17 462
Försäkringsersättningar f e r	-14 084	-15 701	-492	30 277
Driftskostnader	-8 385	-42 067	-465	50 917
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-4 121	27 160	2 889	25 929

Sammandrag av finansiell information

MSEK	2022	2021
Premieinkomst	349 770	300 353
	=====	=====
Tekniskt resultat	27 175	25 929
	=====	=====
Eget Kapital	232 968	221 350
Solvenskapitalkrav	160,649	182 225
Kapitalbas enligt Solvens II	274,584	241 934
Solvenskvot (Solvens II baserad)	170,92%	132,77%

Premieinkomst

De marknadsstörningar som den ryska invasionen av Ukraina har orsakat hade en negativ effekt på omsättningen för sista kvartalet 2022. Aktivitetsnivåerna i de sektorer som bolaget är aktiv inom började visa en nedgång under senare delen av 2022, en nedgång som har fortsatt in i första kvartalet 2023. Trots nedgången fortsatte bolaget att ytterligare förbättra processerna för underwriting, särskilt avseende verktyg för portfolio management och parameterstyrd underwriting, samt att utveckla vårt försäkringssystem under 2022.

Resultat per portfölj

Premieinkomsterna ökade till TSEK 349,770 (300 353) som ett resultat av god aktivitet på en del av våra marknader under de tre första kvartalen. Under tredje kvartalet 2020 beslutade bolaget att påbörja utfasningen av reseportföljen, som var mest utsatt för pandemin.

Surety Sweden

Premieinkomsterna minskade med 2 % under året. Minskningen berodde på det lägre aktivitet inom våra marknadssegment mot slutet av året.

Surety Finland

En ökning av premieinkomsten med 24 % har uppnåtts trots att den finländska portföljen kan anses vara mogen. Portföljen har diversifierats genom att stora garantier inom marknadssegment utanför byggbranschen har utfärdats. Den finska portföljen har, till skillnad från andra marknader där vi är verksamma, mindre konkurrensutsatta och därför har vi kunnat bibehålla en högre prisnivå.

Surety Norway

Premieinkomsten höll sig på samma nivå som under föregående år. Den ökade konkurrensen hade en negativ inverkan på den förväntade tillväxten, men under 2022 tog den norska portföljen vissa

marknadsandelar, särskilt inom anläggningsentreprenader. Marknaden är fortsatt stark och därför är vi fortsatt optimistiska om en positiv utveckling på medellång sikt.

Surety Denmark

Premieinkomsten ökade med 87 % under året, även om tillväxten gick från en relativt låg nivå föregående år. Portföljen utvecklades också något mer positivt inom segmentet stora kunder. I Danmark har hyresgarantier till privatpersoner distribuerats sedan mitten av 2020. Produkten distribueras genom en försäkringsagent som heter Keyhole.

Surety Spain

Premieinkomsterna ökade med 69% under året. Den stora tillväxten förklaras av att portföljen är nyetablerad och därmed utgår från en lägre nivå än övriga portföljer i bolaget. Portföljen är bland annat verksam inom byggsektorn, gruvrehabilitering och förnybar energi.

Travel

Nordic Guarantee beslutade att fasa ut produkten sedan Q3 2020.

Miscellaneous Financial Loss/Annan förmögenhetsskada

AutoProtect

Sedan den 1 november 2020 är Nordic Guarantee försäkringsgivare gentemot den irländska marknaden inom försäkringsklassen annan förmögenhetsskada genom en agent, AutoProtect Polska. Den irländska portföljen består av produkter som kompletterar traditionell motorförsäkring. Jämfört med 2021 sjönk premierna med 16,3 %. Minskningen av premieinkomsten förklaras av lägre aktivitet på marknaden, på grund av problem med leveranskedjan inom fordonsindustrin, och de nuvarande ekonomiska utmaningarna som Irland står inför. När man tittar på sammanfattningen av alla sålda försäkringsprodukter går den beräknade slutliga skadeprocenten ned och ligger inom det önskade spannet. Enligt bolagets prognoser kommer portföljen att återgå till tillväxt vad gäller premieinkomst inom en snar framtid.

Other Damage to Property

Kozoo

Sedan den 14 november 2022 är Nordic Guarantee försäkringsgivare på den franska marknaden inom försäkringsklassen annan förmögenhetsskada genom en agent, Kozoo SaS. Den franska portföljen består av produkterna hund- och kattförsäkring. Med utgångspunkt i att verksamheten är nystartad och i en uppbyggnadsfas samt att strategin är att skala upp verksamheten långsamt är det inte möjligt att dra några ytterligare slutsatser baserat på det låga antalet sålda försäkringar.

A.3 Investeringsresultat

Det primära syftet med kapitalförvaltningen är att alltid ha tillräckligt med stabil och likvid kapitalbas för att täcka försäkringstekniska avsättningar, inklusive en buffert i enlighet med bolagets policy för riskapitit. Kapitalförvaltningen bör alltid överväga risknivån för att optimera kapitalanvändningen.

Följande tillgångar och kontanta medel innehades för att täcka de försäkringstekniska avsättningarna per den 2021-12-31 (alla belopp i TSEK):

Företagsobligationer	4 430
Räntefonder	163 199
Andelar i intressebolag	120 056
Lån	18 674
Kassa Bank	20 674
Återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar och betalda skador	230 953
<u>Totala tillgångar för att täcka försäkringstekniska avsättningar</u>	<u>557 986</u>

Följande tillgångar och kontanta medel innehades för att täcka de försäkringstekniska avsättningarna per den 2022-12-31 (alla belopp i TSEK):

Statsobligation	74 133
Räntefonder	204 366
Andelar i intressebolag	557
Lån	18 998
Kassa Bank	39 351
Återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar och betalda skador	367 095
<u>Totala tillgångar för att täcka försäkringstekniska avsättningar</u>	<u>704 500</u>

Kapitalavkastning redovisas i resultaträkningen i den period då den uppstår. Det orealiserade resultatet inkluderar effekten från valutakursomräkning från utländsk valuta till rapporteringsvaluta.

Följande resultat redovisas i resultaträkningen per den 2021-12-31 (alla belopp i TSEK):

Orealiserat resultat på långfristiga värdepapper	2 568
Realiserat resultat på långfristiga värdepapper	309
Ränta på långfristiga värdepapper	908
Total avkastning	3 785

Följande resultat redovisas i resultaträkningen per den 2022-12-31 (alla belopp i TSEK):

Orealiserat resultat på långfristiga värdepapper	-2 017
Realiserat resultat på långfristiga värdepapper	-268
Ränta på långfristiga värdepapper	1 689
Total avkastning	-596

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Bolagets verksamhet är direkt försäkring i klasserna borgensförsäkring, annan förmögenhetsskada samt annan sakskada.

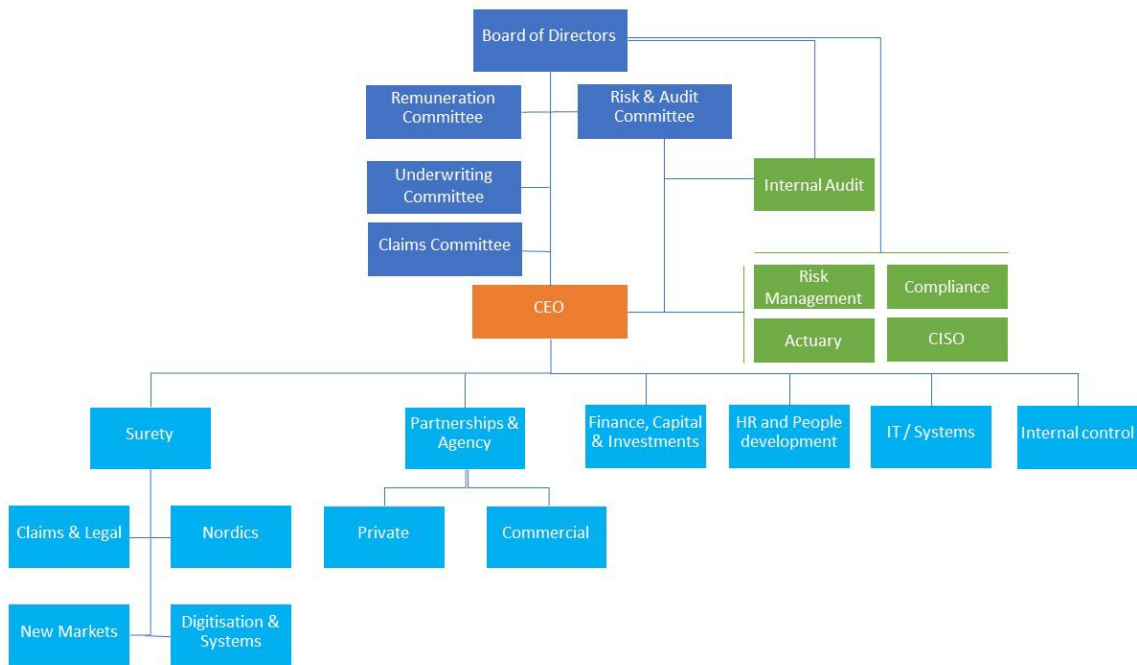
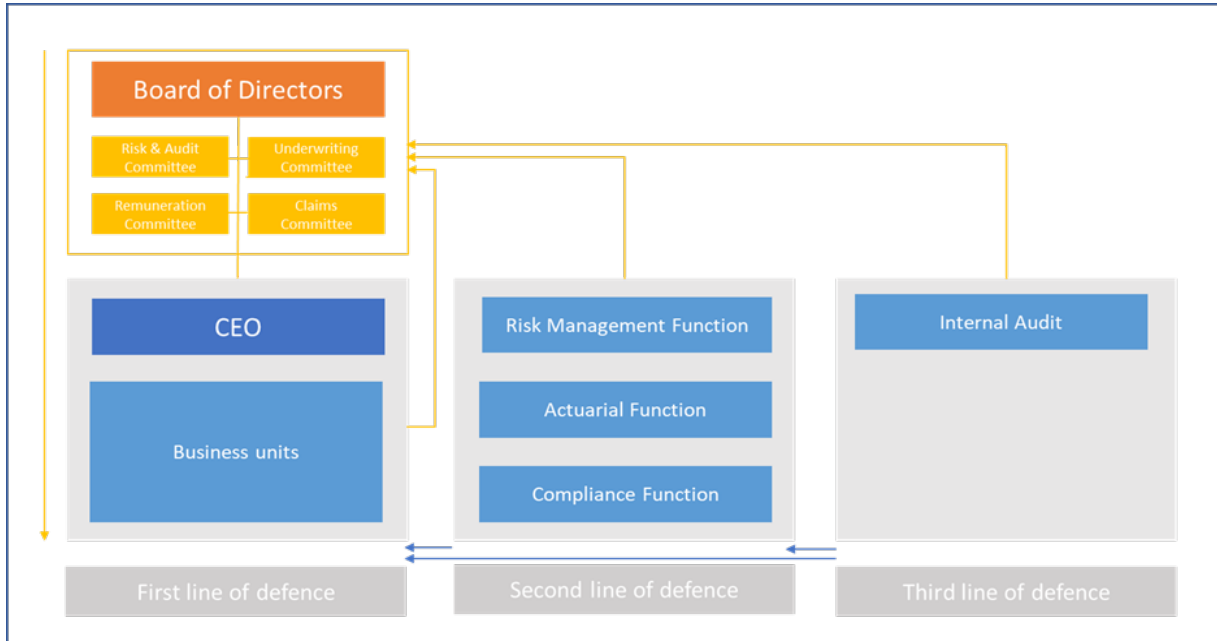
A.5 Övrig information

Det finns ingen ytterligare information att ge, som inte har behandlats i andra avsnitt.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Företagsstyrningssystemet hos Nordic Guarantee bygger på principen om de tre försvarslinjerna, med en tydlig roll- och ansvarsfördelning för att säkerställa en effektiv riskhantering och intern kontroll. Det illustreras av organisationsdiagrammen nedan.



