

Nordic Guarantee

Solvens- och verksamhetsrapport 2023



Antagen av Styrelsen den 26 mars 2024

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
A. Verksamhet och resultat	6
A.2 Försäkringsresultat	8
A.3 Investeringsresultat.....	11
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	12
A.5 Övrig information	12
B. Företagsstyrningssystem	13
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	13
B.3 Riskhanteringssystemet inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	19
B.4 Internkontrollsystem	24
B.5 Regelefterlevandsfunktionen.....	25
B.5 Internal Audit function	25
B.6 Aktuariefunktionen.....	26
B.8 Övrig information.....	28
C. Risk Profil	29
C.1 Teckningsrisk.....	30
C.2 Marknadsrisk	31
C.3 Kreditrisk (Motpartsrisk).....	33
C.4 Likviditetsrisk	34
C.5 Operativ risk.....	35
C.6 Övriga materiella risker.....	37
C.7 Övrig information.....	38
D. Värdering för solvensändamål.....	39
D.1 Tillgångar	39
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	41
D.3 Andra skulder.....	45
D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	45
D.5 Övrig information	46
E. Finansiering.....	47
E.1 Kapitalbas	47
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	48
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	50
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	50
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	50

E.6 Övrig information.....	50
Bilaga – QRT mallar 2023	50

Sammanfattning

Detta dokument utgör Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolags ("Nordic Guarantee" eller "bolaget") solvens och finansiella ställning rapport ("SFCR") som försäkringsbolag med säte inom den Europeiska unionen årligen ska upprätta. Rapporten syftar till att ge en beskrivning av företagens verksamhet, resultat, dess företagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål och kapitalhantering för rapporteringsåret 2023.

Verksamhet och Resultat

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

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

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

Bolagets huvudområde fortsätter att vara att ställa garantier till byggindustrin, men tecknar även försäkring inom andra försäkringsklasser.

Sedan november 2020 tecknar Bolaget fordonsförsäkring (ej trafikförsäkring) på Irland genom en agent, AutoProtect Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Detta har ökat volymerna och bidragit till diversifiering av verksamheten.

Sedan november 2022 tecknar bolaget husdjursförsäkring i Frankrike, via Kozoo SAS, som är en förmedlare av djurförsäkringar baserade i Frankrike. Verksamheten med djurförsäkringar tecknas under försäkringsklass 9, annan sakskada, och med stöd av reglerna om gränsöverskridande verksamhet. Distributionen av djurförsäkringarna påbörjades i november 2022.

Under 2023 har bolaget fokuserat på effektiv riskhantering och riskselektering i samtliga portföljer. Instabiliteten på våra marknader, orsakade av krig i vårt närområde, samt hög inflation och höga räntor, har varit utmanande och kommer att fortsätta att fortsätta vara det under en tid framöver. Som en konsekvens av marknadsklimatet har bolaget sett en ökning av skadekostnader och skadefrekvensen. Samtidigt har det högre ränteläget inneburit en högre avkastning på investerat kapital och på så sätt balanserat effekterna på ett bra sätt.

På en övergripande nivå har bolaget presterat ett tillfredsställande resultat, trots det mindre gynnsamma marknadsklimatet. Bolagets affär inom borgen hade en negativ tillväxt under året, medans övriga försäkringsklasser ökade i volym.

Företagsstyrningssystemet

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

Riskprofil

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



Under 2023 genomförde Nordic Guarantee sin årliga egna risk och solvensbedömning (ORSA). ORSA rapporten skickades in till Finansinspektionen i december 2023. ORSA-processen och resultaten av de framåtblickande solvenskapitalberäkningarna (”SCR”), som är baserade på budgeten för 2023 och affärsplanen för de tre följande åren, har visat på bolagets förmåga att leva upp till både de interna och de externa kraven på kapitalbas/tillgängligt kapital i förhållande till SCR kravet.

Värdering för solvensändamål

Bolagets kapitalbas omfattas av de lagstadgade minimikapitalkraven enligt Solvens II-reglerna. På balansdagen var minimikapitalkravet (MCR) beräknat till TSEK 52,810, solvenskapitalkravet (SCR) till TSEK 211,286 och kapitalbasen till TSEK 263,110.

Sammanfattningsvis bedöms framtidsutsikterna för Bolaget som goda.

A. Verksamhet och resultat

Bolagets juridiska form

Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag

Adress: Kista Science Tower, 164 51 Kista, Sweden

Tel: +46 8 34 06 60

E-postadress: info@nordg.com

Hemsida: www.nordicguarantee.se

Nordic Guarantees juridiska form är aktiebolag.

Tillsynsmyndighet

Finansinspektionen ("FI")

Adress: Box 7821, 103 97 Stockholm, Sweden

Tel: +46 408 980 00

E-postadress: finansinspektionen@fi.se

Grupptillsynsmyndighet

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

Extern revisor

Ernst & Young AB

Adress: Box 7850, 103 99 Stockholm, Sweden

Tel: +46 8 520 590 00

Ägare med kvalificerat innehav:

Manzillo Holdings Limited

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

Tel: +350 200 03777

E-postadress: shaun@redsands.gi

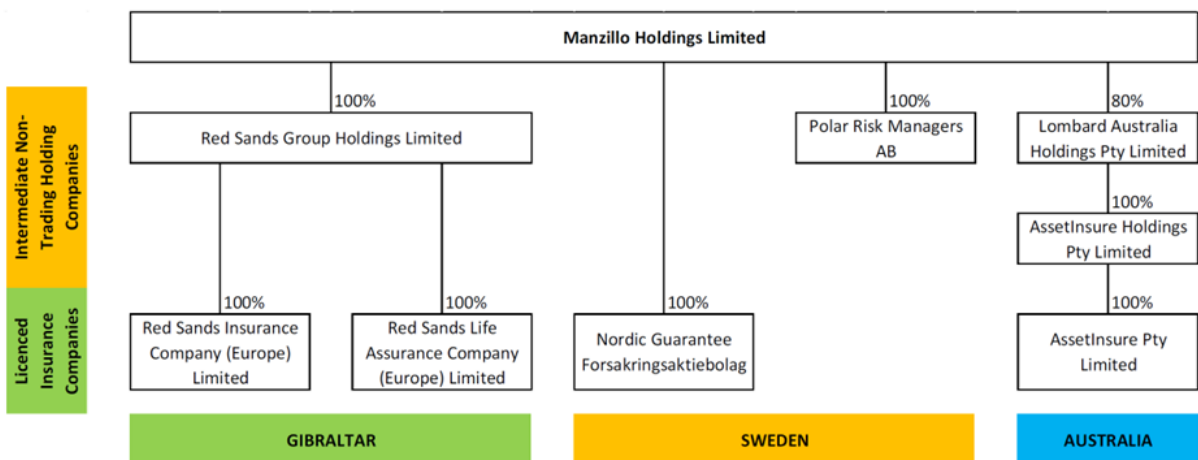
Gruppstruktur

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

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

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

Organisationsschemat nedan illustrerar den aktuella gruppstrukturen.



Försäkringsklasser och viktiga geografiska verksamhetsområden

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

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

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

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

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

Betydande affärshändelser och övriga händelser

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

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

A.2 Försäkringsresultat

Tabellerna nedan är utdrag från de reviderade finansiella rapporterna från 2022 och 2023. Belopp i TSEK.

2023

	Direkt försäkring Svenska risker (borgen)	Direkt försäkring Utländska risker	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieintäkter f e r	15 007	129 175	9 520	153 702
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	587	3 996	81	4 664
Övriga tekniska intäkter	2 423	38 219		40 642
Försäkringsersättningar f e r	-4 468	-92 106	-1 312	-97 885
Driftskostnader	-13 877	-83 193	-3 406	-100 476
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-328	-3 909	4 883	646

2022

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

Sammandrag av finansiell information

TSEK	2023	2022
Premieinkomst	362 607	349 770
	=====	=====
Tekniskt resultat	647	27 175
	=====	=====
Eget Kapital	245 803	232 968
Solvenskapitalkrav	211 286	160,649
Kapitalbas enligt Solvens II	263 110	274,584
Solvenskvot (Solvens II baserad)	124,53%	170,92%

Premieinkomst

År 2023 var tudelat vad som gäller premieinkomsten för vår borgensförsäkringsverksamhet. Aktivitetsnivåerna i de sektorer som bolaget är aktiv inom började visa en nedgång under senare delen av 2022. Första halvåret 2023 visade ännu tillfredsställande nivåer av aktivitet. Detta ändrade drastiskt under andra halvan av året 2023, då marknadsaktiviteten sjönk kraftigt pga. resultatet av den höga inflationen och de höga räntorna. Speciellt byggindustrin drabbades hårt, vilket ledde till att våra premieinkomster sjönk under den andra halvan av året 2023, jämfört med året innan.

Trots nedgången fortsatte bolaget att ytterligare förbättra processerna för underwriting, särskilt avseende verktyg för portfolio management och parameterstyrd underwriting, samt att utveckla vårt försäkringssystem under 2023.

Resultat i vår borgensförsäkringsverksamhet /surety

Premieinkomsterna minskade jämfört med det föregående året i vår verksamhet inom byggindustrin och därtill relaterad verksamhet. En stor del av våra nordiska portföljer är i hög grad utsatta för fluktuationer inom byggindustrin. Vår verksamhet i Spanien är till väldigt liten grad utsatt för fluktuationer inom byggindustrin, vilket ledde till att vi kunde upprätthålla en tillfredsställande nivå i vår totala premieinkomst inom vår borgensförsäkringsverksamhet för året 2023.

