

RAPPORT OM SOLVENS OCH  
FINANSIELL STÄLLNING  
(SFCR) 2020

Dirual Försäkrings AB

Org. nummer: 516406-1078

## Innehållsförteckning

|  |    |
|--|----|
| Sammanfattning .....   | 3  |
| A. Verksamhet och resultat .....   | 6  |
| A.1 Verksamhet .....   | 6  |
| A.2 Försäkringsresultat .....  | 8  |
| A.3 Investeringsresultat .....   | 9  |
| 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 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning ..... | 15 |
| B.4 Internkontrollsystem .....   | 19 |
| B.5 Internrevisionsfunktion .....  | 20 |
| B.6 Aktuariefunktion .....   | 21 |
| B.7 Uppdragsavtal .....  | 21 |
| B.8 Övrig information .....  | 22 |
| C. Riskprofil .....  | 23 |
| C.1 Teckningsrisk .....  | 23 |
| C.2 Marknadsrisk .....   | 26 |
| C.3 Kreditrisk .....   | 28 |
| C.4 Likviditetsrisk .....  | 29 |
| C.5 Operativ risk .....  | 30 |
| C.6 Övriga materiella risker .....                                       | 31 |
| C.7 Övrig information .....  | 31 |
| D. Värdering för solvensändamål .....                                    | 32 |
| D.1 Tillgångar .....   | 32 |
| D.2 Försäkringstekniska avsättningar .....                               | 34 |
| D.3 Andra skulder .....  | 36 |
| D.4 Alternativa värderingsmetoder .....                                  | 36 |
| D.5 Övrig information .....  | 37 |

|   |    |
|---|----|
| E. Finansiering .....   | 38 |
| E.1 Kapitalbas.....   | 38 |
| E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav .....  | 39 |
| E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet | 40 |
| E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....                                 | 40 |
| E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet .....                                  | 40 |
| E.6 Övrig information.....  | 40 |

## SAMMANFATTNING

Dirual Försäkrings AB (DFAB alternativt bolaget) med organisationsnummer 516406-1078 är ett 100% helägt dotterbolag till Lantmännen ekonomisk förening. Bolaget är ett s.k. Captivebolag vilket innebär att endast koncernens risker försäkras via bolaget och ingen extern försäkringsexponering förekommer.

Dirual har följande strategiska mål och styrmål:

| Strategiska mål  | Styrmål till hjälp för att uppnå de strategiska målen  |
|--|--|
| Bidra till en effektiv hantering av koncernens risker  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Aktivt utnyttja möjligheten att bestämma självbehåll/självrisker</li><li>• Sammanställa skadeinformation på koncernnivå och upprätta relevant skadestatistik</li><li>• Optimera resultat och premiekostnad för egen räkning i bolaget</li><li>• Säkerställa en acceptabel nivå på solvenskapitalet (SCR)</li><li>• Optimera Bolagets driftskostnader</li><li>• Bolaget ska fungera som ett verktyg för riskmanagementarbetet</li></ul> |
| Bidra till en ökad kontroll av skadehändelser  |  |
| Vara ett alternativ till den externa försäkringsmarknaden och erbjuda konkurrenskraftiga premier |  |

Syftet med denna rapport är att i enlighet med relevanta regelverk såsom Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om tillsynsrapportering för försäkringsrörelse (FFFS 2015:13) och Solvens II-förordningen (EU/2015/35) redogöra för bolagets resultat, styrning, riskprofil och solvenssituation.

Styrelsen har en central roll i företagsstyrningssystemet och är ytterst ansvarig för bolagets resultat och hur verksamheten bedrivs. Styrelsen ansvarar för att riskhantering, rapportering och granskningsfunktioner följer de krav som återfinns i bolagets Verksamhetsmanual. VD hanterar den löpande verksamheten i bolaget och rapporterar till styrelsen. Bolaget har en riskhanteringsfunktion som ansvarar för bolagets riskhantering, vilket i första hand innebär ansvar för ORSA-rapportering och Verksamhetsmanual. Bolaget har även en funktion för regelefterlevnad (Compliance) vars mål är att se till att bolaget alltid uppfyller alla juridiska,

regulatoriska och administrativa krav. Bolaget förfogar även över en aktuariefunktion, riskkontrollfunktion, internrevisionsfunktion och externrevision.

Med en premieinkomst på 42 988 KSEK 2020 (38 283 KSEK) är Dirual ett mindre Captivebolag. Försäkringsriskerna är för bolaget kända sedan många år och bolaget har en generellt låg riskaptit. Försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till -11 279 KSEK (-8 995 KSEK) och årets resultat -200 KSEK (-1 KSEK). Bolaget vill övertid hålla en god kapitalbuffert med en solvenskvot som minst överstiger 1,2 dvs. en kapitalbuffert som överstiger det högsta av lagstadgade solvens- eller minimikapitalkrav med minst 20 procent.

|                                 | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Kapitalbas</b>               | 301 459     | 301 809     |
| <b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b> | 107 615     | 100 847     |
| <b>Solvenskapitalkrav (MCR)</b> | 38 351      | 39 774      |
| <b>Solvenskvot (SCR-kvot)</b>   | 2,80        | 2,99        |
| <b>Solvenskvot (MCR-kvot)</b>   | 7,86        | 7,58        |

Styrelsen bedömer inte att bolaget baserat på gällande affärsplan behöver förändra sin riskaptit.

Dirual har valt ett antal scenarier för att stresstesta nuvarande och framtida solvensposition. Stresstesterna har beslutats i samråd mellan riskhanteringsfunktionen och aktuariefunktionen. Resultatet av dessa tester framgår i Avsnitt C och visar på god förmåga hos bolaget att stå emot ofördelaktiga scenarier. Den största känsligheten avser en nedgradering av kreditvärderingsbetyget hos moderbolaget.

Denna rapport följer strukturen som solvensregelverket anger och består av fem kapitel med närmare uppgifter om:

- A. Verksamhet och resultat
- B. Företagsstyrningssystemet
- C. Riskprofil
- D. Värdering för solvensändamål
- E. Finansiering

Kapitel A beskriver översiktligt Bolaget och dess resultat och verksamhet under år 2020. Kapitel återspeglar information som till stor del finns i Bolagets årsredovisning.

Kapitel B ger en överblick över Bolagets företagsstyrningssystem, med fokus på hantering av Bolagets risker.

Kapitel C beskriver Bolagets olika risker och hur materiella risker mäts och hanteras.

Kapitel D redogör för skillnader i värderingsmetoder mellan finansiell rapportering och rapportering för solvensändamål.

Kapitel E innehåller en beskrivning av kapitalbasen och specificerar kapitalkravets storlek totalt och uppdelat på de olika riskkategorierna. Även Bolagets solvenssituation beskrivs.

Bilaga 1 innehåller QRT (Solvens 2) blanketter per 2020-12-31, det vill säga de uppgifter som Bolaget enligt solvensreglerna ska rapportera till Finansinspektionen och också offentliggöra som en bilaga i denna rapport.

## A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

### A.1 VERKSAMHET

Dirual Försäkrings AB ("Dirual" eller "Bolaget"), registrerat 2018-06-15 med org. nr 516406-1078, är ett helägt dotterbolag till Lantmännen ek. för. (org. nr 769605-2856).

Bolaget står under Finansinspektionens (finansinspektionen@fi.se) tillsyn.