Det har skett ett antal förändringar av organisationen under 2022, jämfört med strukturen som presenterades i 2021 års rapport. Förändringarna bestod i första hand av ytterligare separering av de olika funktionerna/affärsenheterna men har inte haft någon större inverkan på den dagliga verksamheten eller företagsstyrningssystemet.

Nordic Guarantees styrelse ansvarar för bolagets företagsstyrningssystem och har utsett en VD som hanterar den löpande verksamheten i bolaget. Inom bolaget finns ett antal kommittéer: För mer information, vänligen se nedan.

Den **första försvarslinjen** består av affärsenheterna Surety, Partnerships and Agencies och supportfunktionerna Finance, HR and IT & Systems.

Organisationen under Surety, NG:s huvudsakliga affärsverksamhet, ansvarar för all underwriting och skaderegleringsverksamhet på de nordiska och spanska marknaderna. Surety omfattar även affärsutvecklingsinitiativ (digitalisering, produktutveckling och nya marknader). Skaderegleringssavdelningen arbetar proaktivt för att säkerställa effektiv skadehantering. De stödjer också underwriting-teamen vad gäller juridiska granskningar av försäkringsvillkor och legala krav i olika jurisdiktioner.

Partnerships and Agency ansvarar för allt samarbete med förmedlare och andra partners avseende andra försäkringsklasser än borgensförsäkring. Finance, Capital and Investments ansvarar för redovisning, förvaltning av bolagets kassa samt allmän företagsadministration. HR & People Development arbetar med initiativ för medarbetar- och ledarutveckling, samt andra personalrelaterade frågor. IT & Systems ansvarar för datahantering, utvecklingsarbete och för att hålla vår IT-miljö stabil och anpassad för vår verksamhet.

Från och med 2022 upprättades Internkontrollfunktionen, vilken är en stödfunktion i syfte att upprätthålla företagsstyrningssystemet och är knypunkten för samordning och uppföljning av andra och tredje försvarslinjens verksamhet men är inte betraktas som en affärsenhet eller del av första linjen eftersom den inte är involverad i några operativa beslut.

Den andra försvarslinjen omfattar nyckelfunktionerna Regelefterlevnad, Aktuarien och Riskhantering, samt Chief Information Security Officer (CISO). Under 2022 har nyckelfunktionerna Regelefterlevnad, Aktuarie och Internrevision varit utlagda ut på entreprenad, medan Riskhanteringsfunktionen är en intern funktion. Alla nyckelfunktioner och CISO rapporterar till Risk & Audit Committee och till styrelsen. Från och med 2023 kommer Regelefterlevnadsfunktionen inte längre vara utlagt till en serviceleverantör.

Den tredje försvarslinjen utgörs av internrevisionsfunktionen som granskar och utvärderar företagsstyrningssystemet inklusive första och andra försvarslinjen.

Styrelse

Utöver det som nämnts ovan så har styrelsen det övergripande ansvaret för bolagets organisation och verksamhet. Bolaget ska även 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).

Utskott och kommittéer

Som tidigare nämnts verkar styrelsen genom olika kommittéer, vilka är följande: Underwritingkommittén, Ersättningskommittén, Skadekommittén och Risk-och Revisionskommittén.

Underwriting Committee (underwritingkommittén)

Två styrelseledamöter, inklusive VD, deltar i Underwritingkommittén, vilken ansvarar för att fatta underwriting-beslut om höga belopp i enlighet med bolagets interna styrdokument samt bolagets delegeringsordning. Kommittén behandlar ärenden som läggs fram av bolagets underwriting organisation.

Remuneration Committee (ersättningskommittén)

Ersättningskommittén består av två styrelseledamöter, varav en är styrelseordföranden. Kommittén beslutar om ersättning till ledningsgruppens medlemmar samt struktur för eventuell utbetalning av rörliga ersättningar. VD:s ersättning beslutas av styrelsen efter rekommendation från ersättningskommittén.

Claims Committee (skadekommittén)

Skadekommittén består av två styrelseledamöter, inklusive VD, samt Head of Claims and Salvaging. Kommittén är inget styrelseutskott i egentlig mening utan har av VD tilldelats mandat att fatta beslut i samtliga skadeärenden som presenteras för dem.

Risk & Audit Committee (risk-och revisionskommittén)

Risk-och Revisionskommittén består av styrelseordföranden samt två ytterligare styrelseledamöter, Kommittén behandlar frågor och ärenden hänförliga till riskhantering, regelefterlevnad samt 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.

VD

VD ska leda 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 organisationen och ledningen av verksamheten präglas av ett pålitligt system för internkontroll.

Management team (ledningsgrupp)

2022 gjordes förändringar i ledningsgruppen för att bättre spegla den nuvarande organisationsstrukturen. Ledningsgruppen driver de strategiska initiativ som Styrelsen kommit överens om och säkerställer att alla affärsenheter är samordnade. Ledamöterna består av VD, cheferna för de olika affärsenheterna samt för internkontrollfunktionen.

Nyckelfunktioner

Riskhanteringsfunktionen

Nyckelfunktionerna agerar och rapporterar direkt och separat till styrelsen kvartalsvis, vilket säkerställer de centrala funktionernas möjligheter att agera oberoende gentemot både verksamheten och varandra. Funktionerna har inget operativt ansvar eller befogenhet över något av de områden som är föremål för nyckelfunktionskontroll. Funktionerna är därmed oberoende från verksamheten. En mer detaljerad beskrivning av respektive nyckelfunktions roller och ansvar presenteras under avsnitt B3-B6.

Alla nyckelfunktioner, förutom Risk Management-funktionen, har lagts ut på externa tjänsteleverantörer under 2022. Regerlefterlevnadsfunktionen kommer dock att etableras internt från och med den 1 januari 2023.

CISO (Chief Information Security Officer) ansvarar för att upprätthålla företagets strategi att säkerställa att informations- och tekniska tillgångar är tillräckligt skyddade. CISO stödjer också affärsenheterna vad gäller att identifiera, utveckla, implementera och upprätthålla processer för att minska riskerna med informations- och kommunikationsteknik (IKT).

För att säkerställa oberoendet och objektiviteten ska informationssäkerhetschefen så långt som möjligt separeras från IT-utvecklings- och verksamhetsprocesser.

Väsentliga förändringar i företagsstyrningssystemet

Det har inte skett några väsentliga förändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden utöver de organisatoriska förändringar som nämns ovan och som beskrivs närmare nedan i detta avsnitt B.

Styrdokument för ersättning

Bolagets policy för ersättning finns i styrdokumentet ”Remuneration Policy” och omfattar samtliga anställda på bolaget. Styrdokumentet är en del av Nordic Guarantees riskhanteringssystem.

Utgångspunkten för bolagets styrdokument för ersättning och ersättningssystemets struktur är att maximalt effektivisera incitamentsprogrammen för att attrahera, behålla och motivera kompetent personal och för att bolaget ska kunna uppnå sina strategiska mål och verksamhetsmål. Ersättningspolicyn ska vara i enlighet med bolagets riskhanteringsstrategi, riskprofil, riskhanteringsrutiner och långsiktiga intressen. Den ska även innefatta åtgärder för att motverka intressekonflikter.

Ersättningssystemets struktur utgår från att den totala ersättningen inte ska motverka bolagets möjlighet att uppvisa ett positivt resultat över en konjunkturcykel. Systemet är utformat för att vara kostnadseffektivt och består av både en fast och en prestationsbaserad rörlig del, pensionsavsättningar samt andra förmåner.

Tillämpningen av ersättningspolicyn får inte motverka att bolaget agerar hederligt, rättvist och professionellt och i enlighet med sina kunders bästa intresse, ge kunder lämpliga rekommendationer eller presenterar information på ett opartiskt, klart och icke missvisande sätt. Ersättning baserad på försäljningsmål får inte utgöra incitament att rekommendera kunden en viss produkt. Bolaget verkar för sund riskhantering och för att motverka risken för att anställda, för egen vinnings skull, överskrider bolagets etablerade risktoleranslimiter.

Den fasta ersättningen speglar kraven och förväntningarna för respektive tjänst, med hänsyn till den kompetens och det ansvar som krävs för rollen, arbetsuppgifternas komplexitet samt hur rollen bidrar till verksamhetens mål. Den fasta ersättningen är individuell och baseras på den anställdes enskilda prestation. Om ersättningen till en anställd består av både fast och rörlig ersättning ska den fasta delen utgöra en tillräckligt hög andel av den totala ersättningen för att undvika att anställda blir alltför beroende av den rörliga delen på ett sätt som medför att bolagets intressen väger tyngre än kundernas.

Innehållet i ersättningsprogrammet beslutas av ersättningskommittén årligen, och dokumenteras separat. Inga väsentliga förändringar har gjorts i ersättningsstrukturen under redovisningsåret.

Pensionsförmåner

Nordic Guarantee erbjuder sina anställda ett pensionsprogram i enlighet med gällande kollektivavtal. VD och nyckelfunktioner har rätt till pension enligt kollektivavtal eller individuellt överenskommen premiebestämd avsättning.

Materiella transaktioner

Inga materiella transaktioner med styrelseledamöter eller ledningsgruppsmedlemmar har genomförts under året.

B.2 Lämplighetskrav

Lämplighetsprövning – processen

Bolaget har antagit processer och styrdokument för att uppfylla kraven på en lämplighetsprövning av styrelsen (inklusive VD) och ansvariga chefer för nyckelfunktioner och dess anställda. Processerna och styrdokumenten revideras årligen. Syftet med processen är att säkerställa att Nordic Guarantee leds av medarbetare med erforderlig kompetens och integritet.

Kompetens, kunskap och expertis

Nordic Guarantee tar särskilt hänsyn till rykte, färdigheter, kunskap och expertis under lämplighetsbedömningen av potentiella kandidater. Processen är tillämplig för uppdrag som styrelseledamot, VD eller medarbetare i en nyckelfunktion. Beroende på den tilltänkta tjänsten för kandidaten kan olika erfarenheter vara av betydelse. Vid bedömningen ska kandidatens utbildningsnivå, kunskap och kompetens beaktas, om detta är relevant för uppdraget. Expertis betraktas som en teoretisk erfarenhet till följd av utbildning, praktisk erfarenhet såsom tidigare liknande och/eller på annat sätt relevanta uppdrag.

Gott rykte och integritet

De personer som är föremål för en lämplighetsbedömning förväntas ha ett gott anseende och integritet. Bedömningen innefattar en granskning av personens ärlighet och ekonomiska ställning baserat på dokumentation avseende anseende, uppförande och yrkesutövning, inklusive brottsliga, ekonomiska och regulatoriska aspekter som är relevanta för bedömningen. Bedömningen utförs genom en bakgrundskontroll via myndighetsregister och uppgifter från den anställde.

Styrdokument och processer

Styrelseledamöter, VD och personal inom nyckelfunktioner

Nordic Guarantee har interna regler för att säkerställa att styrelseledamöterna, VD:n samt medarbetare i centrala funktioner (aktuariefunktionen, regelefterlevnadsfunktionen, riskhanteringsfunktionen och internrevision) vid alla tillfällen är lämpliga för sitt uppdrag

Alla personalkategorier som anges ovan är föremål för en lämplighetsprövning vid anställning, byte av befattning samt under pågående anställning. Årligen utförs en kontroll för att säkerställa att dessa anställda följer regelverkets krav. Som stöd för lämplighetsbedömningen görs bakgrundskontroller via myndighetsregister.

