

Nordic Guarantee

Rapport om solvens och finansiell ställning 2016



Antagen av Nordic Guaranteees styrelse per den 2017-05-18

Sammanfattning	4
A. Verksamhet och resultat	5
A.1 Verksamhet.....	5
A.2 Försäkringsresultat	7
A.3 Investeringsresultat	8
A.4 Resultat från övriga verksamheter	9
A.5 Övrig information	9
B. Företagsstyrningssystem	10
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	10
B.2 Lämplighetskrav.....	13
B.3 Riskhanteringssystemet inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	15
B.4 Internkontrollsystem	21
B.5 Internrevisionsfunktion	23
B.6 Aktuariefunktion.....	24
B.7 Uppdragsavtal.....	25
B.8 Övrig information.....	26
C. Riskprofil.....	27
C.2 Marknadsrisk	27
C.3 Kreditrisk (motpartsrisk)	28
C.4 Likviditetsrisk.....	29
C.5 Operativ risk.....	29
C.6 Övriga materiella risker.....	30
D. Värdering för solvensändamål.....	32
D.1 och D.2 Tillgångar och försäkringstekniska avsättningar	32
D.3 Andra skulder	35
D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	35
D.5 Övrig information.....	35
E. Finansiering.....	36
E.1 Kapitalbas	36
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	38
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	39
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	39

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	39
E.6 Övrig information	39

Sammanfattning

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

Denna rapport innehåller information gällande Bolagets verksamhet och resultat, dess företagsstyrningssystem, riskprofil, värderingen av dess tillgångar för solvensändamål samt dess finansiering.

Bolagets styrelse har, tillsammans med de centrala funktioner som styrelsen har upprättat för att kontrollera och sköta verksamheten, det yttersta ansvaret för det ovanstående.

Under året förvärvade Manzillo Holdings Limited resterande 40 procent av aktierna, som tidigare ägts av Fairford Insurance Holding Company ("Fairford"). Bolaget är därmed ett helägt dotterbolag till Manzillo. Bolaget har ett samarbete med Lombard Insurance Company Limited ("Lombard") som är Sydafrikas ledande försäkringsbolag inom garantiförsäkring. Bolagets räkenskapsår avslutas den 31 december varje år och resultatet rapporteras i SEK (Svenska Kronor).

Nordic Guarantees huvudkontor finns i Kista utanför Stockholm i Sverige. Bolaget har varit verksamt sedan i december 2003 och dess koncession omfattar skadeförsäkringsklasserna 15 - borgen, respektive 9 - annan sakskada. Sedan 2006 tecknas endast borgensförsäkringar. Verksamheten bedrivs i Sverige och genom filialer i Norge, Finland och Danmark. Vid slutet av 2016 hade Bolaget 30 anställda.

Rapporteringsåret påvisade en ökning av bruttopremieinkomsterna, primärt med anledning av fortsatt fokus på kundernas behov samt ökad återförsäkringskapacitet. Garantier till byggindustrin är bolagets huvudområde. Utvecklingen av byggkonjunkturen i de olika nordiska länderna har under året varit positiv.

Antalet nyinkomna skador har reducerats avsevärt och skadekostnaderna för egen räkning minskade under året som ett resultat av Bolagets arbete med kompetensutveckling inom underwriting samt skärpning av de interna kraven på kundföretagens kreditvärdighet. Kostnaderna har ökat jämfört med tidigare år, i linje med den strategiska plan som lagts för Bolaget med utökade resurser och en högre kunskapsbas. Bolaget uppfyller det lagstadgade minimikravet avseende storlek på kapitalbas.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Bolagets juridiska form

Nordic Guarantee Försäkringsaktiebolag

Adress: Kista Science Tower, 164 51 Kista, Sweden

Tel: +46 8 34 06 60

E-postadress: info@nordg.com

Nordic Guarantees juridiska form är aktiebolag.

Tillsynsmyndighet

Finansinspektionen (FI)

Adress: Box 7821, 103 97 Stockholm, Sweden

Tel: +46 408 980 00

E-postadress: finansinspektionen@fi.se

Grupptillsynsmyndighet

Gibraltar Financial Services Commission

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

Tel: +350 200 40283

E-postadress: information@fsc.gi

Extern revisor

Daniel Eriksson (Ernst & Young AB)

Adress: Box 7850, 103 99 Stockholm, Sweden

Tel: +46 8 520 590 00

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

Ägare med kvalificerat innehav:

Manzillo Holdings Limited

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

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

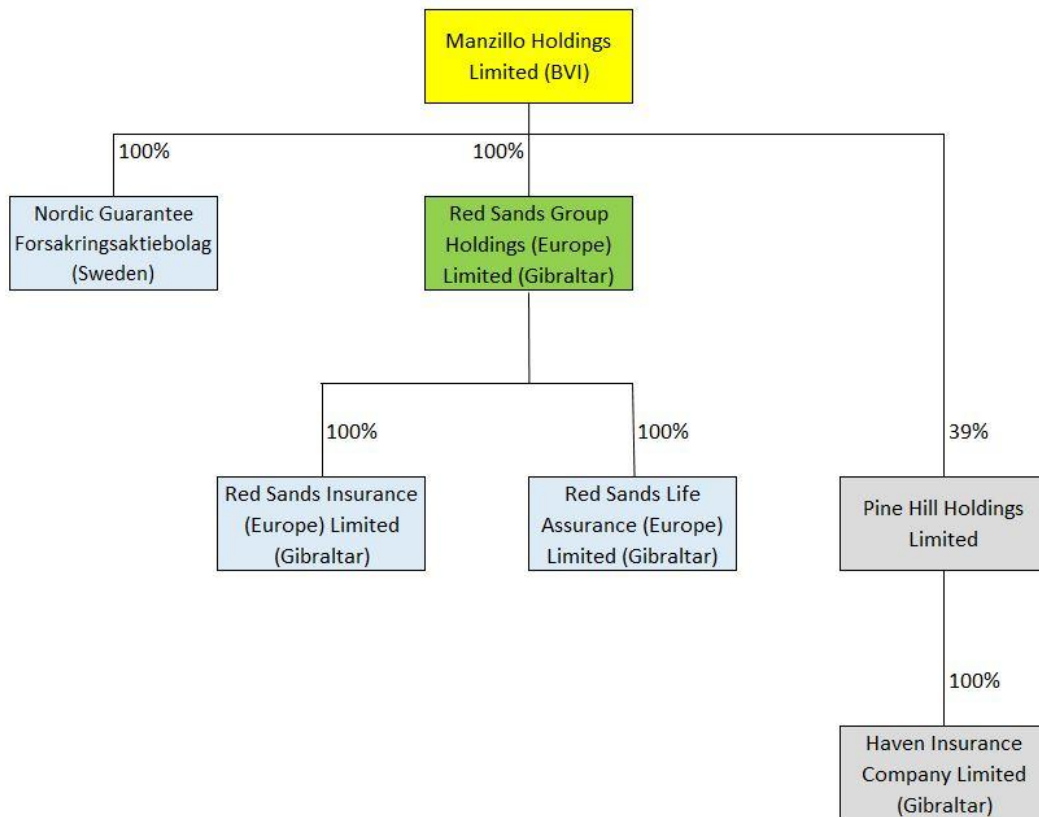
Tel: +350 200 03777

E-postadress: ed@redsands.gi

Nordic Guarantee är ett helägt dotterbolag till Manzillo.

Gruppstruktur

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



Väsentliga klasser och viktiga geografiska verksamhetsområden

Företaget är verksamt i Norden och innehar tillstånd från FI att teckna borgensförsäkringar i Sverige samt i Norge, Finland och Danmark genom filialer. Huvudkontoret finns i Stockholm och filialerna i Köpenhamn, Oslo och Helsingfors. Verksamheten riktar sig främst mot kunder inom byggindustrin

men Bolaget tecknar även andra typer av kontraktsgarantier och lagstadgade garantier, t.ex. resegarantier och tullgarantier.

