

Nordic Guarantee

Solvens- och verksamhetsrapport 2024



Antagen av Nordic Guarantees styrelse den 27 mars 2024

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
A. Verksamhet och resultat	6
A.2 Försäkringsresultat	8
A.3 Investeringsresultat.....	10
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	11
A.5 Övrig information	11
B. Företagsstyrningssystem	12
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	12
B.2 Lämplighetskrav	16
B.3 Riskhanteringssystemet inklusive egen risk- och solvensbedömning	17
Egen risk- och solvensbedömning (ORSA).....	20
B.4 Internkontrollsystem	22
B.5 Regelefterlevnadsfunktionen.....	23
B.5 Internrevisionsfunktionen	24
B.6 Aktuariefunktionen.....	24
B.8 Övrig information.....	26
Företagssystemets ändamålsenlighet.....	26
C. Riskprofil.....	27
C.1 Teckningsrisk.....	28
C.2 Marknadsrisk	29
C.3 Kreditrisk (Motpartsrisk)	30
C.4 Likviditetsrisk	31
C.5 Operativ risk.....	32
C.6 Övriga materiella risker	33
C.7 Övrig information.....	35
D. Värdering för solvensändamål.....	36
D.1 Tillgångar.....	36
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	37
D.3 Andra skulder.....	41
D.4 Alternativa värderingsmetoder	42
D.5 Övrig information	42
E. Finansiering	43
E.1 Kapitalbas	43
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	45

E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	46
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	46
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	46
E.6 Övrig information.....	46
Bilaga - QRT 2024	47

Sammanfattning

Detta dokument utgör Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolags ("Nordic Guarantee" eller "bolaget") Solvens- och Verksamhetsrapport ("SFCR") som försäkringsbolag med säte inom den Europeiska unionen årligen ska upprätta. Rapporten syftar till att ge en beskrivning av företagets verksamhet, resultat, dess företagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål och kapitalförvaltning för rapporteringsåret 2024.

Verksamhet och Resultat

Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag är ett helägt dotterbolag till Manzillo Holdings Limited (MHL), 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 har Bolaget tecknat fordonsförsäkring (ej trafikförsäkring) på Irland genom en agent, AutoProtect Polska. 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. 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 2024 har bolaget fokuserat på effektiv riskhantering och riskselektering i samtliga portföljer. Volatiliteten på våra marknader, orsakad av krig i vårt närområde, samt effekter av den tidigare höga inflationen och det högre ränteläget, har varit utmanande och kommer att fortsätta vara det under en tid framöver. Trots marknadsklimatet har bolaget sett en stabilisering av skadekostnader och skadefrekvensen. Lönsamheten var god och investeringarna gav god avkastning under året.

På en övergripande nivå har bolaget presterat ett bra resultat, trots det mindre gynnsamma marknadsklimatet. Samtliga Bolagets försäkringsgrenar hade en positiv tillväxt under året.

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 kategorier, huvudsakliga risker samt underkategorier till dessa, som tillsammans bildar Bolagets s.k. ”risk universe”. Följande riskkategorier kan appliceras på verksamheten:



Under 2024 genomförde Nordic Guarantee sin årliga egna risk och solvensbedömning (ORSA). ORSA rapporten skickades in till Finansinspektionen i december 2024. ORSA-processen och resultaten av de framåtblickande solvenskapitalberäkningarna ("SCR"), som är baserade på budgeten för 2024 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 63,213, solvenskapitalkravet (SCR) till TSEK 252,851 och kapitalbasen till TSEK 433,303.

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 alternativa metoder i enlighet med artikel 262.2 i Solvens II. Se adress och kontaktuppgifter ovan.

Externrevisor

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

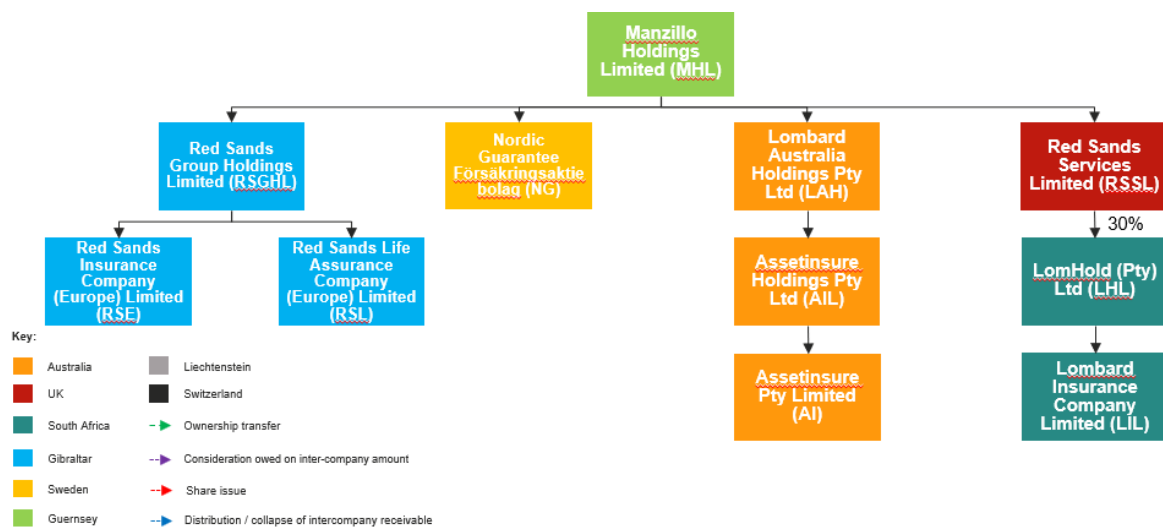
E-postadress: shaun@redsands.gi

Gruppstruktur

Nordic Guarantee ägs till 100 % av Manzillo Holdings Limited (MHL). Red Sands Insurance (Europe) Limited är det största företaget inom koncernen

Före utgången av övergångsperioden för Storbritannien (och Gibraltars) utträde ur Europeiska unionen, utövade Gibraltar Financial Services Commission (GFSC) grupptillsyn enligt Solvens II-reglerna. GFSC fortsätter att utöva tillsyn över koncernen i syfte att reglera Red Sands Group, och att Red Sands Group. NG ingår i GFSC:s grupptillsyn. FI (som den enda behöriga myndigheten i EU) utövar grupptillsyn genom alternativa 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. Bolaget 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.

Sedan november 2022 är Bolaget 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

I december 2024 genomförde Bolaget en nyemission, varvid kapital tillfördes. Bolaget står nu väl rustat för att fortsätta att växa.

A.2 Försäkringsresultat

Tabellerna nedan är utdrag från de reviderade finansiella rapporterna från 2023 och 2024. Belopp i TSEK.
2024

	Direkt försäkring Svenska risker (borgen)	Direkt försäkring Utländska risker	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieintäkter f e r	16 766	184 1499	17 627	218 542
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	1 252	7 573	485	9 310
Övriga tekniska intäkter	3 928	32 322		36 250
Försäkringsersättningar f e r	-18 853	-91 429	-280	-110 562
Driftskostnader	-12 064	-96 449	-14 399	-122 912
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-8 971	36 166	3 433	30 628

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

Sammandrag av finansiell information

TSEK	2024	2023
Premieinkomst	526 432	362 607
	=====	=====
Tekniskt resultat	30 628	647
	=====	=====
Eget Kapital	374 567	245 803
Solvenskapitalkrav	252 851	211 286
Kapitalbas enligt Solvens II	433 303	263 110
Solvenskvot (Solvens II baserad)	171,37%	124,53%

Premieinkomst

Aktiviteten i de sektorer där företaget är verksamt i, förblev på låg nivå under 2024 jämfört med aktivitetsnivåerna före 2022. Detta berodde på den begränsade nivån på nya investeringar och det allmänt dämpade förtroendet för marknaden, till följd av den höga inflationen och de höga räntorna under 2023 och första halvåret av 2024. Bygg- och fastighetssektorn lider fortfarande, även om inflationsnivåerna började sjunka snabbt och räntorna började sjunka under andra halvåret 2024. En mer positiv vändning på marknaden förutspås under andra halvåret 2025.

Trots nedgången på marknaden kunde företaget växa och fortsatte att ytterligare förbättra sina försäkrings processer, särskilt när det gäller portföljförvaltning samt att utveckla vårt nya försäkringssystem.

