

Nordic Guarantee

Solvens- och verksamhetsrapport 2021



Antagen av styrelsen den 22 mars 2022

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
A. Verksamhet och resultat	7
A.2 Försäkringsresultat	10
A.3 Investeringsresultat	12
A.4 Resultat från övriga verksamheter	15
A.5 Övrig information	15
B. Företagsstyrningssystem	16
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	16
B.2 Lämplighetskrav	22
B.3 Riskhanteringssystemet inklusive egen risk- och solvensbedömning	24
B.4 Internkontrollsystem	32
B.5 Internrevision	34
B.6 Aktuariefunktionen	35
B.7 Uppdragsavtal (“outsourcing”)	36
B.8 Övrig information	37
Företagsstyrningssystemets lämplighet	37
C. Risk Profil	38
C.1 Teckningsrisk	38
C.2 Marknadsrisk	40
C.3 Kreditrisk (motpartsrisk)	41
C.4 Likviditetsrisk	42
C.5 Operativ risk	43
C.6 Övriga materiella risker	44
C.7 Övrig information	47
D. Värdering för solvensändamål	48
D.1 Tillgångar	48
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	49
D.3 Andra skulder	53
D.4 Alternativa värderingsmetoder	54
D.5 Övrig information	54
E. Finansiering	55
E.1 Kapitalbas	55
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	56

E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	57
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	57
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	57
E.6 Övrig information	57
Bilaga – QRT mallar 2021	58

Sammanfattning

Detta dokument utgör Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolags ("Nordic Guarantee" eller "bolaget") rapport om dess solvens och finansiella ställning ("SFCR") som försäkringsbolag med säte inom den europeiska unionen årligen ska upprätta i enlighet med det harmoniserade regelverket "Solvens II", vilken trädde i kraft den 1 januari 2016. Rapporten syftar till att ge en beskrivning av företagens verksamhet, resultat, dess företagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål och kapitalhantering för rapportåret 2021.

Verksamhet och Resultat

Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag är ett helägt dotterbolag till Manzillo Holdings Limited, ID-nummer 528963, 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. Från 2006 tecknades endast borgensförsäkring (klass 15) men från november 2020 tecknas även annan förmögenhetsskada. Bolaget är även registrerat för gränsöverskridande verksamhet i ett flertal länder inom EU.

Sedan november 2020 tecknar Bolaget fordonsförsäkring (ej trafikförsäkring) på Irland genom en agent, AutoProtect MBI Limited. Detta har ökat volymerna och medfört ett ökat kapitalkrav, men bidrar samtidigt med diversifieringseffekter.

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 inga kreditförsäkringar har tecknats.

Bolagets huvudområde fortsätter att vara att ställa garantier till byggindustrin, även om portföljen med annan förmögenhetsskada har vuxit markant. Fokus för året har varit att bibehålla den balanserade risken i bolagets portfölj, samt att minimera effekterna av Covid-19-pandemin. I september 2020 beslutade bolaget upphöra med att utfärda resegarantier. Beslutet att avsluta den delen av verksamheten baserades på resebranschens försämrade utsikter med anledning av Covid-19-pandemin.

Hittills har bolaget inte sett någon allvarlig effekt av pandemin, vare sig i relation till investeringar eller vår operativa miljö. Bruttopremieinkomst sjönk något under 2020, men har under 2021 ökat igen. Bolagets bedömning är att det fortfarande kan finnas risk för fördröjda effekter av pandemin och därför har försiktighet iakttagits, både vad gäller budget för 2022 och i den löpande riskbedömningen.

Under året har garantier i Spanien tecknats inom ramen för gränsöverskridande verksamhet, medan de under 2022 kommer att tecknas via den spanska filialen.

I mars 2021 tillträdde Erik Ljungren som verkställande direktör (VD). Ljungren har varit COO och kommer även fortsättningsvis att behålla operativa uppgifter och är sedan tidigare ledamot i Bolagets styrelse. I samband med att den nya VD:n tillträdde skedde också några mindre förändringar i organisationsstrukturen.

Företagsstyrningssystemet

För att säkerställa att bolaget har en lämplig kapital- och riskhantering har Nordic Guarantee etablerat ett system för företagsstyrning. Syftet med företagsstyrningssystemet är att säkerställa att processerna för hur företaget styrs är korrekta och lämpliga för bolagets verksamhet och affärsmodell. Nordic Guarantee tillämpar de tre försvarslinjerna för att säkerställa en effektiv riskhantering och intern styrning och kontroll samt en tydlig roll- och ansvarsfördelning inom organisationen. Styrelsen och verkställande direktören har beslutat om ett ramverk som utgörs av styrdokument och andra interna regler och rutiner som måste följas av de anställda.

Det har inte skett några väsentliga förändringar i företagsstyrningssystemet som har påverkat bolagets kapitalkrav under 2021.

Riskprofil

Nordics Guarantees risker är uppdelade i olika riskkategorier. Följande riskkategorier kan appliceras på verksamheten:



Det har inte skett några väsentliga förändringar i riskprofilen som har påverkat bolagets kapitalkrav under 2021.

Under 2021 genomförde Nordic Guarantee sin årliga egna risk och solvensbedömningsrapport (ORSA), i enlighet med riktlinjen EIOPA-BoS-14/259, utfärdad av Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (EIOPA). Rapporten skickades in till Finansinspektionen i december 2020. ORSA-processen och resultaten av de framåtblickande solvenskapitalberäkningarna ("SCR"), som är baserade på budgeten för 2021 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. Per den sista december 2021 var solvenskvoten beräknat till 133 procent, och den förväntas öka under perioden för affärsplanen.

Värdering för solvensändamål

Bolagets kapitalbas omfattas av de lagstadgade minimikapitalkraven enligt Solvens II-reglerna. På balansdagen var minimikapitalkravet (MCR) beräknat till TSEK 45 556 (2020; 38 351), solvenskapitalkravet (SCR) till TSEK 182 225 (2020; 148,484) och kapitalbasen till TSEK 241 934 (2020; 214,498). 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

Web-page: 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

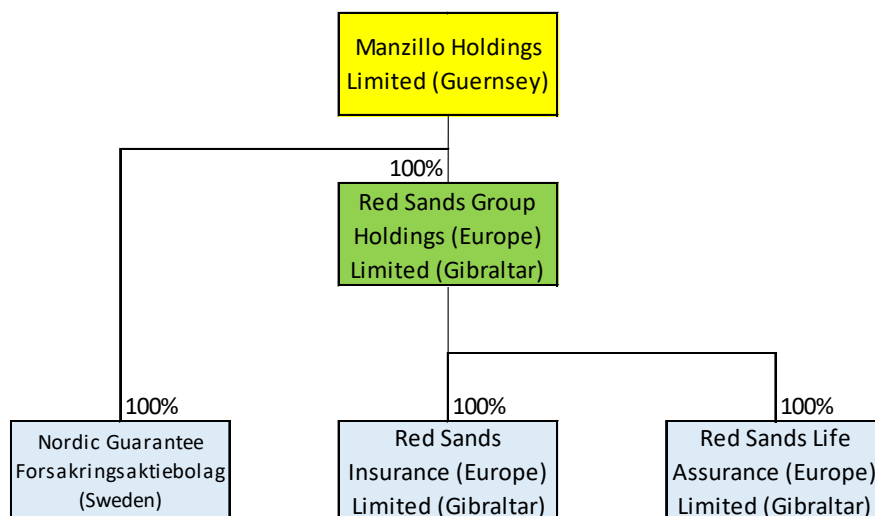
C/O Shaun Cawdery, Level 3 Ocean Village Business Centre, 23 Ocean Village Promenade, Gibraltar

Tel: +350 200 03777

E- postadress: shaun@redsands.gi

Gruppstruktur

Under rapporteringsåret har Bolagets moderbolag, Manzillo Holdings Limited, ändrat hemvist från Brittiska Jungfruöarna till Guernsey. Ny hemvist innebär att bolaget flyttar sin registrering samt sin registrerade adress från ett land till ett annat. Alla tillgångar, såväl som företagets rättigheter och skulder som härrör från transaktioner som ingåtts före ändring av hemvisten, kvarstår i sin helhet. Utöver hemvisten har det inte skett några förändringar i Nordic Guarantees koncern- eller ägarstruktur under rapporteringsperioden. Organisationsschemat nedan illustrerar den aktuella gruppstrukturen.



Försäkringsklasser och viktiga geografiska verksamhetsområden

Bolaget är verksamt i Norden och innehar tillstånd från FI att teckna borgensförsäkring i Sverige samt i Norge, Finland och Danmark genom filialer. Huvudkontoret finns i Stockholm och filialerna i Köpenhamn, Oslo och Helsingfors. Under året registrerades en ny filial i Spanien och filialen kommer att bedriva verksamhet från och med 2022. Bolaget har registrerat gränsöverskridande verksamhet i ett flertal länder inom EU (se listan nedan) och har under året tecknat försäkringar i Spanien. Verksamheten riktar sig främst mot kunder inom byggindustrin men Bolaget tecknar även andra typer av kontraktsgarantier och lagstadgade garantier, t.ex. tullgarantier. Från och med september 2020 utfärdar bolaget inte längre resegarantier.

Under 2020 beslutade Nordic Guarantee att utöka sin licens med två nya försäkringsklasser, annan förmögenhetsskada samt kreditförsäkring. Bolaget är försäkringsgivare för fordonsförsäkring (ej trafikförsäkring) tecknade i Irland av en agent.

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

- Tjeckien
- Spanien
- Portugal
- Polen
- Estland
- Lettland

- Litauen
- Irland
- Italien
- Island
- Frankrike
- Belgien
- Tyskland
- Nederländerna
- Österrike

Företagets organisationsstruktur beskrivs mer detaljerat i underavsnittet ”Roller och ansvarsfördelning” under ”B.1 Allmän information om styrningssystemet”.

Betydande affärshändelser och övriga händelser

Den 22 mars 2022 godkände styrelsen för Bolaget försäljning av andelar i Lombard Australia Holdings PTY LTD. Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag investerade i Lombard Australia Holdings PTY LTD i juni 2019 då man köpte 31 % av bolaget. Transaktionen förväntas slutföras i april 2022. Betalning sker kontant och kapitalkravet för marknadsrisk kommer då minska markant.

A.2 Försäkringsresultat

Tabellerna nedan är utdrag från de reviderade finansiella rapporterna från 2020 och 2021.

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

2020

	Direkt försäkring svenska risker	Direkt försäkring utländska risker	Totalt
Premieintäkter f e r	10 186	68 287	78 473
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	486	1 587	2 073
Övriga tekniska intäkter	1 71	9 821	11 792
Försäkringsersättningar f e r	-7 147	-16 991	-24 138
Driftskostnader	-12 543	-41 437	-3 980
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-7 047	21 266	14 220

Sammandrag av finansiell information

MSEK	2021	2020
Premieinkomst	300 353	225 785
	=====	=====
Tekniskt resultat	25 929	14 220
	=====	=====
Eget Kapital	221 350	183 669
Solvenskapitalkrav	182 225	148 484
Kapitalbas enligt Solvens II	241 934	214 498
Solvenskvot (Solvens II baserad)	132,77%	144,46%

Premieinkomst

Coronapandemins effekter var mindre märkbara under 2021 än 2020 då de marknader och de industrier inom vilka bolaget är aktivt har lärt sig hantera den rådande situationen. Aktiviteten har varit på en bra nivå på samtliga marknader under 2021.