Bolagets externa revisor är Magnus Engvall på Ernst & Young AB.  
E-mejl: magnus.engvall@se.ey.com

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att driva direkt försäkring med begränsning till Lantmännens egna risker i Sverige och Danmark hänförlig till följande försäkringsklass av skadeförsäkring i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om försäkringsklasser:

- Allmän ansvarighet (klass 13)

Bolaget har vidare till föremål för sin verksamhet att såväl inom som utom Europeiska Ekonomiska samarbetsområdet med begränsning till Lantmännens egna risker meddela indirekt försäkring hänförlig till följande försäkringsklasser och försäkringsgrupper av skadeförsäkring i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om försäkringsklasser:

- Landsfordon (klass 3)
- Godstransport (klass 7)
- Allmän ansvarighet (klass 13)
- Kredit (klass 14)
- Brand och naturkatastrofer (klass 8)
- Annan sakskada (klass 9)

Bolagets huvudsakliga försäkringsprogram är egendomsförsäkring inklusive avbrottsförsäkring, transportförsäkring, egendomsförsäkring (epidemi), produktkontaminering, ansvarsförsäkring (DIC och DIL) samt ansvarsförsäkring (tredje man och produkt). Bolaget har försäkrade värden i hela världen.

#### *Egendoms- och avbrottsförsäkring*

Under året har bolaget mottagit återförsäkring av koncernens egendoms- och avbrottsförsäkring i hela världen. Bolagets engagemang i egendoms- och avbrottsrisker begränsas genom köp av återförsäkringsskydd.

### *Transportförsäkring*

Bolaget har mottagit återförsäkring av koncernens transportförsäkring i hela världen. Bolagets engagemang i transportförsäkringar begränsas genom köp av återförsäkringsskydd.

### *Egendomsförsäkring (epidemi)*

Bolaget har mottagit återförsäkring av koncernens egendomsförsäkring (epidemi) i hela världen.

### *Produktkontaminering*

Bolaget har mottagit återförsäkring av koncernens produktkontamineringsförsäkring.

### *Ansvarsförsäkring (DIC och DIL)*

Bolaget har mottagit återförsäkring av koncernens ansvarsförsäkring (DIC/DIL) i hela världen.

### *Ansvarsförsäkring (tredje man och produkt)*

Bolaget har mottagit återförsäkring av koncernens ansvarsförsäkring (TPL) i hela världen inklusive USA.

### *Betydande händelser 2020*

I mars 2020, trädde restriktioner relaterade till spridningen av Coronavirus i kraft i Sverige och många andra länder, vilket avsevärt minskade den ekonomiska utvecklingen i landet och i resten av världen. Det är inte känt hur situationen kommer att utvecklas i framtiden, och det finns därför en fortsatt hög grad av osäkerhet om den ekonomiska utvecklingen. Företagets ledning utvärderar ständigt situationen.

Coronakrisen påverkade inledningsvis de finansiella marknaderna. Dirual Försäkrings AB placerar endast i eget koncernkonto och upplevde därav ingen påverkan. Bolaget är välkonsoliderat och åtaganden och regulatoriska krav har uppfyllts. Bolaget har under året följt Lantmännenkoncernens riktlinjer för att hantera pandemin vilket bland annat inneburit att personal arbetat hemifrån till en väsentlig del och att styrelsemöten genomförts digitalt. Detta har inte inneburit några störningar i bolagets verksamhet. Avseende försäkringarna som Bolaget tar risk på så ses inga effekter eller att dessa skulle kunna åberopas som ersättningsbara skador. Dessutom inför försäkringsmarknaden explicita covid-undantag på merparten av tillgängliga försäkringar.



På årsstämman i maj 2020 valdes två nya ledamöter in i styrelsen, Michael Sigsfors (till vardags Head of Group Controlling på Lantmännen) samt Lennart Edström (extern styrelseordförande). I samband med det lämnade tidigare ordförande Olof Wogén, och ledamot Lars Larsson, Bolagets styrelse.

## A.2 FÖRSÄKRINGSRESULTAT

Bolagets inkomster och utgifter i försäkringsrörelsen per SII Lob visas i nedanstående tabell:

| 2020   | Ansvar       | Transport    | Egendom        | Totalt         |
|--|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Premieintäkter f.e.r                                 | 11 855       | 1 379        | 29 754         | 42 988         |
| Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen       | 198          | 23           | 496            | 717            |
| Försäkringsersättning f.e.r                          | -1 655       | -            | -42 164        | -43 819        |
| Driftskostnader                                      | -3 079       | -358         | -7 728         | -11 165        |
| <b>Försäkringsrörelsens tekniska resultat (KSEK)</b> | <b>7 319</b> | <b>1 044</b> | <b>-19 642</b> | <b>-11 279</b> |

| 2019   | Ansvar        | Transport    | Egendom       | Totalt        |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Premieintäkter f.e.r                                 | 10 953        | 1 258        | 26 073        | 38 283        |
| Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen       | 127           | 15           | 303           | 445           |
| Försäkringsersättning f.e.r                          | -11 592       | -            | -22 043       | -33 634       |
| Driftskostnader                                      | -3 700        | -228         | -10 161       | -14 089       |
| <b>Försäkringsrörelsens tekniska resultat (KSEK)</b> | <b>-4 212</b> | <b>1 045</b> | <b>-5 828</b> | <b>-8 995</b> |

Premieinkomsten efter avgiven återförsäkring uppgick till 42 988 KSEK (38 283 KSEK). Försäkringsrörelsens tekniska resultat blev -11 279 KSEK (-8 995 KSEK). I samband med årsbokslutet tog bolaget emot ett koncernbidrag på 9 781 KSEK från Lantmännen ekonomisk förening.

Totala försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring uppgick för året till 43 819 KSEK (33 634 KSEK). Av det utgjorde -4 776 KSEK (55 481 KSEK) förändringar av inträffade men ej rapporterade skador (IBNR). Skillnaden i IBNR-förändring mot föregående år

förklaras av portföljtransferr från Dirual AG. Betalda skador uppgick till 8 079 KSEK (7 471 KSEK).

Totala kostnaden för ansvarsskador uppgick till 1 655 KSEK (11 592 KSEK). Inom ansvarsprogrammet har det inrapporterats två skador under 2020 som tillsammans med 2019 årsresultatet gör att bolaget kommer se över premiesättningarna för 2021. Två likartade skador inom recall-programmet inträffade under 2020 som utreds och kommer att resultera i skadeutbetalningar. Försäkringsersättningarna för egendom- och avbrottsskador uppgick till 42 164 KSEK (22 043 KSEK). Ett flertal större skador har tillkommit under slutet av 2020.

### A.3 INVESTERINGSRESULTAT

#### **Bolagets placeringar**

Bolaget har placeringar på koncernkonto för att leva upp till kravet att alltid täcka de åtaganden som bolaget har registrerat i förmånsrättsregistret. Bolaget har under 2020 enbart haft placeringar på koncernkonto/cash-pool (bankkonto hos Nordea Bank AB). Bolaget har inga planer på att förändra sin placeringsstrategi formulerat genom placeringsriktlinjerna.

#### **Bolagets investeringsresultat**

Bolaget har endast ett tillgångsslag som faller under investeringsresultatet.

Placeringen på Lantmännen ekonomisk förenings koncernkonto/cash-pool (bankkonto hos Nordea Bank AB) vilket per 2020-12-31 motsvarade ett värde av 388 739 KSEK (397 538 KSEK). Under året har tillgången genererat 2 679 KSEK (2 278 KSEK) i ränteintäkter.

### A.4 RESULTAT FRÅN ÖVRIGA VERKSAMHETER

Bolaget har inga andra resultat från övriga verksamheter.

### A.5 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information att rapportera.

## B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

### B.1 ALLMÄN INFORMATION OM FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET

#### **Bolagets företagsstyrning och riskhantering**

Vid utformning av Diruals företagsstyrningssystem för internstyrning och kontroll har tagits i beaktande att Dirual är relativt avgränsat i jämförelse med andra försäkringsaktörer vid att försäkringar tecknas inom Lantmännen koncernen.