Utöver borgensförsäkringar innehar Bolaget även tillstånd att teckna byggfelsförsäkringar. Denna portfölj är under avveckling. Inga nya byggfelsförsäkringar har tecknats sedan 2007. Bolaget beräknar att denna portfölj kommer att ha avvecklats helt under 2017.

Betydande affärshändelser och övriga händelser 2016

Som nämnts ovan har Bolaget under rapporteringsåret genomgått en större förändring vad gäller ägarstrukturen. Processen fullbordades i oktober 2016 när Manzillo förvärvade kvarvarande 40 procent av aktierna som ägdes av Fairford. Bolaget är numera ett helägt dotterbolag till Manzillo vilket är en positiv utveckling. Bolaget har enhetliga och tydliga mål för verksamheten, med ett starkt och engagerat ägarbolag som genom partnerskap och innehav i liknande bolag är aktiv inom branschen och bidrar med kunskap om den typ av verksamhet som Bolaget bedriver.

A.2 Försäkringsresultat

2016 års resultat

Under rapporteringsåret ökade bruttopremieinkomsterna till 152 446 tkr (125 555), vilket främst beror på Bolagets fortsatta fokus på kundernas behov samt den ökade återförsäkringskapaciteten. Garantier till byggindustrin är bolagets huvudområde. Utvecklingen av byggkonjunkturen i de olika nordiska länderna har under året gått i positiv riktning. Den svenska marknaden har under året ökat kraftigt jämfört med året innan, främst inom bostadsmarknaden. Den norska byggekonomin har fortsatt utvecklas positivt och starkare än året innan. Även i Norge är det bostäder som utvecklas starkast. Finlands ekonomi har utvecklats något bättre än tidigare år. Beroendet av Danmarks prestation har under året varit fortsatt begränsat i enlighet med Bolagets affärsplan. Bidraget från den danska byggmarknaden har därför inte varit nämnvärd under året. Samarbetet med Lombard har utvecklats under året.

Analys per marknadssektor

Construction Sweden

Bruttopremieinkomsterna ökade 44 % jämfört med föregående år. Positiva marknadsvillkor och ökat fokus på byggsektorn istället för infrastruktur har påverkat resultatet och det ökade antalet större kunder inom byggsektorn. Under 2016 påbörjades även satsningen på tillhandahållande av insatsgarantier.

Construction Norway

Bruttopremieinkomsterna ökade 16 % jämfört med föregående år tack vare den starka byggmarknaden. De nedåtgående oljepriserna skulle kunna ha resulterat i ett lägre resultat, men genom att investera i infrastrukturmarknaden har detta undvikits.

Construction Finland

Bruttopremieinkomsterna ökade med 20 % jämfört med föregående år och beror på ökat antal större kunder inom byggsektorn. Ökningen beror på ökat antal ramavtal med större kunder och inte på marknadsutvecklingen som sådan.

Construction Denmark

Rapporteringsperioden visar oförändrad volym. Bristen på lokalt anställd personal innebär att Bolaget inte har haft möjlighet att exploatera möjligheterna inom den danska byggsektorn.

Travel and Miscellaneous

Bolaget har ingått ramavtal med några av de ledande aktörerna på marknaden vilket föranlett en positiv utveckling av resultatet. Vidare har ett ökat fokus på mindre och medelstora bolag bidragit till resultatframgångar även inom detta segment.

Small Segment

Denna portfölj har haft en negativ utveckling, vilket framförallt beror på personalbrist i Norge, vilket påverkade den totala bruttopremien för denna region. Den förväntade avkastningen i Finland var något lägre än förväntat vilket dock beror på det ökade fokuset på medelstora och stora bolag.

A.3 Investeringsresultat

Bolaget har inte någon egen kapitalförvaltning. Bolaget är skyldigt att inneha tillgångar för att matcha sina skulder till förmånstagarna. De investeringar som innehas av bolaget väljs av extern kapitalförvaltare eller finanschef.

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

Statsobligationer	58 498 MSEK
Företagsobligationer	5 206 MSEK
Kassa	149 984 MSEK
<u>Återförsäkrarnas andel av tekniska avsättningar och betalda skador</u>	<u>68 494 MSEK</u>
Totala tillgångar för att täcka tekniska avsättningar	282 182 MSEK

De försäkringstekniska avsättningarna uppgick till 162 MSEK vid årets slut.

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

Följande avkastning är upptagen i resultaträkningen:

Orealiserat resultat på långfristiga värdepapper	1 487 MSEK
Interest from long-term securities	1 663 MSEK
<u>Ränta på långfristiga värdepapper</u>	<u></u>
Total avkastning	3 150 MSEK

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Bolagets enda verksamhet är direktförsäkring i klassen borgensförsäkring. Intäkterna redovisade som övriga tekniska intäkter (384 TSEK) kommer från vidarefakturering av kostnader till samarbetspartners.

Det finns inga planer på att introducera andra produkter eller att expandera till andra marknader.

A.5 Övrig information

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

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Roller och ansvarsfördelning

Organisationsschemat nedan visar ansvarsfördelningen mellan de olika funktionerna och enheterna inom Bolaget.



Board of Directors (Styrelsen)

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

Styrelsen ska bestå av minst fem ledamöter. I nuläget består Styrelsen av sju ledamöter, inklusive styrelseordföranden och VD. Tre styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, är externa ledamöter, det vill säga är inte verksamma eller innehar några andra uppdrag inom Bolaget.

Ledamöterna anses ha goda och relevanta kunskaper för sitt uppdrag inom styrelsen då samtliga har bakgrund inom försäkrings- eller byggbranschen och gemensamt besitter tillräcklig kompetens.

Utskott och kommittéer

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

Underwriting Committee (underwritingkommittén)

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

Remuneration Committee (ersättningskommittén)

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

Claims Committee (skaderegleringskommittén)

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

Risk & Audit Committee (risk-och revisionskommittén)

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

Management Team (ledningsgruppen)

Ledningsgruppen består av

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

Bolagets underwriting team ansvarar för all underwriting i Bolaget, vilken är indelad i olika portföljer och marknader. Delegeringsordningen påbjuder medsignering, eskalering/överlämnande av underwriting-beslut utifrån aktuella ramavtalslimiter och risker.

“Claims & Salvaging” är skaderegleringsverksamheten medan ”Risk” är riskhanteringsfunktionen, vilken ansvarar för Bolagets riskhantering och alla processer hänförliga till detta. Chief Risk Officer (CRO) ansvarar också för riskreducering genom återförsäkringsstrukturerna. Det är VD och styrelsen som fattar slutliga beslut i dessa ärenden.

Finance/ekonomiavdelningen ansvarar för bolagets finansiella ställning, kassan samt övergripande administration. IT ansvarar för att säkerställa att Bolagets IT-miljö är stabilt och anpassat efter verksamheten. Marketing/marknadsavdelningen ansvarar för Bolagets samtliga marknadsföringsaktiviteter.

Nyckelfunktioner

Alla nyckelfunktioner, förutom riskhanteringsfunktionen, har lagts ut på externa leverantörer. Internt och ytterst ansvarig för regelfunktionen samt aktuariefunktionen är VD, medan styrelseordföranden är internt och ytterst ansvarig för internrevisionsfunktionen.

Styrdokument för ersättning

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

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

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

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

Som ovan har nämnts så bereds beslut om ersättning till VD och ledningsgruppen av ersättningskommittén. Styrelsen fattar dock beslut om ersättning till VD. Kommitténs uppdrag har fastställts av styrelsen i styrdokumentet ”Remuneration Committee Terms of Reference”. Kommittén beslutar även om strukturen för rörlig ersättning. VD fattar beslut om ersättning till övriga anställda.

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

Det ska även fastställas vilken nivå prestationen ska nå för att den rörliga delens maxbelopp ska utbetalas.