Styrelsens samlade kompetens

Bolaget ska säkerställa att styrelsen som helhet har tillräckliga kvalifikationer, kunskaper och relevant erfarenhet för att säkerställa att bolaget leds och övervakas på ett professionellt och lämpligt sätt. En bedömning av den samlade kompetensen ska göras när styrelsesammansättningen förändras samt minst årligen. Resultatet rapporteras till Finansinspektionen.

Utvärderingen garanterar att Nordic Guarantees styrelse tillsammans besitter den kompetens och erfarenheter som behövs inom områdena:

- Försäkringsverksamhet i allmänhet
- Styrelseansvar och ledning
- Försäkringsrelaterade regler
- Riskhantering
- Bolagsstyrning
- Redovisning och finansiell rapportering
- Kapitalförvaltning och kapitalmarknader
- Informationsteknik (kommunikations)säkerhet
- Nordic Guarantees försäkringsprodukter
- Nordic Guarantees verksamhetsgrenar
- Geografiska marknader relevanta för Nordic Guarantee

Den samlade bedömningen ska omfatta:

- ett uttalande om varje enskild styrelseledamots kunskap och erfarenhet och,
- ett uttalande om styrelsens samlade kompetens.

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

Riskhantering är en viktig beståndsdel för effektiv förvaltning av ett försäkringsbolag och bidrar till stabilitet och långsiktig lönsamhet genom att skapa en högre grad av säkerhet och minska riskerna för oplanerade kostnader och förluster. Riskhanteringssystemet hos Nordic Guarantee är en central del av det interna kontrollsystemet och är skraddarsytt för att tillgodose både interna och externa krav och är utformat för att säkerställa att alla väsentliga risker identifieras, bedöms, hanteras, övervakas, rapporteras, reduceras och reflekteras i kapitalmodelleringen.

Riskhantering är en proaktiv process som består av att:

- Säkerställa ägande av risker och kontroller
- Belysa svagheter i kontroller och upprätta handlingsplaner för att åtgärda dessa.
- Säkerställa att riskreducerande handlingsplaner upprättas.
- Rapportering av risker till ledning, styrelse, tillsynsmyndigheter m.fl

Givet bolagets riskhanteringsstrategi används riskhanteringsstrategin för kontroll av bolagets risktagande så att en sund balans mellan förutsättningarna för avkastning och risknivå uppnås. Riskhanteringsstrategin är en integrerad del av företagets ledningsstrategi.

Den övergripande riskhanteringsstrategin för Nordic Guarantee är att minska de oönskade riskerna så mycket som möjligt och hålla de önskade riskerna och nödvändiga riskerna på en acceptabel nivå,

kontrollerade genom limiter och/eller riskreducerande strategier. För mer information, se avsnitt C. Riskprofil.

“Risk universe” and riskaptit

Företaget kategoriserar risker i huvudkategorier och underkategorier, ett ”Risk universe”. Den innehåller alla, för NG, relevanta kategorier av risker i standardmodellen samt några ytterligare kategorier av risker som vår verksamhet är exponerad för. Följande kategorisering av risker ses över minst årligen och den senaste versionen beslutades av styrelsen i november 2022 i samband med den årliga ORSA-processen, se nedan.



Klimatförändringsrelaterade risker och andra hållbarhetsrisker kategoriseras inte separat i NGs ”risk universe”. Dessa värderas i stället i samband med värderingen av övriga riskkategorier.

Styrelsen fastställer bolagets övergripande 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:

- Den första försvarslinjen är den operativa, dagliga verksamheten,
- Den andra försvarslinjen är består av oberoende kontrollfunktioner som finns inom bolaget, d.v.s riskhanteringsfunktionen, aktuariefunktionen och regelefterlevnadsfunktionen.
- Den tredje försvarslinjen är internrevision.

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 har fastställt de interna krav utifrån vilken riskhantering ska bedrivas i bolaget och 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. VD ansvarar för att riktlinjer implementeras och följs av verksamheten. VD ansvarar vidare för att kontrollfunktionerna ska kunna fullgöra sina uppgifter på ett effektivt och korrekt sätt samt se till att funktionerna är organiserade på ett sätt där de kan utföra sina uppgifter objektivt. Eftersom riskhanteringen är en del av det interna kontrollsystemet bygger organisationen även på principen om de tre försvarslinjerna.

Första försvarslinjen - Verksamheten

Den första försvarslinjen, affärsenheterna, ansvarar för att utöva riskhantering och intern kontroll inom sina respektive affärsenheter, vilket innebär att alla risker i de processer de ansvarar för ska identifieras, kategoriseras, dokumenteras och mätas. För att säkerställa att de mest betydande riskerna hanteras på rätt sätt, tillämpas nyckelkontroller och riskreducerande åtgärder, och effektiviteten hos dessa utvärderas. Rapportering om risker och utfall av nyckelkontrollerna ska rapporteras till VD och Risk & Audit-kommittén. I ansvaret ingår även implementering av styrdokument och att löpande säkerställa att externa och interna regler efterlevs och på sådant sätt att de av styrelsen fastställda gränserna inte överträds.

Andra försvarslinjen – Riskhanteringsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen och aktuariefunktionen samt CISO

Riskhanteringsfunktionen stödjer styrelsen och 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.

Regelefterlevnadsfunktionen ska ge råd om, stödja och kontrollera regelefterlevnaden inom verksamheten. Funktionen ansvarar vidare för att utföra nödvändiga kontroller av verksamhetens efterlevnad, både planerade och ad hoc kontroller. Funktionen ska, liksom riskhanteringsfunktionen, vara oberoende från verksamheten. Regelefterlevnadsfunktionen rapporterar regelefterlevnadsrelaterade risker, kontrollresultat och verksamhetens förmåga att följa regelverk kvartalsvis till Risk & Audit Committee och till styrelsen.

Aktuariefunktionen ska säkerställa att bolaget på ett korrekt och lämpligt sätt beräknar och värderar de försäkringstekniska avsättningarna och ansvarar också för att verifiera solvenskapitalkravberäkningarna. Funktionen ansvarar också för att säkerställa efterlevnad av aktuella regelverk avseende försäkringstekniska avsättningar. Aktuariefunktionen rapporterar till och risk & revisionskommittén och styrelsen minst årligen.

CISO leder affärsenheterna i arbetet med att identifiera, utveckla, implementera och underhålla processer för att minska riskerna med informations- och kommunikationsteknik (IKT).

CISO ska rapportera och ge råd till styrelsen regelbundet och på ad hoc-basis om status för säkerhets- och informationssäkerhetsåtgärder, övervaka och granska implementeringen av säkerhets- och informationssäkerhetsåtgärderna, se till att säkerhets- och informationssäkerhetskraven följs vid användning tjänsteleverantör och se till att alla anställda och tjänsteleverantörer som får tillgång till information och system är tillräckligt informerade om IKT-krav.

Tredje försvarslinjen - internrevision

Bolagets internrevisionsfunktion rapporterar direkt till styrelsen minst kvartalsvis och ger stöd i arbetet med att utvärdera det interna regelverket för intern styrning och kontroll som även innefattar andra linjens funktioner. Internrevisionsfunktionen kontrollerar de kontroller som utförs av funktionerna och säkerställer att verksamheten följer interna och externa regelverk. Funktionen ska vara oberoende i förhållande till verksamheten och den andra försvarslinjen, vilket ger en oberoende försäkran om att ramverket för riskhantering fungerar som avsett.

Riskhanteringsprocessen

Första linjen/affärsenheterna identifierar, kategoriserar och dokumenterar riskerna inom de processer de ansvarar för. Detta sker vanligtvis genom workshops med processägarna där även andra linjen deltar.

De identifierade riskerna bedöms och dokumenteras sedan enligt Bolagets riskmodell. Modellen inkluderar en värdering av både inneboende risk i en process (inklusive möjliga hållbarhetsrisker), det vill säga innan kontroller har tillämpats, och en värdering av den kvarvarande risken, det vill säga efter att kontroller har tillämpats och deras effektivitet utvärderats. Hanteringen och reduceringen av identifierade risker beror på riskens art och komplexitet och innefattar bland annat styrdokument, delegeringsordningar, licenser och systemkontroller.

Värderingen av den kvarvarande risken måste vara i linje med den av styrelsen godkända riskkaptiten. Om den kvarvarande risken överstiger riskkaptiten ska VD och Risk & Audit Committee informeras. Processägaren (och riskägaren) är ansvarig för att identifiera ytterligare riskreducerande åtgärder för att risken åter ska hamna i linje med företagets riskkaptit.

Rapportering

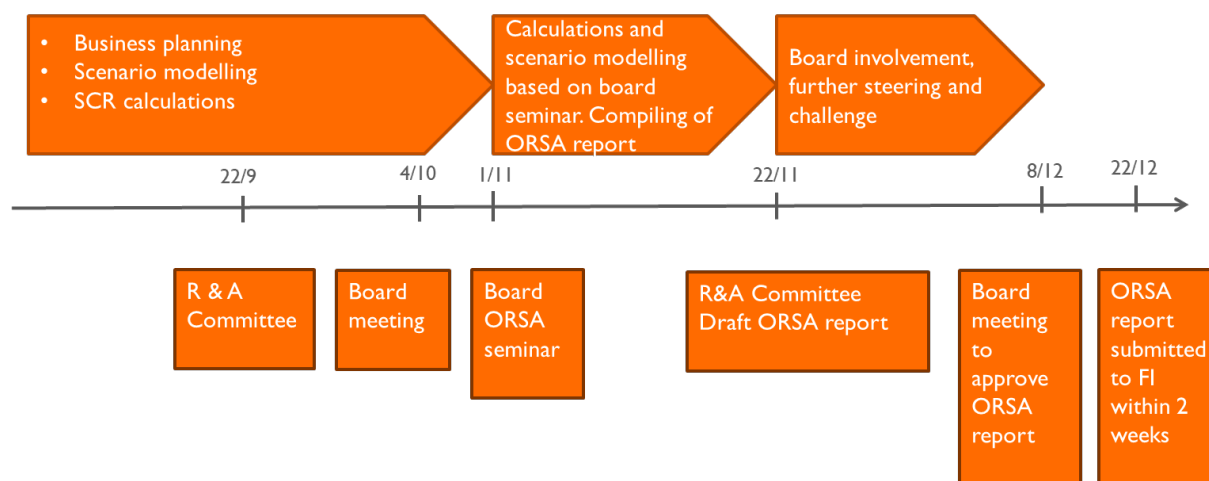
Risker rapporteras kontinuerligt till ledningsgruppen, risk-och revisionskommittén och styrelsen och innehåller som minst en ”High Risk Level Profile” (en översikt av risker på hög nivå) med en tillhörande riskmitigeringsrapport och information om försäkringsexponering samt om skadeutveckling. Dessa ska även rapporteras muntligt till styrelsen kvartalsvis, efter genomgång i Risk och revisionskommittén och innehålla de åtgärder för att hantera risker som har vidtagits under perioden.

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

Egen risk-och solvensbedömning (ORSA)

ORSA är en strategisk analysprocess vilken kopplar samman resultaten av risk, kapital och strategisk planering för att fastställa bolagets nuvarande och framtida kapitalkrav baserat på affärsstrategi och affärsmiljö. ORSA är en del av riskhanteringssystemet och inkluderar riskprofilen, riskkapiten, risktoleransen och affärsstrategin.

Följande bild illustrerar ORSA-processen under 2022



I Nordic Guarantee deltar ett antal funktioner i ORSA-processen för att ge input om riskerna i de olika delarna av verksamheten.

ORSA-processen inleddes med strategisk planering där olika funktioner och delar av verksamheten bidrog med kunskap om de risker som finns inom Bolagets olika verksamhetsområden. Resultatet av den strategiska planeringen resulterade i en affärsplan som är en beskrivning av Nordisk Guarantees finansiella ställning, förväntade marknadsutveckling och strategi för innevarande år samt de kommande tre åren.