Företagsstyrningssystemet baseras på styrelsens fastställda visioner, mål, strategier och värderingar. Dessa ska återspeglas i Diruals styrande dokument som anger ramarna för företagsstyrningen och företagskulturen.

#### **Principer och ramar för styrningen**

För att uppnå och upprätthålla de strategiska målen och styrmålen har bolaget ett system för företagsstyrning som är strukturerat enligt nedan:

##### *Styrelsen*

Styrelsen har en central roll i företagsstyrningssystemet och är ytterst ansvarig för bolagets resultat och hur verksamheten bedrivs.

Styrelsen i Dirual består av fem ledamöter. Vid utgången av 2020 utgjordes den av följande personer:

Lennart Edström, extern ordförande

Göran Almberg, extern ledamot

Thomas Börjesson, ledamot (anställd inom LM-koncernen)

Martha Strojwas, ledamot (VD)

Michael Sigsfors, ledamot (anställd inom LM-koncernen)

Styrelsen i Dirual har inte inrättat något separat revisionsutskott, utan har i stället valt att låta styrelsen som helhet utföra de uppgifter som åligger ett revisionsutskott.

Under 2020 genomförde styrelsen 8 ordinarie möten.

Styrelsen är ytterst ansvarig för bolagets system för företagsstyrning och ska säkerställa att Bolaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Styrelsen beslutar även om

riskhanteringssystemets utformning och vilka risker som ska tas i vilken omfattning, samt ställer krav på internkontrollsystemet i bolaget.

Styrelsen har upprättat ett antal styrande dokument för verksamheten. Styrningen sker med hjälp av dessa styrdokument som ses över och fastställs minst årligen. I dessa anges syfte, ansvar och roller, vad som ska utföras och de krav som ska uppfyllas, samt hur återrapportering ska ske till VD och styrelsen.

Styrelsens bedömning är sammantaget att bolagets företagsstyrningssystem är lämpligt med tanke på arten och omfattningen av och komplexiteten hos de inneboende riskerna i dess verksamhet.

#### *Verkställande Direktör*

VD hanterar den löpande verksamheten i bolaget och rapporterar till styrelsen.

Uppdraget som Diruals VD har under 2020 utförts av Martha Strojwas.

#### *Operationell organisation (första linjen)*

Arbetsuppgifterna inom bolaget skall vara fördelade så att de olika funktionerna kan genomföra sina uppgifter med en tillräcklig nivå av oberoende. Bolagets riktlinjer och strategi ska vara dokumenterade för att formalisera processer och säkerställa effektiviteten.

#### *Kontrollfunktioner (andra och tredje linjen)*

Bolaget har en riskhanteringsfunktion (Riskkommitté) (2:a) som ansvarar för bolagets riskhantering, vilket i första hand innebär ansvar för ORSA-rapportering och Verksamhetsmanual. Bolaget har även en funktion för regelefterlevnad (Compliance) (2:a) vars mål är att se till att bolaget alltid uppfyller alla juridiska, regulatoriska och administrativa krav. Bolaget förfogar även över en aktuariefunktion (2:a), riskkontrollfunktion (2:a), internrevisionsfunktion (3:e) och externrevision (3:e).

## Rapportering

Bolaget har strukturerade rapporteringsprocesser. Enligt ovan principer kommer strukturen för företagsstyrningen med tre försvarslinjer “three lines of defence” enligt nedanstående modell gälla för bolaget:



## **Ersättningar**

Bolaget har en separat riktlinje för hur principerna för ersättning skall fastställas. Styrelsen är ansvarig för att denna riktlinje efterlevs och att den uppdateras och omprövas så snart det finns skäl därtill. Eventuella ändringar i policyn ska fastställas av styrelsen. Policyn ska främja en effektiv riskhantering och förhindra ett överdrivet risktagande. Den ska inte motverka företagets långsiktiga intressen eller äventyra företagets förmåga att sammantaget redovisa positivt resultat över en konjunkturcykel.

Anställda eller andra personer i bolaget ska i huvudsak erhålla en fast marknadsmässig ersättning. Vid de fall bolaget betalar ut rörlig ersättning ska denna inte vara kopplad till ett ökat risktagande i bolaget och får inte resultera i att bolagets intresse vid distribution av försäkringar främjas framför kundens. Inte heller ska bolaget erbjuda några pensioner, avgångsvederlag, icke-monetära förmåner eller dylikt kopplade till ett ökat risktagande i bolaget. Ersättningar, fasta som rörliga, får inte hota företagets förmåga att upprätthålla en lämplig kapitalbas. Ersättningar till kontrollfunktioners arbete är inte baserad på prestation utan baserat på timarvoden eller en fast ersättning när det är befogat med hänsyn till uppdragets utformning och avtal. Detsamma gäller för Aktuariefunktionen och övriga tjänsteleverantörer (övriga risktagare). Ersättningsvillkor gentemot tjänsteleverantörerna får inte uppmuntra till överdrivet risktagande i förhållande till bolagets riskhanteringsstrategi. Denna riktlinje för ersättningar uppmuntrar inte till ett ökat risktagande och får därför anses vara förenlig med bolagets riskaptit.

Av de personer som sköter den dagliga verksamheten i bolaget ska VD anses tillhöra den kategori som utövar eller kan utöva ett inte oväsentligt inflytande på bolagets risknivå.

## **Materiella transaktioner**

Dirual rapporterar fortlöpande materiella transaktioner baserat på Finansinspektionens beslut om rapportering av betydande transaktioner inom en grupp. Under 2020 har det inte förekommit några materiella transaktioner med moderbolaget eller med personer som utöver ett betydande inflytande eller är ledamöter av dess styrelse.

## **B.2 LÄMPLIGHETSKRAV**

Enligt bolagets riktlinje för lämplighetsprövning ska bolaget säkerställa att de personer som driver företaget eller har andra nyckelfunktioner uppfyller kraven på kvalifikationer och tar hänsyn till de olika uppgifter som har tilldelats enskilda personer. Den personkrets som

omfattas av lämplighetskraven ska vid varje tidpunkt uppfylla dessa krav. Om något oförutsett inträffar under året som kan ha inverkan på efterlevnaden av de krav som ställs på kompetens, erfarenhet och/eller gott anseende ska bolaget överväga att genomföra en ny lämplighetsprövning.

### **Lämplighetsprövning styrelse**

Styrelsen ska prövas utifrån ett helhetsperspektiv där sammansättningen av styrelseledamöter tillsammans ska ha kompetenser inom:

1. Försäkrings- och finansmarknaden
2. Affärsstrategi och affärsmodell
3. Företagsstyrningssystem
4. Finansiella analyser och aktuarieanalyser
5. Regelverk och lagstadgade krav

Utöver ovan ska även den enskilda ledamotens individuella anseende prövas. Detta innebär att hänsyn ska tas till redbarhet och soliditet. Denna interna prövning ska göras när styrelsen ändrar sammansättning. Varje ny ledamot ska anmälas till Finansinspektionen för ytterligare prövning. Om styrelsen inte når upp till kompetenskraven skall detta i första hand justeras genom vidareutbildning och i andra hand genom att byta ledamot/er.

### **Lämplighetsprövning VD**

VD ska prövas utav styrelsen vid tillträde. VD ska inneha:

1. dokumenterad erfarenhet av företagsledning;
2. kunskap om Lantmännen och dess verksamhet;
3. relevant erfarenhet av försäkrings och återförsäkringsverksamhet;
4. relevant erfarenhet av eller uppvisad specialkompetens inom riskhantering.

Även VD:s individuella anseende ska prövas. Detta innebär att hänsyn ska tas till redbarhet och soliditet. Prövning ska göras i samband med det konstituerande styrelsemötet och när VD byts ut, beslutet noteras i styrelseprotokoll.