Under 2021 har bolaget fokuserat ytterligare på att förbättra processerna för att teckna försäkringar, framförallt avseende portföljhanteringsverktyg och tecknande av försäkring baserat på regler, så kallad ”rules-based underwriting”. Bolaget har också fortsatt att utveckla sitt försäkringssystem.

Resultat per portfölj

Premieinkomsterna ökade till TSEK 300 353 (225 785) till följd av förbättrade ekonomiska förutsättningar under 2021. Bolaget beslutade att upphöra med att utfärda resegarantier under Q3 2020, då resebranschen har varit en av de branscher som påverkats mest av pandemin.

Construction Sweden

Bruttopremieinkomsten ökade med 12% jämfört med året innan. Ökningen återfinns i nästan samtliga segment. Coronapandemin förändrade beteendet på borgensmarknaden under 2020, för att under 2021 mer eller mindre återgå till ett normalläge. Bolagets har ökat sin marknadsandel i Sverige, framförallt , bland medelstora och stora bolag.. Under 2021 har en ny konkurrent etablerat sig på den svenska marknaden.

Construction Norway

Bruttopremieinkomsten ökade med 9% jämfört med föregående år. Den ökade konkurrensen på marknaden har under tidigare år påverkat bruttopremieinkomsten negativt, men under 2021 lyckades

bolaget öka sin marknadsandel i den norska portföljen, framförallt bland de medelstora och stora bolagen. Marknadsutsikterna är fortsatt positiva och vi ser fortsatt optimistiskt på marknads utveckling på medellång sikt.

Construction Finland

Bruttopremieinkomsten har ökat med 30% jämfört med året innan, trots att bolaget har en etablerad portfölj. Den huvudsakliga drivkraften bakom tillväxten har varit garantier som ställts ut till andra marknader än byggbranschen. Bolaget har också kunnat höja prisnivån i den finska portföljen då marknaden i Finland inte är utsatt för samma nivåer av konkurrens jämfört med övriga nordiska marknader.

Construction Denmark

Bruttopremieinkomsten ökade med 7% jämfört med föregående år. Bolaget var först på marknaden med att ställa ut skattegarantier till bilindustrin under 2020 vilken också är den främsta orsaken till ökningen under 2021. Bolaget har också ökat sin marknadsandel i Danmark bland medelstora och stora bolag inom byggnadsbranschen.

Spanien

Bruttopremieinkomsten ökade med 150% jämfört med föregående år. Den stora procentuella tillväxten kan förklaras med att verksamheten i Spanien är ny och att den spanska portföljen är betydligt mindre än de andra portföljerna. Bolaget är aktivt inom garantier för gruvrehabilitering, spel, förnybar energi, och serviceavtal. Bolaget är inte aktivt i den traditionella byggbranschen utan snarare inom nischade garantier.

Travel and Miscellaneous

Bolaget beslutade under Q3 2020 att upphöra med att ställa ut garantier till resebranschen.

Miscellaneous Financial Loss/Annan förmögenhetsskada

Sedan 1 november 2020 är Bolaget försäkringsgivare gentemot den irländska marknaden inom försäkringsklassen annan förmögenhetsskada genom en agent, AutoProtect MBI Limited. Den irländska portföljen består av produkter som kompletterar traditionell motorförsäkring.

A.3 Investeringsresultat

Det huvudsakliga syftet med kapitalförvaltningen är att alltid ha tillräckligt med kapital (enligt Solvens II-värdering av tillgångar och skulder) för att täcka försäkringstekniska avsättningar, inklusive en buffert i enlighet med bolagets policy för riskapitet. Kapitalförvaltningen bör alltid överväga risknivån för att optimera kapitalanvändningen.

Följande tillgångar och kontanta medel innehades för att täcka de försäkringstekniska avsättningarna per den 2020-12-31 (alla belopp i TSEK):

Företagsobligationer	4 408
Räntefonder	147 345
Andelar i intressebolag	103 562
Lån	2 811
Kassa Bank	34 744
Återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar och betalda skador	151 955
Totala tillgångar för att täcka försäkringstekniska avsättningar	444 825

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
Totala tillgångar för att täcka försäkringstekniska avsättningar	557 986

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 2020-12-31 (alla belopp i TSEK):

Orealiserat resultat på långfristiga värdepapper	-3 688
Realiserat resultat på långfristiga värdepapper	190
Ränta på långfristiga värdepapper	203
Total avkastning	-3 295

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

Totalt investeringsresultat

Avkastningen på investerat kapital bedöms bli 1,5 % för nästa år.

Bolaget investerar i huvudsak investeringar med låg risk. Bolaget bedriver verksamhet i följande valutor, SEK, DKK, EUR och NOK. Investeringar görs för att matcha försäkringstekniska avsättningar i respektive valuta.

Känslighetsanalys av de finansiella tillgångarnas verkliga värde

<i>tkr</i>	2021		2020	
Finansiella placeringstillgångar	Bokfört värde	Värdet förändring vid 1%-enhet parallell ändring av räntenivå	Bokfört värde	Värdet förändring vid 1%-enhet parallell ändring av räntenivå
Handelsbanken Euro Obligation	13 050	70	11 571	80
Handelsbanken Euro Ranta	55 147	143	47 524	67
Handelsbanken Foretagsobl Cri	15 849	21	22 101	35
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade	16 458	13	0	0
Handelsbanken Høyrente	10 203	3	0	0
Handelsbanken Inst KortRa Cri	0	0	19 569	6
Handelsbanken Kort Rente Norge	19 430	4	0	0
Handelsbanken Ranteavkastning	16 246	50	22 127	133
Handelsbanken Likviditet	0	0	18 059	4
Handelsbanken Obligasjon	16 817	76	6 394	13
Danish ship	4 430	0	4 408	1
	167 629	381	151 752	338

Känslighetsanalys, valutarisk i försäkringstekniska avsättningar

<i>tkr</i>	DKK	EUR	NOK	AUD	Totalt
Nettoposition 2021	279	12 056	1 774	123 293	137 403
10 % kursförändring för utländska valutor mot SEK 2021	28	1 206	177	12 329	13 740
Nettoposition 2020	1 640	8 483	5 555	100 129	115 807
10 % kursförändring för utländska valutor mot SEK 2020	164	848	555	10 013	11 581

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Bolagets verksamhet är direkt försäkring i klasserna borgensförsäkring och annan förmögenhetsskada.

A.5 Övrig information

Bolaget innehar 31% av Lombard Australia Holdings Pty Limited, som i sin tur innehar 100% i en australisk försäkringsgrupp, Assetinsure Holdings Pty Limited, med säte i Sydney Australien. Assetinsure Holdings Pty Limiteds huvudverksamhet är borgensförsäkring. Assetinsure Holdings Pty Limited fortsatte att vara lönsamt och bolagets andel av Lombard Australia Holdings Pty Limited vinst år 2021 är 17,7 MSEK (inklusive en justering av resultatet för föregående år).

Den 22 mars 2022 godkände styrelsen för Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag försäljning av andelarna i Lombard Australia Holdings PTY LTD. Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag investerade i Lombard Australia Holdings PTY LTD i juni. Transaktionen förväntas slutföras i april 2022. Betalning sker kontant och kapitalkravet för marknadsrisk kommer då att minska markant.

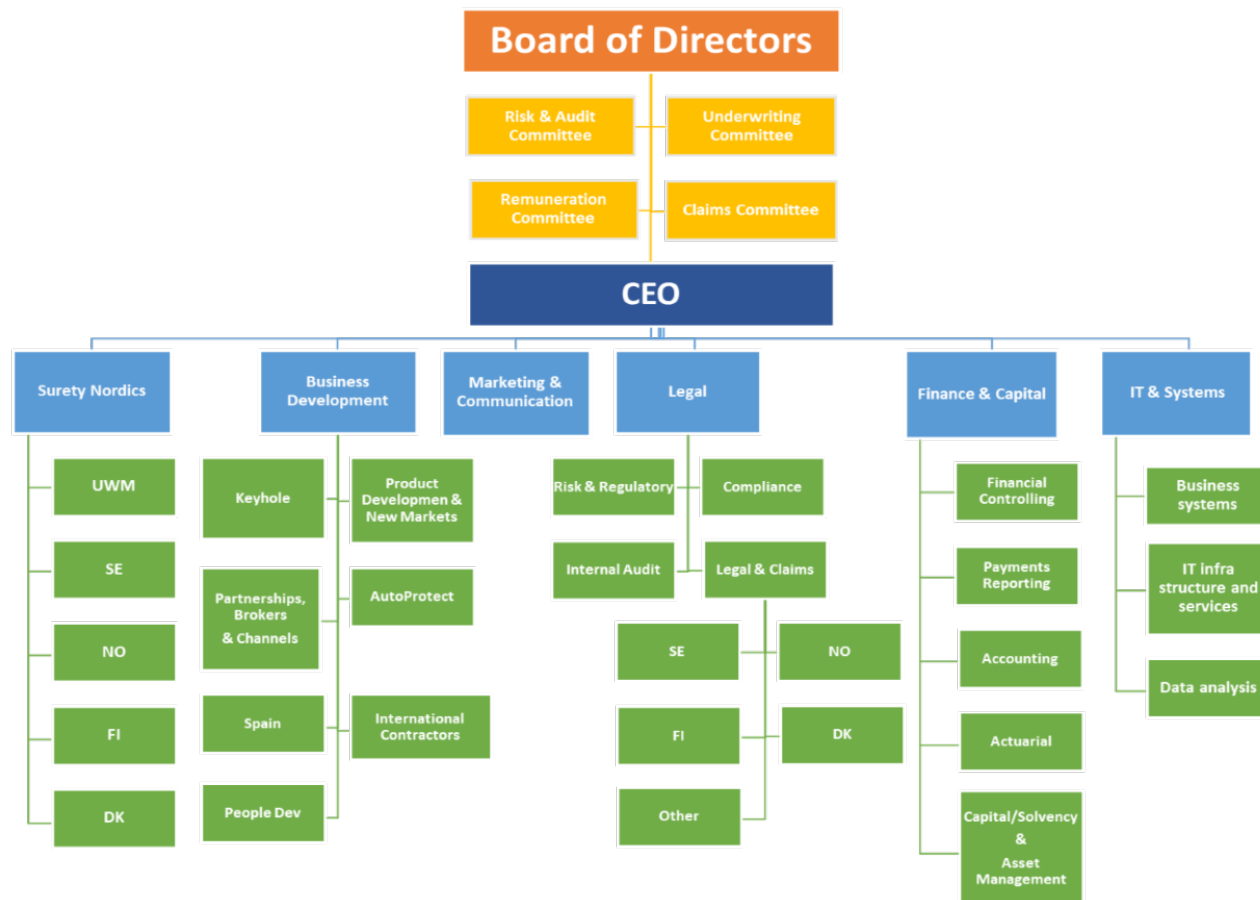
Bolaget innehar också en andel i ett mindre nystartat företag i Danmark, Keyhole ApS, som distribuerar hyresgarantier till privatpersoner via en smart applikation och hyresvärdsplattform. Produkten lanserades framgångsrikt i slutet av december 2019. Hyresgarantin kommer att ställas ut av Nordic Guarantee och avsikten är att erbjuda en försäkringslösning på en marknad som för närvarandet är huvudsakligen baserad på kontantdepositioner. Bolagets andel var 28,6% i början av rapporteringsåret, men då nya aktier emitterats till nya investerare reducerades innehavet till 23,2%.