Resultat i vår borgensförsäkringsverksamhet /Surety

Premieinkomsten ökade jämfört med året innan som ett resultat av att vår borgensverksamhet är diversifierad geografiskt, enligt de branscher vi är verksamma inom samt olika produkter som vi erbjuder på marknaden. En stor del av våra nordiska portföljer är dock exponerade för konjunkturreffekterna inom bygg- och bostadssektorn. Vår affärsverksamhet i Spanien är föremål för mindre cykliska effekter inom ovan nämnda sektorer, vilket gjorde det möjligt för oss att öka vår totala premieinkomst inom borgen för 2024.

Trots det dämpade marknadsläget har vi lyckats upprätthålla en tillfredsställande aktivitetsnivå i våra olika regioner. Vi har fortsatt vår diversifiering av vår verksamhet till nya produkter och branscher under 2024. Det främsta skälet till detta har varit att öka vår premieinkomst och söka tillväxt, men också att vara mindre exponerad mot de cykliska marknadsförutsättningar som präglar bygg-, fastighets- och bostadssektorn. Vi har uppnått goda diversifieringseffekter som leder till ett minskat beroende av de cykliska sektorerna, även om dessa sektorer fortfarande är en stor del av vår verksamhet och kommer att vara det även i framtiden.

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.

Det har under september 2024 beslutats att alla nya försäljningar av försäkringspolicys kommer att upphöra senast i april 2025, då avtalen med de sista återförsäljarna löper ut. Från och med den 31 december 2024 kommer dock endast två återförsäljare att vara kvar, och dessa förväntas sälja inga eller mycket få policys under 2025. Skadehanteringen av utfärdade försäkringar kommer även fortsatt skötas av AutoProtect i samarbete med Nordic Guarantee.

Premieintäkterna för befintlig portfölj minskade medan en engångsaffär inom kommersiella fordon kompenserade för denna minskning.

Skadeprocenten har varit stabil.

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 husdjursägare ökade under Covid-pandemin, vilket också hade en positiv effekt på marknaden för husdjursförsäkringar. Antalet nya husdjursägare minskar nu något, men det finns inga tecken på att detta kommer att ha någon negativ påverkan på marknaden.

Den mest avgörande faktorn för framtida möjligheter är den låga penetrationsgraden för husdjursförsäkringar jämfört med länder som Sverige. Under 2024 har vårt fokus varit att finslipa produkten och prissättningen samt att växa stadigt. Vi förväntar oss en betydande ökning av premieintäkterna under 2025 och de kommande åren.

Huvudproduktens skadeprocent var något högre än våra prognoser men närmade sig målet. Skadeprocenten har dock varit på en nedåtgående trend de senaste månaderna, vilket indikerar potential för ytterligare förbättring över tid.

A.3 Investeringsresultat

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

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>

Följande tillgångar och kontanta medel innehades för att täcka de försäkringstekniska avsättningarna per den 2024-12-31 (alla belopp i KSEK):

Räntefonder	459 295
Lån	3 251
Depositioner	406
Kassa Bank	193 392
Återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar och betalda skador	519 047
<u>Totala tillgångar för att täcka försäkringstekniska avsättningar</u>	<u>1 175 391</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 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
Övriga räntekostnader	-908
Total avkastning	21 123

Följande resultat redovisas i resultaträkningen per den 2024-12-31 (alla belopp i KSEK):

Orealiserat resultat på långfristiga värdepapper	15 202
Realiserat resultat på långfristiga värdepapper	-1 389
Ränta på långfristiga värdepapper	695
Övriga ränteintäkter	4 897
Övriga räntekostnader	-771
Total avkastning	18 634

A.4 Resultat från övriga verksamheter

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

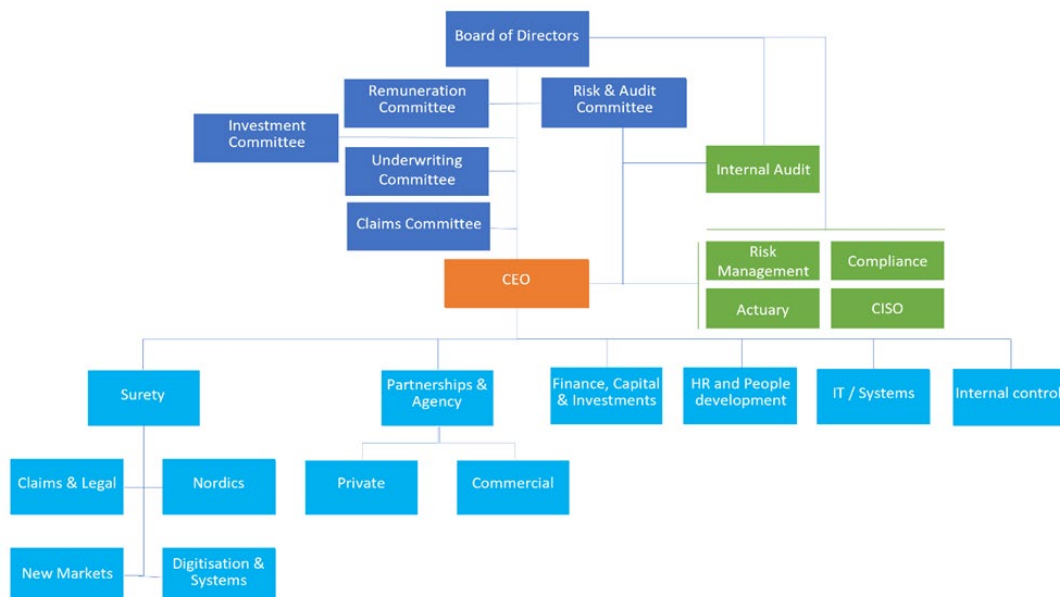
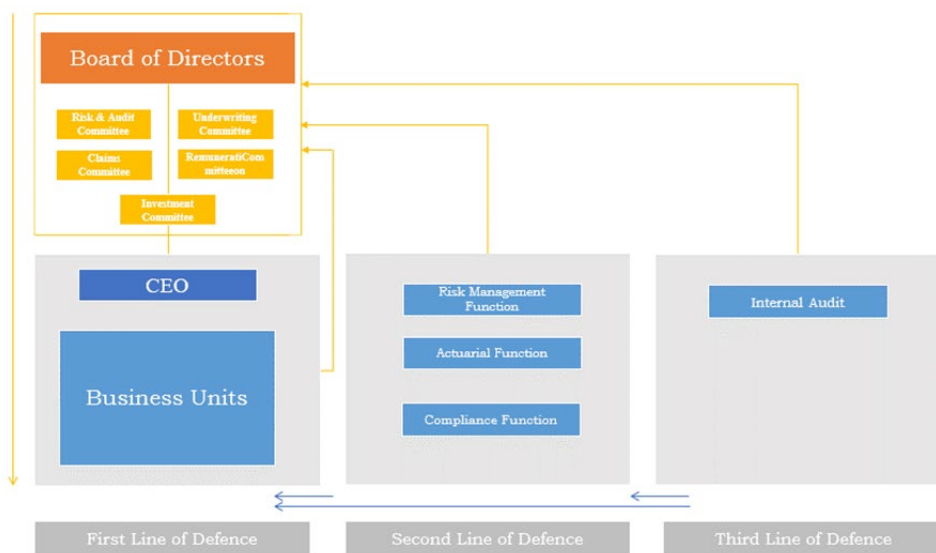
A.5 Övrig information

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

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

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



Styrelsen ansvarar för företagsstyrningssystemet och har utsett en VD som hanterar den dagliga verksamheten. Styrelsen arbetar med en kommittéstruktur. För mer information, se nedan.

Den första försvarslinjen består av affärsenheterna Surety, Partnerships and Agency samt stödfunktionerna Finance, HR och IT & System.

Surety (Borgen) är Nordic Guarantee's huvudsakliga affärsområde och ansvarar för all underwriting och skadehantering som rör de nordiska och spanska marknaderna. Surety omfattar också affärsutvecklingsinitiativ (digitalisering, produktutveckling och nya marknader). Underwriting görs i underwritingteam, där portföljchefer är ansvariga för affärsområdets prestanda, både när det gäller premieinkomst och resultat. Behörighetsstrukturen kräver bland annat medundertecknande och eskalering av underwritingbeslut beroende på facilitetsnivåer och riskdetaljer. Skadehanteringsorganisationen arbetar proaktivt för att säkerställa effektiv skadehantering och återkravskapacitet. De stöder också underwritingteamerna med juridiska granskningar av dokument och juridiska krav som gäller i olika jurisdiktioner.

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

Internkontrollfunktionen fungerar som en stödfunktion för första, andra och tredje linjens funktioner. Funktionen är ansvarig för att upprätthålla interkontrollsystemet. Funktionen är ansvarig för samordning och uppföljning av andra och tredje försvarslinjernas aktiviteter.