### **Lämplighetsprövning för ansvariga av nyckelfunktioner**

Styrelsen ansvarar för att prövning genomförs av ansvarig för respektive nyckelfunktion d.v.s. Riskhanteringsfunktionen, Aktuariefunktionen, Compliancefunktionen och Funktionen för Intern revision. Styrelsen kan delegera prövningen till annan.

Om arbetet är outsourcat ska ansvarig för nyckelfunktion inneha beställarkompetens inom sitt specifika område. Om arbetet utförs internt ska ansvarig person inneha dokumenterad erfarenhet av det specifika området. Likt VD ska även funktionens generella anseende prövas.

Prövning av ansvarig sker i samband med tecknande av uppdragsavtal och när nyckelperson/funktion byts ut, beslutet noteras i styrelseprotokoll. Personen som utför uppgifterna prövas i samband med tecknande av uppdragsavtalet.

## B.3 RISKHANTERINGSSYSTEM INKLUSIVE EGEN RISK- OCH SOLVENSBEDÖMNING

### **Mål med bolagets riskhantering**

Målen med bolagets riskhantering är att:

- definiera en riskaptit,
- identifiera risker som utgör ett hot mot att bolagets strategiska mål uppnås;
- identifiera, definiera och regelbundet utvärdera risker så att de kan bevakas effektivt;
- definiera och vidta lämpliga åtgärder för att optimera bolagets riskexponering, och
- se till att ramarna för riskhanteringen implementeras i den dagliga verksamheten.

### **Frekvens**

Risikommittén har normalt två stycken schemalagda möten per år, ett under våren och ett under hösten, vid behov kan extra möten hållas.

### **Process för Riskkommittén**

Risikommittén fördelar sina uppgifter enligt nedan:

#### *Vårmöte:*

- Genomgång av bolagets förgående Complaincerapport och Internrevisionsrapport
- Genomgång och ev. uppdatering av Verksamhetsmanualen
- Genomgång och ev. uppdatering av Riskregister

#### *Höstmöte:*

- Förberedelse för framtagande av ORSA-rapport och kommande QRT, SFCR och RSR

Risikommitténs ordförande skall löpande uppdatera bolagets styrelse av risikommitténs arbete med en avrapportering efter varje möte med risikommittén.



## **Dokumentation**

Beslut som fattas av Riskhanteringsfunktionen ska dokumenteras.

## **Riskkategorier**

Nedan följer de riskkategorier som bolaget har satt upp specifika kontroll- och övervakningsmekanismer för:

- Underwriting och reservsättningsrisker
- Investeringsrisker
- Matchningsrisker
- Likviditets- och koncentrationsrisker
- Operationella risker
- Återförsäkringsrisker och andra riskreducerande metoder

De främsta riskdrivarna som påverkar kapitalkravet är:

*Motpartsrisk:* Bankkonton och fordringar på moderföretaget (genom cashpool) tas upp här, liksom återhämtning från återförsäkrare. Kravet mäts utifrån motparternas kombinerade kreditbetyg och exponering vid fallissemang (enligt standardformelns nivåer).

*Skadeförsäkringsrisk:* Beskriver försäkringsrisken i företaget och utgörs av en kombination av självbehåll (riskmått för katastrofrisk) och de försäkringstekniska reserverna samt premievolymer (för reserv- och premierisk).

*Marknadsrisk:* Risker relaterade till makroekonomiska yttre faktorer. Här återfinns tex ränterisk för investeringar och skulder, valutarisker mätt som nettoexponering samt koncentrationsrisk. Marknadsrisken drivs här främst av valutarisk.

*Operationell risk:* Schablonmässig kapitalkravstillägg för operativa risker, vilka mäts utifrån tecknad premie-/reservvolymer och förändringen i denna mellan åren. Kapitalbasen och överskott avseende kapitalkrav förväntas ligga i stort sett oförändrat. Uppskjuten skatteskuld tas upp i S2-balansräkning och ingår som justeringspost/”Adjustment” i kapitalkravet

## **Riskregister**

Bolaget har ett riskregister som regelbundet uppdateras och revideras. Riskregistret ger en heltäckande bild över bolagets riskprofil och redogör för de risker som kan förhindra bolaget att uppnå de strategiska målen.

Riskregistret är framtaget i enlighet med följande metodik.

| Steg                               | Definition  |
|------------------------------------|---|
| Steg 1<br>Beskrivning av risk      | Definiera bolagets kritiska moment i enlighet med Solvens II riskklassificering och kommentera vad risken innebär och vad som kan leda till att den aktualiseras.   |
| Steg 2<br>Bruttonrisk              | Utvärdera bolagets riskexponering innan riskreducerande åtgärder. Utvärderingen definieras som produkten mellan sannolikheten (frekvensen) för att risken inträffar multiplicerat med de ekonomiska konsekvenserna. |
| Steg 3<br>Riskreducerande åtgärder | Ange de riskreducerande åtgärder som finns på plats.  |
| Steg 4<br>Nettorisk                | Utvärdera varje enskild risk efter riskreducerande åtgärder utförs.   |
| Steg 5<br>Riskaptit                | Definiera bolagets riskaptit i förhållande till nettorisken.  |

Riskenivån är rankad från låg till mycket hög med hjälp av följande uppdelning:

- Från 1 till 3: **Låg risknivå**
- Från 4 till 11: **Medel risknivå**
- Från 12 till 16: **Hög risknivå**

|             |   | Konsekvens |   |    |    |
|-------------|---|------------|---|----|----|
|             |   | 1          | 2 | 3  | 4  |
| Sannolikhet | 4 | 4          | 8 | 12 | 16 |
|             | 3 | 3          | 6 | 9  | 12 |
|             | 2 | 2          | 4 | 6  | 8  |
|             | 1 | 1          | 2 | 3  | 4  |

## **ORSA Egen Risk och Solvensbedömning**

Bolaget ska årligen genomföra en ORSA-process (Egen Risk och Solvensbedömning) för att ta fram en framåtblickande risk och kapitalbedömning för bolaget. Detta skall göras för bolagets bestämda planeringshorisont med utgångspunkt i bolagets bedömda riskprofil.

### **Mål**

ORSA-processen ska vara ett stöd till bolagets styrelse för att möta de uppsatta strategiska målen.

Huvudsyftet med ORSA är att:

- ge styrelsen och ledande befattningshavare en bedömning av bolagets riskhantering och nivå på solvenskapital (primärt SCR);
- ge styrelsen en möjlighet att bedöma framtida kapitalbehov;
- fungera som en viktig input för strategiska beslut som fattas;
- fungera som ett övervakande verktyg genom att belysa viktiga aspekter i företagens riskhantering, solvenskapitalkrav och kapitalplanering.

### **Frekvens**

ORSA-processen skall genomföras minst en gång per år. Beroende på varje enskild händelse ovan så beslutar styrelsen om en fullständig ORSA skall genomföras eller om det räcker med att en del av ORSA uppdateras.

### **Principer**

Följande underliggande principer skall beaktas när bolaget genomför sin ORSA:

- tidshorisonten av FLAOR (Forward Looking Assessment of Own Risk) skall vara tre till fem år;
- ORSA:n fokuserar på risker som kan komma att påverka bolagets möjlighet att uppnå sina strategiska mål, eller som kan komma att ha en stor påverkan på tillgängligt kapital;
- den finansiella planen, ramverket för riskapital och bolagets riskregister skall vara uppdaterat före det att ORSA:n genomförs;
- vid framtagande av ORSA:n skall risker inkluderade i bolagets beräkning av SCR samt övriga risker identifierade i riskregistret beaktas;
- stresstester och scenarioanalyser skall baseras på lämpliga antaganden som är i linje med bolagets riskprofil;
- ORSA-processen skall resultera i en ORSA-rapport som godkänns av bolagets styrelse

## **Styrning**

Styrelsen ansvarar för ORSA-processen men den genomförs till störst del av bolagets riskhanteringsfunktion i ett nära samarbete med bolagets aktuarie.