Trots det väldigt volatila marknadsläget lyckades vi upprätthålla en tillfredsställande nivå av aktivitet i våra portföljer. Vi har diversifierat vår verksamhet i nya produkter och industrier under 2023. Den största orsaken bakom detta, har varit att öka våra premieinkomster och söka tillväxt, men också att vara mindre utsatt för de cykliska marknadsomständigheterna som präglar byggindustrin. Vi har åstadkommit en god diversifiering så väl geografiskt som också produktmässigt i våra marknadsområden. Således har vi minskat vårt beroende av byggindustrin, även dock denna industri ännu är en stor del av vår verksamhet, och kommer att vara det också i framtiden.

Travel

Nordic Guarantee beslutade att fasa ut produkten sedan Q3 2020.

Miscellaneous Financial Loss/Annan förmögenhetsskada

AutoProtect

Sedan den 1 november 2020 har Nordic Guarantee tillhandahållit försäkringar på den irländska marknaden inom försäkringsklassen ”annan förmögenhetsskada”, genom en agent, AutoProtect Polska. Den irländska portföljen består av produkter som kompletterar traditionell motorförsäkring.

Jämfört med 2022 har premieintäkterna ökat med 50,3%. Den betydande tillväxten i kan tillskrivas flera faktorer:

- I början av januari ingick vi en överenskommelse med en irländsk importör/officiell distributör av ett stort fordonsmärke för att tillhandahålla en förlängd nybilsgaranti, vilket resulterade i ökad försäljning av garantiprodukten.
- De logistikproblem vi upplevde 2022 är inte längre ett bekymmer, vilket har lett till ökad marknadsaktivitet.
- Konsumenternas optimism om framtiden förbättrades under andra halvan av 2023.
- Antalet nyregistrerade sålda fordon ökade med 15,6%.

Vid en analys av samtliga sålda försäkringsprodukter förblir den förväntade slutliga skadekvoten stabil. De flesta produkter presterar enligt planen, med vissa som visar en något högre skadekvot, medan andra presterar bättre än planerat. Framåt projicerar vi en måttlig tillväxt i försäkringspremier under de kommande åren. År 2024 kommer det att vara en betydligt högre tillväxt i premieintäkt på grund av en enskild affär med en ledande europeisk fordonstillverkare, och hela exponeringen från denna affär kommer att vara noll vid slutet av 2024.

Other Damage to Property

Kozoo

Sedan den 14 november 2022 är Nordic Guarantee försäkringsgivare på den franska marknaden inom försäkringsklassen annan förmögenhetsskada genom en agent, kozoo SaS. Den franska portföljen består av produkterna hund- och kattförsäkring.

Antalet nya djurägare ökade under Covid-pandemin, vilket också hade en positiv effekt på djurförsäkringsmarknaden. Även om det finns tecken på att antalet nya djurägare nu minskar något, finns det inga bevis som tyder på att detta kommer att ha någon större negativ påverkan på marknaden.

Den mest avgörande faktorn för framtida möjligheter är den låga penetrationsgraden för djurförsäkring jämfört med länder som Sverige. Under hela 2023 har vårt fokus varit på att förbättra produkten och prissättningen, samt att växa långsamt och stadigt. Vi förutser betydande tillväxt under 2024 och de kommande åren. På grund av det låga antalet sålda policys och vår försiktiga strategi när det gäller att skala upp verksamheten är det inte möjligt att dra några ytterligare evidensbaserade slutsatser om skadekvoten.

A.3 Investeringsresultat

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

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

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

Följande tillgångar och kontanta medel innehades för att täcka de försäkringstekniska avsättningarna per den 2023-12-31 (alla belopp i KSEK):

Räntefonder	304 599
Lån	13 574
Depositioner	17 392
Kassa Bank	177 818
Återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar och betalda skador	488 894
<u>Totala tillgångar för att täcka försäkringstekniska avsättningar</u>	<u>1 002 277</u>

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

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

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

Följande resultat redovisas i resultaträkningen per den 2023-12-31 (alla belopp i KSEK):

Orealiserat resultat på långfristiga värdepapper	16 642
Realiserat resultat på långfristiga värdepapper	1 095
Ränta på långfristiga värdepapper	1 915
Övriga ränteintäkter	2 379
Total avkastning	22 031

A.4 Resultat från övriga verksamheter

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

A.5 Övrig information

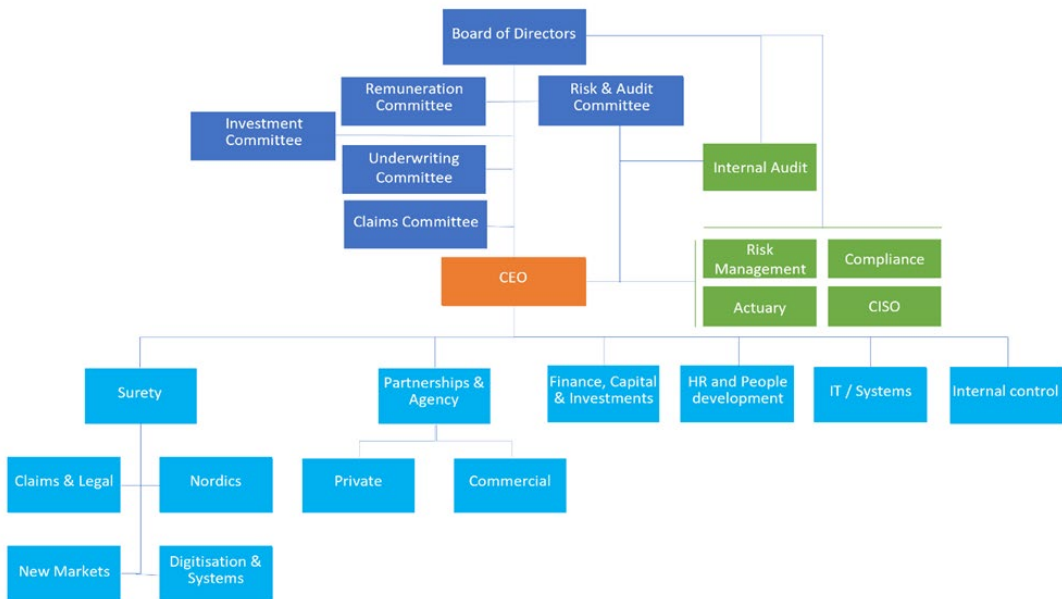
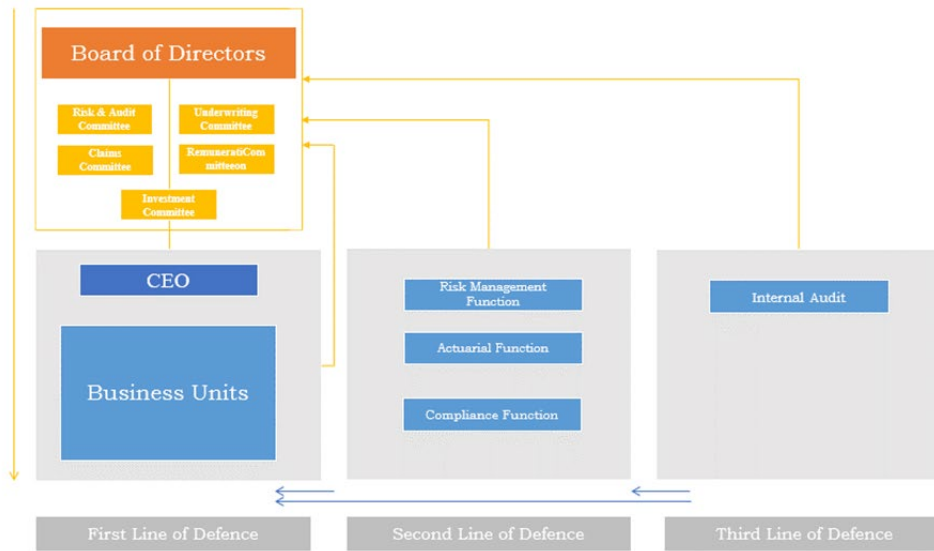
Det finns ingen ytterligare information att rapportera, som inte har behandlats i andra avsnitt.

There is no additional information to report that has not been addressed in other sections.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

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



First line/Business Units

Styrelsen ansvarar för bolagsstyrningssystemet och har utsett en VD som hanterar företagets dagliga verksamhet. Styrelsen arbetar med en kommittéstruktur. För mer information, se nedan.

Den första försvarslinjen består av affärsenheterna Säkerhet, Partnerskap och Agentur samt stödfunktionerna Finans, HR och IT & System.

Säkerhet är Nordic Guarantee's huvudsakliga affärslinje och ansvarar för all underwriting och skadehantering som rör de nordiska och spanska säkerhetsmarknaderna. Säkerhet omfattar också affärsutvecklingsinitiativ (digitalisering, produktutveckling och nya marknader). Underwriting görs i underwritingteam, där portföljchefer är ansvariga för bokens prestanda, både när det gäller topplinjen och bottenlinjen. Behörighetsstrukturen kräver bland annat medundertecknande och eskalering av underwritingbeslut beroende på anläggningsnivåer och riskdetaljer. Skadehanteringsorganisationen arbetar proaktivt för att säkerställa effektiv skadehantering och återvinningsförmåga. De stöder också underwritingteamerna med juridiska granskningar av formuleringar och juridiska krav som gäller i olika jurisdiktioner.