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

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

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

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

Syftet med den rörliga ersättningen är att premiera de prestationsmål som uppnåtts under max en tolv månaders period och bör inte äventyra, utan garantera, en långsiktig och hållbar utveckling för verksamheten. Den del av den rörliga ersättningen som inte grundas på en individuell bedömning kan endast utbetalas om Bolaget går med vinst och utbetalningarna får inte överskrida vinstbeloppet. Den maximala rörliga ersättningen skiljer sig åt mellan olika kategorier av anställda.

Den rörliga delen av ersättningen för anställda inom nyckelfunktionerna ska vara åtskild från resultatet för de operativa enheter och områden som är under deras kontroll.

Ersättningssystemets struktur beslutas årligen av Ersättningskommittén och dokumenteras separat.

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

Materiella transaktioner

Inga materiella transaktioner, förutom Manzillos ovan rapporterade uppköp av samtliga aktier i Bolaget, har genomförts under året.

B.2 Lämplighetskrav

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

Kompetens, kunskap och expertis

Följande information och underlag ska utvärderas under lämplighetsprövningen av kandidater till uppdrag/tjänst som styrelseledamot, VD eller ansvarig för nyckelfunktion.

1. CV
2. Certifierad kopia av id-handling
3. Kopia av utdrag ur belastningsregistret
4. Information om eventuella näringsförbud, betalningsanmärkningar från Kronofogden eller dylik erinran eller varning
5. Kopia av kreditupplysning eller dylikt
6. Referenser från tidigare arbetsgivare
7. Referenser från andra uppdrag
8. Annan information som kan vara relevant för lämplighetsprövningen

Nordic Guarantee tar även hänsyn till följande vad gäller kandidatens rykte, kompetens, kunskap och expertis:

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

Lämplighetsprövningen - processen

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

- **Processen för lämplighetsprövning av styrelseledamot, VD och ansvarig för nyckelfunktion.**

Bolaget ska genomföra en sådan lämplighetsprövning i följande situationer:

- Innan en ny styrelseledamot, VD eller ansvarig för nyckelfunktion erbjuds tjänst/uppdrag. Innan denne tillträder sin tjänst/sitt uppdrag, eller så snart det är möjligt, ska denne också lämplighetsprövas av FI.
- Om det anses nödvändigt att styrelseledamot, VD eller ansvarig för nyckelfunktion som redan har tillträtt genomgår en sådan lämplighetsprövning.

- **Processen och formuläret för styrelsens självskattning**

- Genomförs årligen.

Styrelsen ansvarar för att lämplighetsprövningen av föreslagna styrelseledamöter och föreslagen VD genomförs. Styrelsen kan, om det bedöms lämpligt, delegera genomförandet till en intern eller extern person, som ska ha regelbunden kontaktat med styrelseordföranden under prövningens gång. VD är ansvarig för att en lämplighetsprövning av kandidater till tjänst inom nyckelfunktion genomförs.

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

Lämplighetsprövningen ska ha genomförts innan kandidaten tillträder sin tjänst/sitt uppdrag. Om detta inte är möjligt ska den genomföras så snart det är möjligt efter att denne har tillträtt. Bolaget ska meddela kandidaten att en godkänd lämplighetsprövning måste ha genomförts för att denne ska kunna få fortsätta sitt uppdrag.

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

Kandidat för tjänst inom nyckelfunktion behöver inte genomgå lämplighetsprövning hos FI om funktionen tillhandahålls av extern part. Däremot ska den som ansvarar för uppdragsavtalet med den externa parten internt genomgå en sådan lämplighetsprövning. Anställd som inte ansvarar för nyckelfunktion behöver inte genomgå FIs lämplighetsprövning.

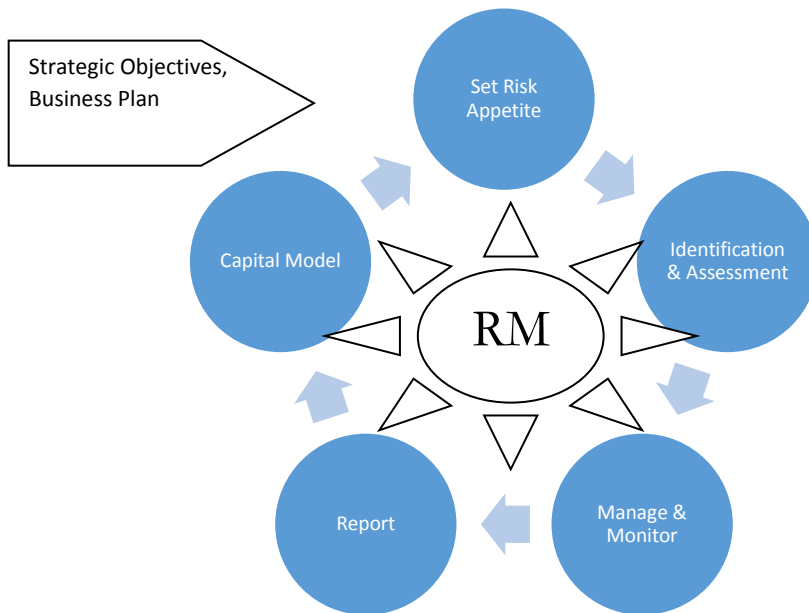
Alla lämplighetsprövningar (även dem med negativt resultat) ska dokumenteras med relevanta bilagor i enlighet med nämnda styrdokument. Om Bolaget finner att en befintlig styrelseledamot/anställd inte längre är lämplig för sitt uppdrag ska Bolaget, så långt och så fort det är möjligt, vidta åtgärder för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

B.3 Riskhanteringssystemet inklusive egen risk- och solvensbedömning

Strategier, processer och rapporteringsrutiner

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

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



Nordic Guarantees riskhanteringssystem är ett verktyg för att kontinuerligt utvärdera och bedöma de risker som är inneboende inom verksamheten eller uppstår genom externa händelser och omständigheter.

Systemet definierar de nödvändiga roller, processer, internkontroller, limiter och rapporteringsrutiner som Bolaget måste upprätta för att säkerställa att de risker som Bolaget är utsatt eller kan utsättas för hanteras, övervakas, rapporteras och reflekteras i kapitalmodelleringen

Bolagets riskhanteringssystem är skräddarsytt för att uppfylla dels dess interna behov och dels krav i lagstiftning och andra förordningar. Beståndsdelarna i Bolagets riskhanteringssystem är följande:

- Grundläggande principer för god riskhantering – riskkultur
- Fastställande av Bolagets riskstrategi
- Fastställande av riskaptit och risktolerans
- Organisation och ansvarsfördelning
- Riskhanteringsprocessen
- Processen för den egna risk-och solvensbedömningen (ORSA)
- Interna riktlinjer för riskhantering
- Riskhanteringsfunktionen
- Rapporteringsrutiner

Styrelsen fastställer riskaptitens hösta nivå och risktolerans i enlighet med Eiopas riktlinjer för företagsstyrning.

Styrelsen delegerar till VD att specificera det riskspann som Bolaget får röra sig inom, inom limiterna. Riskaptiten och risktoleransen innefattar gränser och limiter inom alla riskkategorier.

Styrelsegodkända styrdokument, som behandlar olika riskkategorier ger vägledning om inom vilket riskspann VD kan verka inom.

Organisation

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

1. Den första nivån är den operativa, dagliga verksamheten och de dagliga aktiviteterna som utförs i syfte att hantera de olika riskerna bolaget utsätts och kan komma att utsättas för.
2. Den andra nivån är några av dem kontrollfunktioner som finns inom Bolaget, d.v.s riskhanteringsfunktionen och regelefterlevnadsfunktionen, vilka fastställer direktiv, upprättar policydokument och i övrigt stödjer verksamheten.
3. Den tredje nivån är intern-och externrevision, vilka bidrar med att kontinuerligt kontrollera och ifrågasätta de kontrollmekanismer som upprättats av verksamheten samt kontrollfunktionerna. Internrevisionsfunktionen utses av och rapporterar till Bolagets styrelse och ska vara oberoende i förhållande till den delen av verksamheten som granskas av dem.