Funktionen för internrevision har till uppgift att utvärdera och övervaka strukturen i ORSA-processen.

Den slutliga ORSA-rapporten skall valideras och godkännas av bolagets styrelse.

Vid ett scenario där ett kapitaltillskott krävs kommer detta att ske i enlighet med Diruals finansieringsplan.

## **B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM**

### **Bolagets interna kontrollsystem**

Bolagets interna kontrollsystem består av väl utarbetade processer. Var och en av de övergripande processerna bryts ned i aktiviteter. Aktiviteterna består vardera av flera detaljerade rutiner som beskriver det dagliga arbetet. För varje rutin har en eller flera kontrollaktiviteter specificerats.

Målet med kontrollsystemet är att bolagets dagliga verksamhet ska skötas effektivt med hjälp av väl genomtänkta rutiner och inbyggda kontrollfunktioner samt i enlighet med tillämpliga lagar och riktlinjer från Finansinspektionen.

Följande aktiviteter har genomförts under rapporteringsperioden:

- *årlig genomgång av verksamhetsmanualen*
- *övervakning riskprofil dels via det löpande arbetet och dels via en riskkontrollrapport*
- *övervakning regelefterlevnad*
- *ORSA*

### **Regelefterlevnadsfunktionen**

Styrelsen för Diruals Försäkrings AB har fastställt följande regler för compliancefunktionen:

- Funktionen är underställd styrelsen.

- Funktionen skall löpande:
  - o informera om de risker som kan uppkomma i verksamheten till följd av bristande regelefterlevnad;
    - hjälpa till med att identifiera och bedöma sådana risker;
    - granska regelefterlevnaden i bolaget samt;
    - biträda vid utformningen av interna regler; samt
    - se till att de medarbetare som berörs får information om nya eller ändrade regler och, om det behövs, utbildning i nya regelverk

Styrelsen ska tillsammans med compliancefunktionen fastställa en årlig granskningsplan för funktionen.

Compliancefunktionen ska minst årligen, i enlighet med gällande granskningsplan, framställa en granskningsrapport som avrapporteras på styrelsemöte. Kopia på compliancefunktionens rapport(er) tillställas den oberoende granskningsfunktionen.

Funktionen erhåller löpande kopia av protokoll från styrelsens sammanträden och av protokoll fört vid bolagsstämma.

## B.5 INTERNREVISIONSFUNKTION

Styrelsen skall se till att det finns en oberoende granskningsfunktion som granskar och utvärderar den interna kontrollen (som bland annat innefattar riskkontrollen och compliancefunktionen).

### **Uppdrag för den oberoende granskningsfunktionen**

Funktionen är direkt underställd styrelsen.

För att kunna granska och utvärdera den interna kontrollen i bolaget måste Funktionen ha goda kunskaper i bolagets risker och de regler som bolaget måste följa.

Funktionen skall i samråd med styrelsen årligen utveckla och fastställa en granskningsplan. Arbetet och resultatet från varje enskild granskning utförd av Funktionen ska dokumenteras i en granskningsrapport.

Funktionsansvarig för granskningsfunktionen rapporterar resultatet av granskningen till styrelsen i bolaget. Rapportering skall ske i samband med utförd revision.

Funktionen skall vid tid för granskning ha erforderlig tillgång till bolagets resurser, däribland:

- De föreskrifter och allmänna råd som utges av Finansinspektionen och bolagets fastställda interna riktlinjer samt av protokoll från styrelsens sammanträden och från bolagsstämma.
- Regelefterlevnadsfunktionens och riskkontrollfunktionens arbete och rapporter.

## B.6 AKTUARIEFUNKTION

Aktuariefunktionen är direkt underställd, och rapporterar till, VD och styrelsen. En utsedd styrelseledamot är ansvarig för funktionen.

Aktuariefunktionen att samarbeta med andra funktioner som hanterar teckning av risker eller har riskhanterande uppgifter och kan behöva redogöra för bedömningar, beslut och åtgärder som har relevans för det övergripande systemet för bolagsstyrning, t.ex. funktionerna för riskkontroll, regelövervakning eller internrevision.

Aktuariefunktionen ska på ett objektiva, korrekt och oberoende sätt granska FTA, premier och återförsäkringslösning. I samband med dessa aktiviteter ska funktionen beakta principerna specificerade i bolagets riktlinjer för aktuariefunktionen.

Aktuariefunktionen ska, minst årligen, utarbeta en skriftlig rapport som överlämnas till VD och styrelsen. Rapporten skall dokumentera alla aktiviteter som har genomförts av aktuariefunktionen och ska tydligt identifiera eventuella brister och ge rekommendationer om hur sådana brister bör åtgärdas.

## B.7 UPPDRAGSAVTAL

Bolaget kan lägga ut delar av verksamheten till uppdragstagare såväl inom som utom den egna koncernen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar dock alltid för den verksamhet som utlagts. Den verksamhet som bolaget anser vara av betydande karaktär och kan läggas ut på uppdragstagare är:

- Aktuarietjänster
- Redovisning och rapportering
- Kapitalförvaltning
- Skadereglering
- Regelefterlevnad
- Internrevision

VD ska årligen se till att leverantören har effektiva processer för att identifiera, bedöma, lindra, hantera, övervaka och rapportera risker som kan påverka verksamheten i bolaget. Denna genomgång av outsourcad verksamhet ska avrapporteras på styrelsemöte.

Vid intern outsourcing kan vissa krav tillämpas mer flexibelt. Det innebär att undersökningen av tjänsteleverantören och motsvarande skriftligt avtal kan vara mindre detaljerad, förutsatt att styrelsen har större kännedom om tjänsteleverantören. Alla outsourcingarrangemang måste organiseras på ett sådant sätt så att rapporteringen möter bolagets krav på datakvalitet.

Nedan följer en sammanställning av vilka tjänsteleverantörer som använts under 2020 för bolagets betydande funktioner definierat enligt stycket ovan.

| <b>Utlagd verksamhet</b> | <b>Leverantör</b>                    | <b>Funktionsansvarig</b>            |
|--------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Ekonomifunktionen        | Aon Global Risk Consulting AB (AGRC) | Martha Strojwas, VD                 |
| Internrevision           | KPMG AB                              | Lennart Edström, styrelseordförande |
| Regelefterlevnad         | Aon Global Risk Consulting AB (AGRC) | Göran Almberg, styrelseledamot      |
| Riskhanteringsfunktion   | Aon Global Risk Consulting AB (AGRC) | Martha Strojwas, VD                 |
| Riskkontroll             | Aon Global Risk Consulting AB (AGRC) | Martha Strojwas, VD                 |
| Aktuariefunktionen       | Aktuariegruppen Stockholm AB         | Tomas Börjesson, styrelseledamot    |
| Kapitalförvaltning       | Lantmännen Group Treasury            | Martha Strojwas, VD                 |

## B.8 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information beträffande bolagets styrningssystem finns att rapportera.

## C. RISKPROFIL

Bolagets styrelse har med hjälp av de operativt ansvariga uppdaterat bolagets riskprofil enligt riskregistret. Riskregistret har analyserats utifrån ett finansiellt perspektiv där styrelse och bolagets ledning bedömt så långt möjligt den största finansiella konsekvensen av varje enskild risk, samt bedömt dess frekvens. Utifrån denna bedömning fattas sedan beslut om bolagets riskaptit samt lämpliga toleransnivåer avseende berörd riskkategori.

Denna analys utförs för samtliga riskkategorier beskrivna i detta kapitel.

Bolagets riskprofil visas i figuren nedan. Standardformeln används för kvantativ riskmätning av samtliga riskkategorier.