Partnerskap och Agentur ansvarar för allt samarbete med mellanhänder, agenter och andra partners och distributionskanaler. Finans, Kapital och Investeringar ansvarar för finans, skattkammare och allmän företagsadministration. HR & People Development arbetar med initiativ för anställda och arbetsmiljöns tillfredsställelse. IT & System ansvarar för datahantering, bearbetning, utvecklingsarbete samt för att hålla vår IT-miljö stabil och lämplig för vår verksamhet.

Internkontrollfunktionen fungerar som en stödfunktion för första, andra och tredje linjens funktioner. Internkontrollsystemet är inrättat för att upprätthålla styrsystemet. Det är huvudkontaktpunkten för samordning och uppföljning av andra och tredje försvarslinjernas aktiviteter.

Den andra försvarslinjen består av nyckelfunktionerna Compliance, Aktuarie och Riskhantering samt Chief Information Security Officer (CISO). Under 2023 outsourcades verksamheten för nyckelfunktionerna, Aktuarie och Internrevision, medan Riskhanteringsfunktionen behölls internt. Compliance-funktionen behölls internt från början av 2023. Alla nyckelfunktioner och CISO rapporterar till Risk & Revisionsutskottet och till styrelsen.

Den tredje försvarslinjen består av internrevisionsfunktionen, som granskar och utvärderar bolagsstyrningssystemet, inklusive första och andra försvarslinjerna.

Utskott och kommittéer

Underwriting Committee (underwritingkommittén)

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

Remuneration Committee (ersättningskommittén)

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

Claims Committee (skadekommittén)

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

Risk & Audit Committee (risk-och revisionskommittén)

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

Investeringskommittén

Investeringskommittén ska bestå av kommitténs ordförande och två ska vara direktörer och/eller chefer för företaget och måste ha erfarenhet av investeringar och lagstadgad, samt Solvens II, kapitalförvaltning. Kommittén övervakar alla aspekter av investeringsrelaterade risker som Nordic Guarantee står inför inom ramen för styrelsens godkända riskaptit och den delegerade behörigheten som anges i policies, kontrollgränser och andra mekanismer i förhållande till sådana risker.

VD

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

Nyckelfunktioner och CISO

Nyckelfunktionerna agerar och rapporterar direkt och separat till styrelsen på kvartalsbasis, vilket säkerställer nyckelfunktionernas förmåga att agera oberoende av både verksamheten och varandra. Funktionerna har inget operativt ansvar och är därför fria från påverkan från verksamheten. En mer detaljerad beskrivning av respektive nyckelfunktions roller och ansvar presenteras i avsnitten B3-B6.

Chief Information Security Officer (CISO) ansvarar för att etablera och upprätthålla företagets strategi för att säkerställa att ICT- och informationsresurserna är tillräckligt skyddade samt för att styra affärsenheterna i att identifiera, utveckla, implementera och upprätthålla processer inom företaget för att mildra informations- och kommunikationsteknik (ICT) risker. För att säkerställa oberoende och objektivitet är CISO separerad från ICT-utvecklings- och operativa processer.

Väsentliga förändringar i företagsstyrningssystemet

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

Styrdokument för ersättning

Företagets ersättningspolicy gäller för alla anställda i företaget. Ersättningspolicyn är en del av Nordic Guarantees riskhanteringssystem.

Målen med Nordic Guarantees ersättningspolicy och ersättningspraxis är att maximera den effektiva användningen av kontanter och aktier i incitamentsprogram och att attrahera, behålla och motivera högpresterande anställda för att möjliggöra att företaget når sina strategiska och affärsmässiga mål. Policyn och praxisen ska vara i linje med företagets riskhanteringsstrategi, dess riskprofil, riskhanteringspraxis och långsiktiga intressen och innefatta åtgärder för att undvika intressekonflikter.

Ersättningsstrukturen för företaget bygger på en syn som beaktar total ersättning och är utformad för att inte äventyra företagets förmåga att visa vinst över en hel affärscykel. Ersättningsstrukturen är sammanställd för att vara lämplig och proportionerlig och baseras på komponenterna fast lön, prestationsrelaterad rörlig lön, pension och andra förmåner.

Dessutom ska ersättningspolicyn och praxisen inte försämra företagets förmåga att agera ärligt, rättvist, professionellt och i enlighet med kundernas bästa intressen eller hindra anställda från att ge en lämplig rekommendation eller presentera information på ett sätt som är rättvist, tydligt och inte vilseledande. Ersättning baserad på försäljningsmål ska inte ge incitament att rekommendera en olämplig produkt till kunden. Företaget strävar efter att stimulera en sund riskhantering och minska risken för att anställda tar på sig överdriven risk, utöver risktoleransgränserna, för företaget, för att öka personlig vinning.

Den fasta lönen ska återspegla kraven på och förväntningarna på varje befattning, med avseende på kompetens, ansvar, komplexitet och hur den bidrar till att nå affärsmålen. Den fasta lönen ska också

återspegla de prestationer som varje anställd har gjort och på så sätt vara individuellt satt och differentierad.

Om en anställds ersättningsstruktur inkluderar både fast lön och rörliga komponenter ska sådana komponenter balanseras på ett sätt så att den anställde inte är överdrivet beroende av den rörliga komponenten och på ett sätt som inte främjar Nordic Guarantees intressen över Nordic Guarantees kunders intressen.

Pension schemes

As a general rule, Nordic Guarantee is part of a pension system with its employees in accordance with current collective bargaining agreements. Nordic Guarantee's pension system is based primarily on defined contribution schemes.

Material transactions

No material transactions have been made with any Board member, member of the management team, or anyone with significant influence on the company, during the reporting year.

Pensionsförmåner

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

Materiella transaktioner

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

B.2 Lämplighetskrav

Lämplighetsprövning – processen

Företaget har antagit processer och policydokument för att följa kraven på lämplighet för styrelsen (inklusive VD), nyckelfunktionschefer och anställda. Processerna och policyn granskas minst årligen. Syftet är att säkerställa att Nordic Guarantee leds av anställda med lämplig kompetens och integritet.

Färdighet, kunskap och expertis Nordic Guarantee beaktar särskilt rykte, färdigheter, kunskap och expertis vid genomförandet av en lämplighetsbedömning av potentiella kandidater. Processen gäller för befattningar som styrelseledamot, VD eller anställda i en nyckelfunktion (vilket innebär både de som ansvarar för en nyckelfunktion och anställda som utför uppdrag inom, men som inte ansvarar för, nyckelfunktioner). Beroende på den avsedda befattningen för kandidaten bör kandidatens utbildningsnivå, kunskap och expertis bedömas. Expertis anses vara teoretisk erfarenhet som resultat av utbildning, praktisk erfarenhet såsom tidigare liknande och/eller annars relevanta uppdrag samt kunskap och färdigheter som kandidaten har förvärvat från annat håll.

Gott rykte och integritet De personer som omfattas av en lämplighetsbedömning förväntas ha gott anseende och integritet. Bedömningen inkluderar en granskning av personens ärlighet och ekonomiska ställning baserat på en dokumentation avseende hans rykte, uppförande och yrkesmässiga praxis, inklusive brottsliga, finansiella och regleringsrelaterade aspekter som är relevanta för bedömningen. Bedömningen genomförs som en bakgrundskontroll via myndighetsregister och information från den anställde.

Policys och processer

Styrelseledamöter, VD och nyckelfunktionsmedlemmar

Nordic Guarantee har interna regler för att säkerställa att styrelseledamöterna, VD samt de personer som ansvarar för eller utför arbete inom de centrala funktionerna (aktuariefunktionen, efterlevnadsfunktionen, riskhanteringsfunktionen och internrevisionen) är lämpliga för sina uppdrag. Alla ovanstående personalkategorier omfattas av en lämplighetsbedömning vid anställning, ändring av befattning samt under anställningstiden. Företaget genomför en bedömning en gång om året för att säkerställa att nyckelfunktionsanställda uppfyller kraven i föreskrifterna. Bakgrundskontroller genomförs via myndighetsregister för att genomföra lämplighetsbedömningen.

Kollektiv kompetens Företaget säkerställer att styrelseledamöterna kollektivt har en lämplig mångfald av kvalifikationer, kunskap och relevant erfarenhet för att säkerställa att företaget leds och övervakas på ett professionellt sätt. En bedömning av den kollektiva kompetensen ska genomföras när styrelsens sammansättning ändras och resultatet rapporteras till Finansinspektionen. En kollektiv kompetensbedömning genomförs också minst årligen.

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

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

Den samlade bedömningen ska omfatta:

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

- Reporting of risks to management, the Board, Regulators, and others
-

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

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

Riskhantering är en proaktiv process som består av att:

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

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



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

Styrelsen fastställer bolagets övergripande riskaptit och risktolerans i enlighet med EIOPA:s riktlinjer för företagsstyrning. Styrelsen delegerar behörighet till VD att fatta beslut inom de angivna limiterna. Riskaptiten och risktoleransen innefattar gränser och limiter inom alla riskkategorier. Styrdokument,

fastställda av styrelsen, ger vägledning om vilket riskspann VD kan verka inom. Dessa styrdokument revideras årligen och efterlevnaden kontrolleras och rapporteras löpande till styrelsen.