Styrelsen

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

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

- Övervakning och stöd i ORSA-processen samt granskning och förslag till ORSA-rapport till Styrelsen.
- Granskning av effektiviteten i Bolagets riskhanteringssystem.
- Rekommendera ett ramverk för Bolagets risklimiter och riskkaptit till Styrelsen.
- Granska och utvärdera riskhanteringsfunktionens inrapportering av risker för att säkerställa att Bolaget inte överskrider den riskkaptit som fastslagits, effektiv koordinering av riskhanteringsaktiviteterna samt intern kontroll av samtliga riskkategorier.

VD

VD ansvarar för att implementera de fastslagna riktlinjerna för riskhanteringen och att för se till att riktlinjer upprättas samt att de efterlevs av Bolaget. VD ansvarar dessutom för att upprätta instruktioner inom de områden där, de av styrelsen fastställda riktlinjerna ger information om hur verksamheten ska identifiera, bedöma, analysera, hantera, kontrollera och rapportera risker. VD är vidare ansvarig för att möjliggöra att risk-och regelefterlevnadsfunktionerna kan utföra sina uppdrag på ett korrekt och effektivt sätt. Styrelsen har fastställt hur regelefterlevnadsfunktionen ska vara organiserad i riktlinjerna för regelefterlevnadsfunktionen. VD är ansvarig för följande:

- Att riskhanteringsfunktionen har de mandat, resurser och kompetens som krävs för att kunna utföra sitt uppdrag på ett tillfredsställande sätt.
- Att riskhanteringsfunktionen har tillgång till, för uppdraget, relevant information och insyn i relevanta delar av verksamheten.

- Att riskhanteringsfunktionen har möjlighet att på ett effektivt sätt kontrollera den operativa verksamheten.

Verksamheten

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

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

Riskhanteringsfunktionen

Bolaget har en självständig och oberoende riskhanteringsfunktion som har det övergripande ansvaret för att rapportera och analysera Bolagets risker. Funktionen ska kontinuerligt övervaka att Bolaget på ett tillfredsställande sätt identifierar, utvärderar, analyserar, hanterar, kontrollerar och rapporterar de risker Bolaget utsätts eller kan komma att utsättas för. Riskhanteringsfunktionens arbete utgår från funktionens årsplan som årligen fastställs av styrelsen och beskriver de aktiviteter och kontrollmekanismer som riskhanteringsfunktionen ska utföra och implementera.

Riskhanteringsprocessen

Identifiering, utvärdering, mitigering och rapportering

Riskutvärderingar görs på portföljbasis och/eller per verksamhetsland minst två gånger per år och genomförs oftast i form av en gruppaktivitet och en diskussionsledare från riskhanteringsfunktionen sammanställer alla risker. Riskernas allvarlighets- och förekommandegrad utvärderas sedan och blir tilldelade en riskgrad. Alla större risker blir tilldelade en riskägare och en åtgärdsplan, med åtgärdsägare och deadlines, sammanställs. Resultaten från dessa utvärderingar inkluderas i ORSA, där även styrelsen är delaktig.

Försäkringsportföljen delas upp i marknadssektioner: Construction, Travel and Miscellaneous, och Small segment. Varje portfölj utvärderas under en s.k. Portfolio Risk Rating två gånger per år, eller åtminstone årligen.

Ett antal riskfaktorer och underkategorier diskuteras under ett mötestillfälle där portföljägarna och andra nyckelpersoner inom företaget. Riskgrad (röd/gul/grön) tilldelas varje riskfaktor. När det identifieras att det saknas förbättringspotential utvecklas en åtgärdsplan med åtgärdsägare och deadlines. Alla portföljer får dessutom en sammantagen riskgrad som rapporteras till ledningsgruppen och styrelsen.

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

Mitigerande åtgärdsplaner för att förflytta riskaptiten i olika riktningar utformas och dokumenteras som ett resultat av s.k. ”Risk and Control Self Assessments” och andra riskidentifieringsverktyg. Åtgärdsplanerna kommer alltid att ha en ägare och ska följas upp kontinuerligt för att säkerställa att riskerna hanteras på ett lämpligt sätt.

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

Rapporteringsrutiner

Risker rapporteras kontinuerligt till ledningsgruppen, risk-och revisionskommittén och styrelsen och innehåller som minst en ”High Risk Level Profile” (en översikt av risker på hög nivå) med en tillhörande riskmitigeringsrapport och information om garantiexponering samt om skadeutveckling. Risker på hög nivå ska även rapporteras till styrelsen vart fjärde månad. Riskhanteringsfunktionen upprättar därtill en skriftlig rapport kvartalsvis, som innehåller alla åtgärder som har vidtagits under perioden.

Rapporten ska innehålla följande information

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

Riskhanteringsfunktionens skriftliga rapport ska skickas till styrelsen och VD och presenteras muntligen varje kvartal.

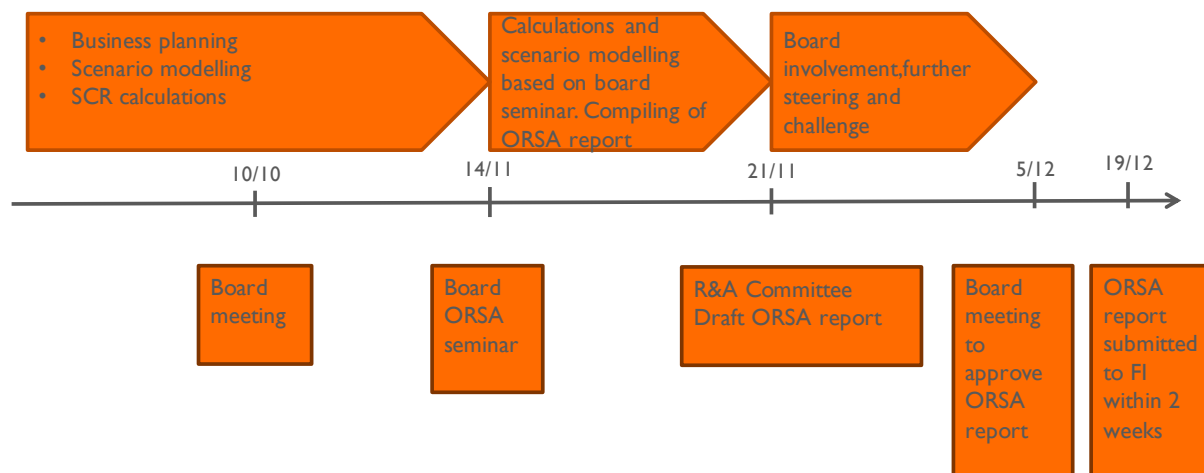
Egen risk-och solvensbedömningen (ORSA)

Process

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

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

ORSA är en del av riskhanteringssystemet och inkluderar såväl riskprofilen, riskaptiten, risktoleransen som affärsstrategin. Följande bild illustrerar ORSA-processen under 2016. Kommande års ORSA - processer kommer att följa samma flerstegs-modell.



Förberedelserna inför ORSA-processen 2016 har letts av Bolagets CRO, med stöd och under övervakning av Risk-och revisionskommittén. Den första ORSA-rapporten sammanställdes och skickades in till FI i December 2016.