Affärsplanen, som är resultatet av den strategiska planeringen, utgör utgångspunkten för diskussionen under styrelsens ORSA-seminarium. Under seminariet deltog representater från de olika nyckelfunktionerna och ledningsgruppen. Bolagets VD, CFO och riskhanteringsfunktionen ledde seminariet för att säkerställa att alla risker och relevanta delar av ORSA-processen gick igenom. Bolagets riskprofil och inneboende risker inom bolagets verksamhet utgjorde grunden till diskussionen.

Inför seminariet beräknades solvenskapitalkravet ("SCR") och minimikapitalkravet ("MCR"), enligt standardmodellen, utifrån affärsplanen, och resulträkningar och balansräkningar simulerades för de kommande tre åren utifrån ett antal antaganden, vilka diskuterades och fastställdes av styrelsen.

För att testa affärsplanens robusthet och potentiella volatilitet, fastställdes ett antal stressade scenarier. Syftet med stresstesterna var att simulera allvarliga, men möjliga scenarier, både ur ett mikro-och ett

makroperspektiv. Riskprofilen (High level Risk Profile) visar de viktigaste riskerna för verksamheten och utgör grunden för att diskutera och komma överens om de stressade scenarierna. Efter styrelseseminarier beräknades solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet grundat på dessa stressscenarion. Resultaten gav styrelsen en bild av hur olika faktorer kan påverka bolagets kapitalkrav. För en bättre förståelse av de stressade scenariernas effekt inkluderade beräkningarna en simulering av utvecklingen av tillgängligt kapital och kapitalbas. Resultaten och slutsatserna presenteras sedan och diskuteras i risk- och revisionsutskottet. Ett utkast till ORSA-rapport sammanställs av riskhanteringsfunktionen, CFO och VD i samarbete med utvalda styrelseledamöter. Det slutliga utkastet till ORSA-rapporten presenteras och godkänns av styrelsen.

Eget solvensbehov

ORSA processen är en central del Bolagets riskhanteringssystem och utgör basen för Bolagets kapitalplanering. ORSA-processen och resultatet av beräkningen av framtida solvenskapitalkrav, vilken grundats på prognosen för 2022 och affärsplanen för de kommande tre åren, har visat att bolaget har kapacitet att uppfylla både den interna toleranslimiten för kapitalbas/tillgängligt kapital i förhållande till solvenskapitalkravet såväl som det lagstadgade kravet.

Under ORSA-planeringsseminariet 2022 har styrelsen ansett att det är svårt att fastställa ett lämpligt antal scenarier och, baserat på riskprofilen på hög nivå, kommit fram till att de flesta scenarier som kan inträffa sannolikt kommer från en kombination av ett antal "händelser".

SCR-beräkningar har gjorts på enskilda händelser, liksom ett urval av kombinerade händelser som anses vara allvarliga och rimliga, men sannolikt inte kommer att realiseras. Ingen av dessa händelser leder till att SCR inte uppnås eller utgör ett omvänt stressscenario (reverse stressed scenario).

SCR och MCR granskas kontinuerligt och rapporteras vid varje risk-och revisionskommittémöte samt styrelsemöte. SCR och MCR granskas också kvartalsvis i samband med rapportering till FI, som del av den årliga QRT-rapporteringen.

Den önskade solvenskvoten diskuteras och fastställs minst årligen i samband med granskningen av bolagets Risk Appetite Policy av risk-och revisionskommittén och styrelsen. Om solvenskvoten närmar sig den lägre tröskeln ska det omedelbart diskuteras vilka åtgärder som bör vidtas för att återgå till den önskade nivån. Om solvenskvoten skulle ligga på en mycket hög nivå ska bolaget överväga justeringar i tillgångsallokeringen för att öka möjligheten till större avkastning, samt eventuell utdelning.

Alla kvantifierbara risker som inkluderas i Solvens 2-regelverkets 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 hantera risker på ett effektivt sätt som 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

Det interna kontrollsystemet syftar till att säkerställa effektivitet och slagkraftighet i linje med företagets strategiska mål samtidigt som det tillhandahåller en struktur för sund intern kontroll och riskhantering, tillförlitlig finansiell rapportering och efterlevnad av tillämpliga regelverk. Systemet för intern kontroll omfattar företagets alla väsentliga processer.

Som beskrivits ovan tillämpar bolaget principen om tre försvarslinjer i sin organisationsstruktur, vilket illustrerar ansvarsfördelningen avseende intern kontroll och rapporteringsstrukturer.

Den första försvarslinjen, affärsenheterna, ansvarar för att utöva intern kontroll inom sina respektive väsentliga processer vilket innebär att alla risker ska identifieras, kategoriseras, dokumenteras och mätas. För att säkerställa att de mest betydande riskerna hanteras korrekt tillämpas nyckelkontroller. Rapportering om risker och utfall av nyckelkontrollerna ska riktas till VD och Risk- och revisionsutskottet. I ansvaret ingår även implementering av styrdokument och att kontinuerligt se till att externa och interna regler följs. I de mer centrala styrdokument som ska efterlevas finns krav på bland annat identifiering och hantering av intressekonflikter samt säkerställande av kontinuitet i verksamheten.

Den andra linjen stödjer första linjen med verktyg för att identifiera, mäta, kontrollera och rapportera risker, processer för efterlevnad av lagar, förordningar och riktlinjer för försäkringsverksamheter samt verifiering av försäkringstekniska beräkningar. Andra linjens funktioner övervakar, styr och utvärderar första linjens kontroller, men kan även utföra egna, oberoende kontroller.

Andra linjens funktioner övervakar, styr och utvärderar första linjens kontroller, men kan även utföra egna, oberoende kontroller.

Den tredje försvarslinjen, internrevisionsfunktionen, granskar och utvärderar systemet för intern kontroll och styrning, inklusive nyckelfunktionerna risk-, aktuarie- och regelefterlevnadsfunktionerna.

Andra linjen och tredje linjen får inte fatta några operativa beslut och måste förbli oberoende gentemot den första linjen.

Regelefterlevnadsfunktionen

Inom systemet för internkontroll är regelefterlevnadsfunktionen placerad inom 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 för regelefterlevnad har under rapporteringsperioden varit utlagt till en extern leverantör och har varit godkänd av Bolagets styrelse. Från och med januari 2023 är regelefterlevnadsfunktionen en intern funktion och är således inte längre outsourcad. Funktionen har rätt att övervaka all de delar som omfattas av bolagets tillståndspliktiga verksamhet 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 och andra relevanta regelverk.
3. Information och utbildning om regelverk och regelefterlevnad

Regelefterlevnadsfunktionen rapporterar löpande till Risk & revisions kommitteen, minst kvartalsvis samt en årsrapport som sammanfattar funktionens arbete, rekommendationer och aktiviteter. Funktionens arbete baseras på den årsplan som godkänns av styrelsen. Årsplanen baseras på en årlig riskbedömning som funktionen genomför.

B.5 Internrevision

Internrevisionsfunktionen utses av och rapporterar direkt till styrelsen. Internrevisionsfunktionens roll kan också, så som också gäller för riskhanteringssystemet, beskrivas genom bolagets ovannämnda tre försvarslinjer, vilka närmare har beskrivits under sektionerna B3 och B4. Internrevisionsfunktionen utgör tredje försvarslinjen och ansvarar för att utvärdera lämpligheten och funktionaliteten i bolagets internkontroller och processer samt om de har implementerats och utförs på ett lämpligt och effektivt sätt.

Funktionen ska också utvärdera andra försvarslinjen, riskhanterings-, regelefterlevnads-, och aktuariefunktionernas effektivitet och kontrollera att de fullgör sitt uppdrag och ansvar. Vidare ansvarar den för att utvärdera alla funktioner och tjänster som tillhandahålls av tredje part och att deras prestationer. Detta innefattar revision av skriftliga avtal avseende outsourcing, interna riktlinjer för outsourcing samt instruktionerna för implementering av dessa.

Funktionen ska också bereda en årlig internrevisionsplan, vilken grundas på den strategiska riskanalysen, och ska antas av styrelsen. Planen ska innehålla de mest 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 outsourcad till en ledande revisionsfirma. Styrelseordföranden är beställansvarig för utläggningen. Tjänsteleverantören har inga egna intressen i och har heller inte affärer med Nordic Guarantee på ett sådant sätt att leverantören inte kan utföra revision på ett självständigt och oberoende sätt.

Det yttersta ansvaret för bolagets styrning, hantering av intern information och internkontroll ligger hos styrelsen. Revisionen och utvärderingen som utförs av internrevisionsfunktionen medför inte att NGs övriga funktioners ansvar för internkontroll upphör.

Rapportering och övervakning

Internrevisionsfunktionen rapporterar kvartalsvis till styrelsen, risk- och revisionskommittén och VD. Dessutom ska internrevisionen sammanställa en årsrapport till styrelsen om de kontroller och åtgärder som vidtagits under året. Rapporteringen ska även innehålla utvärderingar gjorda av funktionen och rekommendationer som har meddelats till styrelsen.

I det fall internrevisionsfunktionens pågående arbete har resulterat i att väsentliga risker har identifierats ska en rapport omedelbart lämnas till styrelsen. Risk- och revisionskommittén ska övervaka och säkerställa att åtgärder vidtas till följd av internrevisionsrapporter och ledningens svar på rapporterna. Om åtgärder inte vidtas inom rimlig tid eller inom den beslutade tidsramen ska detta rapporteras till BoD.

B.6 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen är utlagd till en extern leverantör. En styrelseledamot är beställansvarig för den utlagda funktionen. Aktuariefunktionen rapporterar till styrelsen. 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:

- 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
- säkerställa och bedöma att 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 and Insurance Distribution Policy” 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 of Calculation” vid behov. Samt

Aktuariefunktionen ska årligen upprätta en skriftlig rapport till VD och Styrelsen. Rapporten ska innehålla dokumentation av beräkningarna av de försäkringstekniska avsättningarna, av aktuariefunktionen genomförda aktiviteter under året, slutsatser av beräkningar och aktiviteter tillsammans med rekommendationer om hur eventuella brister kan åtgärdas.

Under rapporteringsåret har det inte skett några förändringar vad gäller de uppgifter som ska utföras av aktuariefunktionen.

B.7 Uppdragsavtal (“outsourcing”)

Bolaget har en outsourcingpolicy som årligen revideras och godkänns av styrelsen. Bolaget bör endast överväga att lägga ut en verksamhet eller funktion på entreprenad om en effektiv och kvalitativ företagsstyrning av dess verksamhet fortfarande kan säkerställas. Outsourcing får aldrig ske om det finns risk för att Bolaget inte kommer att kunna fullgöra sina skyldigheter gentemot försäkringstagarna eller enligt regulatoriska krav. Vidare måste företaget också säkerställa att utläggningen följer Finansinspektionens och andra tillämpliga regler. Bolaget ska alltid informera Finansinspektionen innan man lägger ut verksamhet av väsentlig betydelse för Bolaget.

Vid outsourcing av en verksamhet eller funktion behöver Bolaget även bedöma om arrangemanget inkluderar Molntjänster och säkerställa att avtalet uppfyller externa och interna krav för sådan outsourcing. Styrelsen ska alltid godkänna outsourcing av verksamhet som är av väsentlig betydelse för Bolaget. VD ansvarar för att styrelsen har relevant och fullständig information och dokumentation för att fatta ett välgrundat beslut om utläggning av verksamhet eller funktioner. Dokumentationen ska innehålla en analys av den verksamhet eller funktion som är föremål för outsourcing. VD kan besluta om outsourcing av annan verksamhet och funktioner som inte är av större betydelse. Vid utläggning av verksamhet och funktioner ska VD utse en internt ansvarig för den utlagda verksamheten eller funktionen. Outsourcingpolicyen är inte tillämplig på serviceavtal.