Inga materiella ändringar i bolagets riskprofil har skett under den gångna rapporteringsperioden.

Bolagets vidtagna åtgärder för att bedöma riskkategorierna i detta avsnitt följer mallen specificerad i avsnitt B.3 Riskhanteringssystem och egen risk- och solvensbedömning.

### C.1 TECKNINGSRISK

Risk som kan aktualiseras vid tecknande av försäkring eller vid reservsättning. Eventuella brister kan medföra att premier blir för låga alternativt att intjäningsmönstret blir felaktigt. Vidare finns det en risk att reserverna blir felaktiga eller att oväntat stora skador eller kumulerande händelser inträffar.

#### Riskexponering

Riskexponeringen avseende teckningsrisk utgörs av premierisk, reservrisk och katastrofrisk. Inga materiella ändringar av teckningsrisken har skett under rapporteringsperioden.

Premierisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av variationer i såväl tidpunkt, frekvens som storlek avseende försäkringsskador som inte har inträffat vid balansdagen.

Reservrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av variationer i såväl tidpunkt som belopp avseende skadeutbetalningar för skador som har inträffat på eller före balansdagen.

Katastrofrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av väsentlig osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantagandena relaterade till extrema eller exceptionella händelser.



## Riskkoncentration

De riskkoncentrationer bolaget är exponerat mot avser att försäkringsportföljen är för koncentrerad till ett visst geografiskt område och affärsområdesgren ("Lines of Business").

## Riskreducerande tekniker

De viktigaste metoderna för att begränsa teckningsrisk är noggranna analyser vid tecknandet av försäkring, återförsäkring, antagna riktlinjer för beräkning av premie- och reservsättningen samt tydliga processer kring under vilka omständigheter bolaget får ingå försäkringsavtal.

Riktlinjer för vilka risker som bolaget får ikläda sig ansvar för och vilka självbehåll som skall gälla, fastslås av bolagets styrelse med beaktande av bolagsordningen och de begränsningar som gäller för bolaget med avseende på dess egna kapital och i övrigt med hänsyn till de begränsningar som finns i försäkringsrörelselagen och aktiebolagslagen. Bolagets styrelse skall tillse att bolaget har ett tillfredsställande återförsäkringsskydd för tecknade risker.

Bolagets VD har enligt styrelsens arbetsordning behörighet att sköta bolagets löpande förvaltning, omfattande t.ex. att teckna försäkringsavtal. Innan försäkringsavtal tecknas görs en genomgång av avtalet så att det inte överstiger bolagets bestämda självbehåll samt att det följer de försäkringstekniska anvisningarna. Om riskkapiten överskrids så ska Riskhanteringsfunktionen tillsammans med aktuariefunktionen fastställa lämpliga åtgärder för att minska risken inom de gränser som har godkänts av styrelsen.

Premie- och reservsättningen sker i enlighet med av styrelsen antagna riktlinjer. Dessa riktlinjer är föremål för årlig prövning av styrelsen samt, vid förfrågan, för granskning av bolagets riskkontrollfunktion. Det åligger bolagets VD att tillse att riktlinjerna följs.

Katastrofrisken mitigeras genom att ingå återförsäkringsavtal under förutsättning om ett lägsta kreditvärderingsbetyg.

## Riskkänslighet

I det första scenariot antas det att två stora skador inträffar år 2021 och som reserveras i balansräkningen. Skadorna regleras/utbetalas under år 2023. Följande skador antas ha inträffat:

- PDBI Allrisk 500 MSEK brutto, 15 MSEK netto
- DIC/DIL 100 MSEK brutto och netto

Vad gäller skadan på PDBI Allrisk så är Tryg både fronter och återförsäkrare vilket innebär att inga faktiska kassaflöden från återförsäkrare kommer att gå via Dirual Försäkrings AB. Som ett resultat av detta finns ingen återförsäkrares andel av FTA för denna skada och det beräknas därför ingen motpartsrisk.

Premie- och reservrisken ökar (pga. att skadereserven ökar) 2021 med den högre skademassan som sedan minskar år 2023 då skadebetalningarna för dessa stora skador har gjorts och skadereserver åter ligger på en normal nivå. Även den operationella risken ökar. Detta är förväntat då kapitalkravet baseras på storleken på premier och skador. I övrigt sker det inga materiella rörelser i de andra riskerna

Tillgängligt kapital minskar i detta scenario på grund av det negativa skaderesultatet.

#### In kSEK

| Modules                                   | 2020    | 2021    | 2022    | 2023    |
|---|---------|---------|---------|---------|
| BSCR - Basic Solvency Capital Requirement | 94 118  | 139 249 | 140 386 | 83 374  |
| SCR - Solvency Capital Requirement        | 96 461  | 144 933 | 146 105 | 85 838  |
| MCR - Minimum Capital Requirement         | 38 351  | 39 636  | 39 926  | 38 351  |
| Eligible Capital                          | 312 547 | 199 005 | 202 735 | 209 828 |
| Surplus (+) / Deficit (-)                 | 216 086 | 54 072  | 56 629  | 123 990 |
| SCR coverage                              | 324%    | 137%    | 139%    | 244%    |

Nedan presenteras en omvänd stresstest varvid syftet är att ett skadescenario för PDBI Allrisk och DIC/DIL som resulterar i en SCR-kvot på 100 %

Det antas att sammanlagt inträffar fyra stora skador inträffar, två under UW-år 2020 och två under UW-år 2021, som reserveras i balansräkningen. Detta är möjligt då förnyelsen sker mitt på året. Skadorna regleras/utbetalas under år 2023. Följande skador antas ha inträffat:

- PDBI: 157,5 MSEK brutto (50 + 50 + 50 + 7,5), 52,5 MSEK netto (15 + 15 + 15 + 7,5)
- DIC/DIL: 100 MSEK brutto och netto

Vad gäller skadorna på PDBI Allrisk så är Tryg både fronter och återförsäkrare vilket innebär att inga faktiska kassaflöden från återförsäkrare kommer att gå via Dirual Försäkrings AB. Som ett resultat av detta finns ingen återförsäkrares andel av FTA för denna skada och det beräknas därför ingen motpartsrisk.

Premie- och reservrisken ökar (pga. att skadereserven ökar) 2021 med den högre skademassan som sedan minskar år 2023 då skadebetalningarna för dessa stora skador har gjorts och

skadereserver åter ligger på en normal nivå. Även den operationella risken ökar. Detta är förväntat då kapitalkravet baseras på storleken på premier och skador. I övrigt sker det inga materiella rörelser i de andra riskerna

År 2021 minskar tillgängligt kapital i detta scenario till en nivå nära solvenskapitalkravet på grund av det negativa skaderesultatet.

#### In kSEK

| Modules                                   | 2020    | 2021    | 2022    | 2023    |
|---|---------|---------|---------|---------|
| BSCR - Basic Solvency Capital Requirement | 94 118  | 152 797 | 153 929 | 78 765  |
| SCR - Solvency Capital Requirement        | 96 461  | 159 608 | 160 775 | 81 229  |
| MCR - Minimum Capital Requirement         | 38 351  | 46 623  | 46 913  | 38 351  |
| Eligible Capital                          | 312 547 | 159 707 | 163 436 | 171 478 |
| Surplus (+) / Deficit (-)                 | 216 086 | 99      | 2 661   | 90 249  |
| SCR coverage                              | 324%    | 100%    | 102%    | 211%    |

## C.2 MARKNADSRISK

Marknadsrisk är den risk för förlust som uppstår genom negativa förändringar och svängningar i marknadspriser på investeringar och tillgångar. Risken omfattar aktiekursrisk, ränterisk, spreadrisk, valutarisk och matchningsrisk.