Organisation

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

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

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att säkerställa att bolaget hanterar risker på ett effektivt sätt och i enlighet med gällande lagar och förordningar. Styrelsen har fastställt de interna krav utifrån vilken riskhantering ska bedrivas i bolaget och har etablerat risk-och revisionskommittén, vilken har fått i uppdrag från styrelsen att övervaka alla risker som bolaget står inför och som finns inom den av styrelsen fastställda riskkaptiten samt enligt övriga mandat så som fastställts i styrdokument, limiter och andra kontrollmekanismer i förhållande till sådana risker. VD ansvarar för att riktlinjer implementeras och följs av verksamheten. VD ansvarar vidare för att kontrollfunktionerna ska kunna fullgöra sina uppgifter på ett effektivt och korrekt sätt samt se till att funktionerna är organiserade på ett sätt där de kan utföra sina uppgifter objektivt. Eftersom riskhanteringen är en del av det interna kontrollsystemet bygger organisationen även på principen om de tre försvarslinjerna.

Första försvarslinjen – Verksamheten

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

Andra försvarslinjen – Riskhanteringsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen och aktuariefunktionen samt CISO

Riskhanteringsfunktionen stödjer styrelsen och verksamheten i att upprätthålla ett effektivt riskhanteringssystem och ansvarar för att säkerställa att verksamheten identifierar och hanterar alla betydande risker som företaget är utsatt för eller risker som företaget kan utsättas för. Riskhanteringsfunktionen tillhandahåller kontinuerligt och minst årligen en aggregerad och oberoende rapportering av de risker som företaget är utsatt för eller kan utsättas för.

Efterlevnadsfunktionen ger råd, stöd och kontrollerar efterlevnaden inom verksamheten. Funktionen ansvarar också för att genomföra nödvändiga efterlevnadskontroller för verksamheten, inklusive både planerade och ad hoc-kontroller. Funktionen, liksom riskhanteringsfunktionen, är oberoende från verksamheten. Efterlevnadsfunktionen rapporterar efterlevnadsrelaterade risker, kontrollresultat och

verksamhetens förmåga att följa de externa föreskrifterna kvartalsvis till risk- och revisionskommittén och till styrelsen.

Aktuariefunktionen säkerställer att företaget på ett korrekt och lämpligt sätt beräknar och bedömer de tekniska försäkringsreserverna och ska också ansvara för att verifiera beräkningarna av solvenskapitalkravet. Dessutom ansvarar aktuariefunktionen för att säkerställa efterlevnaden av gällande föreskrifter för försäkringstekniska beräkningar. Aktuariefunktionen rapporterar till risk- och revisionskommittén och till styrelsen minst årligen och vid behov.

CISO leder affärsenheterna i att identifiera, utveckla, implementera och upprätthålla processer inom företaget för att minska informations- och kommunikationsteknik (IKT) risker. CISO rapporterar och rådgör regelbundet och vid behov till styrelsen om statusen för säkerhets- och informationssäkerhetsåtgärder. CISO övervakar och granskar genomförandet av säkerhets- och informationssäkerhetsåtgärder och säkerställer att anställda och tjänsteleverantörer som har tillgång till information och system är informerade om och följer IKT-kraven. CISO bedömer också säkerhetsincidenter, identifierar och analyserar de potentiella riskerna som är förknippade med inträffade incidenter och rapporterar relevant information till styrelsen.

Tredje försvarslinjen – internrevision

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

Riskhanteringsprocessen

Den första linjen/affärsenheterna identifierar, kategoriserar och dokumenterar riskerna inom de processer de ansvarar för. Detta görs vanligtvis genom riskbaserade workshops med processägarna där även andra linjens funktioner deltar. De identifierade riskerna bedöms och dokumenteras sedan enligt företagets riskmodell. Modellen inkluderar en värdering av både inneboende risk i en process, det vill säga innan kontroller har tillämpats, och en värdering av den kvarvarande risken, det vill säga efter att kontroller har tillämpats och effektiviteten hos de tillämpade kontrollerna har utvärderats.

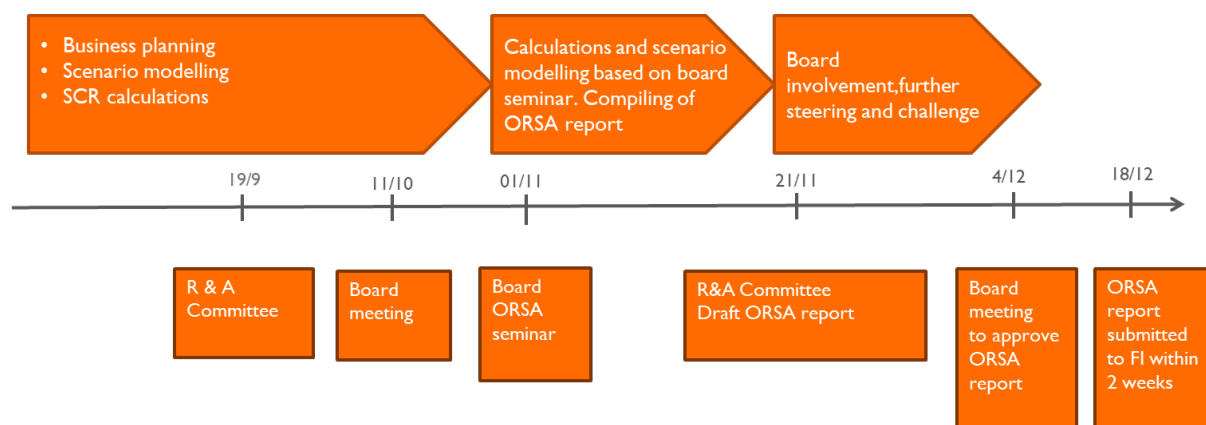
Hanteringen och begränsningen av identifierade risker inkluderar bland annat styrande dokument, delegerade behörighetsstrukturer, licenser och systemkontroller. Begränsningen av en identifierad risk är beroende av riskens natur och komplexitet. Värderingen av den kvarvarande risken måste vara i linje med den av styrelsen godkända riskkapititen. Om den kvarvarande risken överstiger riskkapititgränsen informeras VD och risk- och revisionskommittén. Processägaren (och övergripande riskägaren) ansvarar för att identifiera ytterligare begränsande åtgärder för att få risken i linje med företagets riskkapitit.

Riskerna i processerna granskas årligen. Det utvärderas om de kvarvarande riskerna för identifierade risker är i linje med den fastställda riskaptiten och rapporteras till risk- och revisionskommittén av riskhanteraren kvartalsvis.

Eget risk- och solvensbedömning (ORSA)

ORSA är en skraddarsydd strategisk analysprocess som kopplar samman resultat från risk-, kapital- och strategiplanering för att fastställa företagets nuvarande och framtida kapitalkrav baserat på affärsstrategin och affärsmiljön. ORSA är även en del av riskhanteringssystemet och inkluderar riskprofil, riskaptit och tolerans samt affärsstrategi i processen.

ORSA är en flerstegsprocess på Nordic Guarantee, och den kan illustreras enligt följande för 2023.



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

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

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

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

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

Eget solvensbehov

Nordic Guarantee genomför en egen risk- och solvensbedömning (ORSA) minst årligen. Den är baserad på den nuvarande och förväntade utvecklingen, enligt affärsplanen. ORSA kompletteras med alternativa scenarier inklusive stresstest med utfall med lägre sannolikhet som utvärderas och bedöms.

Baserat på Bolagets riskprofil har styrelsen kommit fram till att de flesta stressade scenarier som kan inträffa sannolikt kommer från en kombination av ett antal "händelser". Utvärdering har gjorts av enskilda händelser, liksom ett urval av kombinerade händelser som anses vara allvarliga och rimliga, men sannolikt inte kommer att realiseras.

SCR och MCR granskas kontinuerligt som en del av riskhanteringssystemet 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.

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

B.4 Internkontrollsystem

Det interna kontrollsystemet syftar till att säkerställa effektivitet och effektivitet i linje med företagets strategiska mål samtidigt som det ger en struktur för sund intern kontroll, riskkontroll, riskhantering, tillförlitlig finansiell rapportering och efterlevnad av gällande föreskrifter.

Under 2023 identifierade företaget vissa processer som väsentliga och andra som kritiska. Företagets interna kontrollsystem omfattar alla företagets väsentliga och kritiska processer. De väsentliga processerna skyddar försäkringstagarens intressen och de kritiska processerna upprätthåller företagets försäkringslicens.

Väsentliga och kritiska processer beslutas av VD. De väsentliga processerna inkluderar Underwriting och försäkringsdistribution (Surety), Underwriting och försäkringsdistribution (Partnerskap), skadehanteringsprocess, investeringsprocess samt hantering av återförsäkring. De kritiska processerna inkluderar tillsynsrapporteringsprocesser, HR / People Development-processer samt IT-processer.

Som beskrivits ovan tillämpar företaget principen om tre försvarslinjer på sin organisationsstruktur, vilket illustrerar uppdelningen av ansvar för intern kontroll och rapporteringsstrukturer.