Den som ansvarar för den utlagda verksamheten ska regelbundet, minst årligen, kontrollera den utlagda verksamheten. Den ansvariga personen bör kontrollera efterlevnaden av det skriftliga avtalet för den utlagda verksamheten och andra relevanta omständigheter såsom samarbete med företaget. Observerade

avvikelser ska rapporteras till VD. Om allvariga överträdelser upptäcks bör den som ansvarar för outsourcingen omedelbart rapportera detta till VD och regelefterlevnadsfunktionen. VD bör vidta nödvändiga åtgärder för att hantera överträdelserna. Resultatet av kontrollen ska dokumenteras och rapporteras till VD och styrelsen.

Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse (engelska)	
Jurisdiction of service provider	Concerning
Poland	Distribution, administration, claims collection and handling for motor warranty insurance
France	Distribution, administration, claims collection and handling for pet insurance products
Sweden	IT and system operations, maintenance, and support as well as storage of data.
Sweden	Internal Audit function
Sweden	Compliance function*
Sweden	Actuarial function

*Avslutat 31 december 2022 regelefterlevnadsfunktionen är nu en intern funktion.

B.8 Övrig information

Företagsstyrningssystemets lämplighet

Bolaget bedömer att företagsstyrningssystemet så som den beskrivits här i avsnitt B 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. Risk Profil

SCR och MCR har beräknats utifrån de faktiska siffrorna vid utgången av 2022 i enlighet med Solvens 2-regelverkets standardmodell.

	2022
<i>Currency SEK</i>	
Interest rate risk	2 911 112
Equity risk	122 503
Property risk	-
Spread risk	7 499 004
Market risk concentrations	4 485 855
Currency risk	7 838 566
Diversification within market risk module	- 9 111 171
Total market risk	13 745 871
Type 1 exposures	8 500 136
Type 2 exposures	819 422
Diversification within counterparty default risk module	-188 755
Total Counterparty default risk	9 130 803
Non-life premium and reserve Risk	119 917 639
Non-life catastrophe risk	52 324 106
Non-Life lapse risk	10 380 851
Diversification within non — life underwriting risk module	- 39 923 241
Total non-life underwriting risk	142 699 355
Diversification	- 13 978 189
Basic Solvency Capital Requirement	151 597 840
Operational risk	9 051 329
Solvency Capital Requirement	160 649 169
Minimum Capital Requirement	40 333 700
Available Capital	274 584 319
Solvency Ratio	170,92%

C.1 Teckningsrisk

Bolagets kapitalkrav drivs 2022, liksom tidigare, huvudsakligen av teckningsrisken. Bolaget övervakar noggrant och kontinuerligt försäkringsrisker och stora exponeringar.

Teckningsrisken består av premie-och reservrisk samt katastrofrisk och annullationsrisk. Att sprida riskerna mellan modulerna skapar diversifieringseffekter.

Premie-och reservrisk

Premierisken rör framtida skador som uppstår under och efter perioden för solvensbedömningen. Risken innebär att kostnaderna och förlustvolymen för dessa skador är högre än premieintäkterna.

Då teckningsrisken drivs av volym, och volymen förväntas öka, förväntas även risken öka vid genomförande av affärsplanen för 2023-2025. Under de gångna åren har bolaget dock ökat cederingen till återförsäkrarna, för att möjliggöra tillväxt samtidigt som den risken som bolaget själv behåller minskar och därmed minskar även kapitalkravet.

Reservrisken härrör framför allt från osäkerheten avseende nivån på skadereserverna. Under de senaste åren har effektiviteten inom skaderegleringsverksamheten förbättrats avsevärt, vilket därmed lett till en minskning i antalet öppna ärenden. Den ökade cederingen till återförsäkrarna har även bidragit till att bolagets skadereserv (netto) minskar.

Katastrofrisk

Undermodulen för katastrofrisk orsakad av människan (katastrofrisk) är volymdriven (recessionsscenario i standardmodellen) och är också beroende av återförsäkringsskydd vad gäller större exponeringar. Återförsäkringsskyddet reducerar katastrofrisken medan exponeringen mot återförsäkringsbolag påverkar motpartrisken. Bolaget innehar stora exponeringar mot försäkringstagare, både på aggregerad nivå och individuell basis. För att skydda Bolagets balansräkning och försäkringstagarna, upphandlas återförsäkring för exponeringarna.

Katastrofrisken har ökat proportionerligt med de ökade volymerna. Nettopremien förväntas öka under perioden för affärsplanen, vilket kommer att medföra att den katastrofrisk som baseras på recessionsscenario ökar över tiden. Återförsäkringsstrukturen gör att bolaget kan teckna stora risker och växa på marknaderna, och ändå begränsa teckningsrisken och reservrisken.

Annulationsrisk

Annulationsrisken definieras som risken för förlust eller för negativ förändring i värdet av försäkringsåtaganden, till följd av förändringar i nivån eller volatiliteten av försäkringsförfall, uppsägningar, förnyelser och återköp. Risken härrör främst från utställda djurförsäkringar som har premie kvar att fakturera i framtida perioder.

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk för en försäkringsgivare kan uppstå med anledning av investeringar i ett geografiskt område, ekonomisk sektor eller enskilda investeringar, eller på grund av en koncentration av affärer tecknade inom ett geografiskt område, av en försäkringstyp eller av underliggande risker.

Eftersom de flesta kontrakten är fullgörande- och garantitids-garantier inom entreprenadbranschen, kan en nedgång i den specifika industrisektorn ha en negativ effekt på företagens verksamhet, både i form av en minskning av bruttopremieinkomsten, samt ökad skadefrekvens. Det finns dock en strategi att diversifiera portföljen och sprida riskerna över ett bredare spektrum av branschområden. Dessutom minskas risken då NG verkar i flera geografiska områden.

Reducering av risk

Den främsta metoden för att reducera premierisk och koncentrationsrisk är genom tecknande av återförsäkring, diversifiering, aktsamt tecknande av försäkring och regelbundna genomgångar av försäkringsportföljen kopplat till processen för affärsplanering. Bolagets underwriting policy anger de principer enligt vilka försäkring får tecknas och vilka roller och ansvarområden det finns inom underwritingprocessen. Det finns även tillhörande teckningsriktlinjer som i mer detalj beskriver teckning av försäkring inom varje affärsområde.

Styrelsen får detaljerade rapporter om tecknings- och reservrisker fyra gånger per år. Underwriting Committee (som är en styrelsekommitté) får information om teckningsrisker veckovis. Kvaliteten på exponeringarna övervakas ständigt, både på portfölj- och bolagsnivå.

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 för olika löptider eller i räntevolatiliteten.
- **Spreadrisk**
Känsligheten i tillgångarnas, skuldernas och de finansiella instrumentens värde i förhållande till förändringarna i nivån eller volatiliteten i creditspread över riskfria räntestrukturer.
- **Valutarisk**
Känsligheten i tillgångarnas, skuldernas och de finansiella instrumentens värde i förhållande till förändringarna i nivå eller i volatiliteten i växelkurser.
- **Marknadsriskkoncentrationer**
Ytterligare risker, som härrör antingen från brist på diversifiering i tillgångsportföljen eller från stora exponeringar mot risk för fallissemang för en enskild utfärdare eller en grupp av närstående utfärdare.
- **Aktiekursrisk**
Känsligheten hos värdena av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna på marknadspriserna för aktier eller dessas volatilitet.

Marknadsriskkoncentration

Under 2021 drevs marknadsrisken främst av koncentrationsrisk, vilket var ett resultat av investeringarna i det australiensiska försäkringsbolaget Assetinsure och den danska försäkringsförmedlaren Keyhole. Investeringarna, framför allt investeringen i Assetinsure, översteg väl tröskelvärdet för koncentrationsrisk. Den 22 mars 2022 godkände bolagets styrelse en försäljning av investeringen i Assetinsure. Försäljningen av aktierna i Assetinsure under 2022 sänkte marknadsrisken med 82 %.

Valutarisken drevs under 2021 av ovannämnda investering i Australien. Endast en stor tillgång hölls i Australien, medan inga skulder hölls i samma valuta. Efter avyttringen av denna investering minskade valutarisken med 67 %. Det faktum att vi verkar i jurisdiktioner med olika valutor gör det också till en utmaning att alltid vara perfekt balanserad. Vi har dock förbättrat våra rutiner kring valutabalansering

Riskreducering

Bolagets investeringspolicy är det huvudsakliga styrdokumentet för att hantera bolagets marknadsrisk. Styrdokumentet stadgar principer för bolagets investeringar, till exempel aktsamhetsprincipen, specifika riskbegränsningar och beslutsstruktur för investeringsverksamheten.

Marknadsrisken övervakas och rapporteras kvartalsvis till Risk & Revisionskommittén och styrelsen.

Aktsam investering

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

Kapitalförvaltningsstrategin följer gällande lagar och föreskrifter, i synnerhet Försäkringsrörelselagen. Investeringarna ska göras på ett aktsamt sätt och främst säkra försäkringstagarnas och förmånstagarnas intressen.

Investeringar ska göras aktsamt och främst göras för att säkra försäkringstagarnas och förmånstagarnas intressen och kan endast göras i finansiella instrument och tillgångar där riskerna kan identifieras, övervakas, hanteras, kontrolleras och rapporteras av Bolaget, och som kan beaktas 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 fallissemang eller försämring i kreditvärdighet under de kommande tolv månaderna. Riskkategorin är uppdelad enligt följande:

1. Motpartsrisk typ 1

Risken för förlust p.g.a. att återförsäkrare inte fullgör sina åtaganden och risk för fallissemang hos banker där NG har inlåning.

2. Annan motpartsrisk typ 2

Risk för förlust p.g.a. fallissemang hos förmedlare eller försäkringstagare.

Risikkoncentration

Motpartsrisken drivs främst av beroenden till återförsäkrarnas förmåga att uppfylla sina åtaganden och betala eventuella krav. Nordic Guarantee har stora exponeringar och är beroende av stöd från återförsäkringsbolag, vilket driver upp nivån på motpartsrisken relaterad till katastrofhändelser.

Bolaget använder dock återförsäkringsbolag med god kreditrating, vilket reducerar den totala risken mer än den negativa effekten av motpartsrisk. Att en stor andel av motpartsrisken är hänförlig till återförsäkrarna beror på att Nordic Guarantee hanterar stora exponeringar genom att cedera en stor del av risken till återförsäkrare. Detta syns framförallt i modulen för katastrofrisk där katastrofscenarier reduceras kraftigt genom återförsäkringsavtal.

Motpartsrisken är en av bolagets önskade risker i bolagets riskstrategi, och bidraget till kapitalkravet är därmed acceptabelt. Även om motpartsrisken är en önskad risk är dock riskaptiten begränsad.

Riskreducering

Den huvudsakliga strategin för att reducera motpartsrisken är återförsäkringspolicyn, som bestämmer återförsäkringsprogrammet. Återförsäkringsavtalen och bolagets underwriting policy bidrar även till att minska motpartsrisken.

Riskhanteringsfunktionen rapporterar kvartalsvis motpartsrisken och efterlevnaden av investeringsriktlinjerna till styrelsen och VD.

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisken definieras som risken för att bolaget inte ska kunna realisera 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 betalningsåtaganden när de förfaller utan att det innebär betydande förluster för företaget. Dessa åtaganden täcks normalt av inkommande kassaflöden kompletterade med tillgångar som enkelt kan omvandlas till likvida medel.

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

Risikkoncentration

Nordic Guarantee bedömer att bolaget inte har några risikkoncentrationer inom likviditetsrisk.

Riskreducering

Nordic Guarantee reducerar likviditetsrisken genom implementeringen av placeringsriktlinjerna som godkänns av styrelsen. Nordic Guarantees strategi är att ha en tillräcklig mängd likvida medel för att kunna uppfylla kortsiktiga försäkringsåtaganden och operationella utgifter.