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

Affärsplanen är utgångspunkten för diskussionerna under styrelsens ORSA-seminarium. Under seminariet deltar representater från de olika nyckelfunktionerna och ledningsgruppen. CRO leder seminariet och säkerställer att alla risker och relevanta delar av ORSA-processen gås igenom. Bolagets riskprofil och ”risk universe”, d.v.s. inneboende risker inom bolagets verksamhet, diskuteras också. Aktuarien bidrar genom beräkningar och verifiering av de framkomna slutsatserna. En styrelsemedlem bidrar med att modellera resultaträkningar och balansräkningar för kommande år. Konsulter deltar enligt behov, under de tidigare årens ORSA har konsulter lett en workshop med styrelsen. Inför seminariet beräknas solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav, enligt standardmodellen, utifrån affärsplanen och resultaträkningar och en balansräkning simuleras utifrån ett antal antaganden vilka diskuteras och fastställs av styrelsen.

De preliminärt beräknade solvenskapitalkraven och minimikapitalkraven diskuteras och utvärderas ingående, med fokus på de antaganden som ligger bakom beräkningarna och resultaten. För att testa affärsplanens robusthet och potentiella volatilitet, fastställs ett antal stressscenarion som på olika sätt utmanar de preliminära siffrorna i affärsplanen. Styrelsen deltar aktivt i att ta fram dessa stressscenarion. Syftet bakom dessa stresstester är att simulera allvarliga, men möjliga utvecklingar ur ett mikro-och makroperspektiv. Både individuella stressfaktorer, och kombinationer av dessa, fastställs. Tre stressscenarion fastställdes inför 2016 års ORSA-seminarium.

Efter styrelseseminarieret beräknas solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet grundat på dessa stressscenarion. Resultaten ger styrelsen en bild av hur olika faktorer kan påverka Bolagets kapitalkrav. För bättre förståelse av stressscenariernas effekt inkluderar beräkningarna simulering av utvecklingen för tillgängligt kapital och kapitalbas. Resultatet och slutsatserna presenteras och diskuteras sedan av

risk-och revisionskommitten innan ett utkast av ORSA-rapporten upprättas av CRO tillsammans med utvalda styrelseledamöter.

Granskning och godkännande

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

ORSA ska dock också genomföras i följande fall:

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

Internrevisionsfunktionen utvärderar ORSA-processen och dess resultat kontinuerligt.

Styrelsen beslutar huruvida en extra ORSA ska genomföras.

Eget solvensbehov

ORSA-processen och resultatet av beräkningen av framtida solvenskapitalkrav, vilken grundats på 2016 års affärsplan och de tre efterföljande åren, har påvisat att Bolagets har kapacitet att uppfylla både den interna toleranslimiten för kapitalbas/tillgängligt kapital i förhållande till solvenskapitalkravet såväl som det lagstadgade kravet. Under 2016 var solvenskvoten (tillgängligt kapital / SCR), enligt beräkningarna i ORSA, 134 procent.

Alla kvantifierbara risker som inkluderas i den Solvens II:s standardmodell har analyserats grundligt. Dessutom har ett antal risker som inte är inkluderade i standardmodellen beaktats under processen. Icke kvantifierbara risker har diskuterats, men dessa har inte påverkat kapitalkravet.

Riskhanteringsåtgärder bidrar till att mitigera risker som på ett effektivt sätt reducerar kapitalkravet, samtidigt som kapitalbasen stärks av vinster som genererats tack vare en robust affärsplan och en mer riskmedveten strategi för allokering av tillgångarna.

B.4 Internkontrollsystem

Interkontrollsystemet består av flera beståndsdelar; de administrativa bokföringsprocesserna, det interna kontrollsystemet, rapporteringsprocedurerna och regelefterlevnadsfunktionerna.

Administrations-och bokföringsprocesser

Finanschefen ansvarar för Bolagets finansiella förvaltning och verksamhet. De sedvanliga uppgifterna vad gäller bokföring och finansiell rapportering utförs från Bolagets huvudkontor i Kista.

Som regel måste alla kostnader och investeringar budgeteras. Undantag från denna får beslutas av VD. Om budget kommer att överskrids måste VD informeras innan ett sådant beslut tas.

Internkontrollsystem

För att säkerställa att bolaget har ett effektivt företagsstyrningssystem har styrelsen etablerat ett ramverk för styrning, riskhantering och internkontroll. Detta ramverk består av interna styrningsdokument som specificerar hur Styrelsen ska styra Bolagets verksamhet.

Styrdokumentet utgör ett system för effektiv riskhantering och tydliggör ansvaret för de olika styrningsområdena, riskhanteringen och internkontrollen.

Rapporteringsrutiner

En stor del av Bolaget företagsstyrningssystem består av tydliga och väl genomtänkta rapporteringsled. Tydligt definierade rapporteringsled till VD och styrelsen säkerställer att väsentlig information som har identifierats inom verksamheten når rätt mottagare. Rapportering är en viktig del av att uppnå ett effektivt företagsstyrningssystem och för att snabbt kunna vidta åtgärder när risker identifieras och rapporteras.

Finanschefen förbereder rapporteringsplanen för nästföljande år innan slutet på november. Denna antas sedan på ett ledningsmöte. Även en månatlig ledningsrapport till styrelsen upprättas, vilken innehåller en månatlig sammanfattning gällande premieutvecklingen, bruttopremieintäkter per portfölj och land, resultaträkning, balansräkning och en skadekostnadsrapport.

Årsredovisningen förbereds i enlighet med gällande lagar och föreskrifter. Då det finns speciella regler för utländska filialer i Norge så behöver Bolaget även rapportera till norska myndigheter. Externrevisorerna måste presentera en revisionsrapport till styrelsen. De övergripande finansiella målsättningarna ska framgå av affärsplanen, vilken delas upp efter land. Budget för nästkommande år förbereds och sammanställs under hösten.

Regelefterlevnadsfunktionen

Regelefterlevnadsfunktionen ska främja och säkerställa att Bolaget sköter sin verksamhet i enlighet med gällande föreskrifter. Regelefterlevnadsfunktionen ska identifiera (beräkna/utvärdera?) risken för att verksamheten inte efterlever föreskrifter och interna regelverk. Regelefterlevnadsfunktionen ska utföra sitt uppdrag på ett effektivt och lämpligt sätt.

Regelefterlevnadsfunktionen deltar i tre huvudprocesser:

1. Rådgivning i regulatoriska ärenden och regelefterlevnadsärenden
2. Övervakning och kontroll av Bolagets regelefterlevnad
3. Information och utbildning om regelverk och regelefterlevnad

Rådgivning i regulatoriska ärenden och regelefterlevnadsärenden

Rådgivning i regulatoriska ärenden och regelefterlevnadsärenden drivs framåt av och beror på både externa och interna faktorer. Rådgivning ges vid behov, dock minst en gång per kvartal genom rapportering till Bolagets risk-och revisionskommitté.

Monitorering och kontroll

Monitoreringsövningar bygger på en riskanalys av regelefterlevnaden. Övningarna beskrivs i en årlig plan för regelefterlevnadsfunktionen. Resultatet från övningarna rapporteras kontinuerligt till VD och Risk Manager och kvartalsvis till risk-och revisionskommittén. Rapporten innehåller rekommendationer om åtgärder som regelefterlevnadsfunktionen anser att Bolaget behöver vidta.

Information och utbildning om regelverk och regelefterlevnad

Utbildnings-och informationsaktiviteter inkluderas i största möjliga mån i den årliga planen.

Regelefterlevnadsfunktionen leds av en person som ansvarar för funktionen, Compliance Officer, vilken utses av VD och godkänns av styrelsen.

Styrelsen ska säkerställa att regelefterlevnadsfunktionen kan utföra sitt uppdrag på ett tillfredsställande och effektivt sätt och ansvarar för att regelefterlevnadsfunktionen har erforderliga mandat, resurser och tillräcklig kompetens, samt att funktionen har tillgång till relevant information för att kunna övervaka verksamheten.

Regelefterlevnadsfunktionen är oberoende i förhållande till den övriga verksamheten och har rätt att övervaka alla de delar som omfattas av Bolagets tillstånd. Funktionen samarbetar med, och koordinerar sitt uppdrag, med riskhanterings- och internrevisionsfunktionerna. Funktionen deltar inte de delar av verksamheten som den kontrollerar eller i några affärsbeslut och kontrolleras av Bolagets internrevisionsfunktion.