Bolaget har redovisat båda dessa investeringar enligt kapitalandelsmetoden och redovisat resultat från intresseföretag är 16,4 MSEK under räkenskapsåret.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Organisationsschema (gäller fr.o.m. mars 2021)



Nordic Guarantees styrelse ansvarar för bolagets bolagsstyrningssystem och har utsett en VD som hanterar den löpande verksamheten i bolaget. Syftet med företagsstyrningssystemet är att säkerställa att processerna för hur företaget styrs är korrekta och lämpliga för bolagets verksamhet och affärsmodell. Inom bolaget finns ett antal kommittéer: Underwriting, Remuneration, Claims och Risk & Audit. Nordic Guarantee tillämpar de tre försvarslinjerna för att säkerställa en effektiv riskhantering och intern styrning och kontroll samt en tydlig roll- och ansvarsfördelning inom organisationen.

Företagsstyrningssystemet är lämpligt och relevant med avseende på Nordic Guarantees storlek, arten och komplexiteten i affärsmodellen. Företaget är fortfarande en mindre aktör i förhållande till konkurrenterna och har endast ett begränsat antal försäkringsklasser och arbetar i ett begränsat segment av försäkringsmarknaden.

Företagsstyrningen i bolaget bygger på delning av arbetsuppgifter, där teckning av försäkring är skilt från skadereglering, back-office och andra stödfunktioner.

Surety Nordics ansvarar för all teckning av försäkring på den nordiska marknaden. Surety Nordics är indelade i teams, där s.k. portfolio managers ansvarar för resultatet. Bolagets delegeringsordning kräver dualitet vid teckning av försäkring, beroende på garantins storlek och vilken risk garantin täcker. Under 2020 beslutade bolaget att sluta teckna resegarantier varvid den delen av organisationen har fasats ut under 2021.

Business Development ansvarar för produktutveckling, nya marknader och samarbeten. AutoProtect är fordonsförsäkringsaffären som tecknas på den irländska marknaden av en generalagent.

Marketing & Communications ansvarar för marknadsföring och kommunikation.

Inom Legal återfinns både kontrollfunktioner och bolagets organisation för skadereglering. Kontrollfunktionerna compliance, aktuariefunktionen och internrevision är outsourcade till extern leverantör, medan riskfunktionen finns internt i bolaget. Compliance och internrevision har sin huvudsakliga kontakt inom Legal, medan aktuariefunktionen rapporterar till Finance. Alla fyra kontrollfunktioner rapporterar till Risk- och Revisionskommittén och till bolagets styrelse.

Bolagets organisation för skadereglering återfinns inom Legal & Claims. De arbetar aktivt för att säkerställa en god och effektiv skadereglering. Legal & Claims hjälper också det de olika underwriting-teamen med granskning av avtalsvillkor och legala krav i olika jurisdiktioner.

Finance and Capital är ansvariga för redovisning, förvaltning av bolagets kassa samt generell företagsadministration.

IT & Systems är ansvariga för data management och utveckling, samt för att säkerställa och underhålla en för affären lämplig och stabil IT-miljö.

Styrelse

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

Styrelsen ska bestå av minst fem ledamöter. Sedan mars 2021 består styrelsen av sex ledamöter (inklusive ordförande och VD). Samtliga ledamöter anses ha goda och relevanta kunskaper för sitt uppdrag inom styrelsen då samtliga har bakgrund inom försäkrings- eller byggbranschen. Två av styrelseledarmötena är beställansvariga för internrevisions- respektive aktuariefunktionen. Dessa två ledamöter är inte direkt verksamma i Bolaget.

Den senaste prövningen av styrelsens samlade kompetens genomfördes i mars 2021. Utvärderingen visade att sittande ledamöterna tillsammans hade de nödvändiga och tillräckligt diversifierade kvalifikationer, kompetens och yrkeserfarenhet för att effektivt och professionellt leda och övervaka företaget.

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 tre 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 överlämnats till dem.

Risk & Audit Committee (risk-och revisionskommittén)

Risk-och Revisionskommittén består av styrelseordföranden samt två av de övriga styrelseledamöterna, som en följd av förändringen som genomfördes i mars 2021. Kommittén behandlar frågor och ärenden hänförliga till riskhantering, regelefterlevnad och revision å styrelsens vägnar och är ett forum för beredning av beslut i dessa ärenden, men även för att utmana kontrollfunktionernas resonemang och beredning av ärenden.

VD

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

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

VD ansvarar för den dagliga verksamheten och bolagets affärsutveckling och är berättigad och skyldig att vidta nödvändiga åtgärder när så krävs. I enlighet med bolagets policy för lämplighetsprövning av styrelsen och VD, "Fit and Proper Policy for the BoD and CEO", genomgår VD lämplighetsprövning minst en gång per år.

Management team (ledningsgrupp)

Ledningsgruppen består av:

- Chief Executive Officer
- Head of Surety Nordics
- Head of Business Development
- Head of Marketing and Communication
- Head of Legal
- Head of Finance and Capital
- Head of Systems and IT

Nyckelfunktioner

Riskhanteringsfunktionen

Funktionen ansvarar för implementering och utveckling av riskhanteringssystemet inom Nordic Guarantee och för att säkerställa att risker identifieras, mäts, hanteras och övervakas, och rapporteras på ett korrekt sätt. Funktionen är delaktig också i arbetet med bolagets egen risk- och solvensbedömningsrapport (ORSA). Riskhanteringsfunktionen rapporterar till styrelsen inklusive VD.

Funktionen för regelefterlevnad

Regelefterlevnadsfunktionen har ansvaret för att säkerställa att företaget identifierar regelverksrisker, ger stöd till verksamheten i hur de måste hantera sina regelverksrisker och minska dessa. Funktionen gör detta bl.a. genom att utföra kontroller av hur verksamheten har hanterat sina regelverksrisker och om detta är gjort på ett korrekt och adekvat sätt. Regelefterlevnadsfunktionen rapporterar till styrelsen, inklusive VD.

Från och med den 1 januari 2022 är funktionen för regelefterlevnad utlagd till en ny leverantör. Finansinspektionen har informerats om byte av leverantör i enlighet med regler om utlagd verksamhet.

Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen ansvarar för att försäkringsbolaget kan beräkna och värdera sina försäkringstekniska avsättningar och att de metoder, modeller, antaganden och data som används är ändamålsenliga och korrekta. Aktuariefunktionen rapporterar till styrelsen, inklusive VD.

Funktionen för internrevision

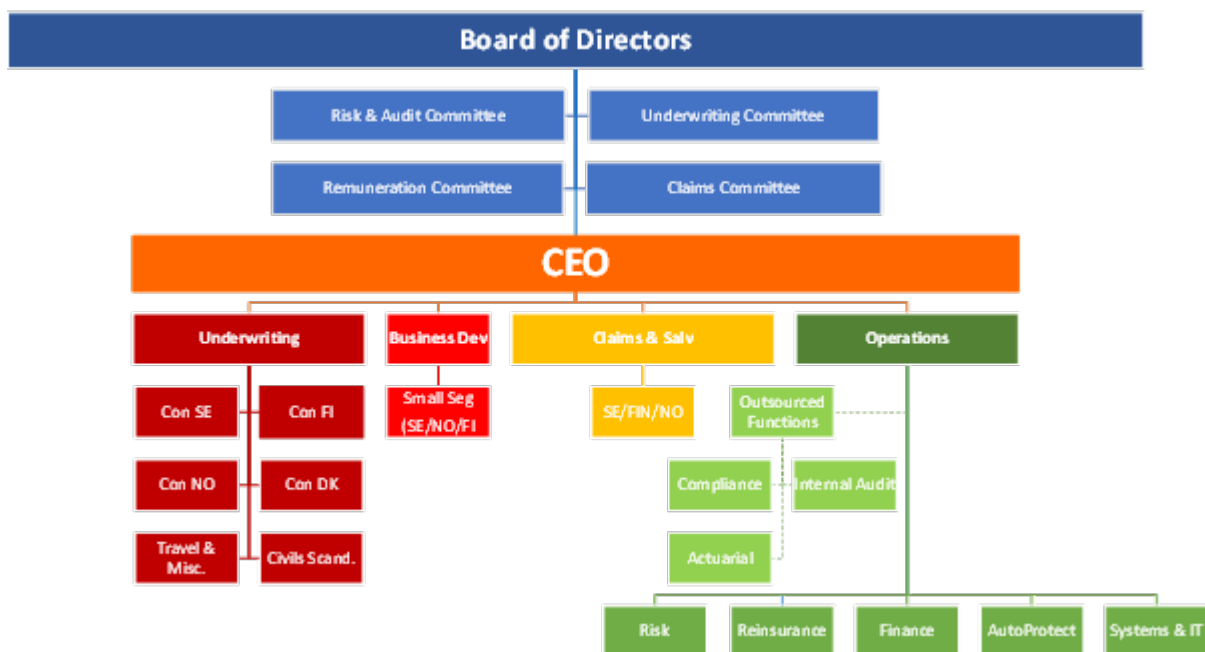
Internrevisionsfunktionen utvärderar effektiviteten i det företagsstyrningssystemet och rapporterar till styrelsen.

Som ovan nämnts är alla nyckelfunktioner, förutom riskhanteringsfunktionen, outsourcade till externa leverantörer. Risk Manager är ansvarig för riskhanteringsfunktionen. Samtliga nyckelfunktioner agerar på uppdrag av styrelsen och rapporterar kvartalsvis till styrelsen, vilket säkerställer funktionens oberoende gentemot affären. Ingen av funktionerna har något operationellt ansvar eller mandat över affärsområden som funktionerna granskar och är således inte påverkade av den operativa affärsverksamheten.

Nyckelfunktionernas roll och ansvarsområden inom bolaget beskrivs mer i detalj i sektionerna B4-B6.

Väsentliga förändringar i företagsstyrningssystemet

Organisationsschema före mars 2021



I samband med att Erik Ljungren utsågs till VD den 1 mars 2021 och lämnade sitt uppdrag som COO (Chief Operating Officer) genomfördes vissa förändringar av organisationen. Rollen som COO med ansvar för enheten Operations finns inte längre inom organisationen. COOs arbetsuppgifter har fördelats mellan VD och cheferna för back office-funktionerna (Legal/Finance and Capital/ Systems & IT).

Förändringarna bestod främst i ytterligare separation av olika funktioner, och har haft liten påverkan på det dagliga arbetet. Chefen för Finance and Capital och chefen för Systems and IT rapporterar nu direkt till Bolagets VD. Utlagda kontrollfunktioner och riskfunktionen återfinns inom Legal istället för Operations. Samtliga kontrollfunktioner rapporterar till risk- och revisionskommittén såväl som till Bolagets VD.

Under 2020 beslutade Bolaget att avveckla resegarantiaffären. Som en följd av detta har den delen av organisationen fasats ut under 2021.