Riskhanteringsfunktionen rapporterar likviditetsrisken och efterlevnaden av investeringsriktlinjerna kvartalsvis till styrelsen och verkställande direktören.

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 är tillräckligt säkra. IT-risk inkluderar informations- och kommunikationsteknikrisker (IKT), vilka definieras som förlust på grund av sekretessbrott, bristande integritet hos system och data, olämplighet eller otillgänglighet av system och data eller oförmåga att ändra IKT inom rimlig tid och kostnader. Detta inkluderar cyberrisker såväl som informationssäkerhetsrisker till följd av otillräckliga eller icke ändamålsenliga interna processer eller externa händelser inklusive cyberattacker eller otillräcklig fysisk säkerhet.
- **Legal 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. Inga väsentliga förändringar avseende dessa risker har identifierats under rapporteringsperioden.

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

Riskkoncentration

Bolaget har inte identifierat betydande riskkoncentrationer för operativ risk.

Riskreduceringstekniker

Nordic Guarantees strategi för reducering av de operativa riskerna innefattar bland annat:

- Styrdokument för riskhantering och kontrollmoment avseende operativa kontrollmoment
- Processer och rutiner för operativ risk
- Begränsningar av riskaptit och risklimiter
- Process för incidentrapportering
- Kontinuitetsplanering i form av en beredskaps- och återhämtningsplan för viktiga processer.

Riskhanteringsfunktionen rapporterar incidenter och operativa risker kvartalsvis till styrelsen och verkställande direktören

C.6 Övriga materiella risker

Affärsrisk

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

- **Strategisk risk**
Risken för att nuvarande och eventuell påverkan på resultatet eller på kapitalbasen p.g.a. ogynnsamma affärsbeslut, olämplig implementering av beslut och brist på respons på marknadsförändringar.
- **Intäktsrisk**
Risken för förluster p.g.a. oväntad minskning av intäkter, inklusive volymminskning eller en oväntad kostnadsökning, till exempel 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 övervakas för att kunna vidta erforderliga åtgärder så snabbt som situationen kräver.

Klimatförändringsrelaterade risker

Företaget definierar för närvarande risken så som den presenteras i EIOPA:s " Application guidance on how to reflect climate change in ORSA (EIOPA-BoS-22/329 published 02 August 2022)", dvs. alla risker som härrör från trender eller händelser orsakade av klimatförändringar. Som nämnts där kan klimatförändringsrisker i stora drag delas upp i två kategorier: omställningsrisker och fysiska risker där omställningsrisker är risker som uppstår vid övergången till en koldioxidsnål och klimatkänslig ekonomi och fysiska risker är risker som uppstår från fysiska effekter av klimatförändringar.

Styrelsen och ledningen har beslutat att bolaget kommer att bedöma hur klimatförändringsrisker och andra hållbarhetsrisker kan påverka bolagets riskprofil, snarare än att se dem som en separat riskkategori. Detta kommer att ske i samband med att de etablerade riskhanteringsaktiviteterna, inklusive ORSA-processen, framöver.

Risikkänslighet

Vid utvecklingen av en strategi för stress- och scenariotester, har styrelsen tagit hänsyn till företagets "High Level Risk Profile".

Under ORSA-seminariet 2022 övervägde styrelsen en förändring i tillvägagångssättet för att modellera stressade scenarier. Styrelsen har kommit fram till att det är svårt att förutsäga ett lämpligt urval av scenarier och har därför tagit ställning till att majoriteten av scenarier som kan uppstå troligtvis kommer att uppstå genom förekomsten av en kombination av ett litet antal "händelser".

Även om vissa händelser leder till riskhändelser (dvs en överträdelse av styrelsens risktolerans när det gäller solvens), hanteras dessa genom återhämtnings- och resolutionsplaner som anses vara helt under styrelsens kontroll - nämligen att minska framtida premievolymer och att aktivera möjligheten att få kapitaltillskott från aktieägaren. Ingen av dessa händelser leder till en överträdelse av SCR eller ett omvänt stressscenario.

Styrelsen anser att stresstesterna är signifikanta och att företaget visar god motståndskraft mot de möjliga identifierade händelserna. Återhämtnings- och resolutionsplaner ger styrelsen möjligheter att mildra vissa kombinationer av händelser som kan inträffa. Om återhämtnings- och resolutionsplanerna misslyckas med att generera det kapital som krävs för att tillfredsställa styrelsen när det gäller företagens livskraft (och om inga ytterligare återhämtnings- och resolutionsalternativ finns tillgängliga), kommer företaget att sättas i kontrollerad avveckling.

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 per den 2022-12-31.

Tillgångar	IFRS	Omvärderin g	Omklassificering	Solvens 2
Förutbetalda anskaffningskostnader	85 523 897	-85 523 897	0	0
Immateriella tillgångar	18 704 059	-18 704 059	0	0
Uppskjuten skatt	7 718 565	0	-7 718 565	0
Materiella tillgångar	4 204 329	0	0	4 204 329
Placeringstillgångar	278 960 067	0	0	278 960 067
- varav statsobligationer	74 279 875	0	0	74 279 875
- varav investeringsfonder	204 123 358	0	0	204 123 358
- aktier (onoterade)	556 834	0	0	556 834
Lån	19 813 613	0	0	19 813 613
Återförsäkrares andel av Försäkringstekniska avsättningar	312 286 549	-130 458 493	0	181 828 056
Fodringar direktförsäkring	107 732 973	-47 846 841	0	59 886 132
Fodringar återförsäkrare	82 526 804	0	0	82 526 804
Kassa Bank	91 903 741	0	0	91 903 741
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 371 392	-4 202 059	0	169 333
Summa Tillgångar	1 013 745 989			719 292 076

Förutbetalda anskaffningskostnader

Förutbetalda anskaffningskostnader värderas till noll enligt Solvens II.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar värderas i årsredovisningen till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar (enligt IFRS). Om en immateriell tillgång inte kan säljas separat ska den värderas till noll enligt 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, men omvärderingen av övriga balansposter från IFRS till Solvens II är föremål för uppskjuten skatt vilket ger en förändring i uppskjuten skatt mellan IFRS och Solvens II. Den totala effekten från omvärdering av balansposterna genererar ett resultat som är föremål för uppskjuten skatt. Denna förändring av uppskjuten skatt mellan IFRS och Solvens II gör att den uppskjutna skatten blir en skuld i stället för en tillgång.

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.

Placeringstillgångar och lån

Placeringstillgångarna och lån 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 för de försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II 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. I årsredovisningen inkluderas samtliga försäkringsfodringar, i Solvens II inkluderas enbart de belopp som förfallit till betalning eftersom försäkringstekniska fordringar som inte är förfallna till betalning inkluderas i försäkringstekniska avsättningar. Förutbetalda kostnader värderas till noll i Solvens II.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Värdering av försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna för solvenskapitalkravsberäkningen beräknas som summan av en bästa skattning och en riskmarginal. Värdet av de försäkringstekniska avsättningarna per 2022-12-31 framgår av följande tabell:

Försäkringstekniska avsättningar per 2022-12-31 (tkr)				
	Kredit- och borgensförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Summa
Bästa skattning	228 401	25 320	1	253 721
Riskmarginal	18 308	2 030	-	20 338
Summa	246 709	27 350	1	274 059

Principer och metoder

De försäkringstekniska avsättningarna ska dels täcka den förväntade kostnaden för att slutreglera redan inträffade skador ("avsättning för oreglerade skador") och dels förväntade skadekostnader för framtida skador avseende ingångna avtal ("premieavsättning"). Utöver dessa kostnader tillkommer en riskmarginal som ska motsvara kostnaden för det extra kapital som ett företag skulle behöva hålla för att ta över och uppfylla förpliktelserna i ingångna avtal.

Bästa skattning

Avsättning för oreglerade skador samt premieavsättning 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 för beräkning av utvecklingsfaktor används den så kallade "chain-ladder"-metoden. Beräkningarna av bästa skattningen utförs separat för brutto respektive återförsäkrarens andel.

Premieavsättning 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 beräknas med erkända triangelmetoder 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 dels baserat på historiska data på skaderegleringskostnader, dels med en modell som tar hänsyn till de olika kostnaderna i samband med framtida skadadministration av 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 återförsäkrares andel beräknas separat och omfattar alla förväntade framtida kassaflöden från återförsäkringskontrakten. Den justeras för motpartsrisk där sannolikheten för fallissemang hos återförsäkringsmotparterna antas vara konstant under hela avvecklingstiden och motsvarar motparternas aktuella kreditkvalitetssteg.

Bästa skattningen brutto uppgår till 253 721 TSEK och återförsäkrares andel uppgår till 181 828 TSEK.

Riskmarginal

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 skattningarna av premiereserv och avsättning för oreglerade skador, för egen räkning, avtar.

Vid beräkningen av de framtida solvenskapitalkraven 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 antas ske i samma takt som bruttoreservavvecklingen. Vid diskonteringen har räntestrukturen för SEK från EIOPA använts.

Riskmarginalen uppgår till 20 338 TSEK.

Skillnader mellan solvensredovisning och finansiell redovisning

The table below shows the amounts of provision held in the financial statements and the provisions calculated for solvency purposes and the differences between these.

Tabellen nedan visar en jämförelse mellan avsättningarna i den finansiella redovisningen (IFRS) och solvensredovisningen (Solvens II).

Brutto (kr)	IFRS	Solvens II	Skillnad
Premieavsättning	405 105 247	127 754 829	-277 350 418
Avsättning för oreglerade skador	133 369 931	125 966 238	-7 403 693
Riskmarginal	0	20 337 840	20 337 840
Total	538 475 178	274 058 907	-264 416 271
Återförsäkrarens andel (kr)			
Premieavsättning	231 166 587	81 273 727	-149 892 860
Avsättning för oreglerade skador	81 119 962	100 632 743	19 512 781
Justering motpartsrisk	0	-78 413	-78 413
Total	312 286 549	181 828 056	-130 458 493
Netto (kr)	226 188 629	92 230 851	-133 957 778

Skillnaden mellan de försäkringstekniska avsättningarna netto efter återförsäkring beräknat för respektive redovisningssätt motsvarar -133 957 TSEK. Det bakomliggande orsakerna till skillnaden, samt deras effekt för Nordic Guarantee, netto efter återförsäkrarens andel beskrivs nedan:

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 -150 399 TSEK.
2. Hänsyn till binära händelser: Värderingen enligt Solvens II innebär den bästa skattningen av alla potentiella utfall, medan IFRS baseras på rimligen förutsebara utfall. Därför tillämpas ENID-påslag på Solvens II-värderingen. I Solvens II uppgår detta till 462 TSEK
3. Diskonteringseffekten: Avsättningen enligt bästa skattningen för solvenskapitalberäkningsändamål diskonteras med den av EIOPA angivna riskfria räntan för Bolagets affärsvalutor medan de försäkringstekniska avsättningarna för finansiella redovisningsändamål anges odiskonterat. Diskonteringseffekten uppgår till -4 436 TSEK.
4. Justering för motpartsfallissemang: Fordran från återförsäkringsavtal, både när det gäller premieavsättningen och avsättningen för oreglerade skador, justeras för motpartsrisk vid solvensredovisningen. Ingen motsvarande justering görs dock när det gäller den finansiella redovisningen. Effekten av justeringen uppgår till 78 TSEK.
5. Riskmarginal: Begreppet riskmarginal saknas i den finansiella redovisningen medan riskmarginalen ingår i de försäkringstekniska avsättningarna för solvensredovisningsändamål och uppgår till 20 338 TSEK.