Den andra försvarslinjen består av nyckelfunktionerna Compliance, Aktuarie och Riskhantering samt kontrollfunktionen Chief Information Security Officer (CISO). Under 2024 outsourcades verksamheten för samtliga nyckelfunktionerna. 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.

Styrelse

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

Utskott och kommittéer

Styrelsen arbetar med en kommittéstruktur. Det finns en försäkringskommitté, en ersättningskommitté, en skadekommitté, en risk- och revisionskommitté och investeringskommitté.

Underwriting Committee (underwritingkommittén)

Två styrelseledamöter, inklusive VD, deltar i Underwritingkommittén, vilken ansvarar för att fatta underwriting-beslut över en viss nivå 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 Legal and Claims. Skadekommittén är bemyndigad av VD att besluta i eventuella skadeärenden som ställs till den.

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 arbete och beredning av ärenden.

Investeringskommittén

Investeringskommittén består av två styrelseledamöter, inklusive VD, samt representanter för ägaren. Kommittén övervakar alla aspekter av investeringsrelaterade risker som Nordic Guarantee står inför inom ramen för den av styrelsen godkända riskaptiten.

VD

VD ska leda den dagliga verksamheten i enlighet med styrelsens riktlinjer, instruktioner och i enlighet med budget. I det ingår ansvar för den löpande 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.

Ledningsgruppen

Ledningsgruppen har bildats för att spegla den nuvarande organisationsstrukturen. Ledningsgruppen driver de strategiska initiativ som beslutats av styrelsen och säkerställer att alla affärsenheter är samordnade. Medlemmarna i ledningsgruppen består av VD och cheferna för de olika affärsenheterna.

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 IT-systemen är tillräckligt skyddade samt för att styra affärsenheterna i att identifiera, utveckla, implementera och upprätthålla processer inom företaget för att mildra informations- och kommunikationstekniska (ICT) risker. För att säkerställa oberoende och objektivitet är CISO separerad från ICT-utvecklings- och operativa processer. CISO tillhandahåller regelbundet och minst årligen rapportering samt råd och stöd till styrelsen, och till Risk- och Revisions-kommittén.

Väsentliga förändringar i företagsstyrningssystemet

Det har inte skett några väsentliga förändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden.

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 lön och incitamentsprogram, samt att attrahera, behålla och motivera högpresterande anställda för att möjliggöra att företaget når sina strategiska och affärsmässiga mål. Policyn och processen 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 beroende av den rörliga komponenten och på ett sätt som inte främjar Nordic Guarantees intressen över Nordic Guarantees kunders intressen.

Pensionsförmåner

Nordic Guarantee erbjuder sina anställda ett pensionsprogram i enlighet med gällande kollektivavtal. VD 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

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 med processen är att säkerställa att Nordic Guarantee leds av anställda med lämplig kompetens och integritet.

Färdighet, kunskap och expertis

Vid genomförandet av en lämplighetsbedömning av en potentiell kandidat, beaktar Nordic Guarantee i synnerhet rykte, färdigheter, kunskap och expertis. 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.

Styrelsens sammantagna lämplighet

Företaget säkerställer att styrelseledamöterna kollektivt har en lämplig mångfald av kvalifikationer, kunskap och relevant erfarenhet för att säkerställa att företaget leds och övervakas korrekt och professionellt. Processen garanterar att Nordic Guarantees styrelse kollektivt besitter de insikter och erfarenheter som behövs inom de väsentliga områdena för företagets verksamhet och regulatoriska krav. En bedömning av den kollektiva kompetensen ska genomföras när styrelsens sammansättning ändras och resultatet rapporteras till Finansinspektionen. En kollektiv kompetensbedömning genomförs även minst årligen.

Gott rykte och integritet

De personer som omfattas av kraven på en lämplighetsbedömning förväntas ha gott anseende och integritet. Bedömningen inkluderar en granskning av personens ärlighet och ekonomiska ställning baserat på en dokumentation avseende personens rykte, uppförande och yrkesmässiga utförande, inklusive

brottsliga, finansiella och regulatoriska 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. En ny bedömning görs om det finns en situation som leder till att personens kvalifikationer, anseende eller lämplighet ifrågasätts. Bakgrundskontroller genomförs via myndighetsregister för att genomföra lämplighetsbedömningen. Erforderlig anmälan görs till Finansinspektionen.

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 skräddarsytt 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.



Klimatrelaterade 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 specificerade gränser och limiter inom alla riskkategorier. Styrdokument, fastställda av styrelsen, ger vägledning om vilket riskspann VD kan verka inom. Dessa styrdokument revideras minst årligen och efterlevnaden kontrolleras och rapporteras löpande till styrelsen.

Organisation

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

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

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

Första försvarslinjen – Verksamheten

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

Andra försvarslinjen – Riskhanteringsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen och aktuariefunktionen samt CISO

Riskhanteringsfunktionen stödjer styrelsen och verksamheten i 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.

Regelefterlevnadsfunktionen ger råd, stöd och kontrollerar efterlevnaden inom verksamheten. Funktionen ansvarar också för att genomföra nödvändiga kontroller avseende compliancerisker för verksamheten, inklusive både planerade och ad hoc-kontroller. Funktionen, liksom riskhanteringsfunktionen, är oberoende från verksamheten. Regelefterlevnadsfunktionen rapporterar compliancerisker, 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 upplyser regelbundet och vid behov 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 är oberoende i förhållande till verksamheten och den andra försvarslinjen, vilket ger en 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.

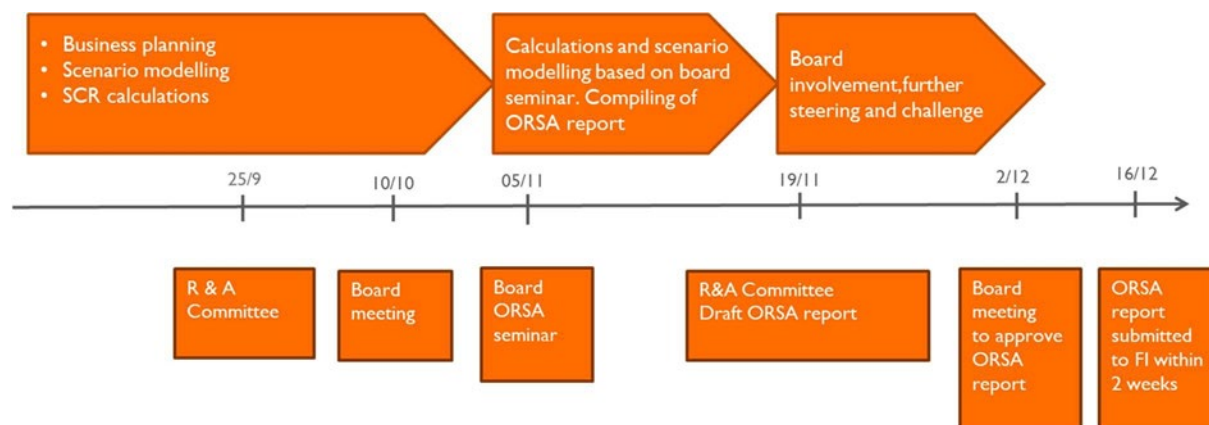
Hanteringen och begränsningen av identifierade risker inkluderar bland annat styrande dokument, delegerade behörighetsstrukturer, licenser och systemkontroller. Begränsningen av en identifierad risk är beroende av riskens natur och komplexitet. Värderingen av den kvarvarande risken måste vara i linje med den av styrelsen godkända riskaptiten. Om den kvarvarande risken överstiger riskapititgränsen 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 riskapitit.

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

Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

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

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



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 gicks 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 styrelseseminariumet 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 toleransgränsen ska det omedelbart diskuteras vilka åtgärder som bör vidtas för att återupprätta 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 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 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. Systemet är integrerat i företagets operativa organisation och beslutsprocess. Internkontrollsystemet är baserat på styrande ramverk innehållande bolagets styrdokument. Styrdokumenterna uppdateras och utvärderas löpande och styrelsen beslutar om att fastställa styrdokumenterna minst årligen. I systemet ingår riskidentifiering och utvärdering. För att hantera och minska riskerna har företaget etablerat kontroller inom de interna processerna. Alla risker och kontroller utvärderas regelbundet och resultatet dokumenteras och rapporteras till VD och styrelsen.

Företaget har organiserat verksamheten i processer och definierat dessa som antingen väsentliga eller 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.