Planerade förändringar 2022

Bolaget planerar att genomföra ytterligare förändringar av organisationen under 2022. Förändringar kommer att ske inom back office-funktionerna. Därtill kommer en ny avdelning att bildas vilken ska ansvara för bolagets samarbeten och partners. Den nya strukturen kommer att diskuteras av styrelsen under vårmötet och implementeras under kvartal 2.

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

Rörlig ersättning

Rörliga ersättningssystem kan grundas på antingen individuell bedömning eller vara helt prestationsbaserade, eller en kombination av båda. En prestationsbaserad rörlig ersättning ska baseras på förbestämda och mätbara mål. Varje mål ska ha en startpunkt för när den rörliga delen kan betalas ut (krav på minimiprestation). Det ska även fastställas vilken nivå en prestation ska nå för att den rörliga

delens maxbelopp ska utbetalas. Rörliga ersättningar får inte i en betydande omfattning baseras på kvantitativa mål som premieintäkt, premiistorlekar och garantidurationer.

Innehållet i ersättningsprogrammet beslutas av ersättningskommittén årligen, och dokumenteras separat, med undantag för ersättningen till VD som beslutas av styrelsen efter förslag från ersättningskommittén

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 avgiftsbestämd avsättning.

Materiella transaktioner

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

B.2 Lämplighetskrav

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

Kompetens, kunskap och expertis

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

- Kandidaten får inte ha försatts i konkurs eller ha näringsförbud
- Kandidaten får inte ha skulder som verkställs hos Kronofogdemyndigheten
- Kandidaten får inte under de senaste fem åren ha fått ett tillstånd från tillsynsmyndighet eller en registrering återkallad, eller ingått i ledningen för en juridisk person som har fått ett tillstånd eller en registrering återkallad, eller ha ingått i ledningen för en sådan juridisk person inom sex månader före återkallelsen.
- Kandidaten förekommer inte belastningsregister avseende vissa allvarliga förmögenhetsbrott eller viss allvarlig ekonomisk brottslighet.

Beroende på tjänsten/uppdraget i fråga kan olika slags erfarenheter anses vara relevanta, så även kandidatens utbildningsnivå och specialisering. Kandidatens kompetens ska vara relevant. Med detta avses teoretisk erfarenhet som förvärvats genom utbildning, praktisk erfarenhet, såsom tidigare liknande och/ eller annars relevanta uppdrag, samt kunskap och färdigheter som kandidaten har förvärvat på annat håll.

Uppdrag inom bolaget och hos andra bolag ska beaktas under den interna lämplighetsprövningen. Även eventuella privata, professionella och andra ekonomiska relationer till bolagets anställda samt ledande befattningshavare ska beaktas, och om dessa kan komma att påverka kandidatens möjligheter att förhålla sig oberoende till den grad som uppdraget kräver. Detsamma är tillämpligt på överenskommelser som den potentiella kandidaten har med en kontrollerande aktieägare av bolaget och/eller inom koncernen.

Styrelseledamöter ska ha kunskap eller praktisk erfarenhet för att kunna leda företaget på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Ledamotens kunskap och praktiska erfarenhet ska vara lämplig och tillräcklig i förhållande till bolagets verksamhet och produkter, inklusive distributionen av sådana produkter.

I styrelsen ska det ingå minst en ledamot som har relevant kunskap om regelverk avseende försäkringsdistribution, kunskap om försäkringsmarknadens roll och funktion samt kunskap om de försäkringar som distributionen ska avse.

Under den interna lämplighetsprövningen av en kandidat till styrelseuppdrag ska även andra kriterier och omständigheter vägas in i bedömningen. Exempel på sådana kan vara eventuella intressekonflikter, andra uppdrag som kandidaten innehar, den samlade kompetensen hos den sittande styrelsen, den efterfrågade kompetensen och expertisen, samt kandidatens möjligheter att agera självständigt utan påverkan från andra.

Lämplighetsprövning - processen

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

- Processen för lämplighetsprövning av styrelseledamot, VD och ansvarig för nyckelfunktion ska genomföras i följande situationer:
 - Innan en ny styrelseledamot, VD eller ansvarig för nyckelfunktion erbjuds tjänst/uppdrag. När denne har genomgått den interna lämplighetsprövningen ska tillträdande av tjänst/uppdrag, eller så snart det är möjligt, också lämplighetsprövas av FI.
 - Styrelsemedlemmar som genomgått en lämplighetsprövning, VD och anställd i kontrollfunktion ska årligen bekräfta att omständigheter som utgör grund för lämplighetsprövningen inte ändrats. Om någon av omständigheterna skulle ha ändrats, ska en lämplighetsprövning genomföras, men ska begränsas till en prövning av den specifika omständigheten som ändrats sedan föregående lämplighetsprövning.
- Processen för prövning av styrelsens samlade kompetens
 - Genomförs när styrelsens sammansättning förändras, eller minst årligen.

Information om lämplighetsprövningar skickas till Finansinspektionen enligt gällande regelverk.

Styrelsens samlade kompetens

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

En prövning av styrelsens samlade kompetens ska genomföras så fort styrelsens sammansättning förändras och resultatet ska rapporteras till FI.

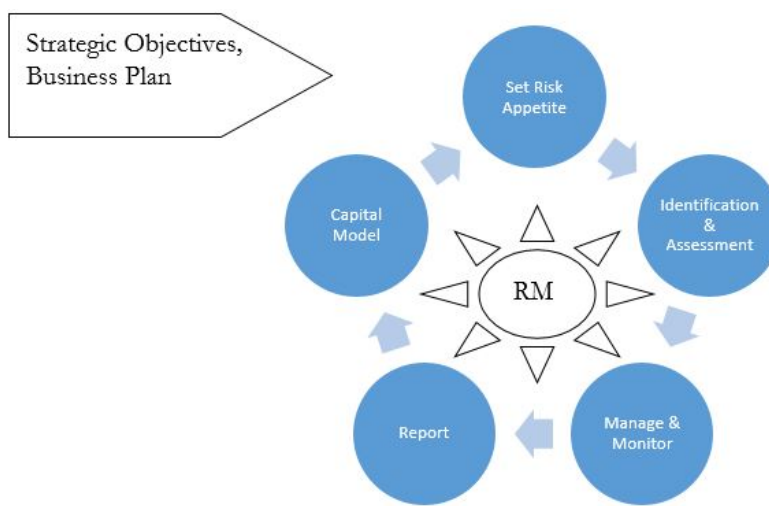
Prövningen ska resultera i följande:

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

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

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

Väsentliga risker hanteras, övervakas, rapporteras och avspeglas i Bolagets modell för att beräkna kapitalbehov. Olika verktyg och medel används inom systemet, men grundstrukturen illustreras genom bilden nedan:



Nordic Guarantees riskhanteringssystem är ett verktyg för att kontinuerligt utvärdera och bedöma de risker som är inneboende inom verksamheten eller uppstår genom externa händelser och omständigheter. Systemet definierar de nödvändiga roller, processer, internkontroller, limiter och rapporteringsrutiner som bolaget måste upprätta för att säkerställa att de risker som bolaget är utsatt eller kan komma att utsättas för hanteras, övervakas, rapporteras och reflekteras i kapitalmodelleringen.

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

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

Organisation

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

- 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.

Styrelse 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. Dessa inkluderar:

- Övervakning och stöd i ORSA-processen samt granskning och förslag till ORSA-rapport till Styrelsen.
- Granskning av, samt förslag till solvens-och verksamhetsrapporten (SFCR) samt den regelbundna tillsynsrapporten (RSR) för styrelsens godkännande.
- Granskning av föreslagna riskhanteringsstrategier samt föreslå dessa för styrelsens godkännande.
- Granskning av effektiviteten i bolagets riskhanteringssystem.
- Rekommendera ett ramverk för bolagets risklimiter och riskaptit till Styrelsen.

- Granska och utvärdera riskhanteringsfunktionens inrapportering av risker för att säkerställa att bolaget inte överskrider den riskaptit som fastslagits, effektiv koordinering av riskhanteringsaktiviteterna samt intern kontroll av samtliga riskkategorier.
- Övervaka och säkerställa effektiv koordinering av riskhanteringsaktiviteter och intern kontroll inom samtliga riskkategorier
- Uppföljning av övergripande mål samt åtgärdsplaner

VD

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

Första försvarslinjen - Verksamheten

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

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

Andra försvarslinjen – Riskhanteringsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen och aktuariefunktionen

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.

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

Riskhanteringsfunktionen rapporterar kvartalsvis till Risk & revisionskommittén och till styrelsen. Funktionen avger också en skriftlig årsrapport till Risk & revisionskommittén och styrelsen.

Regelefterlevnadsfunktionen ansvarar för samordning, uppföljning och rapportera regelefterlevnadsarbetet till styrelsen och VD och ledningen. Funktionen ska ge råd om, stödja och

kontrollera regelefterlevnaden inom verksamheten. Funktionen är vidare ansvarig för att genomföra nödvändiga kontroller av verksamhetens regelefterlevnad, både planerade och ad hoc-kontroller. Funktionen ska, så som riskhanteringsfunktionen, vara oberoende gentemot verksamheten.

Regelefterlevnadsfunktionen rapporterar regelefterlevnadsrisker, kontroller och verksamhetens förmåga att följa regelverket kvartalsvis till Risk- och revisionskommittén och till styrelsen. Funktionen redovisar även en skriftlig årsrapport till Risk & revisionskommittén och 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.

Tredje försvarslinjen - internrevision

Bolagets internrevisionsfunktion rapporterar direkt till styrelsen och ger stöd i arbetet att utvärdera bolagets företagsstyrningssystem, vilket också innefattar risk- och regelefterlevnadsfunktionerna. Internrevisionsfunktionen övervakar den internkontroll som utförs av funktionerna och säkerställer att verksamheten efterlever både interna och externa regler och riktlinjer. Funktionen ska vara oberoende i förhållande till verksamheten och andra försvarslinjen, vilket säkerställer oberoende kontroll av att riskhanteringssystemet fungerar.

Internrevisionsfunktionen rapporterar till Risk & revisionskommittén och styrelsen minst årligen. Funktionen rapporterar revisionsresultaten regelbundet till Risk & revisionskommittén och styrelsen.

Riskhanteringsprocessen

Identifiering och utvärdering

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

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

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

Mitigering

Risker hanteras inom det interna kontrollsystemet, d.v.s. genom styrdokument, delegeringsordningar, licenser, systemkontroller och riktlinjer. Delegeringsordningen innehåller generella mandat, till exempel betalningsmandat. Delegeringsordningarna för underwriting och skaderegleringen innefattar ett licenssystem. Överträdelse av licensens omfattning accepteras inte och kan leda till disciplinära åtgärder. Det är obligatoriskt för samtliga underwriters, samt anställda som deltar i distribution av försäkringar, att årligen skriva ett godkänt kunskapsprov samt delta i relevanta utbildningsaktiviteter i ett visst antal timmar, för att kunna erhålla eller förnya sina underwriting-licenser. Krav avseende kunskapsprov och utbildning grundar sig på kompetenskrav i nationella regelverk för försäkringsdistribution.