Nordic Guarantee har lagt ut ansvaret för upprätthållandet av en regelefterlevnadsfunktion externt. VD ansvarar därför för funktionen internt. Funktionens prestation utvärderas årligen, i enlighet med Bolagets styrdokument "Outsourcing Policy".

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevisionsfunktionen ansvarar för att utvärdera lämpligheten och funktionaliteten i Bolagets internkontroller och processer och om de implementeras och utförs på ett lämpligt och effektivt sätt. Funktionen ska också utvärdera riskhanterings- och regelefterlevnadsfunktionernas effektivitet och verifiera att de fullgör sitt uppdrag och ansvar. Vidare ansvarar den för att alla funktioner och tjänster som tillhandahålls av tredje part och att deras prestationer utvärderas. Detta innefattar revision av skriftliga avtal om utläggning, interna riktlinjer för utläggning på entreprenad samt instruktionerna till och implementering av dessa av tjänsteleverantörerna.

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

Internrevisionsfunktionens roll kan också, så som också gäller för riskhanteringssystemet, förklaras genom Bolagets ovannämnda princip om försvarslinjer:

- Den första nivån är den dagliga verksamheten samt de dagliga riskhanteringsövningarna som utförs av Bolaget.
- Den andra nivån är kontrollfunktionerna inom Bolaget: riskhanteringsfunktionen och regelefterlevnad, vilka upprättar riktlinjer, styrdokument och övrigt bidrar med stöd
- Den tredje nivån är intern- och externrevision, vilka bidrar med att kontinuerligt ifrågasätta de kontrollmekanismer som upprättats av verksamheten samt kontrollfunktionerna. Internrevisionsfunktionen utses av och rapporterar till Bolagets styrelse och ska vara oberoende i förhållande till den delen av verksamheten som granskas av dem.

Risk-och revisionskommittén kartlägger och utvärderar internkontrollerna inom de delar av verksamheten som Bolaget har bedömt som riskabla i förhållande till Bolagets möjlighet att uppnå sina verksamhetsmål. Internrevisionsfunktionens uppdrag ska vara riskbaserad och fokusera på de väsentliga delarna av verksamheten. Funktionen ska också bereda en internrevisionsplan, vilken grundas på rekommendationer från risk-och revisionskommittén, och ska antas av styrelsen. Planen ska innehålla de väsentliga revisionsområdena och innefatta en plan för kommande år, där samtliga områden ska genomgå revision.

Självständighet och oberoende

Oberoendet säkerställs genom att regelefterlevnadsfunktionen deltar i den operativa verksamheten. Internrevisionsfunktionen utses av och rapporterar till styrelsen. Funktionen är oberoende i förhållanden till den del av verksamheten som ska granskas. De personer som utför internrevisionen ska inte ansvara för någon annan funktion. Styresordföranden är internt ansvarig för funktionen.

B.6 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen är utlagd externt med VD som beställansvarig för funktionen. Aktuarien rapporterar till CRO och till risk-och revisionskommittén. Aktuariefunktionen ska samordna och svara för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna.

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

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

Aktuariefunktionen ska:

- bedöma om de IT-system som används vid beräkningen av FTA utgör ett tillräckligt stöd för de aktuariella och statistiska procedurerna,
- bedöma om data som används i beräkningarna av de försäkringstekniska avsättningarna, både den lagstadgade och i syfte för att beräkna kapitalkravet, är komplett, relevant och korrekt,
- säkerställa av att beräkningarna av de försäkringstekniska avsättningarna, både den lagstadgade och i syfte för att beräkna kapitalkravet, sker utifrån homogena riskgrupper vilka reflekterar Bolagets underliggande risker.
- bedöma om de metoder och antaganden som används vid beräkningen av FTA är lämpliga,
- övervaka av beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna,
- bedöma graden av osäkerhet i de skattningar som görs för att beräkna FTA,
- genomföra en avvecklingsanalys där utvecklingen av försäkringstekniska avsättningar beräknade tidigare år jämförs med utfallet,
- uttala sig om Bolagets "Underwriting Policy Statement" vad gäller tillräckligheten av de premier som ska tjänas in för att täcka framtida kostnader med hänsyn till eventuella moturval,

- uttala sig om lämpligheten av återförsäkringsprogrammet i förhållande till Bolagets riskprofil, underwriting policy, återförsäkringsmotparternas kreditvärdighet och skyddet som återförsäkringen ger vid olika stressscenarier,
- bidra till effektiv implementering av riskhanteringssystemet och ORSA-processen.
- uppdatera Bolagets styrdokument “Technical Guidelines och “Basis for Calculation” vid behov.

Aktuariefunktionen ska vidare bidra till att förbättra och stärka Nordic Guarantees riskhanteringssystem.

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

B.7 Uppdragsavtal

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

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

Bolaget får endast lägga ut kritiska eller andra viktiga operativa funktioner om följande omständigheter föreligger:

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

Finanschefen ansvarar för att upprätta ett register med information om utlagda funktioner, internt ansvarig för utläggningen och kontaktperson hos leverantören. VD utser den person som ansvarar för utläggningen internt. Om Bolaget lägger ut en nyckelfunktion ska den ansvarige alltid genomföra en

intern lämplighetsprövning i enlighet med Bolagets styrdokument "Fit and Proper Policy for Key Functions" samt genomgå en lämplighetsprövning att skickas till FI.

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

Inga väsentliga förändringar av styrdokumentet har gjorts under rapporteringsperioden.

Alla funktioner som har lagts ut utförs av bolag verksamma i Sverige.

B.8 Övrig information

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

C. Riskprofil

C.1 Teckningsrisk

Teckningsrisken består av premierisk och reservrisk. Premierisken rör framtida krav som uppstår under och efter perioden av solvensbedömning. Risken är att kostnaderna och förlustvolymen för dessa krav är högre än premieintäkterna. Då teckningsrisken drivs av volym, och volymen förväntas öka, förväntas även risken öka.

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

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

C.2 Marknadsrisk

Aktsam investering

Kapitalförvaltningens primära syfte är att Bolaget alltid ska inneha tillräckligt tillgängligt kapital, inklusive en buffert enligt Bolagets styrdokument "Risk Appetite Policy Statement", för att täcka de tekniska avsättningarna. Kapitalförvaltningen ska alltid beakta risken för att optimera kapitalet.

Kapitalförvaltningsstrategin följer gällande lagar och föreskrifter.

Investeringar görs på ett aktsamt sätt. Investeringar görs främst för att säkra försäkringstagarna och förmånstagarnas intressen.

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

- **Ränterisk**
Känsligheten i tillgångarnas, skuldernas och de finansiella instrumentens värde i förhållande till förändringar i räntesatserna eller i räntevolatiliteten.
- **Spridningsrisk**
Känsligheten i tillgångarnas, skuldernas och de finansiella instrumentens värde i förhållande till förändringarna i nivån eller volatiliteten i kreditssidning över riskfria räntestrukturer.
- **Valutarisk**
Känsligheten i tillgångarnas, skuldernas och de finansiella instrumentens värde i förhållande till förändringarna i nivå eller i växelkursvolatiliteten.

- **Marknadsriskkoncentrationer**

Ytterligare risker, som härrör antingen från brist på diversifiering i tillgångsportföljen eller från stora exponeringar för standardrisk av en enskild utfärdare eller grupp utfärdare.

Bolagets marknadsrisk (med investeringsstrategi som fastställts i Bolagets "Investment Policy") drivs framförallt av valutarisken, vilket är en konsekvens av att Bolaget är verksamt i flera länder med olika valutor. Bolaget arbetar aktivt med att mitigera just valutarisken. Det går dock att anta att en viss nivå av risk kvarstår då en perfekt valutamatchning är svårt att uppnå. Även övriga marknadsrisker monitoreras noggrant.