Väsentliga processer

De väsentliga processerna är processer som är väsentliga för bolaget att skydda försäkringstagarnas intressen och inkluderar Underwriting och försäkringsdistribution (Surety), Underwriting och försäkringsdistribution (Partnerskap), skadehanteringsprocess, investeringsprocess samt hantering av återförsäkring.

Kritiska processer

Kritiska processer definieras som processer som är nödvändiga för att uppnå kraven för vårt regulatoriska tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet. 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 Regelefterlevnadsfunktionen

Regelefterlevnadsfunktionen är etablerad inom den andra försvarslinjen för att stödja ledningen och styrelsen i deras ansvar för efterlevnad av interna och externa regulatoriska krav. Regelefterlevnadsfunktionen 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.

Regelefterlevnadsfunktionen har tre processer;

1. Råd och stöd inom regulatoriska och regelefterlevnad området, innefattande utbildning inom regelefterlevnad
2. Kontroll och övervakning avseende regelefterlevnad inom försäkringsområdet och andra relevant regelområden.
3. Rapportering av regelefterlevnad relaterade risker och brister till VD och styrelsen.

Regelefterlevnadsfunktionen utför regelbundet

- Regelverksbevakning samt råd och stöd i regelverksimplementering
- Övervakar och rapporterar information från tillsynsmyndigheter
- Råd och stöd till styrelsen och ledning avseende regelefterlevnad
- Råd och stöd till den operativa verksamheten avseende regelefterlevnad

- Utvärderar klagomål och incidenter avseende regelefterlevnad
- Rapporterar till VD och styrelsen kvartalsvis.

B.5 Internrevisionsfunktionen

Internrevisionsfunktionen utses av och rapporterar direkt till styrelsen. Internrevisionsfunktionens roll 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, och dess funktioners effektivitet och kontrollera att de fullgör sitt uppdrag och ansvar. Funktionen ska bereda en årlig internrevisionsplan, vilken grundas på en riskanalys, 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

Funktionen för internrevision utses av och rapporterar direkt till styrelsen. Funktionen är oberoende i förhållande till den reviderade verksamheten. De personer som utför aktiviteterna inom den internrevisionsfunktionen får inte ta något ansvar för någon annan funktion. Funktionen är inte delaktig i operativa processer eller beslut.

B.6 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen är utlagd till en extern leverantör. En styrelseledamot är beställaransvarig för den utlagda funktionen. Aktuariefunktionen rapporterar till styrelsen. Funktionen ska bistå styrelse och VD och på eget initiativ rapportera till dem i frågor som rör:

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

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

- bedöma om de IT-system som används vid beräkningen utgör ett tillräckligt stöd för de aktuariella och statistiska procedurerna,
- bedöma om data som används är komplett, relevant och korrekt
- säkerställa och bedöma att de metoder och antaganden som används vid beräkningen är lämpliga och att beräkningen sker utifrån homogena riskgrupper vilka reflekterar bolagets underliggande risker,
- bedöma graden av osäkerhet i de skattningar som görs för att beräkna försäkringstekniska avsättningar,

- genomföra en avvecklingsanalys där utvecklingen av försäkringstekniska avsättningar beräknade tidigare år jämförs med utfallet.

Aktuariefunktionen ska även:

- uttala sig om bolagets “Underwriting and Insurance Distribution Policy” vad gäller tillräckligheten av de premier som ska tjänas in för att täcka framtida kostnader med hänsyn till eventuella moturval,
- uttala sig om lämpligheten av återförsäkringsprogrammet i förhållande till bolagets riskprofil, underwriting policy, återförsäkringsmotparternas kreditvärdighet och skyddet som återförsäkringen ger vid olika stressscenarier,
- bidra till effektiv implementering av riskhanteringssystemet och ORSA-processen,
- uppdatera bolagets styrdokument “Technical Guidelines och “Basis of Calculation” vid behov. Samt

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

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

B.7 Uppdragsavtal

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

Styrelsen godkänner alltid outsourcing av verksamhet som är av väsentlig betydelse för företaget. 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 väsentlig 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. I outsourcingprocessen ingår en årlig översyn av outsourcingavtalen för att säkerställa intern kontroll. Resultatet av kontrollen ska dokumenteras och rapporteras till VD och styrelsen.

Utlagd verksamhet av väsentlig betydelse under 2024	
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	Internrevisionsfunktionen
Sverige	Regelefterlevnadsfunktionen
Sverige	Riskhanteringsfunktionen
Sverige	Aktuariefunktionen
Danmark/Norge	Distribution av hyresgarantier, insamling av premier och betalning av skador.

B.8 Övrig information

Företagssystemets ändamålsenlighet

Företaget bedömer att företagsstyrningssystemet som beskrivs i avsnitt B är ändamålsenligt i relation till verksamhetens art, storlek och komplexitet.

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

C. Riskprofil

SCR och MCR har beräknats utifrån de faktiska siffrorna vid utgången av 2024 i enlighet med Solvens II-regelverkets standardmodell.

Nordic Guarantee Solvency Capital Requirement	
	2024
<i>Currency SEK</i>	
Interest rate risk	3 810
Equity risk	-
Property risk	-
Spread risk	16 061
Market risk concentrations	10 277
Currency risk	4 667
Diversification within market risk module	- 13 691
Total market risk	21 125
Type 1 exposures	20 771
Type 2 exposures	4 148
Diversification within counterparty default risk module	-880
Total Counterparty default risk	24 040
Non-life premium and reserve Risk	195 697
Non-life catastrophe risk	89 966
Non-Life lapse risk	20 853
Diversification within non — life underwriting risk module	- 70 658
Total non-life underwriting risk	235 858
Diversification	- 25 938
Basic Solvency Capital Requirement	255 084
Operational risk	13 005
Solvency Capital Requirement before loss absorbing capacity	268 090
Loss absorbing capacity	- 15 239
Solvency Capital Requirement	252 851
Minimum Capital Requirement	63 213
Available Capital	433 303
Solvency Ratio	171,37%

C.1 Teckningsrisk

Bolagets största riskfaktor 2024 fortsätter att vara skadeförsäkringsrisken. Bolaget följer noga och kontinuerligt försäkringsrisker och stora exponeringar. Skadeförsäkringsrisken innehåller premie- och reservrisk, katastrofrisk och annullationsrisk. Undermodulerna skapar diversifieringseffekter,

Premie-och reservrisk

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

Då teckningsrisken drivs av volym, och volymen förväntas öka, förväntas även risken öka vid genomförande av affärsplanen för 2025–2027.

Reservrisken härrör framför allt från osäkerheten avseende nivån på skadereserverna. Den utmanande makroekonomiska miljön och ökade antalet bolagskonkurser har ökat kostnader för försäkringsersättningar under det senaste året och även reservrisken i slutet av 2024. Antalet inträffade stora skador minskade under året jämfört med föregående år men det totala antalet inträffade skador ökade.

Katastrofrisk

Modulen för katastrofrisk orsakad av människan (katastrofrisk) är volymdriven (recessionsscenariot i standardmodellen) och beroende av återförsäkringsskyddet 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 öka den katastrofrisk som baseras på recessionsscenariot. Återförsäkringsstrukturen gör att bolaget kan teckna stora risker och växa på marknaderna, och ändå begränsa teckningsrisken och reservrisken.

Annullationsrisk

Annullationsrisk 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 kan uppstå med anledning av risker tecknade i ett geografiskt område, ekonomisk sektor eller enskilda investeringar.

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. Policyn är kompletterad med 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 nivå 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 nivå eller volatiliteten i kreditspread över riskfria räntestrukturer.
- ***Valutarisk***
Känsligheten i tillgångarnas, skuldernas och de finansiella instrumentens värde i förhållande till förändringarna i nivå eller i 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 – 110 % valutamatchning för de utländska valutorna.

Riskreducering

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

Aktsamhetsprincipen

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 gäldenärens oväntade fallissemang eller försämring i kreditvärdighet under de kommande tolv månaderna. Riskkategorin är uppdelad enligt följande:

1. Motpartsrisk typ 1

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

2. Motpartsrisk typ 2

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

Riskkoncentration

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 (lägst A- enligt Standard&Poor's), 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.

Motpartsrisken för placeringen av likvida medel begränsas genom att Bolaget endast använder banker 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. Bolaget håller vid var tid en betydande kontantreserv. 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 52 133 TSEK per sista december 2024. 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 därför endast en marginell likviditetsrisk.

Risikkoncentration

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

Riskreducering

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

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

C.5 Operativ risk

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

Operativ risk är uppdelad i följande underkategorier:

- **Produkt- och processrisk**

Risken för förluster på grund av etablerade processer som inte fungerar, inte är kända eller ändamålsenliga.