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

Rapportering

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

Rapporten ska innehålla följande information:

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

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

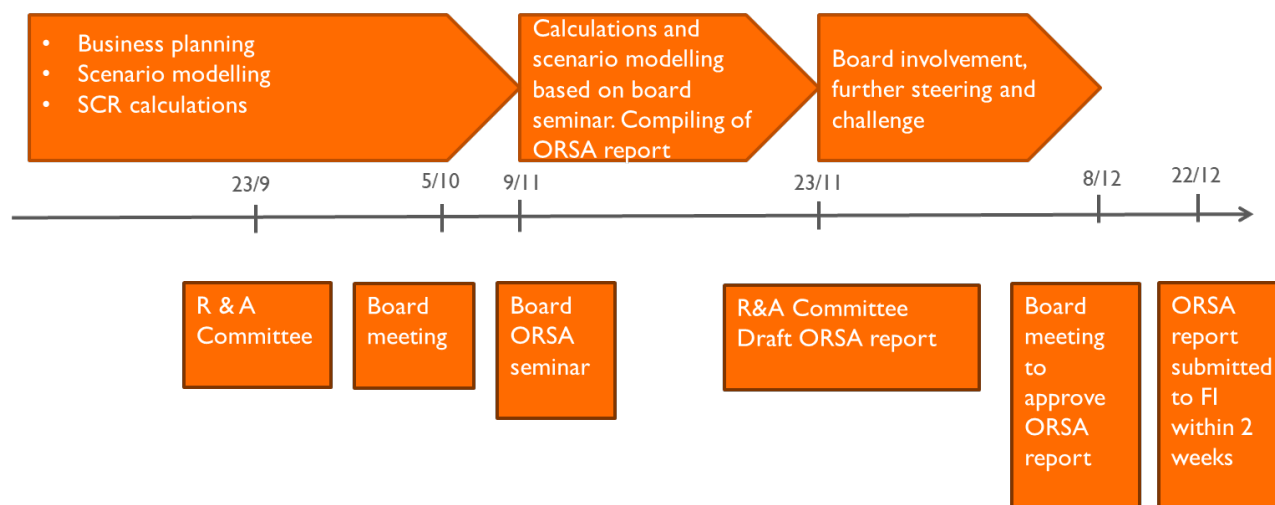
Egen risk-och solvensbedömning (ORSA)

Process

Styrelsen är övergripande ansvarig för att säkerställa att Bolaget har en effektiv och fullständig ORSA-process på plats och har delegerat ansvaret för att sammanställa ORSA-rapporten till riskfunktionen med stöd från resten av verksamheten. I riskfunktionens ansvar ligger:

ORSA är en skräddarsydd 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, riskaptiten, risktoleransen och affärsstrategin.

Följande bild illustrerar ORSA-processen under 2021



Förberedelserna inför ORSA-processen 2021 har letts av bolagets VD, Head of Finance och riskhanteringsfunktionen och under övervakning av risk-och revisionskommittén. ORSA-rapporten godkändes av styrelsen innan rapporten skickades in till Finansinspektionen.

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 de kommande tre åren.

Affärsplanen utgör utgångspunkten för diskussionen under styrelsens ORSA-seminarium. Under seminariet deltog representanter från de olika nyckelfunktionerna och ledningsgruppen. Bolagets VD, Head of Finance och riskhanteringsfunktionen ledde seminariet för att säkerställa att alla risker och

relevanta delar av ORSA-processen gicks igenom. Bolagets riskprofil och inneboende risker inom bolagets verksamhet utgjorde grunden till diskussionen. .

Aktuarien bidrog till delar av beräkningarna och genom att verifiera slutsatserna. En styrelseledamot deltog vid modelleringen av resultat-och balansräkningar för de kommande åren.

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.

De preliminärt beräknade MCR och SCR diskuterades och utvärderades ingående under styrelseseminarier, med fokus på de antaganden som ligger bakom beräkningarna och resultaten. För att testa affärsplanens robusthet och potentiella volatilitet, fastställdes ett antal stressade scenarier som på olika sätt utmanade de preliminära siffrorna i affärsplanen. Styrelsen har, med stöd av bolagets ledning och nyckelfunktioner, fastställt dessa stressscenarier. Syftet med stressstesterna var att simulera allvarliga, men möjliga utvecklingar, både ur ett mikro-och ett makroperspektiv. Både individuella stressfaktorer, och kombinationer (scenarier) av dessa, fastställdes. Efter styrelseseminarier beräknades solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet grundat på dessa stressscenarier. Resultaten gav styrelsen en bild av hur olika faktorer kan påverka bolagets kapitalkrav. För en bättre förståelse av stressscenariernas effekt inkluderade beräkningarna en simulering av utvecklingen av tillgängligt kapital och kapitalbas. Resultatet och slutsatserna presenterades och diskuterades sedan av risk-och revisionskommittén innan ORSA-rapporten upprättades, granskades och antogs av styrelsen för att sedan skickas till FI.

Granskning och godkännande

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

En extra ORSA ska också genomföras i följande fall:

- För att utvärdera en större förändring av verksamheten
- När bolagets riskprofil har genomgått en större förändring eller om styrelsen misstänker att så har skett
- Om bolagets solvenskvot faller under den interna nedre gränsen för bolagets riskkapital

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

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 2021och 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.

I slutet av 2021 visade beräkningarna att solvensgraden förväntades bli ca 140% och växa kontinuerligt under de tre kommande åren. Solvensgraden beräknad på faktiska siffror för 2021 uppgick till 133 %. Avvikelsen består av en kombination av att bolagets har bytt intjäningmönster av premier, samt att den aktuariella metoden för beräkning bästa skattning av premiereserv har justerats. Verksamheten förväntas ha en positiv utveckling under den period som affärsplanen avser.

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 befinna sig på en mycket hög nivå ska bolaget överväga justeringar i tillgångsallokeringen för att möjliggöra större risk och avkastningspotential, 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.

Väsentliga risker 2021

Den huvudsakliga källan till risker som resulterar i behov av kapital inom bolaget är fortsatt teckningsrisk. Riskaptiten för skadeförsäkring är satt till 50 procent av premieintäkten, brutto, med en tolerans upp till 75 %.

Marknadsriskens bidrag till kapitalkravet är nästintill lika stort som teckningsrisken. Sedan 2019 så har investeringarna i Assetinsure och Keyhole påverkat aktiesrisk, marknadskoncentrationsrisken och vad gäller Assetinsure framför allt, valutarisken. Investeringarna betraktas som aktierisk typ 2, och förorsakar ett kapitalkrav om 22 procent. Marknadskoncentrationsrisk är den risk som bidrar mest till kapitalkravet för marknadsrisk då en högriskfaktor adderas till investeringar i stora koncentrationer i företag som inte har någon officiell rating. Försäljningen av Assetinsure under 2022 förväntas dock avsevärt minska marknadsrisken.

Motpartsrisk är den tredje största kategorin som bidrar till kapitalkravet. Motpartsrisken består framför allt av beroendet av återförsäkrares kapacitet att fullfölja ingångna avtal. Nordic Guarantee har stora exponeringar mot, och är beroende av, återförsäkrare. Framför allt påverkas risken av potentiella katastrofer. Motpartsrisk är en risk som bolaget önskar, men har ändå en begränsad aptit för risken. Riskaptiten är begränsad till 10 procent av eget kapital, med en tolerans upp till 15 procent.

Operativ risk är en oönskad risk. Bolagets ambition är att minimera exponeringen mot operativ risk så långt som möjligt och som är rimligt. Att helt eliminera operativ risk är inte möjligt, men med ett företagsstyrningssystem och en riskhanteringsprocess som bygger på aktsamhet kan den operativa risken hållas inom acceptabla nivåer. Bolaget har en risktolerans på 0-5 procent av brutto premieinkomsten.

Bolaget förväntar sig en måttlig tillväxt under perioden för affärsplanen.

Teckningsrisk kommer fortsatt vara den mest väsentliga risken. Motpartsrisk kommer också att påverkas då sakförsäkringsrisken täcks av återförsäkring. De här riskerna har beaktats i Bolagets ORSA. Givet Bolagets strikta teckningsregler, är risken för negativ utveckling avseende skador begränsad. Teckningsrisk övervakas kontinuerligt och rapporteras inom olika forum i bolaget.

Bolagets styrelse erhåller information om Bolagets teckningsrisk fyra gånger per år, under ordinarie styrelsemöte. Underwriting-kommittén (vilken är ett styrelseutskott) får information om skadeförsäkringsrisken på veckobasis. Kvaliteten på bolagets skadeförsäkringsrisk kontrolleras löpande, både på individuell- och på portföljnivå.

För mer information om Bolagets väsentliga risker, vänligen se C. Risk Profil.

B.4 Internkontrollsystem

Bolagets interna kontrollsystem syftar till att säkerställa att verksamheten drivs effektivt och på ett lämpligt vis. Det interna kontrollsystemet inkluderar alla väsentliga interna processer. Arbetet med intern kontroll följer den övergripande processen för hantering av operativa risker. Riskanalyser används för identifiering och dokumentation av operativa risker samt för utvärdering av kontrollmekanismer. För att säkerställa att de viktigaste operativa riskerna som identifieras i affärsprocesserna hanteras på ett effektivt sätt, följs kontrollerna upp och utvärderas.

Det interna kontrollsystemet omfattar även aktiviteter såsom styrdokument, godkännandeförfaranden och rutinbeskrivningar, för att hantera de identifierade riskerna. Implementerade kontroller inkluderar till exempel attestregler och remisshantering till tillämpliga roller.

Försvarslinjer

Internkontrollsystemet hos Nordic Guarantee är en kontinuerlig process som utförs av styrelsen, ledningen, kontrollfunktionerna och de anställda. Systemet är uppbyggt på principen om tre försvarslinjer.

Team leaders/gruppchefer och medarbetare i första försvarslinjen på alla nivåer inom organisationen ansvarar för risker, riskhantering och intern kontroll inom sina egna ansvarsområden. Genom den andra försvarslinjen stödjer riskhanteringsfunktionen ledningen med att tillhandahålla verktyg för att identifiera, mäta, kontrollera och rapportera risker, samt verifiering av beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna, medan regelefterlevnadsfunktionen stödjer hanteringen med processer för att följa försäkringsregelverk, föreskrifter och relevanta riktlinjer. Den andra försvarslinjens funktioner övervakar, kontrollerar, övervakar och utvärderar kontrollerna som utförs av första försvarslinjen, men kan även

utföra egna, oberoende kontroller. Den tredje försvarslinjen, internrevisionsfunktionen, granskar och utvärderar företagsstyrningssystemet, inklusive de första och andra försvarslinjerna.

Styrdokument

För att säkerställa att bolaget har ett effektivt företagsstyrningssystem har styrelsen etablerat ett ramverk för styrning, riskhantering och internkontroll. Detta ramverk består av interna styrdokument som specificerar hur styrelsen ska styra bolagets verksamhet. Styrdokumenterna utgör ett system för effektiv riskhantering och tydliggör ansvaret för de olika styrningsområdena, riskhanteringen och internkontrollen. Alla styrdokument har en ägare och granskas och fastställs antingen av styrelsen eller VD (med stöd av risk- och revisionskommittén) minst årligen.

Rapporteringsrutiner

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

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 utgör ett utlagt uppdrag av väsentlig betydelse och är utlagt till en extern leverantör och är som sådant godkänt av Bolagets styrelse. Funktionen har rätt att övervaka all de delar som omfattas av bolagets tillstånd och ska ges tillgång till all relevant information och material för att kunna utföra sitt uppdrag på ett tillfredsställande och effektivt sätt. För att säkerställa dess oberoende och för att undvika intressekonflikter deltar inte funktionen i någon av de delar av verksamheten som den kontrollerar eller i några affärsbeslut.