Den första försvarslinjen, dvs. affärsenheterna, ansvarar för att utöva intern kontroll inom sina respektive processer. Ansvaret inkluderar också implementering av styrande dokument och kontinuerligt säkerställande av att externa och interna regler följs. I de mer centrala styrande dokumenten som måste följas finns krav på bland annat identifiering och hantering av intressekonflikter och säkerställande av kontinuitet i verksamheten.

Den andra linjen ger råd till affärsenheterna i första linjen och övervakar, kontrollerar och utvärderar första linjens kontroller, men utför också egna, oberoende kontroller samt utför verifiering av försäkringstekniska beräkningar.

Den andra linjen tillhandahåller verktyg för att identifiera, mäta, kontrollera och rapportera risker, processer för efterlevnad av lagar, föreskrifter och riktlinjer för försäkringsverksamheter. Den tredje försvarslinjen, den interna revisionsfunktionen, granskar och utvärderar systemet för intern kontroll och styrning, inklusive de viktigaste funktionerna riskhanteringsfunktion, aktuariefunktion och efterlevnadsfunktion.

Den andra och tredje linjerna får inte fatta några operativa beslut och ska förbli oberoende gentemot den första linjen.

B.5 Regelefterlevandsfunktionen

I det interna kontrollsystemet är efterlevnadsfunktionen etablerad inom den andra försvarslinjen för att stödja ledningen och styrelsen i deras ansvar för efterlevnad av interna och externa försäkringsföreskrifter. Från och med januari 2023 etablerades efterlevnadsfunktionen internt och är inte längre outsourcad. Efterlevnadsfunktionen övervakar hela organisationen som påverkas av företagets licens och deltar inte i någon av de tjänster den kontrollerar, eller deltar i något affärsbeslut, för att möjliggöra dess oberoende och undvika potentiella intressekonflikter.

B.5 Internal Audit function

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

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

Funktionen ska också bereda en årlig internrevisionsplan, vilken grundas på den strategiska riskanalysen, och ska antas av styrelsen. Planen ska innehålla de mest väsentliga revisionsområdena och innefatta en plan för de kommande åren, där samtliga områden ska genomgå revision.

Självständighet och oberoende

Den interna revisionsfunktionen utses av och rapporterar direkt till styrelsen. Funktionen är oberoende när det gäller revisionsverksamheten. De personer som utför aktiviteterna inom den interna revisionsfunktionen får inte ta något ansvar för någon annan funktion. Utförandet av den interna revisionsfunktionens ansvar är outsourcad till KPMG. Styrelseordföranden är internt ansvarig för outsourcingarrangemanget. KPMG har inga intressen eller affärer med NG som äventyrar funktionen att genomföra revisioner på ett oberoende och objektivt sätt.

Den absoluta auktoriteten för ledning, intern information och interna kontroller ligger hos styrelsen. Revisionen och bedömningen som utförs av den interna revisionsfunktionen befriar inte någon av Nordic Guarantee's funktioner från deras ansvar för interna kontroller.

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

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

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

Den som ansvarar för den utlagda verksamheten ska regelbundet, minst årligen, kontrollera den utlagda verksamheten. Den ansvariga personen bör kontrollera efterlevnaden av det skriftliga avtalet för den utlagda verksamheten och andra relevanta omständigheter såsom samarbete med företaget. Observerade avvikelser ska rapporteras till VD. Om allvarliga överträdelser upptäcks bör den som ansvarar för outsourcingen omedelbart rapportera detta till VD och regelefterlevnadsfunktionen. VD bör vidta nödvändiga åtgärder för att hantera överträdelserna. Resultatet av kontrollen ska dokumenteras och rapporteras till VD och styrelsen.

Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse	
Polen	Distribution, administration, insamling och hantering av skador för motorgarantiförsäkring
Frankrike	Distribution, administration, insamling och hantering av skador djurförsäkringsprodukter
Sverige	IT och systemdrift, underhåll och support samt lagring av data.
Sverige	Intern revisionsfunktion
Sverige	Riskhanteringsfunktion
Sverige	Aktuariefunktion
Danmark/Norge	Distribution av hyresgarantier, insamling av premier och betalning av skador.

B.8 Övrig information

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

C. Risk Profil

SCR och MCR har beräknats utifrån de faktiska siffrorna vid utgången av 2023 i enlighet med Solvens II-regelverkets standardmodell.

Nordic Guarantee Solvency Capital Requirement	
	2023
<i>Currency KSEK</i>	
Interest rate risk	1 205
Equity risk	0
Property risk	0
Spread risk	10 063
Market risk concentrations	6 622
Currency risk	10 349
Diversification within market risk module	-10 576
Total market risk	17 663
Type 1 exposures	11 552
Type 2 exposures	1 259
Diversification within counterparty default risk module	-287
Total Counterparty default risk	12 524
Non-life premium and reserve Risk	156 441
Non-life catastrophe risk	70 989
Non-Life lapse risk	6 060
Diversification within non — life underwriting risk module	-46 133
Total non-life underwriting risk	187 357
Diversification	-18 337
Basic Solvency Capital Requirement	199 206
Operational risk	12 081
Solvency Capital Requirement	211 286
Minimum Capital Requirement	52 810
Available Capital	263 110
Solvency Ratio	124,53%

C.1 Teckningsrisk

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 2024–2026.

Reservrisken härrör framför allt från osäkerheten avseende nivån på skadereserverna. Under de senaste åren har effektiviteten inom skaderegleringsverksamheten förbättrats avsevärt, vilket därmed lett till en minskning i antalet öppna ärenden. Den ökade andelen delad risk med återförsäkrarna har även bidragit till att bolagets skadereserv (netto) minskar. Den utmanande makroekonomiska miljön och ökade antalet bolagskonkurser har dock ökat kostnader för försäkringsersättningar under det senaste året och även reservrisken i slutet av 2023.

Katastrofrisk

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

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

Annulationsrisk

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

Koncentrationsrisk

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

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

Reducering av risk

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

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

C.2 Marknadsrisk

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

- ***Ränterisk***

Känsligheten i tillgångarnas, skuldernas och de finansiella instrumentens värde i förhållande till förändringar i räntesatserna för olika löptider eller i räntevolatiliteten.

- ***Spreadrisk***

Känsligheten i tillgångarnas, skuldernas och de finansiella instrumentens värde i förhållande till förändringarna i nivån eller volatiliteten i creditspread över riskfria räntestrukturer.

- ***Valutarisk***

Känsligheten i tillgångarnas, skuldernas och de finansiella instrumentens värde i förhållande till förändringarna i nivå eller i volatiliteten i växelkurser.

- ***Koncentrationsrisk***

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

Bolagets finansiella investeringsportfölj är väl diversifierad med god spridning. Investeringarna görs i de fyra valutor bolaget är verksamt i och ambitionen är att alltid ha en 90 % valutamatchning för de utländska valutorna.

Riskreducering

Investeringskommittén hanterar bolagets investeringsverksamhet och marknadsrisk. Investeringskommittén säkerställer att det finns en tillräcklig kapitalbuffert, så att om det förelåg en faktisk förlust som var större än vad som anges i SCR, att bolaget, efter händelsen, fortfarande skulle uppfylla sitt framåtblickande solvenskapitalkrav.

Aktsam investering

Investeringskommittén säkerställer att kapitalförvaltningsplanen är korrekt, beaktar investeringarnas inverkan på solvenskapitalkravet och att SII-standardmodellen på ett adekvat sätt fångar upp den upplevda risken för de valda investeringarna. Kapitalförvaltningen ska alltid beakta risknivån för att optimera användningen av kapitalet.

Kapitalförvaltningsstrategin följer gällande lagar och föreskrifter, i synnerhet Försäkringsrörelselagen.

Investeringar ska göras aktsamt och främst göras för att säkra försäkringstagarnas och förmånstagarnas intressen och kan endast göras i finansiella instrument och tillgångar där riskerna kan identifieras, övervakas, hanteras, kontrolleras och rapporteras av Bolaget, och som kan beaktas i bolagets ORSA.

C.3 Kreditrisk (Motpartsrisk)

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

1. Motpartsrisk typ 1

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

2. Motpartsrisk typ 2

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

Kreditrisken uppgick till 12 523 TSEK jämfört med 9 131 TSEK föregående år.

Risikkoncentration

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

Bolaget använder dock återförsäkringsbolag med god kreditrating, vilket reducerar den totala risken mer än den negativa effekten av motpartsrisk. Att en stor andel av motpartsrisken är hänförlig till återförsäkrarna beror på att Nordic Guarantee hanterar stora exponeringar genom att cedera en stor del av risken till återförsäkrare.

Bolaget har även en risikkoncentration genom sina placeringen av sina likvida medel som är placerad hos en bak med hög kreditvärdighet.

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

Riskreducering

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

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

C.4 Likviditetsrisk

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

Bolagets tillgångar är till stor del likvida, och placeringar görs på ett sådant sätt att de enkelt kan konverteras till bankmedel utan betydande förlust. Verksamheten har i allmänhet ett positivt kassaflöde, då majoriteten av premierna betalas i förskott. En kontantreserv på 100 Mkr finns. Vid en stor skadeanmälan på en försäkring kan det finnas behov av en stor utbetalning med kort varsel. I ett sådant fall kommer klausulen om att kalla på kontanta medel i återförsäkringsavtalen att åberopas.

Förväntad vinst inkluderad i framtida premier är inkluderade med 14 181 TSEK per sista december 2023. Den förväntade vinsten är baserad på nuvärdet av kassaflödet för premier, skador och driftkostnader. Anledningen till att vinster uppstår härrör från att nuvärdet av positiva kassaflöden överstiger negativa kassaflöden.