- **Personalkrisk**

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.

- **IKT risk**

Företaget har definierat IKT-risker som risker relaterade till data och digitala tjänster som tillhandahålls genom IKT-system till en eller flera interna eller externa användare på en kontinuerlig basis, exklusive traditionella analoga telefontjänster. För IKT-risker har företaget definierat underkategorier av risker och fastställt toleransnivåer baserat på dessa kategorier. Dessa kategorier ses över årligen och förslag på riskaptit och toleranser presenteras för styrelsen för beslut. Baserat på den riskaptit och de toleranser som styrelsen beslutar om, utgör detta grunden för åtgärder och kontroller för att hantera respektive underrisk inom kategorierna.

- **Legal risk och regelefterlevnadsrisk**

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

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

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

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

Riskkoncentration

Bolaget har inte identifierat betydande riskkoncentrationer för operativ risk.

Riskreduceringstekniker

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

- 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 återställningsplan för viktiga processer.

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

C.6 Övriga materiella risker

Affärsrisk

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

- **Strategisk risk**
Risken för eventuell påverkan på resultatet eller på kapitalbasen p.g.a. ogynnsamma affärsbeslut, olämplig implementering av beslut och brist på respons på marknadsförändringar.
- **Intäktsrisk**
Risken för förluster p.g.a. oväntad minskning av intäkter, inklusive volymminskning eller en oväntad kostnadsökning, till exempel svag arbetsproduktivitet.

- **Ryktesrisk**

Risken för potentiell förlust p.g.a. försämrat rykte eller anseende p.g.a. en negativ bild av bolaget hos kunder, motparter, aktieägare och/eller tillsynsmyndigheter.

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

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, 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.

Riskkänslighet

Vid utvecklingen av en strategi för stress- och scenariotester, har styrelsen tagit hänsyn till företagets “High Level Risk Profile”. Riskkänsligheten prövas varje år inom ramen för ORSA-processen där bolaget testar bolaget motståndskraft mot identifierade risker. Bolagets bedöms ha tillräckligt kapital för att genomföra sin affärsplan kommande år.

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 2024-12-31. Belopp i KSEK.

Tillgångar	IFRS	Omvärdering	Omklassificering	Solvens 2
Förutbetalda anskaffningskostnader	82 120	-82 120	0	0
Immateriella tillgångar	17 989	-17 989	0	0
Materiella tillgångar	4 302	0	0	4 302
Placeringstillgångar	459 701	0	0	459 701
- varav investeringsfonder	460 580	0	0	460 580
- derivat	-1 285	0	0	-1 285
- depositioner	406	0	0	406
Lån	3 335	0	0	3 335
Återförsäkrares andel av Försäkringstekniska avsättningar	456 859	-176 423	0	280 437
Fodringar direktförsäkring	254 019	-169 110	0	84 908
Fodringar återförsäkrare	79 361		0	79 361
Kassa Bank	193 700	0	0	193 700
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19 325	-7 625	0	6 116
Summa Tillgångar	1 570 712	-453 267	0	1 111 861

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.

Materiella tillgångar

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

Placeringsstillgångar och lån

Placeringsstillgångarna 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 försäkringsfordringar, 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 2024-12-31 framgår av följande tabell:

Försäkringstekniska avsättningar per 2024-12-31 (TSEK)				
	Kredit- och borgensförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Annan förmögenhetsskada	Summa
Bästa skattning	376 668	19 451	- 1 949	394 170
Riskmarginal	20 344	1 051	- 105	21 289
Summa	397 012	20 501	- 2 054	415 459

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 förpliktelseerna 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, administrationskostnadsprocent samt framtida premier.

Avsättning för oreglerade skador består av ersättningsreserv för inträffade men oreglerade skador samt avsättning för tillhörande skaderegleringskostnader. Ersättningsreserven beräknas med erkända triangelmetoder som utgår från historisk skadeutveckling, 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 medelvärde av avvecklingstiden för dessa. Kassaflödena från avsättningen diskonteras med den riskfria räntesatsen avseende skadans noteringsvaluta som hämtas från EIOPA.

Bästa skattningen av återförsäkrarens 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 394 170 TSEK och återförsäkrarens andel uppgår till 280 437 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 21 289 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	525 774	100 756	-425 018
Avsättning för oreglerade skador	302 010	293 413	-8 597
Riskmarginal	0	21 289	21 289
Total	827 784	415 458	-412 326

Återförsäkrares andel (TSEK)			
Premieavsättning	242 677	72 972	-169 706
Avsättning för oreglerade skador	214 182	207 580	-6 603
Justering motpartsrisk	0	-114	-114
Total	456 859	280 438	-176 423

Netto (TSEK)	370 925	135 020	-235 903
---------------------	---------	---------	----------

Skillnaden mellan de försäkringstekniska avsättningarna netto efter återförsäkring beräknat för respektive redovisningssätt motsvarar -235 902 TSEK. Det bakomliggande orsakerna till skillnaden, samt deras effekt för Nordic Guarantee, netto efter återförsäkrares andel beskrivs nedan:

1. Värderingsprinciper: Begreppet avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risk i den finansiella redovisningen saknas när det gäller solvensredovisningen. Istället används begreppet premieavsättning som beräknas enligt beskrivningen ovan. Effekten av skillnaden i värderingsprinciper uppgår till -254 165 TSEK.
2. Hänsyn till binära händelser: Värderingen enligt Solvens II innebär den bästa skattningen av alla potentiella utfall, medan IFRS baseras på rimligen förutsebara utfall. Därför tillämpas ENID-påslag på Solvens II-värderingen. I Solvens II uppgår detta till 971 TSEK.
3. Diskonteringseffekten: Avsättningen enligt bästa skattningen för solvenskapitalberäkningsändamål diskonteras med den av EIOPA angivna riskfria räntan för Bolagets affärsvalutor medan de försäkringstekniska avsättningarna för finansiella redovisningsändamål anges odiskonterat. Diskonteringseffekten uppgår till -4 112 TSEK.

4. Justering för motpartsfallissemang: Fordran från återförsäkringsavtal, både när det gäller premieavsättningen och avsättningen för oreglerade skador, justeras för motpartsrisk vid solvensredovisningen. Ingen motsvarande justering görs dock när det gäller den finansiella redovisningen. Effekten av justeringen uppgår till 114 TSEK.
5. Riskmarginal: Begreppet riskmarginal saknas i den finansiella redovisningen medan riskmarginalen ingår i de försäkringstekniska avsättningarna för solvensredovisningsändamål och uppgår till 21 289 TSEK.

Sammanfattningstabell över nettoskillnaderna och dess orsaker

Orsaker	Nettoskillnad (TSEK)
Värderingsprinciper	-254 165
Binära händelser	971
Diskonterings effekt	-4 112
Justering motpartsrisk	114
Riskmarginal	21 289
Summa	-235 903

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

Inga materiella förändringar i antagandena som görs vid beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna har skett jämfört med föregående rapportperiod.

D.3 Andra skulder

Nedan tabell specificerar skulder enligt årsredovisning baserat på IFRS jämfört med skulder i Solvens II balansräkning (per den 2024-12-31) Belopp i KSEK:

Skulder	IFRS	Omvärdering	Omklassificering	Solvens 2
Säkerhetsreserv	9 600		-9 600	0
Uppskjuten skatt	0	0	15 239	15 239
Skulder	120 783	-19 604	0	101 179
Skulder återförsäkrare	102 147	-13 835	0	88 313
Leverantörsskulder (ej försäkring)	15 414	0	0	15 414
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	120 416	-77 463	0	42 954

Säkerhetsreserv

Säkerhetsreserven är en obeskattad reserv inkluderad i lagbegränsad IFRS som löses upp i SII.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt beräknas i årsredovisningen enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Det finns ingen värderingsskillnad mellan IFRS och SII. Den totala effekten av omvärdering och omklassificering av balansräkningen från IFRS till SII genererar en skattepliktig vinst enligt SII.

Skulder

Skulder som förfallit till betalning ingår i skulder och återförsäkringsskulder i Solvens II. Tekniska avsättningar som inte förfallit till betalning återspeglas i tekniska avsättningar.

Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Balansposter som inte generera framtida kassaflöde värderas till noll enligt SII.

Försäkringstekniska avsättningar

Enligt FFFS 2019:23 samt ÅRFL 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. En nyemission genomfördes under FY2024. 100 M SEK betalades in kontant. Bolagets tillgängliga kapital placeras i bankkonton och räntebärande tillgångar. Tillgängligt kapital i förhållande till solvenskapitalkravet bör, enligt bolagets Risk Appetite Policy, ligga över 125%.