Regelefterlevnadsfunktionen deltar i tre huvudprocesser:

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

Funktionen presenterar årligen en kontroll- och aktivitetsplan till Risk & revisionskommittén och styrelsen. Årsplanen baseras på den årliga riskbedömningen som funktionen genomför.

Regelefterlevnadsfunktionen rapporterar löpande alla incidenter som kan påverka Nordic Guarantees förmåga att efterleva tillämpbara regelverk. Regelefterlevnadsfunktionen ska omedelbart rapportera till

styrelsen om funktionen finner att företaget avviker från god intern kontroll. Funktionen ska även omedelbart rapportera till styrelsen om den upptäcker väsentliga brister i regelefterlevnaden.

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

B.5 Internrevision

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

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

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

Självständighet och oberoende

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

Internrevisionsfunktionen är outsourcad till en ledande revisionsfirma. Styrelseordföranden är beställansvarig för uppdraget. Utföraren av funktionen har inga egna intressen i, eller ingår affärer med Nordic Guarantee på ett sådant sätt att funktionen inte kan utföra revision på ett självständigt och oberoende sätt.

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

B.6 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen är utlagd 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 procedurena,
- 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”)

Bolagets “Outsourcing Policy” innehåller information om kraven för outsourcing av kritiska och viktiga funktioner och uppgifter, som bland annat nyckelfunktionerna, IT och system och skadereglering, och om outsourcingen uppfyller krav i lagstiftning, FI:s föreskrifter och andra regelverk. Alla Nordic Guarantees leverantörer av outsourcade funktioner är belägna inom svensk jurisdiktion.

Styrelsen ska besluta om outsourcing av kritiska funktioner och uppgifter. VD ansvarar för att säkerställa att styrelsen har relevant och fullständig dokumentation för att kunna fatta ett informerat beslut vad gäller outsourcing av delar av verksamheten. Dokumentationen ska innehålla en analys av den verksamhet eller funktioner som ska outsourcas. VD kan besluta om outsourcing av funktioner och uppgifter som inte är kritiska/viktiga. Styrelsen och VD ansvar för all verksamhet, även sådan som lagts ut till extern leverantör.

Funktioner och uppgifter som anses kritiska/viktiga för att bolaget ska kunna utföra sin verksamhet är:

- Nyckelfunktioner
- IT/System
- Skadereglering

Innan Styrelsen eller VD kan besluta om outsourcing ska en konsekvensanalys genomföras och dokumenteras. Bolaget får endast outsourca kritiska eller andra viktiga operativa funktioner om följande omständigheter föreligger:

- Företagsstyrningssystemets kvalitet påverkas inte negativt
- Den operativa risken kommer inte att öka nämnvärt
- FI:s tillsyn påverkas inte negativt
- Förmånstagarens rätt till kontinuerlig support från bolaget påverkas inte
- Det föreligger inga intressekonflikter

Oavsett om funktionen/den del av verksamhet som outsourcas är kritisk/av väsentlig betydelse eller inte, ska bolaget säkerställa att:

- Leverantören kommer att samarbeta med FI vad gäller frågor kring outsourcingen
- Leverantören ger bolagets internrevisionsfunktionen och FI tillgång till information om outsourcingen
- Leverantören ger FI tillgång till sina lokaler

Om bolaget outsourcar en nyckelfunktion ska den beställansvarige alltid genomgå en intern lämplighetsprövning i enlighet med bolagets ”Fit and Proper Policy for Key Functions” samt genomgå en lämplighetsprövning hos FI, medan anställda som arbetar inom men inte är ansvariga för kontrollfunktionerna måste genomgå en intern lämplighetsprövning.

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

Följande outsourcade funktioner har bedömts vara kritiska och viktiga för verksamheten:

- Regelefterlevnadsfunktionen
- Internrevisionsfunktionen
- Aktuariefunktionen
- IT-operations

Alla ovanstående kritiska och viktiga funktioner är baserade i Sverige och har verksamhet inom svensk jurisdiktion

B.8 Övrig information

Företagsstyrningssystemets lämplighet

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

Annan information

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

C. Risk Profil

I detta kapitel beskrivs NG:s riskprofil liksom NG:s mätning och hantering av risker. Riskprofilen på en övergripande nivå presenteras följt av en mer detaljerad beskrivning och analys av varje huvudkomponent inom varje riskkategori.

SCR och MCR har beräknats utifrån de faktiska siffrorna vid utgången av 2021 i enlighet med Solvens 2-regelverkets standardmodell.

	2021
<i>Currency SEK</i>	
Interest rate risk	1 393 479
Equity risk	26 412 231
Property risk	-
Spread risk	6 847 382
Market risk concentrations	82 888 880
Currency risk	32 372 965
Diversification within market risk module	- 52 461 341
Total market risk	97 453 595
Type 1 exposures	10 590 744
Type 2 exposures	3 676 687
Diversification within counterparty default risk module	- 699 448
Total Counterparty default risk	13 567 984
Non-life premium and reserve Risk	100 598 064
Non-life catastrophe risk	40 295 693
Non-Life lapse risk	5 642 251
Diversification within non — life underwriting risk module	- 29 052 466
Total non-life underwriting risk	117 483 543
Diversification	- 51 125 832
Basic Solvency Capital Requirement	177 379 289
Operational risk	4 845 577
Solvency Capital Requirement	182 224 866
Minimum Capital Requirement	45 556 217
Own funds	241 933 895
Solvency Ratio	132,77%

C.1 Teckningsrisk

Bolagets kapitalkrav drivs 2021, liksom tidigare, huvudsakligen av teckningsrisken, vilket är naturligt för denna typ av verksamhet, och är en önskad risk. 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 2022-2024. 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 i nivån på skadereserverna. Under det senaste året 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.

Annullationsrisk

Mot slutet av året tecknades ett antal större försäkringar där premien kommer att faktureras löpande. För dessa försäkringar har Bolaget beräknat annullationsrisk.

Katastrofrisk

Undergruppen för katastrofrisk orsakad av människan (katastrofrisk) är volymdriven (recessionsscenario i standardmodellen) och beroende av återförsäkringsskydd vad gäller större exponeringar. Återförsäkringsskyddet reducerar katastrofrisken medan exponeringen mot återförsäkringsbolag påverkar motpartrisen. 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 ligger på ungefär samma nivå som tidigare år.. Bruttopremien förväntas öka under perioden för affärsplanen, vilket kommer att medföra att den katastrofrisk som baseras på recessionsscenarioet ökar över tiden. Återförsäkringsstrukturen gör att bolaget kan teckna stora risker och växa på marknaderna, och ändå begränsa teckningsrisken och reservrisken.

Risikkoncentration

Bolaget utsätts för viss koncentrationsrisk inom teckningsrisk, främst gentemot byggnadsindustrin vilket är Bolagets huvudsakliga affärsområde. Koncentrationsrisken hanteras genom återförsäkring och genom att utveckla bolagets affär inom ramen för både produkter, marknader och serviceerbjudanden.

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.

Riskhanteringsfunktionen följer upp och återrapporterar risk och riskerna i förhållande till Bolagets riskaptit och risktolerans till Bolagets styrelsen kvartalsvis.

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 kreditspread över riskfria räntestrukturer.
- **Valutarisk**
Känsligheten i tillgångarnas, skuldernas och de finansiella instrumentens värde i förhållande till förändringarna i nivå eller i växelkursvolatiliteten.
- **Marknadsriskkoncentrationer**
Ytterligare risker, som härrör antingen från brist på diversifiering i tillgångsportföljen eller från stora exponeringar 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 drivs marknadsrisken främst av koncentrationsrisk, vilket är ett resultat av investeringarna i det australiensiska försäkringsbolaget Assetinsure och den danska försäkringsförmedlaren Keyhole. Investeringarna, framför allt investeringen i Assetinsure, överstiger väl tröskelvärdet för

koncentrationsrisk. Valutarisken drivs av samma investering i Australien. Den stora tillgångsposten i Australien motsvaras inte av någon skuld i samma valuta. Eftersom Bolaget bedriver verksamhet i flertalet olika jurisdiktioner med olika valutor är det svårt att hela tiden vara fullt ut valutamatchad. Bolaget har dock förbättrat sina rutiner för valutahantering.

De höga kapitalkraven för aktiekursrisk, valutarisk och marknadskoncentrationsrisk ger en betydande diversifieringseffekt såväl inom marknadsriskmodulen som mellan moduler.

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. Med försäljningen av Assetinsure förväntas marknadsrisken reduceras markant.

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 gäldenärens 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

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 särskilt driver upp nivån på motpartsrisken relaterad till katastrofhändelser orsakade av människan.

Bolaget använder dock återförsäkringsbolag med god kreditrating, vilket reducerar 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 återförsäkringsprogrammet och bolagets underwriting policy.

Riskhanteringsfunktionen rapporterar kvartalsvis motpartsrisken och efterlevnaden av investeringsriktlinjerna till styrelsen.

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 ofta 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.

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.
- **Personalk**
Risken för förlust på grund av bristande tydlighet vad gäller ansvar, otillräckliga kunskaper i förhållande till funktionerna eller att det inte finns tillräckligt med personal i förhållande till uppgifterna. Andra risker kan innefatta intressekonflikter för personal samt avvikelser från lagstadgad sekretess.
- **Säkerhetsrisk**
Risken för förluster på grund av exponering för extern eller intern brottslighet och överträdelser.
- **IT risk**
Risken för förluster på grund av att IT-system inte är tillgängliga i förutbestämd omfattning eller inte tillräckligt säkra. .
- **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 är:

- Styrdokument för riskhantering och kontrolldokument 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 försämra 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.

Koncentrationsrisk inom försäkringsverksamhet

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

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

Riskkänslighet

Under ORSA-processen 2021 har Bolaget, under inrådan från styrelsen, definierat och analyserat ett antal stressade scenarier. Scenarierna är applicerbara på alla riskkategorier som nämns under avsnitt C ovan. Fyra stressade scenarier definierades (baserat på prognosen för 2021):

Stressat scenario #1: Konsekvenser av Covid-19 pandemin. Ett scenario där vi ser ökade konkursfrekvenser och därmed avsevärt ökade skadekvoter orsakat av företag som drabbats hårt av pandemin. Denna utveckling sprider sig till återförsäkrarna som drabbas av en nedgradering när det gäller kreditkvalitet och premierna kommer att höjas för icke-proportionell återförsäkring. Ett sådant scenario skulle också påverka bolagets inkomster. Om en sådan utveckling sker är det troligt att inkomsterna kommer att minska, om inte automatiskt så åtminstone avsiktligt, för att anpassa sig till en mer instabil och volatil miljö. Det är sannolikt att teckningsriktlinjerna och riskaptiten skulle justeras för att möta de nya förutsättningarna.

Stressat scenario #2: Ett scenario där vi av okänd anledning ser ökade konkursfrekvenser och därmed avsevärt ökade skadekvoter. Till skillnad från scenario #1 har vi här antagit att premieinkomsten följer affärsplanen. Som en följd av de dåliga skaderesultaten sjunker provisionerna från återförsäkrarna och premien för icke-proportionell återförsäkring stiger. Denna effekt märks först 2023 och 2024, allt annat är oförändrat.