Bolaget exponeras för ränterisk genom risken för att marknadsvärdet på Bolagets tillgångar, skulder och finansiella instrument förändras när marknadsräntorna stiger eller faller. Ränterisken ökar med tillgångens eller skuldens duration. Bolaget är dessutom också utsatt för valutarisk, vilka härrör från att tillgångar och skulder i samma utländska valuta är inkonsekventa vad gäller storlek. Bolagets nettoexponering mot valutarisk är begränsad då Bolaget hanterar valutarisk genom att matcha skulder i utländsk valuta med motsvarande tillgångar. Då bolaget är verksamt i de nordiska länderna exponeras dess valuta mot dessa länders valutor. Bolaget är inte exponerat för aktierisk och exponeringen för marknadsrisk och koncentrationsrisk är begränsad.

C.3 Kreditrisk (motpartsrisk)

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

1. **Motpartsrisk i återförsäkringskontrakt**

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

2. **Annan motpartsrisk**

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

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

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

NG använder flera återförsäkringsbolag vilka är finansiellt starka och bidrar till en större mitigerings effekt än den negativa effekten av en ökad motpartsrisk. Att en stor andel av motpartsrisken är hänförlig till återförsäkrarna beror på att Nordic Guarantee garderar de väldigt stora exponeringarna genom att cedera en större del av risken till återförsäkrarna. Den kvantifierade

riskerna ökar över tid, vilken drivs mycket av volymökning. Motpartsrisken är en av Bolagets önskade risker i Bolagets riskstrategi, och accepteras därför som en stor bidragsgivare till kapitalkravet.

C.4 Likviditetsrisk

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

Bolagets tillgångar består till stor del av likvida medel, och placeringar görs på ett sådant sätt att de enkelt kan konverteras till kontanter utan betydande förlust. Verksamheten har i allmänhet ett positivt kassaflöde, eftersom premier betalas i förskott. En stor mängd kontanter placerades på bankkonton 2016 för att vara lättillgänglig vid potentiella stora betalningar. Även om planen är att omfördela delar av de likvida medlen till obligationer, kommer likviditeten inte att äventyras. Kontanterna kommer att placeras i enkelt omsättbara tillgångar, såsom statsobligationer. Vid en stor fordran kan det krävas en stor betalning med kort varsel. I så fall kan kontantklausulen i återförsäkringsavtalet återöppnas.

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. Operativa risk är uppdelad i följande underkategorier:

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

- **Juridisk risk och regelefterlevnadsrisk**

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

Operativ risk är en oönskad risk. Bolagets ambition är att minimera exponeringen för denna risk så långt som möjligt. Att helt eliminera operativ risk är inte möjligt, men aktsam företagsledning och riskhanteringsprocesser säkerställer 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 av dessa risker har identifierats under rapporteringsperioden.

De operativa riskerna kvantifieras som den högre av en premiebaserad riskkomponent och en företagspecifikt uppskattad riskkomponent. Bolagets ambition är att minimera operativa risker så långt som möjligt, eftersom riskerna i företagens riskstrategi anses vara oönskade.

C.6 Övriga materiella risker

Affärsrisk

Risk för förlust p.g.a. strategiska beslut, dåliga resultat och ryktesspridning.

- **Strategirisk**

Risken för att nuvarande och eventuell påverkan på resultatet eller ökning av kapital p.g.a. ogynnsamma affärsbeslut, olämplig implementering av beslut och brist på respons på marknadsförändringar.

- **Intäktsrisk**

Risken för förluster p.g.a. oväntad minskning i intäkter, inklusive volymminskning eller en oväntad kostnadsökning, t.ex. svag arbetsproduktivitet.

- **Ryktesrisk**

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

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

Koncentrationsrisk inom försäkringsverksamhet

Koncentrationsrisk för ett försäkringsbolag kan uppstå med anledning av placeringar inom ett specifikt geografiskt område, en ekonomisk sektor, genom enskilda placeringar, eller p.g.a. en

koncentration av affär tecknad inom ett geografiskt område, en viss typ av försäkring eller p.g.a.de tecknade riskernas karaktär. Bolagets investeringsportfölj är spridd över alla de nordiska länderna såväl som över hela Europa. Den består främst av statsobligationer och obligationer som ställts ut av internationella investeringsbanker. Då en majoritet av garantierna är entreprenadgarantier (fullgörande- och garantitidsgarantier) skulle en nedgång i en specifik marknad kunna ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, både vad gäller minskning av bruttopremieintäkter och högre andel skadekrav och kostnader. Det finns en strategi för att diversifiera portföljen och sprida riskerna över ett bredare spektrum av marknader och industrier. Risken mitigeras även av att Bolaget är verksamt i fyra länder.

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

C.7 Övrig information

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

D. Värdering för solvensändamål

D.1 och D.2 Tillgångar och försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar, FTA, har beräknats enligt bästa skattningsprincipen. Den bästa skattningen motsvarar det sannolikhetsvägda nuvärdet av framtida kassaflöden där kassaflödet diskonteras med den riskfria räntesatsen avseende bolagets affärsvalutor för varje framtida tidpunkt. Räntesatserna är publicerade av EIOPA och refereras i denna rapport som diskonteringsräntan.

FTA för solvenskapitalkravsberäkningar utgörs av summan av:

- Premieavsättning
- Avsättning för oreglerade skador
- Avsättning för framtida skaderegleringskostnader.
- Riskmarginal

Nedan anges principerna och metoderna som används vid beräkningen av var och en av dessa storheter.

Principer och metoder

Beräkningen av bästa skattning bygger på antagande om förväntad utbetalningstakt, här kallat utbetalningsmönster. Underlaget för skattningen är utbetalningstrianglarna som erhålls genom att ställa upp utbetalningarna för varje teckningsår, som anges i triangelns rader och varje utvecklingsår, som anges i triangelns kolumner. Metoden som användes för skattningen är den så kallade chain-ladder metoden där utvecklingsfaktorerna räknas fram och justeras. Utbetalningsfaktorerna beräknades separat brutto och avseende återförsäkrarens andel.

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

Premieavsättning

Premieavsättningen 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. Kassaflödena från avsättningen diskonteras med den riskfria räntesatsen avseende skadans noteringsvaluta som hämtas från EIOPA. Vid bedömningen av framtida förväntade utbetalningar från existerande kontrakt under risk antas en skadekostnadsprocent lika med 25 % och administrationskostnadsprocent lika med 60 %, dvs totalkostnadsprocent lika med 85 %.

Premieavsättningen brutto uppgår till 90 337 KSEK och återförsäkrarens andel av premieavsättningen är lika med 40 828 KSEK.

Avsättning för oreglerade skador

De försäkringstekniska avsättningarna för rapporterade men oreglerade beräknas separat för varje skada som produkten mellan exponeringen för den fallerade garantin vid tiden för fallissemang och den bästa skattningen av kostnaden vid fallissemang (Loss Given Default) med hänsyn till skadans

produkttillhörighet. Kassaflödena från avsättningen diskonteras med den riskfria räntesatsen avseende skadans noteringsvaluta som hämtas från EIOPA.

Avsättningen för oreglerade skador uppgår till 53 542 KSEK

Avsättning för framtida skaderegleringskostnader

Beräkningen av avsättningen för icke-allokerade framtida skaderegleringskostnader görs med en modell som tar hänsyn till de olika kostnaderna som har samband med framtida skadeadministration för kända och okända men inträffade skador, antalet skador och medelvärdet av avvecklingstiden för dessa. Kassaflödena från avsättningen diskonteras med den riskfria räntesatsen avseende skadans noteringsvaluta som hämtas från EIOPA.

Avsättningen för framtida skaderegleringskostnader uppgår till 1 529 KSEK.