Eget kapital i lagstadgad balansräkning, TSEK

Aktiekapital	60 000
Reservfond	10 000
Fond för utvecklingskostnader	17 989
Bundet Eget Kapital	87 989
Balanserad vinst	154 048
Överkursfond	101 150
Årets resultat	31 380
Fritt Eget Kapital	286 579
Eget Kapital	374 567

Tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet (SCR) är 433,303 TSEK. Och avser i sin helhet primärkapital. Förhållandet mellan SCR och tillgängligt kapital för att täcka SCR är 171,37%.

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

Aktiekapital	60 000
Överkursfond	101 150
Utvärderingsreserv	272 153
Kapitalbas	433 303

Tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet är 433 303 TSEK och avser i sin helhet primärkapital. Förhållandet mellan MCR och tillgängligt kapital för att täcka minimikapitalkravet är 685,47%.

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

Aktiekapital	60 000
Överkursfond	101 150
Utvärderingsreserv	272 153

Kapitalbas	433 303
------------	---------

Skillnaden mellan Summa eget kapital enligt lagstadgad balansräkning och tillgänglig kapitalbas för att täcka SCR enligt Solvens II är 58 736 TSEK. Nedan specifikation visar hur denna skillnad är sammansatt (belopp i TSEK):

SII värdering av återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar	-176 423
SII värdering av försäkringstekniska avsättningar inklusive risk marginal	412 325
Immateriella tillgångar	-17 989
Säkerhetsreserv	9 600
Förutbetalda kostnader	-37 272
Premier att fakturera i framtida perioder	-116 266
Uppskjuten skatteskuld (netto mot uppskjuten skattefordran)	-15 239

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 2024 beräknades till 171,37 procent.

Nordic Guarantee Solvency Capital Requirement	
	2024
<i>Currency SEK</i>	
Interest rate risk	3 810
Equity risk	-
Property risk	-
Spread risk	16 061
Market risk concentrations	10 277
Currency risk	4 667
Diversification within market risk module	- 13 691
Total market risk	21 125
Type 1 exposures	20 771
Type 2 exposures	4 148
Diversification within counterparty default risk module	-880
Total Counterparty default risk	24 040
Non-life premium and reserve Risk	195 697
Non-life catastrophe risk	89 966
Non-Life lapse risk	20 853
Diversification within non — life underwriting risk module	- 70 658
Total non-life underwriting risk	235 858
Diversification	- 25 938
Basic Solvency Capital Requirement	255 084
Operational risk	13 005
Solvency Capital Requirement before loss absorbing capacity	268 090
Loss absorbing capacity	- 15 239
Solvency Capital Requirement	252 851
Minimum Capital Requirement	63 213
Available Capital	433 303
Solvency Ratio	171,37%

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 27 %. Huvuddelen av ökningen är relaterat till teckningsrisken som är bolagets huvudverksamhet. Största ökningen av teckningsrisken kommer från ”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. Antalet stora skador minskade under året jämfört med föregående år men totala antalet inträffade skador ökade över 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.

Nordic Guarantee Solvency Capital Requirement					
	2023	2024	2025	2026	2027
Currency: SEK '000					
Solvency Capital Requirement	211 286	246 238	276 135	311 467	327 269
Minimum Capital Requirement	52 810	61 560	69 034	77 867	81 817
Available Capital	263 110	405 714	498 034	578 350	696 548
Solvency Ratio	124,53%	164,8%	180,4%	185,7%	212,8%

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

Detta är inte tillämpligt för Nordic Guarantee.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

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

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

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

E.6 Övrig information

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

Balance sheet

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2025-04-07 (Published)
Annual QRT 2024 v1

Assets		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Goodwill	R0010		0
Deferred acquisition costs	R0020		82 119 965
Intangible assets	R0030	0	17 988 685
Deferred tax assets	R0040	0	0
Pension benefit surplus	R0050	0	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	4 302 127	4 302 127
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	R0070	459 700 600	459 700 600
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Participations	R0090	0	0
Equities	R0100	0	0
Equities - listed	R0110	0	0
Equities - unlisted	R0120	0	0
Bonds	R0130	0	0
Government Bonds	R0140	0	0
Corporate Bonds	R0150	0	0
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	0	0
Investment funds	R0180	460 579 877	460 579 877
Derivatives	R0190	-1 285 275	-1 285 275
Deposits other than cash equivalents	R0200	405 997	405 997
Other investments	R0210	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked funds	R0220	0	0
Loans & mortgages	R0230	3 335 456	3 335 456
Loans on policies	R0240	0	0
Loans & mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans & mortgages	R0260	3 335 456	3 335 456
Reinsurance recoverables from:	R0270	280 436 931	456 859 468
Non-life and health similar to non-life	R0280	280 436 931	456 859 468
Non-life excluding health	R0290	280 436 931	456 859 468
Health similar to non-life	R0300	0	0
Life and health similar to life, excluding health and indexlinked	R0310	0	0
Health similar to life	R0320	0	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	0
Deposits to cedants	R0350	0	0
Insurance & intermediaries receivables	R0360	84 908 474	254 018 842
Reinsurance receivables	R0370	79 361 441	79 361 441
Receivables (trade, not insurance)	R0380	0	0
Own shares	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	193 699 903	193 699 903
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	6 115 728	19 325 419
Total assets	R0500	1 111 860 659	1 570 711 905
Liabilities		Solvency II value	Statutory accounts value
Technical provisions – non-life	R0510	415 459 061	827 783 762
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	415 459 061	827 783 762
TP calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	394 169 607	
Risk margin	R0550	21 289 454	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0	0
TP calculated as a whole	R0570	0	
Best Estimate	R0580	0	
Risk margin	R0590	0	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unitlinked)	R0600	0	0
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0	0
TP calculated as a whole	R0620	0	
Best Estimate	R0630	0	
Risk margin	R0640	0	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0	0
TP calculated as a whole	R0660	0	
Best Estimate	R0670	0	
Risk margin	R0680	0	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0	0
TP calculated as a whole	R0700	0	
Best Estimate	R0710	0	
Risk margin	R0720	0	
Other technical provisions	R0730		0
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0	9 600 000
Pension benefit obligations	R0760	0	0
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	15 238 729	0
Derivatives	R0790	0	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	101 179 008	120 782 796
Reinsurance payables	R0830	88 312 826	102 147 328
Payables (trade, not insurance)	R0840	15 414 037	15 414 037
Subordinated liabilities	R0850	0	0
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	0	0
Subordinated liabilities in BOF	R0870	0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	42 953 824	120 416 492
Total liabilities	R0900	678 557 486	1 196 144 415
Excess of assets over liabilities		Solvency II value	Statutory accounts value
Excess of assets over liabilities	R1000	433 303 173	374 567 491

Activity by country - location of risk

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2025-04-07 (Published)

Line of business	Z0010	Fire and other damage to property insurance
Underwriting entity code	Z0020	54930056G44RPG2J3372

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		FR
		Total of business written	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	24 155 399	24 155 399
Premiums earned (gross)	R0030	24 155 399	24 155 399
Claims incurred (gross)	R0040	17 074 217	17 074 217
Expenses incurred (gross)	R0050	8 608 946	8 608 946

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	182 316 312	182 316 312
Premiums earned (gross)	R0030	55 388 530	55 388 530
Claims incurred (gross)	R0040	4 168 195	4 168 195
Expenses incurred (gross)	R0050	28 367 102	28 367 102

Line of business	Z0010	Credit and suretyship insurance
Underwriting entity code	Z0020	54930056G44RPG2J3372

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		SE
		Total of business written	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	41 319 383	41 319 383
Premiums earned (gross)	R0030	49 577 827	49 577 827
Claims incurred (gross)	R0040	86 851 723	86 851 723
Expenses incurred (gross)	R0050	5 431 708	5 431 708

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	79 610 003	79 610 003
Premiums earned (gross)	R0030	99 817 666	99 817 666
Claims incurred (gross)	R0040	49 881 177	49 881 177
Expenses incurred (gross)	R0050	15 047 285	15 047 285

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	40 931 606	40 931 606
Premiums earned (gross)	R0030	41 040 821	41 040 821
Claims incurred (gross)	R0040	-3 621 512	-3 621 512
Expenses incurred (gross)	R0050	13 302 472	13 302 472

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	62 953 576	62 953 576
Premiums earned (gross)	R0030	62 869 245	62 869 245
Claims incurred (gross)	R0040	11 878 678	11 878 678
Expenses incurred (gross)	R0050	23 629 627	23 629 627