Förväntad vinst inkluderad i framtida premier utgör en mindre del av kapitalbasen och innebär en marginell likviditetsrisk.

Riskkoncentration

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

Riskreducering

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

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

C.5 Operativ risk

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

Operativ risk är uppdelad i följande underkategorier:

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

- **IT risk**

Risken för förluster på grund av att IT-system inte är tillgängliga i förutbestämd omfattning eller inte är tillräckligt säkra. IT-risk inkluderar informations- och kommunikationsteknikrisker (IKT), vilka definieras som förlust på grund av sekretessbrott, bristande integritet hos system och data, olämplighet eller otillgänglighet av system och data eller oförmåga att ändra IKT inom rimlig tid och kostnader. Detta inkluderar cyberrisker såväl som informationssäkerhetsrisker till följd av otillräckliga eller icke ändamålsenliga interna processer eller externa händelser inklusive cyberattacker eller otillräcklig fysisk säkerhet.

- **Legal risk och regelefterlevnadsrisk**

Risken för förlust på grund av bristande efterlevnad av lagar, regler och föreskrifter.

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

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

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

Risikkoncentration

Bolaget har inte identifierat betydande risikkoncentrationer för operativ risk.

Riskreduceringstekniker

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

- Självutvärderingar
- 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.

Kapitalkravet enligt Solvens II regelverket uppgick till 12 080 TSEK i slutet av 2023 jämfört med 9 051 TSEK i slutet på 2022.

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.

Hållbarhetsrisk inklusive klimatförändringsrisker

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

Styrelsen och ledningen har fört en diskussion på hög nivå om integrationen av klimatrisker och har kommit fram till att bedöma hur klimatförändringsrisker och andra hållbarhetsrisker kan påverka bolagets riskprofil, snarare än att se den som en separat riskkategori.

ESG-bedömning – Investeringar

Nordic Guarantee har fokus på socialt ansvarsfulla investeringar. Vi tror att dålig efterlevnad av ESG-imperativ kan ha en betydande negativ effekt på ett företags långsiktiga lönsamhet eller en investeringsförvaltares långsiktiga resultat. Enligt vår uppfattning kan dessa risker inkludera ökad reglering och statlig beskattning, varumärkesskador, kundförlust, nedskrivning av fysiska tillgångar och potentiella rättstvister.

I relation till våra direktinvesteringar eller tredjepartsförvaltare har vi alltid stöttat organisationer och strategier med hög integritet och ett långsiktigt fokus på grund av vår långsiktiga innehavsstrategi. Ett sådant långsiktigt fokus lämpar sig i och för sig för att undvika möjligheter och medel som vi anser vara skadliga för samhället i stort, till exempel där det finns bevis för brott mot mänskliga rättigheter, allvarliga och avsiktliga miljöskador och tillgångar som skadar människors psykiska eller fysiska hälsa (alkohol, tobak, hasardspel) baserat på att sådana metoder kommer att leda till negativa resultat på längre sikt. Vi letar efter fonder som har externa ESG-betyg.

Nordic Guarantee är för närvarande huvudsakligen investerad i fonder från Handelsbanken, varav många har separata ESG-betyg från tredjepartsbyråer och generellt sett ses som låg risk ur både investerings- och ESG-perspektiv.

Det finns också en investering i en fond vid namn RAW Mortgage Fund som ger utlåning till brittiska bostadsfastigheter. Fonden tar fram en due diligence-sammanfattning av sina ESG-moduler som visar att fonden har en ESG-policy och ingen koncentrerad exponering mot fossila bränslen, vapen, tobak, alkohol eller spel. Det finns inga positioner i den nordiska investeringsportföljen som kräver ökad ESG due diligence.

Risikänslighet

Vid utvecklingen av en strategi för stress- och scenariotester, har styrelsen tagit hänsyn till företagets "High Level Risk Profile". Risikänsligheten prövas varje år inom ramen för ORSA-processen där bolaget testar bolaget motståndskraft mot identifierade risker.

Styrelsen anser att stresstesterna är signifikanta och att företaget visar god motståndskraft mot de identifierade riskerna. Återhämtnings- och resolutionsplaner ger styrelsen möjligheter att mildra vissa kombinationer av händelser som kan inträffa.

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 2023-12-31. Belopp i KSEK.

Tillgångar	IFRS	Omvärdering	Omklassificering	Solvens 2
Förutbetalda anskaffningskostnader	78 709	-78 709	0	0
Immateriella tillgångar	18 274	-18 274	0	0
Uppskjuten skatt	3 734	0	-1 896	1 838
Materiella tillgångar	3 942	0	0	3 942
Placeringsstillgångar	322 177	0	0	322 177
- varav investeringsfonder	304 092	0	0	304 092
- derivat	507	0	0	507
- depositioner	17 578	0	0	17 578
Lån	14 766	0	0	14 766
Återförsäkrarens andel av Försäkringstekniska avsättningar	393 876	-143 476	0	250 401
Fodringar direktförsäkring	101 044	-28 464	0	72 580
Fodringar återförsäkrare	59 606	18 784	0	78 390
Kassa Bank	177 818	0	0	177 818
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21 358	-7 625	0	13 733
Summa Tillgångar	1 195 305	0	0	935 645

Förutbetalda anskaffningskostnader

Förutbetalda anskaffningskostnader värderas till noll enligt Solvens II.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar värderas i årsredovisningen till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar (enligt IFRS). Om en immateriell tillgång inte kan säljas separat ska den värderas till noll enligt Solvens II.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt beräknas i årsredovisningen enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas. Det finns ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens II, men omvärderingen av övriga balansposter från IFRS till Solvens II är föremål för uppskjuten skatt vilket ger en förändring i uppskjuten skatt mellan IFRS och Solvens II. Den totala effekten från omvärdering av balansposterna genererar ett resultat som är föremål för uppskjuten skatt. Denna förändring av uppskjuten skatt mellan IFRS och Solvens II minskar den uppskjutna skatte tillgången.

Materiella tillgångar

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

Placeringstillgångar och lån

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

Återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar

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

Fodringar, Kassa, Bank och övriga förutbetalda kostnader

Fodringar, kassa, bank och övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till verkligt värde i årsredovisningen. I årsredovisningen inkluderas samtliga försäkringsfodringar, i Solvens II inkluderas enbart de belopp som förfallit till betalning eftersom försäkringstekniska fordringar som inte är förfallna till betalning inkluderas i försäkringstekniska avsättningar. Förutbetalda kostnader värderas till noll i Solvens II.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Värdering av försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna för solvenskapitalkravsberäkningen beräknas som summan av en bästa skattning och en riskmarginal. Värdet av de försäkringstekniska avsättningarna per 2023-12-31 framgår av följande tabell:

Försäkringstekniska avsättningar per 2023-12-31 (TSEK)				
	Kredit- och borgensförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Annan förmögenhets skada	Summa
Bästa skattning	377 176	25 870	- 360	402 686
Riskmarginal	25 068	1 719	-24	26 764
Summa	402 244	27 590	-384	429 450

Principer och metoder

De försäkringstekniska avsättningarna ska täcka dels den förväntade kostnaden för att slutreglera redan inträffade skador ("avsättning för oreglerade skador"), 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 triangel-metoder som utgår från historisk skadeutveckling, alternativt med förväntad slutlig skadeprocent. 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 återförsäkrares andel beräknas separat och omfattar alla förväntade framtida kassaflöden från återförsäkringskontrakten. Den justeras för motpartsrisk där sannolikheten för fallissemang hos återförsäkringsmotparterna antas vara konstant under hela avvecklingstiden och motsvarar motparternas aktuella kreditkvalitetssteg.

Bästa skattningen brutto uppgår till 402 686 TSEK och återförsäkrares andel uppgår till 250 401 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 26 764 TSEK.

Skillnader mellan solvensredovisning och finansiell redovisning

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

Brutto (TSEK)	IFRS	Solvens II	Skillnad
Premieavsättning	415 802	158 794	-257 008
Avsättning för oreglerade skador	292 296	243 892	-48 404
Riskmarginal	0	26 764	26 764

Total	708 098	429 450	-278 648
-------	---------	---------	----------

Återförsäkrars andel (TSEK)			
Premieavsättning	229 287	77 238	-152 049
Avsättning för oregerade skador	200 000	173 266	-26 734
Justering motpartsrisk	0	-104	-104
Total	429 287	250 400	-178 887

Netto (TSEK)	278 811	179 050	-99 761
---------------------	---------	---------	---------

Skillnaden mellan de försäkringstekniska avsättningarna netto efter återförsäkring beräknat för respektive Redovisningssätt motsvarar – 99 761 TSEK. Det bakomliggande orsakerna till skillnaden, samt deras effekt för Nordic Guarantee, netto efter återförsäkrars 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 –119 778 TSEK.
- 2.
3. 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 1 024 TSEK.
4. 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 –7 874 TSEK.
5. Justering för motpartsfallissemang: Fordran från återförsäkringsavtal, både när det gäller premieavsättningen och avsättningen för oregerade skador, justeras för motpartsrisk vid solvensredovisningen. Ingen motsvarande justering görs dock när det gäller den finansiella redovisningen. Effekten av justeringen uppgår till 104 TSEK.
6. Riskmarginal: Begreppet riskmarginal saknas i den finansiella redovisningen medan riskmarginalen ingår i de försäkringstekniska avsättningarna för solvensredovisningsändamål och uppgår till 26 764 TSEK.