Sammanfattningstabell över nettoskillnaderna och dess orsaker

Orsaker	Nettoskillnad (TSEK)
Värderingsprinciper	-150 399
Binära händelser	462
Diskonteringseffekt	-4 436
Justering motpartsrisk	78
Riskmarginal	20 338
Summa	-133 957

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 följaktligen 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 Försäkringsrörelselag:

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

Återkrav enligt återförsäkringsavtal och från specialföretag

Bolaget har både proportionellt och icke-proportionellt återförsäkringsskydd. Beräkning av återförsäkrarens andel av de försäkringstekniska avsättningarna utförs justerat för motpartsrisk enligt beskrivning under rubriken Bästa skattning ovan. Inga specialföretag används.

Materiella förändringar i antaganden

Vid beräkning av premieavsättning ingår sedan 2022-12-31 förväntad vinstprovision från bolagets proportionella återförsäkringsskydd. Effekten av detta blir att återförsäkrarens andel av de försäkringstekniska avsättningarna ökar och därmed minskar de försäkringstekniska avsättningarna netto efter återförsäkrarens andel.

D.3 Andra skulder

Värdet på försäkrings-, återförsäkrings- och förmedlars skulder är 142 716 TSEK i den lagstadgade balansräkningen. Värdet på de efterställda skulderna är 10 000 TSEK. Inga justeringar behövs för Solvens II-värderingen eftersom beloppen enligt IFRS-värderingsprinciper bedöms vara till verkligt värde. De upplupna kostnaderna är 89 587 TSEK. De poster som inte kommer att generera ett framtida kassaflöde värderas till noll i Solvens II balansräkningen.

I Solvens II balansräkningen är en uppskjuten skatteskuld om -484 KSEK avseende skillnaden mellan vinsten i balansräkningen enligt årsredovisningen och balansräkningen enligt Solvens II inkluderad, avräknad mot den uppskjutna skattefordran från underskott från tidigare år enligt årsredovisningen.

Nedan tabell specificerar skulder enligt årsredovisning baserat på IFRS jämfört med skulder i Solvens II balansräkning (per den 2022-12-31):

Skulder	IFRS	Omvärdering	Omklassificering	Solvens 2
Uppskjuten skatt	0	0	484 293	484 293
Skulder	68 316 581	0	0	68 316 581
Skulder återförsäkrare	74 398 660	0	0	74 398 660
Efterställda skulder	10 000 000	0	0	10 000 000
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	89 586 965	-62 138 715	0	27 448 250

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.

Inga väsentliga förändringar har skett i den information som angavs i detta avsnitt jämfört med föregående rapporteringsår.

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 ingen skuldfinansiering förutom ett efterställt lån. Bolagets tillgängliga kapital placeras i bankkonton, i räntebärande tillgångar och andelar i intressebolag. Tillgängligt kapital i förhållande till solvenskapitalkravet bör, enligt bolagets Risk Appetite Policy, ligga över 120%.

Eget kapital i lagstadgad balansräkning, TSEK

Aktiekapital	50 000
Reservfond	10 000
<hr/>	
Bundet Eget Kapital	60 000
Balanserad vinst	146 944
Överkursfond	11 150
Årets resultat	14 873
<hr/>	
Fritt Eget Kapital	172 967
Eget Kapital	232 967

Tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet (SCR) är 274,584 TSEK. 264,584 TSEK avser primärkapital och 10 000 TSEK avser tilläggskapital. Förhållandet mellan SCR och tillgängligt kapital för att täcka SCR är 170,92 %.

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

Aktiekapital	50 000
Överkursfond	11 150
Utjämningsreserv	203,434
Efterställda skulder	10,000
<hr/>	
Kapitalbas	274,584

Tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet är 272,651 TSEK. 264,584 TSEK avser primärkapital och 8,067 TSEK avser tilläggskapital. Förhållandet mellan MCR och tillgängligt kapital för att täcka minimikapitalkravet är 675,99 %.

Tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet (MCR), TSEK:

Aktiekapital	50 000
Överkursfond	11 150
Utjämningsreserv	203,434
Efterställda skulder	8,067
<hr/>	
Kapitalbas	272,651

Skillnaden mellan Summa eget kapital enligt lagstadgad balansräkning och tillgänglig kapitalbas för att täcka SCR enligt Solvens II är 41,617 TSEK.

Av denna summa kommer -130,458 TSEK från Solvens II-värderingen av fordringar på återförsäkrarna, 264,416 TSEK kommer från Solvens II-värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna, riskmarginalen inkluderad, 10 000 TSEK kommer från efterställda skulder, -18 704 kommer från Solvens II-värdering av immateriella tillgångar, -27 587 kommer från förutbetalda kostnader, -47 847 kommer från försäkringspremier som kommer att förfalla till betalning i framtida perioder och -8,203 kommer från uppskjuten skatteskuld. Skillnaden mellan tillgänglig kapitalbas för att möta SCR och tillgänglig kapitalbas för att möta MCR är 1,933 TSEK relaterat till efterställda skulder.

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 och mellan moduler. SCR kvoten för 2022 beräknades till 170,92 procent.

	2022
<i>Currency SEK</i>	
Interest rate risk	2 911 112
Equity risk	122 503
Property risk	-
Spread risk	7 499 004
Market risk concentrations	4 485 855
Currency risk	7 838 566
Diversification within market risk module	- 9 111 171
Total market risk	13 745 871
Type 1 exposures	8 500 136
Type 2 exposures	819 422
Diversification within counterparty default risk module	-188 755
Total Counterparty default risk	9 130 803
Non-life premium and reserve Risk	119 917 639
Non-life catastrophe risk	52 324 106
Non-Life lapse risk	10 380 851
Diversification within non — life underwriting risk module	- 39 923 241
Total non-life underwriting risk	142 699 355
Diversification	- 13 978 189
Basic Solvency Capital Requirement	151 597 840
Operational risk	9 051 329
Solvency Capital Requirement	160 649 169
Minimum Capital Requirement	40 333 700
Available Capital	274 584 319
Solvency Ratio	170,92%

Använd indata för beräkning av MCR

All indata beskriven i artiklarna 248–253 har använts. Där det, på grund av begränsade volymer i företagets verksamhet har det absoluta golvet avseende minimikapitalkrav använts och är beräknat enligt artikel 253, paragraf 2.

Väsentlig förändring av SCR och MCR

Under rapporteringsperioden har det totala kapitalkravet inte förändrats väsentligt, det har minskat med 12%. Tittar man på undermodulerna har det varit större rörelser. Marknadsrisken har minskat med 86 % och underwriting risken har ökat med 21 %. Motpartsrisken har minskat med 33 %. Minimikapitalkravet har inte förändrats väsentligt, minskade med 11 %.

Förväntad utveckling av förväntad SCR och MCR

I affärsplanen kan vi se en tillväxt och en ökning av solvenskvoten under den framåtblickande treårsperioden. Affärsplanen är avsiktligt konservativ och eventuella positiva avvikelser kan lämna utrymme för att ändra investeringsstrategin för att möjliggöra en högre avkastning på investeringar. Om affärsplanen genomförs som presenterad finns det dock enligt ledningens och styrelsens uppfattning inte utrymme för att öka risken i investeringsportföljen.

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.

Balance sheet

kr.

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2023-04-10 (Published)
Annual QRT 2022 v4

Assets		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Goodwill	R0010		0
Deferred acquisition costs	R0020		85 523 897
Intangible assets	R0030	0	18 704 059
Deferred tax assets	R0040	0	7 718 565
Pension benefit surplus	R0050	0	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	4 204 329	4 204 329
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	R0070	278 960 067	278 960 067
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Participations	R0090	0	0
Equities	R0100	556 834	556 834
Equities - listed	R0110	0	0
Equities - unlisted	R0120	556 834	556 834
Bonds	R0130	74 279 875	74 279 875
Government Bonds	R0140	74 279 875	74 279 875
Corporate Bonds	R0150	0	0
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	0	0
Investment funds	R0180	204 365 529	204 365 529
Derivatives	R0190	-242 171	-242 171
Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0
Other investments	R0210	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked funds	R0220	0	0
Loans & mortgages	R0230	19 813 613	19 813 613
Loans on policies	R0240	0	0
Loans & mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans & mortgages	R0260	19 813 613	19 813 613
Reinsurance recoverables from:	R0270	181 828 056	312 286 549
Non-life and health similar to non-life	R0280	181 828 056	312 286 549
Non-life excluding health	R0290	181 828 056	312 286 549
Health similar to non-life	R0300	0	0
Life and health similar to life, excluding health and indexlinked	R0310	0	0
Health similar to life	R0320	0	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	0
Deposits to cedants	R0350	0	0
Insurance & intermediaries receivables	R0360	59 886 132	107 732 973
Reinsurance receivables	R0370	82 526 804	82 526 804
Receivables (trade, not insurance)	R0380	0	0
Own shares	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	91 903 741	91 903 741
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	169 333	4 371 392
Total assets	R0500	719 292 076	1 013 745 989
Liabilities		Solvency II value	Statutory accounts value
Technical provisions – non-life	R0510	274 059 972	538 476 304
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	274 059 972	538 476 304
TP calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	253 722 132	
Risk margin	R0550	20 337 840	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0	0
TP calculated as a whole	R0570	0	
Best Estimate	R0580	0	
Risk margin	R0590	0	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unitlinked)	R0600	0	0
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0	0
TP calculated as a whole	R0620	0	
Best Estimate	R0630	0	
Risk margin	R0640	0	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0	0
TP calculated as a whole	R0660	0	
Best Estimate	R0670	0	
Risk margin	R0680	0	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0	0
TP calculated as a whole	R0700	0	
Best Estimate	R0710	0	
Risk margin	R0720	0	
Other technical provisions	R0730		0
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0	0
Pension benefit obligations	R0760	0	0
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	484 293	0
Derivatives	R0790	0	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	68 316 581	68 316 581
Reinsurance payables	R0830	74 398 660	74 398 660
Payables (trade, not insurance)	R0840	0	0
Subordinated liabilities	R0850	10 000 000	10 000 000
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	0	0
Subordinated liabilities in BOF	R0870	10 000 000	10 000 000
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	27 448 250	89 586 965
Total liabilities	R0900	454 707 757	780 778 511
Excess of assets over liabilities		Solvency II value	Statutory accounts value
Excess of assets over liabilities	R1000	264 584 319	232 967 478

Expenses incurred	R0550	0	0	0	0	0	0	15 894	0	62 319 889
Administrative expenses										
Gross - Direct Business	R0610	0	0	0	0	0	0	528	0	56 348 487
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630									
Reinsurers' share	R0640	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0700	0	0	0	0	0	0	528	0	56 348 487
Investment management expenses										
Gross - Direct Business	R0710	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730									
Reinsurers' share	R0740	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0800	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Claims management expenses										
Gross - Direct Business	R0810	0	0	0	0	0	0	0	0	6 138 605
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830									
Reinsurers' share	R0840	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0900	0	0	0	0	0	0	0	0	6 138 605
Acquisition expenses										
Gross - Direct Business	R0910	0	0	0	0	0	0	15 366	0	-2 352 978
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	0	0	0	0	0	0	0	0	2 185 774
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930									
Reinsurers' share	R0940	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1000	0	0	0	0	0	0	15 366	0	-167 203
Overhead expenses										
Gross - Direct Business	R1010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	0	0	0	0	0	0	0	0	0

0	0	5 280 389	0	0	0	0	0	0	67 616 172
0	0	0							56 349 015
0	0	0							0
			0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	56 349 015
0	0	0							0
0	0	0							0
			0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0							6 138 605
0	0	0							0
			0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	6 138 605
0	0	5 280 389							2 942 777
0	0	0							2 185 774
			0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	5 280 389	0	0	0	0	0	0	5 128 552
0	0	0							0
0	0	0							0

S.05.02

SolvencyTool

Premiums, claims and expenses by country

kr.