### Riskexponering

Bolagets exponering mot marknadsrisk är begränsad till följd av att dess investeringstillgångar utgörs av ett tillgodohavande i SEK hos Lantmännens AB koncernkonto hos Nordea Bank AB.

Inga materiella ändringar har skett i bolagets marknadsrisk under rapporteringsperioden. Givet bolagets affärsstrategi förutser det att inga nya riskexponeringar kommer att uppstå under den kommande rapporteringsperioden.

### Riskkoncentrationer

De riskkoncentrationer som kan uppstå är för stora exponeringar mot ett och samma tillgångsslag, sektor, och geografiskt område.

## Investeringsstillgångar

Dirual Försäkrings AB har tillgodohavanden placerade på Lantmännens koncernkonto hos Nordea Bank AB.

## Riskreducerande tekniker

Riskreducerande åtgärder innefattar de i placeringspolicyns angivna tillgångsslagen samt under vilka förutsättningar investeringarna får göras. Detta inkluderar till exempelvis krav på lägsta kreditvärderingsbetyg enligt S&P och att koncentrationsrisker kan uppstå om för få tillgångsslag ingår i portföljen. I denna anges vidare att bolaget skall placera sina finansiella tillgångar på ett aktsamt sätt så att god betalningsförmåga upprätthålls vid varje enskild tidpunkt. Vid alla placeringar skall hänsyn tas till förväntade skadeutbetalningar, villkor i gällande (åter)försäkringsavtal, SCR-kvot och resultatet av senaste ORSA-rapporten.

Placeringsfunktionen är utlagd till Lantmännen Group Treasury. Det innebär att de gör placeringar samt köper och säljer värdepapper inom den av bolaget antagna placeringspolicyns ramar efter godkännande från Dirual. Syftet med denna policy är att för bolaget ange ramar för placeringsverksamheten, reglera det finansiella risktagandet samt säkerställa att uppföljning och kontroll av placeringsverksamheten kan ske på ett tillfredsställande sätt. Investeringar gäller för täckning av bolagets försäkringstekniska avsättningar men även med samma innehåll för överskjutande kapital. Detta skall säkerställa att bolagets placeringar investeras i enlighet med artikel 132 i Solvens 2-direktivet (prudent person principle).

I bolagets riskregister finns angivet en bedömning av de olika marknadsriskerna bolaget är exponerat mot samt tillhörande riskreducerande åtgärder som bolaget har vidtagit.

## Riskkänsligheter

Då bolaget i förhållande till motparts- och skadeförsäkringsrisken har negligerbar marknadsrisk har det inte utförts några stresstester avseende marknadsrisken.

## C.3 KREDITRISK

Kreditrisken avser risken för förlust eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen främst orsakad av förändringar i motpartsrisk eller spreadrisk.

Bolaget är inte exponerat mot spreadrisk i och med att dess placeringstillgångar består av ett tillgodohavande på ett konto hos Nordea Bank AB.

Inga materiella ändringar av kreditrisken har skett under rapporteringsperioden. Givet bolagets affärsstrategi förutser det att inga nya riskexponeringar kommer att uppstå under den kommande rapporteringsperioden.

### Riskexponering

Bolaget är främst exponerat mot kreditrisker i form av investeringar i finansiella instrument och ingångna återförsäkringsavtal. Denna risk benämns mot motpartsrisk varvid Standardformeln används för att kvantifiera samtliga riskkategorier.

### Motpartsrisk

Motpartsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen orsakad av förändringar i kreditvärdigheten hos emittenter av värdepapper, motparter och andra gäldenärer vilka bolaget är exponerade mot.

Kreditrisken relaterad till placeringstillgångarna är främst hänförlig till investeringar i räntebärande instrument och då främst via observerade kreditspreadar.

Kreditrisken relaterad till försäkringsverksamheten, främst genom avgiven avgiven återförsäkring, varvid den utgörs av återförsäkringsfordringar och i återförsäkrarens andel av oreglerade skador.

### Riskkoncentrationer

De riskkoncentrationer som kan uppstå är stora exponeringar mot en och samma motpart i form av ingångna investerings- eller återförsäkringsavtal.

### Riskreducerande tekniker

Riskreducerande åtgärder innefattar krav på

- Lägsta kreditvärderingsbetyg på vad gäller placeringar i räntebärande instrument och andra skuldförbindelser. Dessa finns specificerade i bolagets placeringspolicy.

Gällande medel på bankkonton anger placeringspolicyn krav för lägsta kreditvärderingsbetyg samt storleken på exponeringen.

- Lägsta krav på kreditvärderingsbetyg gällande motparten i ingångna återförsäkringsavtal specificerade i bolagets policy för tecknande av försäkring- och återförsäkringsarrangemang. Undantag från kravet får endast göras efter styrelsens godkännande.

## Riskkänsligheter

Basscenariot stressas med en nedgradering på ratingen för moderbolaget från Baa3-nivå (BBB- enligt S&P) till Ba1-nivå (BB+ enligt S&P) och visar vilken effekt detta får på placeringen i koncernkontot under åren 2020 - 2023.

Scenario 2 innebär att motpartsrisken förväntas vara mycket högre än i basscenariot i perioden 2020 - 2022. För år 2023 får vi en motsatt effekt, motpartsrisken minskar kraftigt då kreditbetyget för Moderbolaget återhämtar sig.

I scenariot uppmäts solvenskvoten under 100 % för perioden 2020 - 2022 utan att något antagande om att minska risken från motparten i koncernkontot genom att placera medel i andra tillgångsslag utanför koncernen. För år 2023 återhämtar sig solvenskvoten som en följd av förbättrat rating.

### In kSEK

| Modules                                   | 2020      | 2021      | 2022      | 2023    |
|---|-----------|-----------|-----------|---------|
| BSCR - Basic Solvency Capital Requirement | 413 458   | 418 147   | 423 304   | 71 657  |
| SCR - Solvency Capital Requirement        | 415 800   | 420 515   | 425 720   | 74 121  |
| MCR - Minimum Capital Requirement         | 103 950   | 105 129   | 106 430   | 38 351  |
| Eligible Capital                          | 312 547   | 316 308   | 320 031   | 323 978 |
| Surplus (+) / Deficit (-)                 | - 103 253 | - 104 207 | - 105 689 | 249 857 |
| SCR coverage                              | 75%       | 75%       | 75%       | 437%    |

## C.4 LIKVIDITETSRIK

Likviditetsrisker handlar i vid mening om tillgång till finansiering och återförsäkring. Om en likviditetsrisk realiserar kan detta ofördelaktigt påverka den ordinarie affärsverksamheten och riskera förmågan att uppfylla de dagliga betalningsåtagandena.

### Riskexponering

Bolaget är främst exponerat mot likviditetsrisker i form av oförmåga att realisera sina investeringar och andra tillgångar när dess finansiella åtaganden förfaller till betalning.

### Riskkoncentrationer

För stor exponering mot en och samma motpart kan medföra svårigheter att uppfylla de dagliga betalningsåtagandena.

### Riskreducerande tekniker

Riskreducerande tekniker består i att säkerställa tillräckligt höga krav på finansiella placeringar och ingångna återförsäkringsavtal i syfte att minimera likviditetsrisken. Dirual följer Finansinspektionens regler när det gäller att ha skuldtäckningstillgångar som täcker företagets åtagande. På begäran från Finansinspektionen redovisar bolaget sitt förmånsrättsregister. Placeringspolicyn ämnar säkerställa att placeringarna är av sådan karaktär att likviditetsrisken reduceras. Dessutom lyder bolaget under Finansinspektionens regler att uppfylla krav när det gäller solvensmarginal och kapitalbas. Bolagets mål är att vid varje tidpunkt uppfylla dessa krav.