Stressat scenario #3: Detta är ett scenario där vi ser en snabbare tillväxt än väntat. Ökningen av premieinkomsten följs dock av ökade skadekvoter under den senare delen av perioden. Det här är en kombination av ökad volatilitet på marknaderna och en marknadsinriktning som är för starkt inriktad på tillväxt.

Stressat Scenario #4: I det här scenariot antogs att investeringen i Assetinsure under 2022–2023 inte ger någon avkastning, och en försäljning av investeringen sker under 2024. Försäljning sker till bokfört värde.

Omvända stresstest

Utöver de ovan beskrivna scenarierna har diskussioner förts avseende omvända stresstester. Inga detaljerade beräkningar har gjorts. För det extrema fall att det skulle förekomma stora skador samtidigt som återkrav från återförsäkrarna inte är möjligt, skulle det egna kapitalet kunna sjunka till en nivå där det t.o.m. skulle vara svårt att nå MCR. Detta skulle kunna inträffa om vi skulle ställa ut stora garantier för risker som inte omfattas av återförsäkringsvillkoren och om en skada då skulle inträffa. Det är dock mycket osannolikt att en sådan händelse skulle inträffa. Bolaget är medvetet om denna risk och grundliga processer och kontroller finns på plats för att förhindra att en sådan händelse inträffar.

Analys av scenariernas effekt på kapitalkrav samt kapitalbas/eget kapital

I det stressade scenariot #1, , är den mest väsentliga negativa förändringen, jämfört med affärsplanen, utvecklingen av eget kapital. SCR ökar något eftersom premieintäkten minskar. Teckningsrisken minskar eftersom premiereservrisken minskar, samtidigt skadereservens ökar då skadorna ökar. Motpartsrisken ökar. Detta scenario ger upphov till förluster under åren 2022–2024 och skulle leda till att Bolagets eget kapital är lägre än de regulatoriska tröskelvärdena och Bolaget skulle behöva aktivera ägarens åtagande att tillskjuta kapital vid behov. Ett kapitaltillskott, motsvarande ägarens åtagande skulle inhämtas och därmed förbättra solvenskvoten, men skulle fortfarande vara längre än vad Bolagets riskaptit anger. Åtgärder skulle troligtvis vidtas under perioden för att motverka den negativa utvecklingen. Bolagets förmåga att täcka minimikapitalkravet (MCR) är intakt.

I det stressade scenariot # 2, med extrema ökning av skadekvoterna, kommer effekten på solvenskvoten att vara påtaglig under treårsperioden, men den kommer långsamt att återhämta sig mot slutet av perioden. Även i det här scenariot är den största skillnaden, jämfört med affärsplanen, att kapitalbasen minskar kraftigt, samtidigt som ökningen i SCR är förhållandevis stor. Förlusterna kommer vara påtagliga under 2022 och 2023. Under 2024 återhämtar sig verksamheten och kommer att generera en vinst, men det tekniska resultatet kommer fortsatt vara negativt under året. Med anledning av den låga solvenskvoten i det här scenariot så behöver Bolaget aktivera planen för kapitaltillskott (som nämnts ovan under scenario #1), vilket kommer att begränsa minskningen av solvenskvoten under 2022 och 2023 för att öka något under 2024. MCR hotas aldrig.

Det stressade scenariot # 3, med den mer aggressiva tillväxttakten, kommer att generera betydligt högre SCR än basscenariot. De ökade premieinkomsterna och skadereserverna kommer att driva försäkrings-

och reservrisken till betydligt högre nivåer. Samtidigt kommer kapitalbasen att drabbas av ökade skadekvoter. Marknadsrisken kommer att förbli stabil medan motpartsrisken ökar väsentligt på grund av att högre skadevolymerna omfattas av återförsäkring. Tecknings- och reservrisken ökar kraftigt på grund av de högre volymerna. De negativa effekterna påverkar solvenskvoten så att den understiger det regulatoriska tröskelvärdet. Nivåerna på risk och eget kapital medför att Bolaget även i detta scenario behöver aktivera planen för kapitaltillskott under 2023. MCR hotas aldrig.

The stressade scenario #4 innehåller en försäljning av Assetinsure by 2024, eftersom investeringen inte ger någon avkastning. I detta scenario minskar marknadsrisken under 2022 och 2023. Försäljningen gör att marknadsrisken minskar avsevärt under 2024. En minskad diversifieringseffekt påverkar dock det beräknade kapitalkravet och solvenskvoten kommer att ligga runt 137-139 % under 2022-2023 för att öka till 177 % under 2024.

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 2021-12-31.

Tillgångar	IFRS	Omvärdering	Solvens 2
Förutbetalda anskaffningskostnader	68 548 017	-68 548 017	0
Immateriella tillgångar	17 761 247	-17 761 247	0
Uppskjuten skatt	6 398 348	-2 745 884	3 652 464
Materiella tillgångar	4 342 361	0	4 342 361
Placeringsstillgångar	287 772 755	0	287 772 755
- varav företagsobligationer	4 518 204	0	4 518 204
- varav investeringsfonder	163 198 954	0	163 198 954
- aktier (onoterade)	120 055 597	0	120 055 597
Lån	19 342 606	0	19 342 606
Återförsäkrares andel av Försäkringstekniska avsättningar	210 373 914	-121 412 031	88 961 883
Fordringar direktförsäkring	77 049 162	-29 696 058	47 353 104
Fordringar återförsäkrare	34 458 429	2 339 121	36 797 550
Kassa Bank	29 619 298	0	29 619 298
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-40 873 254	40 873 254	0
Summa Tillgångar	714 792 883		517 842 021

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.

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. 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 2021-12-31 framgår av följande tabell:

Försäkringstekniska avsättningar per 2021-12-31 (tkr)			
	Kredit- och borgensförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Summa
Bästa skattning	152 031	9 488	161 519
Riskmarginal	11 784	368	12 153
Summa	163 815	9 856	173 672

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

Bästa skattningen brutto uppgår till 161 519 TSEK och återförsäkrarens andel uppgår till 88 962 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 12 153 TSEK.

Skillnader mellan solvensredovisning och finansiell redovisning

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

Brutto (kr)	IFRS	Solvens II	Skillnad
Premieavsättning	302 758 338	83 386 307	-219 372 031
Avsättning för oreglerade skador	78 448 102	78 132 928	-315 175
Riskmarginal	0	12 152 696	12 152 696
Total	381 206 440	173 671 930	-207 534 511

Återförsäkrares andel (kr)			
Premieavsättning	175 507 128	54 227 739	-121 279 390
Avsättning för oreglerade skador	34 866 785	34 774 319	-92 467
Justering motpartsrisk	0	-40 174	-40 174
Total	210 373 914	88 961 883	-121 412 031

Netto (kr)			
	170 832 526	84 710 047	-86 122 480

Skillnaden mellan de försäkringstekniska avsättningarna netto efter återförsäkring beräknat för respektive redovisningsätt motsvarar -86 122 TSEK. Det bakomliggande orsakerna till skillnaden, samt deras effekt för Nordic Guarantee, netto efter återförsäkrares 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 - 97 707TSEK.

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 509 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 -1 117 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 40 TSEK.
5. Riskmarginal: Begreppet riskmarginal saknas i den finansiella redovisningen medan riskmarginalen ingår i de försäkringstekniska avsättningarna för solvensredovisningsändamål och uppgår till 12 153 TSEK.

Sammanfattningstabell över nettoskillnaderna och dess orsaker

Orsaker	Nettoskillnad (TSEK)
Värderingsprinciper	-97 707
Binära händelser	509
Diskonteringseffekt	-1 117
Justering motpartsrisk	40
Riskmarginal	12 153
Summa	-86 122

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

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 de framtida administrativa kostnaderna baseras på Bolagets budgeterade kostnadsprocent. Per 2021-12-31 har bolagets budgetsiffror separerat administrativa kostnader kopplade till avvecklingsperioden. Detta har medfört en relativ minskning av de administrativa kostnaderna i premieavsättningen.

D.3 Andra skulder

Värdet på försäkrings-, återförsäkrings-, förmedlare och övriga skulder är 83 740 TSEK i den lagstadgade balansräkningen. Värdet på de efterställda skulderna är 10 000 TSEK och de upplupna kostnaderna är 18 497 TSEK. Inga justeringar behövs för Solvens II-värderingen eftersom beloppen enligt IFRS-värderingsprinciper bedöms vara till verkligt värde. I Solvens II balansräkningen är en uppskjuten skatteskuld avseende vinsten mellan balansräkningen i 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 2021-12-31):

Skulder	IFRS	Omvärdering	Solvens 2
Skulder	26 980 345	0	26 980 345
Skulder återförsäkrare	56 759 162	0	56 759 162
Efterställda skulder	10 000 000	0	10 000 000
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 496 688	0	18 496 688
Summa skulder	112 236 195	0	112 263 195

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	109,994
Överkursfond	11,150
Årets resultat	40,207
<hr/>	
Fritt Eget Kapital	161,350
Eget Kapital	221 350

Tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet (SCR) är 241 934 TSEK. 228 282 TSEK avser primärkapital och 10 000 TSEK avser tilläggskapital. Förhållandet mellan SCR och tillgängligt kapital för att täcka SCR är 133 %.

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

Aktiekapital	50 000
Överkursfond	11 150
Utjämningsreserv	167,132
Efterställda skulder	10,000
Uppskjuten skatt	3,652
<hr/>	
Kapitalbas	241,934

Tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet är 237 420 TSEK. 228 282 TSEK avser primärkapital och 9 138 TSEK avser tilläggskapital. Förhållandet mellan MCR och tillgängligt kapital för att täcka minimikapitalkravet är 531,73 %.

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

Aktiekapital	50 000
Överkursfond	11 150
Utjämningsreserv	167,132
Efterställda skulder	9,138
<hr/>	
Kapitalbas	237,420

Skillnaden mellan Summa eget kapital enligt lagstadgad balansräkning och tillgänglig kapitalbas för att täcka SCR enligt Solvens II är 20 584 TSEK. Av denna summa kommer -121 412 TSEK från Solvens II-värderingen av fordringar på återförsäkrarna, 219 687 TSEK kommer från Solvens II-värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna, riskmarginalen inkluderad, 10 000 TSEK kommer från efterställda skulder, -17 761 kommer från Solvens II-värdering av immateriella tillgångar, -25 336 kommer från förutbetalda kostnader, -29 696 kommer från försäkringspremier som kommer att förfalla till betalning i framtida perioder och -2 746 kommer från uppskjuten skatteskuld. Skillnaden mellan tillgänglig kapitalbas för att möta SCR och tillgänglig kapitalbas för att möta MCR är beloppet för den uppskjutna skatten på 3 652 TSEK och 795 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 2021 beräknades till 133 procent.