Line of business	Z0010	Miscellaneous financial loss
Underwriting entity code	Z0020	54930056G44RPG2J3372

Total underwriting entity activity
Location of risk

Country	R0010		CZ	IE
		Total of business written	Total by country	Total by country
		C0010	C0020	C0020
Premiums written (gross)	R0020	63 806 230	24 778 750	39 027 480
Premiums earned (gross)	R0030	75 219 299	24 784 544	50 434 755
Claims incurred (gross)	R0040	44 349 000	22 320 057	22 028 943
Expenses incurred (gross)	R0050	20 916 770	0	20 916 770

Line of business	Z0010	Credit and suretyship insurance (Prop. reinsurance)
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	2 704 741	2 704 741
Premiums earned (gross)	R0030	0	0
Claims incurred (gross)	R0040	0	0
Expenses incurred (gross)	R0050	0	0

Line of business	Z0010	Credit and suretyship insurance (Prop. reinsurance)
Underwriting entity code	Z0020	54930056G44RPG2J3372

Total underwriting entity activity
Location of risk

Country	R0010		AU
		Total of business written	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	28 634 331	28 634 331
Premiums earned (gross)	R0030	14 739 205	14 739 205
Claims incurred (gross)	R0040	-26 916	-26 916
Expenses incurred (gross)	R0050	7 608 061	7 608 061

Premiums, claims and expenses by line of business

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2025-04-07 (Published) Annual QRT 2024_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	24 155 399	407 130 881	63 806 230	495 092 510
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	31 339 072	0	31 339 072
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				0
Reinsurers' share	R0140	67 382	250 550 133	0	250 617 515
Net	R0200	24 088 017	187 919 820	63 806 230	275 814 067
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	24 155 527	305 754 258	75 219 299	405 129 084
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	17 678 908	0	17 678 908
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				0
Reinsurers' share	R0240	67 382	204 198 264	0	204 265 647
Net	R0300	24 088 145	119 234 902	75 219 299	218 542 345
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	17 074 217	149 158 260	44 349 000	210 581 477
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	-26 916	0	-26 916
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				0
Reinsurers' share	R0340	0	99 992 368	0	99 992 368
Net	R0400	17 074 217	49 138 976	44 349 000	110 562 193
Expenses incurred	R0550	8 608 946	93 386 255	20 916 770	122 911 972
Administrative expenses					
Gross - Direct Business	R0610	2 328 543	66 715 453	7 868 817	76 912 813
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	2 328 543	66 715 453	7 868 817	76 912 813
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	7 407 917	0	7 407 917
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	7 407 917	0	7 407 917
Acquisition expenses					
Gross - Direct Business	R0910	6 280 403	11 654 824	13 047 953	30 983 181
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	0	7 608 061	0	7 608 061
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930				0
Reinsurers' share	R0940	0	0	0	0
Net	R1000	6 280 403	19 262 885	13 047 953	38 591 242
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				-36 250 128
Total expenses	R1300				86 661 844

S.17.01

Non-Life Technical Provisions

SolvencyTool

ARS: ARS 2025-04-07 (Published) Annual QRT 2024_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	-2 520 602	87 057 609	16 219 389	100 756 395
Gross - Direct Business	R0070	-2 520 602	82 941 818	16 219 389	96 640 605
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080	0	4 115 790	0	4 115 790
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	72 971 515	0	72 971 515
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	0	72 971 515	0	72 971 515
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	72 935 011	0	72 935 011
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-2 520 602	14 122 598	16 219 389	27 821 385
Claim provisions					
Gross - Total	R0160	571 402	289 610 422	3 231 388	293 413 212
Gross - Direct Business	R0170	571 402	289 610 422	3 231 388	293 413 212
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	207 579 802	0	207 579 802
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	0	207 579 802	0	207 579 802
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	207 501 920	0	207 501 920
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	571 402	82 108 501	3 231 388	85 911 291
Total Best estimate - gross	R0260	-1 949 200	376 668 030	19 450 777	394 169 607
Total Best estimate - net	R0270	-1 949 200	96 231 099	19 450 777	113 732 676
Risk margin	R0280	610 476	17 545 655	3 133 323	21 289 454
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	-1 338 724	394 213 685	22 584 100	415 459 061
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0330	0	280 436 931	0	280 436 931
Technical provisions minus recoverables from reinsurance and SPV - total	R0340	-1 338 724	113 776 754	22 584 100	135 022 130
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	15 343 338	211 187 392	27 443 226	253 973 956
Future expenses and other cash out-flows	R0380	0	37 120 864	0	37 120 864
Cash in-flows					
Future premiums	R0390	17 863 940	161 250 646	11 223 837	190 338 423
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	571 402	278 390 549	3 231 388	282 193 339
Future expenses and other cash out-flows	R0420	0	11 219 872	0	11 219 872
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	2 569 741	49 563 364	0	52 133 106

SolvencyTool

SolvencyTool

SolvencyTool

SolvencyTool

SolvencyTool

SolvencyTool

SolvencyTool

SolvencyTool

SolvencyTool

SolvencyTool

SolvencyTool

SolvencyTool

[illegible][illegible][illegible][illegible][illegible]

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2025-04-07 (Published) Annual QRT 2024_v1

Year	Development year															In current year	Share of gross value added
	C000	C005	C020	C030	C040	C050	C060	C070	C080	C090	C10	C120	C13	C14	C15		
Price	RE100																
N4	RE110	0	9 327 054	79 000 000	76 000 000	-5 000 000	40 440 000	2 272 174	27 400 000	1 345 840	4 471 411	-100 000	-2 322 194	3 000	4 302	117 140	200 704 124
N5	RE120	0	9 327 054	79 000 000	76 000 000	-5 000 000	40 440 000	2 272 174	27 400 000	1 345 840	4 471 411	-100 000	-2 322 194	3 000	4 302	117 140	200 704 124
N10	RE130	0	4 600 404	37 500 000	28 000 000	-2 500 000	5 000 000	200 000	210 000	670 000	3 300 000	0	0	0	0	0	81 001 240
N15	RE140	0	6 048 177	50 500 000	48 000 000	-2 500 000	17 000 000	2 448 000	12 000 000	5 000 000	17 000 000	0	0	0	0	0	101 001 240
N18	RE150	0	2 000 700	16 000 000	15 000 000	-1 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000	0	0	0	0	0	40 001 240
N6	RE160	1 000 000	9 327 054	79 000 000	76 000 000	-5 000 000	40 440 000	2 272 174	27 400 000	1 345 840	4 471 411	-100 000	-2 322 194	3 000	4 302	117 140	200 704 124
N7	RE170	0	9 327 054	79 000 000	76 000 000	-5 000 000	40 440 000	2 272 174	27 400 000	1 345 840	4 471 411	-100 000	-2 322 194	3 000	4 302	117 140	200 704 124
N8	RE180	0	9 327 054	79 000 000	76 000 000	-5 000 000	40 440 000	2 272 174	27 400 000	1 345 840	4 471 411	-100 000	-2 322 194	3 000	4 302	117 140	200 704 124
N9	RE190	0	9 327 054	79 000 000	76 000 000	-5 000 000	40 440 000	2 272 174	27 400 000	1 345 840	4 471 411	-100 000	-2 322 194	3 000	4 302	117 140	200 704 124
N11	RE200	0	9 327 054	79 000 000	76 000 000	-5 000 000	40 440 000	2 272 174	27 400 000	1 345 840	4 471 411	-100 000	-2 322 194	3 000	4 302	117 140	200 704 124
N12	RE210	0	9 327 054	79 000 000	76 000 000	-5 000 000	40 440 000	2 272 174	27 400 000	1 345 840	4 471 411	-100 000	-2 322 194	3 000	4 302	117 140	200 704 124
N13	RE220	0	9 327 054	79 000 000	76 000 000	-5 000 000	40 440 000	2 272 174	27 400 000	1 345 840	4 471 411	-100 000	-2 322 194	3 000	4 302	117 140	200 704 124
N14	RE230	0	9 327 054	79 000 000	76 000 000	-5 000 000	40 440 000	2 272 174	27 400 000	1 345 840	4 471 411	-100 000	-2 322 194	3 000	4 302	117 140	200 704 124
N16	RE240	0	9 327 054	79 000 000	76 000 000	-5 000 000	40 440 000	2 272 174	27 400 000	1 345 840	4 471 411	-100 000	-2 322 194	3 000	4 302	117 140	200 704 124
N17	RE250	0	9 327 054	79 000 000	76 000 000	-5 000 000	40 440 000	2 272 174	27 400 000	1 345 840	4 471 411	-100 000	-2 322 194	3 000	4 302	117 140	200 704 124
Total	RE260	0	9 327 054	79 000 000	76 000 000	-5 000 000	40 440 000	2 272 174	27 400 000	1 345 840	4 471 411	-100 000	-2 322 194	3 000	4 302	117 140	200 704 124