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2023-04-10 (Published) Annual QRT 2022_v4

Non-life		Home country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written)					Total
			DK	ES	FI	IE	NO	
		C0080	C0090	C0090	C0090	C0090	C0090	C0140
Premiums written								
Gross - Direct Business	R0110	52 358 987	51 661 546	17 405 007	112 406 325	35 254 817	68 644 214	337 730 896
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	7 914 114	0	4 125 144	0	0	0	12 039 258
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0140	31 768 867	29 513 240	11 389 027	61 727 401	0	37 758 326	172 156 861
Net	R0200	28 504 234	22 148 306	10 141 124	50 678 924	35 254 817	30 885 888	177 613 293
Premiums earned								
Gross - Direct Business	R0210	44 883 703	31 141 212	12 189 165	90 750 656	21 106 817	54 447 381	254 518 933
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	7 526 263	0	4 139 033	0	0	0	11 665 296
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0240	28 027 604	19 225 702	10 597 961	56 479 628	0	32 428 846	146 759 741
Net	R0300	24 382 362	11 915 509	5 730 237	34 271 028	21 106 817	22 018 535	119 424 487
Claims incurred								
Gross - Direct Business	R0310	1 459 036	106 207 063	0	-11 411	11 244 920	56 463 257	175 362 864
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	102 418	0	0	0	0	0	102 418
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0340	101 498	72 889 599	0	1 237 770	0	44 598 622	118 827 488
Net	R0400	1 459 956	33 317 464	0	-1 249 181	11 244 920	11 864 635	56 637 794
Changes in other technical provisions								
Gross - Direct Business	R0410	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0500	0	0	0	0	0	0	0
Expenses incurred	R0550	15 012 610	9 893 158	12 988 145	8 205 593	6 394 464	15 122 202	67 616 172
Other expenses	R1200							-28 091 489
Total expenses	R1300							39 524 683

Life		Home country	Total
		C0220	C0280
Premiums written			
Gross	R1410	0	0
Reinsurers' share	R1420	0	0
Net	R1500	0	0
Premiums earned			
Gross	R1510	0	0
Reinsurers' share	R1520	0	0

Net	R1600	0	0
Claims incurred			
Gross	R1610	0	0
Reinsurers' share	R1620	0	0
Net	R1700	0	0
Changes in other technical provisions			
Gross	R1710	0	0
Reinsurers' share	R1720	0	0
Net	R1800	0	0
Expenses incurred	R1900	0	0
Other expenses	R2500		0
Total expenses	R2600		0

Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	81 233 069	0	0	0	0	0	0	0	81 233 069
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	22 037 553	0	0	24 484 207	0	0	0	0	46 521 760
Claim provisions																		
Gross - Total	R0160	0	0	0	0	0	0	1 129	0	125 129 928	0	0	836 246	0	0	0	0	125 967 303
Gross - Direct Business	R0170	0	0	0	0	0	0	1 129	0	125 129 928	0	0	836 246					125 967 303
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190													0	0	0	0	0
Total recoverables from reinsurance and SPV before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	0	0	0	0	0	0	0	0	100 632 743	0	0	0	0	0	0	0	100 632 743
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	0	0	0	0	0	0	0	0	100 632 743	0	0	0	0	0	0	0	100 632 743
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	100 594 987	0	0	0	0	0	0	0	100 594 987
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	0	0	0	0	0	0	1 129	0	24 534 941	0	0	836 246	0	0	0	0	25 372 316
Total Best estimate - gross	R0260	0	0	0	0	0	0	1 129	0	228 400 550	0	0	25 320 453	0	0	0	0	253 722 132
Total Best estimate - net	R0270	0	0	0	0	0	0	1 129	0	46 572 494	0	0	25 320 453	0	0	0	0	71 894 076
Risk margin	R0280	0	0	0	0	0	0	319	0	13 174 609	0	0	7 162 912	0	0	0	0	20 337 840
Amount of the transitional on Technical Provisions																		
TP calculated as a whole	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Best Estimate	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions - total																		
Technical provisions - total	R0320	0	0	0	0	0	0	1 448	0	241 575 159	0	0	32 483 365	0	0	0	0	274 059 972
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0330	0	0	0	0	0	0	0	0	181 828 056	0	0	0	0	0	0	0	181 828 056
Technical provisions minus recoverables from reinsurance and SPV - total	R0340	0	0	0	0	0	0	1 448	0	59 747 103	0	0	32 483 365	0	0	0	0	92 231 916

Line of Business: further segmentation (Homogeneous)

Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross) Cash out-flows

Future benefits and claims	R0370	0	0	0	0	0	0	0	0	119 379 954	0	0	37 078 339	0	0	0	0	156 458 293
Future expenses and other cash out-flows	R0380	0	0	0	0	0	0	0	0	28 264 011	0	0	0	0	0	0	0	28 264 011

Cash in-flows

Future premiums	R0390	0	0	0	0	0	0	0	0	44 373 342	0	0	12 594 132	0	0	0	0	56 967 475
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross) Cash out-flows

Future benefits and claims	R0410	0	0	0	0	0	0	1 129	0	116 693 382	0	0	836 246	0	0	0	0	117 530 757
Future expenses and other cash out-flows	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	8 435 481	0	0	0	0	0	0	0	8 435 481

Cash in-flows

Future premiums	R0430	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations

Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

S.19.01

Non-life insurance claims

ARS Annual Solvency II Reporting Solo 2023-04-10 (Published) Annual ORT 2022_05

Line of business Z0010 7: Fire and other damage to property insurance
Accident year / Underwriting C2000 2: Underwriting year
Currency SEK
Currency conversion Z0040 2: Reporting currency

Table with columns for Development year (0-15), In current year, and Sum of years (cumulative). Rows include Prior, N-14 to N, and R0100 to R0250.

Inflation rates (only in the case of using methods that take into

Table with columns for N-14 to N and rows for Historic inflation rate, Expected inflation rate, and Description of inflation rate used.

Line of business Z0010 0: Credit and suretyship insurance
Accident year / Underwriting C2000 2: Underwriting year
Currency SEK
Currency conversion Z0040 2: Reporting currency

Table with columns for Development year (0-15), In current year, and Sum of years (cumulative). Rows include Prior, N-14 to N, and R0100 to R0250.

Inflation rates (only in the case

Table with columns for N-14 to N and rows for Historic inflation rate, Expected inflation rate, and Description of inflation rate used.

Line of business Z0010 12: Miscellaneous financial loss
Accident year / Underwriting C2000 2: Underwriting year
Currency SEK
Currency conversion Z0040 2: Reporting currency

Table with columns for Development year (0-15), In current year, and Sum of years (cumulative). Rows include Prior, N-14 to N, and R0100 to R0250.

Inflation rates (only in the case

Table with columns for N-14 to N and rows for Historic inflation rate, Expected inflation rate, and Description of inflation rate used.

Description of inflation rate used R0700

Reinsurance Recoveries received (non-cumulative)

Table with columns for Development year (0-15), In current year, and Sum of years (cumulative). Rows include Prior, N-14 to N, and R0300 to R0450.

Reinsurance Recoveries received (non-cumulative)

Table with columns for Development year (0-15), In current year, and Sum of years (cumulative). Rows include Prior, N-14 to N, and R0300 to R0450.

Reinsurance Recoveries received (non-cumulative)

Table with columns for Development year (0-15), In current year, and Sum of years (cumulative). Rows include Prior, N-14 to N, and R0300 to R0450.

Total

Table with columns for N-14 to N and rows for Historic inflation rate, Expected inflation rate, and Description of inflation rate used.

Description of inflation rate used R0700

Own funds

kr.

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2023-04-10 (Published)

Annual QRT 2022 v4

Basic own funds		Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	50 000 000	50 000 000		0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	11 150 000	11 150 000		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	R0050	0		0	0	0
Surplus funds	R0070	0	0			
Preference shares	R0090	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	R0110	0		0	0	0
Reconciliation reserve	R0130	203 434 319	203 434 319			
Subordinated liabilities	R0140	10 000 000		0	10 000 000	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				0
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	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

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	R0220	0
---	-------	---

Deductions		Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0	0

Total basic own funds after deductions		Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
Total basic own funds after deductions	R0290	274 584 319	264 584 319	0	10 000 000	0

Ancillary own funds		Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0				0
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0				0
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0				0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0				0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0				0
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0				0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0				0
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0				0
Other ancillary own funds	R0390	0				0
Total ancillary own funds	R0400	0				0

Total available own funds to meet the SCR	R0500	274 584 319	264 584 319	0	10 000 000	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	274 584 319	264 584 319	0	10 000 000	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	274 584 319	264 584 319	0	10 000 000	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	272 651 059	264 584 319	0	8 066 740	

Solvency Capital Requirement	R0580	160 649 169
Minimum capital requirement	R0600	40 333 700
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	170,922%
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	675,988%

Reconciliation reserve		Total
		C0060
Excess of assets over liabilities	R0700	264 584 319
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	61 150 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
Reconciliation reserve	R0760	203 434 319
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	25 952 127
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	25 952 127

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2023-04-10 (Published) Annual QRT
2022 v4

Article 112 Z0010		2: Regular reporting		
Solvency Capital Requirement calculated using standard formula		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	13 745 871	13 745 871	0
Counterparty default risk	R0020	9 130 803	9 130 803	0
Life underwriting risk	R0030	0	0	0
Health underwriting risk	R0040	0	0	0
Non-life underwriting risk	R0050	142 699 355	142 699 355	0
Diversification	R0060	-13 978 189	-13 978 189	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	151 597 840	151 597 840	

Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100	
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120		0
Operational risk	R0130	9 051 329	
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 (transitional)	R0160	0	
Solvency capital requirement, excluding capital add-on	R0200	160 649 169	
Capital add-ons already set	R0210	0	
Solvency Capital Requirement	R0220	160 649 169	
Other information on SCR			
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	4: No adjustment	
Net future discretionary benefits	R0460	0	

		C0109		
Approach based on average tax rate	R0590	3: Not applicable as LAC DT is not used (in this case R0600 to R0690 are not applicable)		
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes		Before the shock	After the shock	LAC DT
		C0110	C0120	C0130
DTA	R0600			
DTA carry forward	R0610			
DTA due to deductible temporary differences	R0620			
DTL	R0630			
LAC DT	R0640			
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650			
LAC DT justified by reference to probable future taxable profit	R0660			
LAC DT justified by carry back, current year	R0670			
LAC DT justified by carry back, future years	R0680			
Maximum LAC DT	R0690			

S.28.01

SolvencyTool

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

kr.

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2023-04-10 (Published) Annual QRT 2022_v4

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations		MCR components	
		C0010	
MCR Non-Life Result	R0010	40 196 295	
		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	R0020	0	0
Income protection insurance	R0030	0	0
Workers' compensation insurance	R0040	0	0
Motor vehicle liability insurance	R0050	0	0
Other motor insurance	R0060	0	0
Marine, aviation and transport insurance	R0070	0	0
Fire and other damage to property insurance	R0080	1 129	59 101
General liability insurance	R0090	0	0
Credit and suretyship insurance	R0100	83 232 560	142 299 375
Legal expenses insurance	R0110	0	0
Assistance	R0120	0	0
Miscellaneous financial loss	R0130	27 304 710	35 254 817
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	0	0
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		MCR components	
		C0040	
MCR Life Result	R0200	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 obligations	R0240	0	
Capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0
Overall MCR calculation		MCR components	
		C0070	
Linear MCR	R0300	40 196 295	
SCR	R0310	160 649 169	
MCR cap	R0320	72 292 126	
MCR floor	R0330	40 162 292	
Combined MCR	R0340	40 196 295	
Absolute floor of the MCR	R0350	40 333 700	
Minimum capital requirement	R0400	40 333 700	