Sammanfattningstabell över nettoskillnaderna och dess orsaker

Orsaker	Nettoskillnad (TSEK)
Värderingsprinciper	-119 778
Binära händelser	1 024
Diskonteringsseffekt	-7 874
Justering motpartsrisk	104
Riskmarginal	26 764
Summa	-99 760

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, framför allt 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 Försäkringsrörelselagen:

- 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

Beräkningen av premieavsättning per 2022-12-31 omfattade förväntad vinstprovision från bolagets proportionella återförsäringsskydd. Per 2023-12-31 bokas den posten separat i Solvens II-balansräkningen och ingår därmed inte i beräkningen av bästa skattning längre.

D.3 Andra skulder

Värdet på försäkrings-, återförsäkrings- och förmedlares skulder är 179 985 KSEK i den lagstadgade balansräkningen och 217 955 KSEK i SII balansräkning. Skulder förfallna till betalning ingår i skulder och skulder till återförsäkrare i Solvens II. Försäkringstekniska avsättningar som inte förfallit till betalning återspeglas i försäkringstekniska avsättningar. Värdet på de efterställda skulderna är 10 000 KSEK. Inga justeringar behövs för Solvens II-värderingen eftersom beloppen enligt IFRS-värderingsprinciper bedöms vara till verkligt värde. De upplupna kostnaderna är 86 754 KSEK. De poster som inte kommer att generera ett framtida kassaflöde värderas till noll i Solvens II balansräkningen.

Nedan tabell specificerar skulder enligt årsredovisning baserat på IFRS jämfört med skulder i Solvens II balansräkning (per den 2023-12-31) Beopp i KSEK:

Skulder	IFRS	Omvärdering	Omklassificering	Solvens 2
Uppskjuten skatt	0	0	0	0
Skulder	96 083	37 969	0	134 052
Skulder återförsäkrare	48 567	35 411	0	83 978
Efterställda skulder	10 000	0	0	10 000
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	86 754	-61 700	0	25 054

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.

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
Fond för utvecklingskostnader	18 274
<hr/>	
Bundet Eget Kapital	78 274
Balanserad vinst	143 568
Överkursfond	11 150
Årets resultat	12 811
<hr/>	
Fritt Eget Kapital	167 529
Eget Kapital	245 803

Tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet (SCR) är 263 110 TSEK. 251 272 TSEK avser primärkapital, 10 000 TSEK avser tilläggskapital nivå 2 och 1 838 TSEK avser tilläggskapital nivå 3. Förhållandet mellan SCR och tillgängligt kapital för att täcka SCR är 124,53 %.

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

Aktiekapital	50 000
Överkursfond	11 150
Utjämningsreserv	191 960
Efterställda skulder	10,000
<hr/>	
Kapitalbas	263 110

Tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet är 261 272 TSEK. 251 272 TSEK avser primärkapital och 10 000 TSEK avser tilläggskapital. Förhållandet mellan MCR och tillgängligt kapital för att täcka minimikapitalkravet är 494,63 %.

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

Aktiekapital	50 000
Överkursfond	11 150
Utjämningsreserv	190 122
Efterställda skulder	10 000
<hr/>	
Kapitalbas	261 272

Skillnaden mellan Summa eget kapital enligt lagstadgad balansräkning och tillgänglig kapitalbas för att täcka SCR enligt Solvens II är 17 307 TSEK. Nedan specifikation visar hur denna skillnad är sammansatt (belopp i TSEK):

SII värdering av återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar	-178 887
SII värdering av försäkringstekniska avsättningar inklusive risk marginal	278 648
Immateriella tillgångar	-18 274
Efterställda skulder	10 000
Förutbetalda kostnader	-25 035
Premier att fakturera i framtida perioder	-28 464
Omvärdering av skulder till försäkringstagare förfallna till betalning	-18 784
Uppskjuten skatteskuld (netto mot uppskjuten skattefordran)	-1 895

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Bolaget använder standardmodellen i Solvens II-regelverket för att beräkna SCR och MCR. Tabellen nedan visar SCR för alla riskmoduler i standardmodellen, samt diversifieringseffekterna inom och mellan moduler. SCR kvoten för 2022 beräknades till 124,53 procent.

Nordic Guarantee Solvency Capital Requirement	
	2023
<i>Currency KSEK</i>	
Interest rate risk	1 205
Equity risk	0
Property risk	0
Spread risk	10 063
Market risk concentrations	6 622
Currency risk	10 349
Diversification within market risk module	-10 576
Total market risk	17 663
Type 1 exposures	11 552
Type 2 exposures	1 259
Diversification within counterparty default risk module	-287
Total Counterparty default risk	12 524
Non-life premium and reserve Risk	156 441
Non-life catastrophe risk	70 989
Non-Life lapse risk	6 060
Diversification within non — life underwriting risk module	-46 133
Total non-life underwriting risk	187 357
Diversification	-18 337
Basic Solvency Capital Requirement	199 206
Operational risk	12 081
Solvency Capital Requirement	211 286
Minimum Capital Requirement	52 810
Available Capital	263 110
Solvency Ratio	124,53%

Använd indata för beräkning av MCR

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

Väsentlig förändring av SCR och MCR

Under rapporteringsperioden har det totala kapitalkravet ökat med 32 %. 88 % av ökningen är relaterat till teckningsrisken som är bolagets huvudverksamhet. 83 % av teckningsrisken består av ”non-life

premium reserve risk”. Anledningen till att ”non-life premium and reserve risk” ökar är både förväntad framtida tillväxt och den utmanande makroekonomiska miljön med ökat antal bolagskonkurser på marknader där bolaget bedriver verksamhet. Bolaget träffades av flertalet stora försäkringsskador under året. Minimikapitalkravet beräknas som 25 % av SCR och följer därför samma utveckling som SCR.

Förväntad utveckling av förväntad SCR och MCR

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

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

Detta är inte tillämpligt för Nordic Guarantee.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

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

E.5 Överträdelser 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 2023

Balance sheet

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2024-04-08 (Published)
Annual QRT 2023 v1

Assets		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Deferred acquisition costs	R0020		78 709 020
Intangible assets	R0030	0	18 274 405
Deferred tax assets	R0040	1 837 987	3 733 726
Property, plant & equipment held for own use	R0060	3 941 560	3 941 560
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	R0070	322 177 465	322 177 465
Investment funds	R0180	304 091 909	304 091 909
Derivatives	R0190	507 201	507 201
Deposits other than cash equivalents	R0200	17 578 355	17 578 355
Loans & mortgages	R0230	14 765 650	14 765 650
Other loans & mortgages	R0260	14 765 650	14 765 650
Reinsurance recoverables from:	R0270	250 400 667	393 876 488
Non-life and health similar to non-life	R0280	250 400 667	393 876 488
Non-life excluding health	R0290	250 400 667	393 876 488
Insurance & intermediaries receivables	R0360	72 580 119	101 044 496
Reinsurance receivables	R0370	78 390 063	59 605 913
Cash and cash equivalents	R0410	177 817 923	177 817 923
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	13 733 342	21 358 315
Total assets	R0500	935 644 777	1 195 304 963
Liabilities		Solvency II value	Statutory accounts value
Technical provisions – non-life	R0510	429 449 652	708 097 794
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	429 449 652	708 097 794
Best Estimate	R0540	402 685 988	
Risk margin	R0550	26 763 664	
Insurance & intermediaries payables	R0820	134 052 171	96 082 875
Reinsurance payables	R0830	83 978 194	48 566 808
Subordinated liabilities	R0850	10 000 000	10 000 000
Subordinated liabilities in BOF	R0870	10 000 000	10 000 000
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	25 054 491	86 754 097
Total liabilities	R0900	682 534 508	949 501 574
Excess of assets over liabilities		Solvency II value	Statutory accounts value
Excess of assets over liabilities	R1000	253 110 269	245 803 389

Activity by country - location of risk

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2024-04-08 (Published)

Line of business	Z0010	Fire and other damage to property insurance
Underwriting entity code	Z0020	NGSE

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010	FR	
		Total of business written	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	6 974 652	6 974 652
Premiums earned (gross)	R0030	6 974 652	6 974 652
Claims incurred (gross)	R0040	5 834 833	5 834 833
Expenses incurred (gross)	R0050	3 299 723	3 299 723

Line of business	Z0010	Credit and suretyship insurance
Underwriting entity code	Z0020	NGDK

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010	DK	
		Total of business written	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	48 196 193	48 196 193
Premiums earned (gross)	R0030	39 722 248	39 722 248
Claims incurred (gross)	R0040	28 099 867	28 099 867
Expenses incurred (gross)	R0050	9 945 343	9 945 343

Line of business	Z0010	Credit and suretyship insurance
Underwriting entity code	Z0020	NGSE

Total underwriting entity activity		Location of risk		
Country	R0010	AU		SE
		Total of business written	Total by country	Total by country
		C0010	C0020	C0020
Premiums written (gross)	R0020	53 608 370	9 128 479	44 479 891
Premiums earned (gross)	R0030	53 364 761	6 611 628	46 753 134
Claims incurred (gross)	R0040	11 437 400	170 570	11 266 830
Expenses incurred (gross)	R0050	17 906 628	1 841 042	16 065 586