Riskmarginalen

Riskmarginalen beräknas som nuvärdet av solvenskapitalkravet för alla framtida avvecklingsperioder där diskonteringen görs med den riskfria räntan multiplicerad med kostnaden för kapitalet som anges av regelverket, för närvarande 6 %. Vid beräkningen av solvenskapitalkravet för framtida avvecklingsperioder antas marknadsrisken vara noll.

Bolagets motparter antas behålla sin senast kända kreditvärdighet under hela avvecklingstiden. Avvecklingen av fordran mot återförsäkrarna förutsetts ske i samma takt som bruttoreservavvecklingen. Den operativa risken beräknas som 3 % av FTA vid varje framtida tidpunkt dock minst 3 % av BSCR. Vid diskonteringen har räntestrukturen för SEK given av EIOPA använts.

Riskmarginalen uppgår till 7 197 KSEK.

Skillnader mellan solvensredovisning och finansiell redovisning

Tabellen nedan visar de olika avsättningarna i den finansiella redovisningen, kolumnen Financial accounting, solvensredovisningen, kolumnen Solvency accounting samt skillnaden mellan dessa, kolumnen Difference.

Jämförelse mellan avsättningarna i den finansiella redovisningen och solvensredovisningen

MSEK	IFRS	Solvency accounting	Difference
Gross			
Premium provision	107 266 592	90 336 859	- 16 929 733
Claims provision	54 842 557	54 980 772	138 216
Risk margin	-	7 196 697	7 196 697
Total	162 109 149	152 514 329	- 9 594 820

Reinsurance recoverables			
Premium provision	41 572 611	40 828 238	- 744 373
Claims provision	24 290 398	24 373 891	83 493
Adjustment counterparty default	-	- 27 218	- 27 218
Total	65 863 009	65 174 910	- 688 099

Net	96 246 140	87 339 418	- 8 906 721
------------	-------------------	-------------------	--------------------

Det finns främst fem olika skillnader mellan värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna enligt den finansiella redovisningen och enligt solvensredovisningen. Nedan listas dessa skillnader och deras effekt för Nordic Guarantee:

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 -16 185 KSEK.
2. Marginaler i den finansiella redovisningen: I den finansiella redovisningen får den försäkringstekniska avsättningen innehålla en säkerhetsmarginal (reduncancy provisions) som måste tas bort vid beräkningen av bästa skattningen enligt principerna för solvensberäkningen. Effekten av säkerhetsmarginalen uppgår till -58 KSEK.
3. Diskonteringseffekten: Avsättningen enligt bästa skattningen för solvenskapitalberäkningsändamål diskonteras med den av EIOPA angivna riskfria räntan för Bolagets affärsvalutor medan FTA för finansiella redovisningsändamål anges odiskonterat. Diskonteringseffekten uppgår till 113 KSEK kronor.
4. Justering för motpartsfallissemang: Fordran från återförsäkringsavtal, både när det gäller premieavsättningen och avsättningen för oreglerade skador, justeras för motpartsrisk vid solvensredovisningen medan ingen sådan justering görs när det gäller den finansiella redovisningen. Effekten av justeringen uppgår till 27 KSEK.
5. Riskmarginal: Begreppet riskmarginal saknas i den finansiella redovisningen medan riskmarginalen ingår i FTA för solvensredovisningsändamål och uppgår till 7 197 KSEK.

Sammanfattningstabell över nettoskillnaderna och dess orsaker

<i>MSEK</i>	Nettoskillnad
Valuation principles	- 16 185 359
Risk margin	7 196 697
Redundancy provisions	- 58 252
Adjustment counterparty default	27 218
Discounting	112 975
Totalt	- 8 906 721

D.3 Andra skulder

Värdet på försäkrings-, återförsäkrings-, förmedlare och övriga skulder är 23 105 TSEK i den lagstadgade balansräkningen. Värdet på de upplupna kostnaderna är 26 305 TSEK. Inga justeringar behövs för Solvens 2-värderingen eftersom beloppen enligt IFRS-värderingsprinciper bedöms vara till verkligt värde.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Bolaget använder inga alternativa värderingsmetoder för tillgångar eller skulder.

D.5 Övrig information

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

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

Bolaget har en enskild aktieägare vars aktier är fullt inbetalda. Bolaget har ingen skuldfinansiering. Bolagets tillgängliga kapital placeras främst i kontanta medel i bankkonton eller i räntebärande tillgångar. Tillgängligt kapital i förhållande till solvenskapitalkravet bör vara 120–150 %. Bolagets kapitalbas förvaltas av finanschefen.

Eget kapital i lagstadgad balansräkning

Aktiekapital	50 000
Reservfond	10 000
<hr/>	
Bundet Eget kapital	60 000
Balanserad vinst	50 181
Överkursfond	11 150
Årets resultat	4 796
<u>Fritt eget kapital</u>	<u>66 127</u>
Eget kapital	126 127

Tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet (SCR) är 135 033. 127 852 TSEK avser primärkapital och 7 181 TSEK avser tilläggskapital. Förhållandet mellan SCR och tillgängligt kapital för att täcka SCR är 129 %.

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

Aktiekapital	50 000
Reservfond	10 000
Överkursfond	66 127
Utjämningsreserv	1 725
Ett lika stort belopp som uppskjuten skatt	7 181
<hr/>	
Kapitalbas	135 033

Tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet (MCR) är 127 852 TSEK. Allt avser primärkapitalförhållandet mellan MCR och tillgängligt kapital för att möta MCR är 350 %.

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

Aktiekapital	50 000
Reservfond	10 000
Överkursfond	66 127
Utjämningsreserv	1 725
<hr/>	
Kapitalbas	127 852

Skillnaden mellan Summa eget kapital enligt lagstadgad balansräkning och tillgänglig kapitalbas för att täcka SCR enligt Solvens 2 är 8 906. Av denna summa kommer - 688 TSEK från Solvens 2-värdering av fordringar på återförsäkrarna och 9 594 kommer från Solvens 2-värdering av de försäkringstekniska avsättningarna, riskmarginalen inkluderad.

Skillnaden mellan tillgänglig kapitalbas för att möta SCR och tillgänglig kapitalbas för att möte MCR är beloppet för den uppskjutna skatten.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Bolaget använder standardmodellen i Solvens 2-regelverket för att beräkna SCR och MCR. Tabellen nedan visar SCR för alla riskmoduler i standardmodellen, samt diversifieringseffekterna inom modulerna och mellan moduler.

All figures in SEK	2016
Market Risk	5 339 533
Interest Risk	5 156 571
Equity Risk	-
Property Risk	-
Spread Risk	57 269
Currency Risk	382 351
Concentration Risk	691 984
Counter-cyclical Premium Risk	-
Diversification	- 948 642
Counterparty Default Risk	15 506 534
Non-Life Underwriting Risk	80 491 304
Premium and Reserve Risk	54 992 513
Cat Risk	46 614 813
Diversification	- 21 116 021
Intangible Asset Risk	9 871 136
Diversification between modules	- 10 495 496
BSCR	100 713 011
Operational Risk	4 359 529
Adjustments (LAC deferred tax)	-
SCR	105 072 540
MCR	36 500 500
Own Funds	135 033 729
Surplus/Deficit	29 961 189
Solvency Ratio	129%

Använd indata för beräkning av MCR

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

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

Detta är inte tillämpligt för Nordic Guarantee.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

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.

Möjliga åtgärder för att stärka solvensen under 2017–2019

Bolaget har gått igenom en period av förändring, både organisatoriskt och beträffande ägarstruktur. I samband med ägarförändringen gjordes omfattande kapitaltillskott dels för att säkerställa efterlevnad av Solvens 2 redan från dag ett, dels för att ytterligare stärka förtroendet för bolaget och produkterna.

För att ytterligare stärka kapitalbasen och säkerställa efterlevnad av kapitalkrav även i ett extremt scenario, diskuteras anskaffning av sekundärkapital vilket ytterligare skulle öka bufferten i balansräkningen.

E.6 Övrig information

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