	2021
<i>Currency SEK</i>	
Interest rate risk	1 393 479
Equity risk	26 412 231
Property risk	-
Spread risk	6 847 382
Market risk concentrations	82 888 880
Currency risk	32 372 965
Diversification within market risk module	- 52 461 341
Total market risk	97 453 595
Type 1 exposures	10 590 744
Type 2 exposures	3 676 687
Diversification within counterparty default risk module	- 699 448
Total Counterparty default risk	13 567 984
Non-life premium and reserve Risk	100 598 064
Non-life catastrophe risk	40 295 693
Non-Life lapse risk	5 642 251
Diversification within non — life underwriting risk module	- 29 052 466
Total non-life underwriting risk	117 483 543
Diversification	- 51 125 832
Basic Solvency Capital Requirement	177 379 289
Operational risk	4 845 577
Solvency Capital Requirement	182 224 866
Minimum Capital Requirement	45 556 217
Own funds	241 933 895
Solvency Ratio	132,77%

Använd indata för beräkning av MCR

All indata beskriven i artiklarna 248–253 i har använts.

Väsentlig förändring av SCR och MCR

Det har inte skett några väsentliga förändringar av SCR och MCR under rapporteringsperioden.

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

Detta är inte tillämpligt på 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.

Bilaga – QRT mallar 2021

Balance sheet

kr.

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2022-04-08 (Published)

Annual QRT 2021 v5

Assets		Solvency II value		Statutory accounts value	
		C0010		C0020	
Goodwill	R0010				0
Deferred acquisition costs	R0020			68 548 017	
Intangible assets	R0030	0		17 761 247	
Deferred tax assets	R0040	3 652 464		6 398 348	
Pension benefit surplus	R0050	0		0	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	4 342 361		4 342 361	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	R0070	287 772 755		287 772 755	
Property (other than for own use)	R0080	0		0	
Participations	R0090	0		0	
Equities	R0100	120 055 597		120 055 597	
Equities - listed	R0110	0		0	
Equities - unlisted	R0120	120 055 597		120 055 597	
Bonds	R0130	4 518 204		4 518 204	
Government Bonds	R0140	0		0	
Corporate Bonds	R0150	4 518 204		4 518 204	
Structured notes	R0160	0		0	
Collateralised securities	R0170	0		0	
Investment funds	R0180	163 198 954		163 198 954	
Derivatives	R0190	0		0	
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	19 342 606		19 342 606	
Loans on policies	R0240	0		0	
Loans & mortgages to individuals	R0250	0		0	
Other loans & mortgages	R0260	19 342 606		19 342 606	
Reinsurance recoverables from:	R0270	88 961 883		210 373 914	
Non-life and health similar to non-life	R0280	88 961 883		210 373 914	
Non-life excluding health	R0290	88 961 883		210 373 914	
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	47 353 104		77 049 162	
Reinsurance receivables	R0370	36 797 550		34 458 429	
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	29 619 298		29 619 298	
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	-0		-40 873 254	
Total assets	R0500	517 842 021		714 792 883	
Liabilities		Solvency II value		Statutory accounts value	
Technical provisions – non-life	R0510	173 671 930		381 206 440	
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	173 671 930		381 206 440	
TP calculated as a whole	R0530	0		0	
Best Estimate	R0540	161 519 234		0	
Risk margin	R0550	12 152 696		0	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0		0	
TP calculated as a whole	R0570	0		0	
Best Estimate	R0580	0		0	
Risk margin	R0590	0		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		0	
Best Estimate	R0630	0		0	
Risk margin	R0640	0		0	
Technical provisions – life (excluding health and indexlinked and unit-linked)	R0650	0		0	
TP calculated as a whole	R0660	0		0	
Best Estimate	R0670	0		0	
Risk margin	R0680	0		0	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0		0	
TP calculated as a whole	R0700	0		0	
Best Estimate	R0710	0		0	
Risk margin	R0720	0		0	
Other technical provisions	R0730	0		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	0		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	26 980 345		26 980 345	
Reinsurance payables	R0830	56 759 162		56 759 162	
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	18 496 688		18 496 688	
Total liabilities	R0900	285 908 125		493 442 636	
Excess of assets over liabilities		Solvency II value		Statutory accounts value	
Excess of assets over liabilities	R1000	231 933 895		221 350 247	

Premiums, claims and expenses by country

kr.

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2022-04-08 (Published) Annual QRT 2021_v5

Non-life		Home country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written)					Total
		C0080	DK C0090	ES C0090	FI C0090	IE C0090	NO C0090	
Premiums written								
Gross - Direct Business	R0110	53 358 590	27 488 778	10 123 975	90 542 369	42 159 146	69 426 986	293 099 844
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	4 641 213	0	2 612 020	0	0	0	7 253 233
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0140	30 013 926	13 801 429	6 941 896	51 976 227	10 539 786	36 204 466	149 477 731
Net	R0200	27 985 877	13 687 349	5 794 099	38 566 142	31 619 359	33 222 520	150 875 346
Premiums earned								
Gross - Direct Business	R0210	36 623 871	21 211 543	5 869 918	72 759 056	7 552 311	43 268 739	187 285 437
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	2 323 210	0	2 605 939	0	0	0	4 929 148
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0240	20 904 729	11 841 979	4 892 476	42 314 935	1 888 082	23 614 683	105 456 884
Net	R0300	18 042 351	9 369 564	3 583 380	30 444 121	5 664 229	19 654 055	86 757 701
Claims incurred								
Gross - Direct Business	R0310	26 717 351	11 517 057	0	-7 283 157	5 854 345	15 864 210	52 669 805
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	492 117	0	0	0	0	0	492 117
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0340	12 633 728	5 279 388	0	-3 387 313	1 463 586	6 895 919	22 885 309
Net	R0400	14 575 739	6 237 668	0	-3 895 844	4 390 758	8 968 291	30 276 613
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	15 220 495	6 444 696	2 341 670	10 040 797	848 375	16 020 512	50 916 545
Other expenses	R1200							-17 462 327
Total expenses	R1300							33 454 219

Life		Home country	Total
		C0220	
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

Table 1: Economic Indicators													
Year	GDP	Population	Unemployment	Inflation	Interest Rate	Trade Balance	Government Debt	FDI Inflow	Export Growth	Import Growth	Current Account	Exchange Rate	Money Growth
2010	1000	100	5	3	5	0	0	0	2	1	1	100	10
2011	1050	101	5	4	5	1	1	1	3	2	1	100	12
2012	1100	102	5	5	5	2	2	2	4	3	1	100	14
2013	1150	103	5	6	5	3	3	3	6	4	2	100	16
2014	1200	104	5	7	5	4	4	4	8	5	3	100	18
2015	1250	105	5	8	5	5	5	5	10	6	4	100	20
2016	1300	106	5	9	5	6	6	6	12	7	5	100	22
2017	1350	107	5	10	5	7	7	7	14	8	6	100	24
2018	1400	108	5	11	5	8	8	8	16	9	7	100	26
2019	1450	109	5	12	5	9	9	9	18	10	8	100	28
2020	1500	110	5	13	5	10	10	10	20	11	9	100	30

Table 2: Financial Indicators													
Year	Revenue	Expenditure	Deficit	Debt-to-GDP	Interest on Debt	Capital Expenditure	Operational Expenditure	FDI Outflow	FDI Inflow	Net FDI	Government Savings	Private Savings	Public Savings
2010	500	600	100	0	0	100	400	0	0	0	0	0	0
2011	520	620	100	10	10	110	410	0	10	10	0	0	0
2012	540	640	100	20	20	120	420	0	20	20	0	0	0
2013	560	660	100	30	30	130	430	0	30	30	0	0	0
2014	580	680	100	40	40	140	440	0	40	40	0	0	0
2015	600	700	100	50	50	150	450	0	50	50	0	0	0
2016	620	720	100	60	60	160	460	0	60	60	0	0	0
2017	640	740	100	70	70	170	470	0	70	70	0	0	0
2018	660	760	100	80	80	180	480	0	80	80	0	0	0
2019	680	780	100	90	90	190	490	0	90	90	0	0	0
2020	700	800	100	100	100	200	500	0	100	100	0	0	0

Table 3: Social Indicators													
Year	Healthcare	Education	Unemployment	Income Inequality	Life Expectancy	Literacy Rate	Urbanization	Population Growth	Migration	Human Development Index	Gender Equality	Environmental Quality	Social Stability
2010	100	100	5	10	75	85	50	2	0	0.700	0	50	10
2011	105	105	5	10	76	86	51	2	0	0.710	0	50	10
2012	110	110	5	10	77	87	52	2	0	0.720	0	50	10
2013	115	115	5	10	78	88	53	2	0	0.730	0	50	10
2014	120	120	5	10	79	89	54	2	0	0.740	0	50	10
2015	125	125	5	10	80	90	55	2	0	0.750	0	50	10
2016	130	130	5	10	81	91	56	2	0	0.760	0	50	10
2017	135	135	5	10	82	92	57	2	0	0.770	0	50	10
2018	140	140	5	10	83	93	58	2	0	0.780	0	50	10
2019	145	145	5	10	84	94	59	2	0	0.790	0	50	10
2020	150	150	5	10	85	95	60	2	0	0.800	0	50	10

Own funds

kr.

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2022-04-08 (Published)

Annual QRT 2021 v5

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	167 131 431	167 131 431			
Subordinated liabilities	R0140	10 000 000		0	10 000 000	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	3 652 464				3 652 464
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	241 933 895	228 281 431	0	10 000 000	3 652 464

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	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0			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	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	0
Other ancillary own funds	R0390	0			0	0
Total ancillary own funds	R0400	0			0	0

Total available own funds to meet the SCR	R0500	241 933 895	228 281 431	0	10 000 000	3 652 464
Total available own funds to meet the MCR	R0510	238 281 431	228 281 431	0	10 000 000	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	241 933 895	228 281 431	0	10 000 000	3 652 464
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	237 392 674	228 281 431	0	9 111 243	

Solvency Capital Requirement	R0580	182 224 866
Minimum capital requirement	R0600	45 556 217
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	132,767%
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	521,098%

Reconciliation reserve		Total
		C0060
Excess of assets over liabilities	R0700	231 933 895
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	64 802 464
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
Reconciliation reserve	R0760	167 131 431
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	13 660 187
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	13 660 187

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2022-04-08 (Published) Annual QRT
2021 v5

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	97 453 595	97 453 595	0
Counterparty default risk	R0020	13 567 984	13 567 984	0
Life underwriting risk	R0030	0	0	0
Health underwriting risk	R0040	0	0	0
Non-life underwriting risk	R0050	117 483 543	117 483 543	0
Diversification	R0060	-51 125 832	-51 125 832	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	177 379 289	177 379 289	

Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100	
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120		0
Operational risk	R0130	4 845 577	
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	182 224 866	
Capital add-ons already set	R0210	0	
Solvency Capital Requirement	R0220	182 224 866	
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			

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

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2022-04-08 (Published) Annual QRT 2021_v5

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations			
		MCR components	
		C0010	
MCR Non-Life Result	R0010	39 390 518	
Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole			
		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	0	0
General liability insurance	R0090	0	0
Credit and suretyship insurance	R0100	120 652 810	119 255 987
Legal expenses insurance	R0110	0	0
Assistance	R0120	0	0
Miscellaneous financial loss	R0130	3 771 411	31 619 359
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) 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	39 390 518	
SCR	R0310	182 224 866	
MCR cap	R0320	82 001 190	
MCR floor	R0330	45 556 217	
Combined MCR	R0340	45 556 217	
Absolute floor of the MCR	R0350	38 350 500	
Minimum capital requirement	R0400	45 556 217	