[illegible][illegible][illegible]

	Development year
--	------------------

	years
	(ative)
	NO
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	0
	7 904
	\$ 030 642
	13 582 303
	12 948 308
	61 007 447
	73 186 054

N-14	N-13	N-12	N-11	N-10	N-9	N-8	N-7	N-6	N-5	N-4	N-3	N-2	N-1	N
------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	---

REC'D

Development year

[illegible]

[illegible][illegible]

		8	9	10	11	12	13	14	15	Year end (discussed)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
		C1460	C1461	C1462	C1463	C1464	C1465	C1466	C1467	C1468	C1469	C1470	C1471	C1472	C1473	C1474	C1475	C1476	C1477	C1478	C1479	C1480	C1481	C1482	C1483	C1484	C1485	C1486	C1487	C1488	C1489	C1490	C1491	C1492	C1493	C1494	C1495	C1496	C1497	C1498	C1499	C1500	C1501	C1502	C1503	C1504	C1505	C1506	C1507	C1508	C1509	C1510	C1511	C1512	C1513	C1514	C1515	C1516	C1517	C1518	C1519	C1520	C1521	C1522	C1523	C1524	C1525	C1526	C1527	C1528	C1529	C1530	C1531	C1532	C1533	C1534	C1535	C1536	C1537	C1538	C1539	C1540	C1541	C1542	C1543	C1544	C1545	C1546	C1547	C1548	C1549	C1550	C1551	C1552	C1553	C1554	C1555	C1556	C1557	C1558	C1559	C1560	C1561	C1562	C1563	C1564	C1565	C1566	C1567	C1568	C1569	C1570	C1571	C1572	C1573	C1574	C1575	C1576	C1577	C1578	C1579	C1580	C1581	C1582	C1583	C1584	C1585	C1586	C1587	C1588	C1589	C1590	C1591	C1592	C1593	C1594	C1595	C1596	C1597	C1598	C1599	C1600	C1601	C1602	C1603	C1604	C1605	C1606	C1607	C1608	C1609	C1610	C1611	C1612	C1613	C1614	C1615	C1616	C1617	C1618	C1619	C1620	C1621	C1622	C1623	C1624	C1625	C1626	C1627	C1628	C1629	C1630	C1631	C1632	C1633	C1634	C1635	C1636	C1637	C1638	C1639	C1640	C1641	C1642	C1643	C1644	C1645	C1646	C1647	C1648	C1649	C1650	C1651	C1652	C1653	C1654	C1655	C1656	C1657	C1658	C1659	C1660	C1661	C1662	C1663	C1664	C1665	C1666	C1667	C1668	C1669	C1670	C1671	C1672	C1673	C1674	C1675	C1676	C1677	C1678	C1679	C1680	C1681	C1682	C1683	C1684	C1685	C1686	C1687	C1688	C1689	C1690	C1691	C1692	C1693	C1694	C1695	C1696	C1697	C1698	C1699	C1700	C1701	C1702	C1703	C1704	C1705	C1706	C1707	C1708	C1709	C1710	C1711	C1712	C1713	C1714	C1715	C1716	C1717	C1718	C1719	C1720	C1721	C1722	C1723	C1724	C1725	C1726	C1727	C1728	C1729	C1730	C1731	C1732	C1733	C1734	C1735	C1736	C1737	C1738	C1739	C1740	C1741	C1742	C1743	C1744	C1745	C1746	C1747	C1748	C1749	C1750	C1751	C1752	C1753	C1754	C1755	C1756	C1757	C1758	C1759	C1760	C1761	C1762	C1763	C1764	C1765	C1766	C1767	C1768	C1769	C1770	C1771	C1772	C1773	C1774	C1775	C1776	C1777	C1778	C1779	C1780	C1781	C1782	C1783	C1784	C1785	C1786	C1787	C1788	C1789	C1790	C1791	C1792	C1793	C1794	C1795	C1796	C1797	C1798	C1799	C1800	C1801	C1802	C1803	C1804	C1805	C1806	C1807	C1808	C1809	C1810	C1811	C1812	C1813	C1814	C1815	C1816	C1817	C1818	C1819	C1820	C1821	C1822	C1823	C1824	C1825	C1826	C1827	C1828	C1829	C1830	C1831	C1832	C1833	C1834	C1835	C1836	C1837	C1838	C1839	C1840	C1841	C1842	C1843	C1844	C1845	C1846	C1847	C1848	C1849	C1850	C1851	C1852	C1853	C1854	C1855	C1856	C1857	C1858	C1859	C1860	C1861	C1862	C1863	C1864	C1865	C1866	C1867	C1868	C1869	C1870	C1871	C1872	C1873	C1874	C1875	C1876	C1877	C1878	C1879	C1880	C1881	C1882	C1883	C1884	C1885	C1886	C1887	C1888	C1889	C1890	C1891	C1892	C1893	C1894	C1895	C1896	C1897	C1898	C1899	C1900	C1901	C1902	C1903	C

[illegible][illegible][illegible]

S.23.01

Own funds

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2025-04-07 (Published)
Annual QRT 2024_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	60 000 000	60 000 000		0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	101 150 000	101 150 000		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	272 153 173	272 153 173			
Subordinated liabilities	R0140	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				0
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0	0	0	0	0

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

Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0
---	-------	---

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

Total basic own funds after deductions		Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
Total basic own funds after deductions	R0290	433 303 173	433 303 173	0	0	0

Ancillary own funds		Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0			0	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	433 303 173	433 303 173	0	0	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	433 303 173	433 303 173	0	0	

Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	433 303 173	433 303 173	0	0	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	433 303 173	433 303 173	0	0	

Solvency Capital Requirement	R0580	252 850 901
Minimum capital requirement	R0600	63 212 725
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	171,367%
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	685,468%

Reconciliation reserve		Total
		C0060
Excess of assets over liabilities	R0700	433 303 173
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	161 150 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
Reconciliation reserve	R0760	272 153 173
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	52 133 106
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	52 133 106

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2025-04-07 (Published) Annual QRT 2024_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	21 124 659	21 124 659	0
Counterparty default risk	R0020	24 039 554	24 039 554	0
Life underwriting risk	R0030	0	0	0
Health underwriting risk	R0040	0	0	0
Non-life underwriting risk	R0050	235 857 778	235 857 778	0
Diversification	R0060	-25 937 535	-25 937 535	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	255 084 456	255 084 456	

Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0
Operational risk	R0130	13 005 174
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-15 238 729
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	252 850 901
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	252 850 901
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	4: No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	0

		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	1: Yes
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes		Before the shock
		C0110
DTA	R0600	0
DTA carry forward	R0610	0
DTA due to deductible temporary differences	R0620	0
DTL	R0630	15 238 729
LAC DT	R0640	
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	
LAC DT justified by reference to probable future taxable profit	R0660	0
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	0
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	0
Maximum LAC DT	R0690	0

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

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 2025-04-07 (Published) Annual QRT 2024_v1

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations			
		MCR components	
		C0010	
MCR Non-Life Result	R0010	51 476 650	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance	R0020	0	0
Income protection insurance	R0030	0	0
Workers' compensation insurance	R0040	0	0
Motor vehicle liability insurance	R0050	0	0
Other motor insurance	R0060	0	0
Marine, aviation and transport insurance	R0070	0	0
Fire and other damage to property insurance	R0080	0	24 088 017
General liability insurance	R0090	0	0
Credit and suretyship insurance	R0100	96 231 099	187 919 820
Legal expenses insurance	R0110	0	0
Assistance	R0120	0	0
Miscellaneous financial loss	R0130	19 450 777	63 806 230
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	0	0
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations			
		MCR components	
		C0040	
MCR Life Result	R0200	0	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0	
Other life (re)insurance and health obligations	R0240	0	
Capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0
Overall MCR calculation			
		MCR components	
		C0070	
Linear MCR	R0300	51 476 650	
SCR	R0310	252 850 901	
MCR cap	R0320	113 782 905	
MCR floor	R0330	63 212 725	
Combined MCR	R0340	63 212 725	
Absolute floor of the MCR	R0350	46 523 200	
Minimum capital requirement	R0400	63 212 725	