Line of business	Z0010	Credit and suretyship insurance
Underwriting entity code	Z0020	NGNO

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010	NO	
		Total of business written	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	53 872 704	53 872 704
Premiums earned (gross)	R0030	55 466 519	55 466 519
Claims incurred (gross)	R0040	57 922 892	57 922 892
Expenses incurred (gross)	R0050	16 815 914	16 815 914

Line of business	Z0010	Credit and suretyship insurance
Underwriting entity code	Z0020	NGSP

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010	ES	
		Total of business written	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	53 203 781	53 203 781
Premiums earned (gross)	R0030	35 748 212	35 748 212
Claims incurred (gross)	R0040	0	0
Expenses incurred (gross)	R0050	25 214 130	25 214 130

Line of business	Z0010	Credit and suretyship insurance
Underwriting entity code	Z0020	NGFI

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010	FI	
		Total of business written	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	93 756 747	93 756 747
Premiums earned (gross)	R0030	112 203 202	112 203 202
Claims incurred (gross)	R0040	126 199 080	126 199 080
Expenses incurred (gross)	R0050	8 420 885	8 420 885

Line of business	Z0010	Miscellaneous financial loss
Underwriting entity code	Z0020	NGSE

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010	IE	
		Total of business written	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	52 994 691	52 994 691
Premiums earned (gross)	R0030	39 945 567	39 945 567
Claims incurred (gross)	R0040	14 391 601	14 391 601
Expenses incurred (gross)	R0050	18 873 823	18 873 823

Premiums, claims and expenses by line of business

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2024-04-08 (Published) Annual QRT 2023_v1

Non-life		Direct business and accepted proportional reinsurance			Total
		Fire and other damage to property insurance	Credit and suretyship insurance	Miscellaneous financial loss	
		C0070	C0090	C0120	C0200
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0110	6 974 652	290 616 102	52 994 691	350 585 445
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	12 021 692	0	12 021 692
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				0
Reinsurers' share	R0140	57 121	191 336 181	0	191 393 302
Net	R0200	6 917 531	111 301 614	52 994 691	171 213 835
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	6 974 652	286 984 959	39 945 567	333 905 178
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	9 519 983	0	9 519 983
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				0
Reinsurers' share	R0240	57 121	189 666 291	0	189 723 412
Net	R0300	6 917 531	106 838 651	39 945 567	153 701 748
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	5 834 833	222 420 666	14 391 601	242 647 101
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	1 238 573	0	1 238 573
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				0
Reinsurers' share	R0340	0	145 999 599	0	145 999 599
Net	R0400	5 834 833	77 659 640	14 391 601	97 886 075
Expenses incurred					
	R0550	3 299 723	78 302 899	18 873 823	100 476 446
Administrative expenses					
Gross - Direct Business	R0610	1 486 313	49 532 668	8 907 167	59 926 148
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630				0
Reinsurers' share	R0640	0	0	0	0
Net	R0700	1 486 313	49 532 668	8 907 167	59 926 148
Investment management expenses					
Gross - Direct Business	R0710	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730				0
Reinsurers' share	R0740	0	0	0	0
Net	R0800	0	0	0	0
Claims management expenses					
Gross - Direct Business	R0810	0	6 767 173	0	6 767 173
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830				0
Reinsurers' share	R0840	0	0	0	0
Net	R0900	0	6 767 173	0	6 767 173
Acquisition expenses					
Gross - Direct Business	R0910	1 813 410	19 730 374	9 966 657	31 510 441
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	0	2 272 684	0	2 272 684
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930				0
Reinsurers' share	R0940	0	0	0	0
Net	R1000	1 813 410	22 003 059	9 966 657	33 783 125
Overhead expenses					
Gross - Direct Business	R1010	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030				0
Reinsurers' share	R1040	0	0	0	0
Net	R1100	0	0	0	0
Other expenses					
	R1210				-40 641 779
Total expenses					
	R1300				59 834 666

Non-Life Technical Provisions

ARS: ARS 2024-04-08 (Published) Annual QRT 2023_v1

		Direct business and accepted proportional reinsurance			Total
		Fire and other damage to property insurance	Credit and suretyship insurance	Miscellaneous financial loss	
		C0080	C0100	C0130	C0180
TP calculated as a whole	R0010	0	0	0	0
Direct business	R0020	0	0	0	0
Accepted proportional reinsurance business	R0030	0	0	0	0
Accepted non-proportional reinsurance	R0040				0
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0050	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM (Non-Replicable portfolio)					
Best Estimate					
Premium provisions					
Gross - Total	R0060	-904 729	135 352 246	24 346 512	158 794 029
Gross - Direct Business	R0070	-904 729	134 111 877	24 346 512	157 553 661
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080	0	1 240 368	0	1 240 368
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090				0
Total recoverables from reinsurance and SPV before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	0	77 237 951	0	77 237 951
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	0	77 237 951	0	77 237 951
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	0	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0	77 199 312	0	77 199 312
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-904 729	58 152 933	24 346 512	81 594 717
Claim provisions					
Gross - Total	R0160	544 626	241 823 493	1 523 840	243 891 959
Gross - Direct Business	R0170	544 626	241 823 493	1 523 840	243 891 959
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	0	0	0	0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190				0
Total recoverables from reinsurance and SPV before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	0	173 266 362	0	173 266 362
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	0	173 266 362	0	173 266 362
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	0	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0	173 201 355	0	173 201 355
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	544 626	68 622 138	1 523 840	70 690 604
Total Best estimate - gross	R0260	-360 103	377 175 738	25 870 352	402 685 988
Total Best estimate - net	R0270	-360 103	126 775 071	25 870 352	152 285 321
Risk margin	R0280	438 110	21 690 330	4 635 224	26 763 664
Amount of the transitional on Technical Provisions					
TP calculated as a whole	R0290	0	0	0	0
Best Estimate	R0300	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0
Technical provisions - total					
Technical provisions - total	R0320	78 007	398 866 068	30 505 576	429 449 652
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0330	0	250 400 667	0	250 400 667
Technical provisions minus recoverables from reinsurance and SPV - total	R0340	78 007	148 465 401	30 505 576	179 048 985
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)					
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	0	0	0	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	0	0	0	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)					
Cash out-flows					
Future benefits and claims	R0370	0	119 379 954	37 078 339	156 458 293
Future expenses and other cash out-flows	R0380	0	28 264 011	0	28 264 011
Cash in-flows					
Future premiums	R0390	0	44 373 342	12 594 132	56 967 475
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0	0	0	0
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)					
Cash out-flows					
Future benefits and claims	R0410	1 129	116 693 382	836 246	117 530 757
Future expenses and other cash out-flows	R0420	0	8 435 481	0	8 435 481
Cash in-flows					
Future premiums	R0430	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0	0	0	0
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations					
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	0	0	0	0
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	0	0	0	0
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	0	0	0	0
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	0	0	0	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0500	969 385	14 180 952	0	15 150 337

Own funds

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2024-04-08 (Published)

Annual QRT 2023 v1

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	190 122 282	190 122 282			
Subordinated liabilities	R0140	10 000 000		0	10 000 000	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	1 837 987				1 837 987
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	263 110 269	251 272 282	0	10 000 000	1 837 987

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	263 110 269	251 272 282	0	10 000 000	1 837 987
Total available own funds to meet the MCR	R0510	261 272 282	251 272 282	0	10 000 000	

Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	263 110 269	251 272 282	0	10 000 000	1 837 987
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	261 272 282	251 272 282	0	10 000 000	

Solvency Capital Requirement	R0580	211 286 285
Minimum capital requirement	R0600	52 821 571
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	124,528%
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	494,632%

Reconciliation reserve		Total
		C0060
Excess of assets over liabilities	R0700	253 110 269
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	62 987 987
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
Reconciliation reserve	R0760	190 122 282
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	15 150 337
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	15 150 337

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2024-04-08 (Published) Annual QRT 2023 v1

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	17 662 792	17 662 792	0
Counterparty default risk	R0020	12 523 521	12 523 521	0
Life underwriting risk	R0030	0	0	0
Health underwriting risk	R0040	0	0	0
Non-life underwriting risk	R0050	187 356 651	187 356 651	0
Diversification	R0060	-18 337 258	-18 337 258	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	199 205 706	199 205 706	

Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100	
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120		0
Operational risk	R0130	12 080 580	
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	211 286 285	
Capital add-ons already set	R0210	0	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0	
Solvency Capital Requirement	R0220	211 286 285	

S.28.01

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

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2024-04-08 (Published) Annual QRT 2023_v1

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2024-04-08 (Published) Annual QRT 2023_v1			
		MCR components	
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations		C0010	
MCR Non-Life Result	R0010	50 374 286	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Fire and other damage to property insurance	R0080	0	6 974 652
Credit and suretyship insurance	R0100	126 775 071	142 785 501
Miscellaneous financial loss	R0130	25 870 352	52 994 691
Overall MCR calculation		MCR components	
		C0070	
Linear MCR	R0300	50 374 286	
SCR	R0310	211 286 285	
MCR cap	R0320	95 078 828	
MCR floor	R0330	52 821 571	
Combined MCR	R0340	52 821 571	
Absolute floor of the MCR	R0350	43 604 000	
Minimum capital requirement	R0400	52 821 571	