### Förväntade vinster i framtida premier

Bolaget har inga förväntade vinster i framtida premier.

### Riskkänsligheter

För att identifiera likviditetsrisk analyseras regelbundet förväntat kassaflöde från placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar inklusive återförsäkringsfordringar. I detta ingår en analys av förmånsrättsregistret i syfte att säkerställa tillräcklig kvalitet på skuldtäckningstillgångarna.

## C.5 OPERATIV RISK

Operationell risk avser risken för förlust till följd av otillräckliga eller misslyckade interna processer och/eller system och/eller externa händelser.

Standardformeln används för att kvantifiera risken.

## Riskexponering

Bolaget är exponerat mot operationella risker genom att styrelsen eller VD inte kan fullgöra sina åtaganden till följd av sjukdom, skada, intressekonflikt eller att de inte längre anses lämpliga för sina respektive uppdrag. Vidare exempel på operationella risker är att bolaget agerar i strid med internt antagna styrdokument som att ingå försäkringsavtal som inte omfattas av dess riktlinjer eller att tecknade återförsäkringsavtal inte är ”back-to-back” samt att bolagens nyckelfunktioner i andra linjen (riskhanteringsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen och aktuariefunktionen) inte agerar i enlighet med sina riktlinjer eller anses kapabla att utföra sina uppgifter. Operationella risker innefattar även risker relaterade till IT och administrativa funktioner samt legala risker med direkt påverkan på bolagets verksamhet.

## Riskkoncentration

I och med att bolaget har möjlighet att lägga ut det operativa utförandet av nyckelfunktioner på tredje part via outsourcing-avtal finns det en koncentrationsrisk om en och samma tredje part ensamt ansvarar för många av dessa.

## Riskreducerande tekniker

Riskreducerande tekniker består i att föra ett riskregister i vilka de operationella riskerna identifieras tillsammans med lämplig riskmitigerande åtgärd. Bolagets kontroll över processer, rutiner och styrdokument är föremål för löpande översyn.

## Riskkänsligheter

Inga känslighetsanalyser utvärderad med standardformeln har företagits. I dess ställe har en egen analys gjord inom ramen för bolagets egen risk- och solvensanalys utförts.

## C.6 ÖVRIGA MATERIELLA RISKER

Bolaget har ingen övriga materiella risker att rapportera.

## C.7 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig information beträffande bolagets risker och riskprofil finns att rapportera.



## D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

### D.1 TILLGÅNGAR

Tillgångar ska under Solvens 2 värderas till det belopp för vilket de skulle kunna utväxlas i en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, dvs. till verkligt värde. Underlaget för solvensvärderingen av tillgångarna utgörs av den finansiella redovisningen som bygger på redovisningsprinciper enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23) och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2. Därutöver tillämpas lagbegränsad IFRS inom ramen för svensk lag.

Nedanstående tabell redovisar Bolagets tillgångar i tkr enligt finansiell redovisning och Solvens 2 samt omvärderingseffekten däremellan.

| <b>Tillgångar</b>   | <b>Finansiell redovisning</b> | <b>Omvärderingseffekt Solvens 2</b> | <b>Solvens 2</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Andra immateriella tillgångar   | 2 302                         | -2 302                              | 0                |
| Återförsäkrares andel av ej intjänade premier och kvardröjande risker | 17 353                        | -2 218                              | 15 135           |
| Fordringar avseende återförsäkring                                    | 15 495                        | -15 495                             | 0                |
| Övriga fordringar   | 9 782                         | 0                                   | 9 782            |
| Andra lån och hypotekslån   | 388 739                       | 0                                   | 388 739          |
| Förutbetalda anskaffningskostnader                                    | 818                           | -818                                | 0                |
| Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 169                           | 0                                   | 169              |
| <b>Summa</b>  | <b>434 658</b>                | <b>-20 833</b>                      | <b>413 826</b>   |

#### Andra immateriella tillgångar

Andra immateriella tillgångar avser en överlåtelseavgift för övertagna kundrelationer från Dirual AG. För solvensändamål värderas dessa immateriella tillgångar till 0 då de inte bedöms kunna säljas på en aktiv andrahandsmarknad.

Återförsäkrares andel av ej intjänade premier och kvardröjande risker  
Värderingsprinciperna för denna post hänger ihop med värderingsprinciperna för försäkringstekniska avsättningar som beskrivs under avsnitt D.2.

#### Fordringar avseende återförsäkring

Fordringar avseende återförsäkring redovisas till det belopp som förväntas inkomma till Bolaget på grund av ingångna återförsäkringsavtal. Då dessa premier inte förfallit till betalning vid värderingstillfället tas de upp som framtida premier i bästa skattningen. Solvensvärderingen av fordringarna är därmed 0.

#### Övriga fordringar

Övriga fordringar avser bolagets skattekonto samt fordran på moderbolaget för koncernbidrag. Beloppet uppgår till samma värde för solvensvärderingen.

#### Andra lån och hypotekslån

Andra lån och hypotekslån avser banktillgodohavanden för försäkringsrörelsen vilka motsvarar samma värde i den finansiella redovisningen som för solvensändamål.

#### Förutbetalda anskaffningskostnader

Förutbetalda anskaffningskostnader avser anskaffningskostnader för bolagets försäkringsprogram vilka periodiseras över försäkringsperioden. För solvensändamål värderas förutbetalda anskaffningskostnader till 0 då de inte bedöms kunna säljas på en aktiv andrahandsmarknad.

#### Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter motsvarar samma värde i den finansiella redovisningen som för solvensändamål.

## D.2 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Solvensvärderingen av försäkringstekniska avsättningar (FTA) är lika med summan av en bästa skattning och riskmarginal vilka värderas separat. Bästa skattningen motsvarar det sannolikhetsvägda genomsnittet för de framtida kassaflödena med beaktande av pengarnas tidsvärde med tillämpning av riskfria räntesatser för relevanta durationer. Riskmarginalen motsvarar det belopp som försäkrings- eller återförsäkringsföretag förväntas kräva för att ta över och uppfylla förpliktelserna. Solvens 2-regelverkets definition av kontraktgränser utgör grunden för vilka förpliktelser som tas upp i bästa skattningen.

Beräkningarna av bästa skattningen och riskmarginalen bygger på aktuell information och realistiska antaganden och utförs med försäkringsmatematiska och statistiska metoder. Bästa skattningen beräknas brutto, utan avdrag för belopp som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal. Återförsäkrarens andel beräknas separat. Försäkringstekniska antaganden bygger på bolagens egen skadestatistik.

Nedanstående tabeller anger försäkringstekniska avsättningar, före och efter återförsäkrarens andel, i KSEK per försäkringsklass (Solvens 2), jämförelse mot den finansiella redovisningen samt jämförelse mot föregående rapportering.

| <b>Solvens 2 per 2020-12-31</b> | <b>Icke-proportionell olycksfalls-återförsäkring</b> | <b>Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transport-återförsäkring</b> | <b>Icke-proportionell egendoms-återförsäkring</b> |
|---------------------------------|--|---|---|
| Premieavsättning                | 2 914  | -2  | 25 310  |
| Skadeavsättning                 | 19 060   | -865  | 54 404  |
| Riskmarginal                    | 1 201  | 61  | 3 550   |
| <b>FTA, brutto</b>              | <b>23 175</b>  | <b>-806</b>   | <b>83 264</b>                                     |
| Återförsäkrarens andel          | 0  | 149   | 14 986  |
| <b>FTA, netto</b>               | <b>23 175</b>  | <b>-955</b>   | <b>68 278</b>                                     |

| <b>Per 2020-12-31</b>   | <b>Finansiell redovisning</b> | <b>Omvärderingseffekt Solvens 2</b> | <b>Solvens 2</b> |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Premieavsättning        | 35 882                        | -7 661                              | 28 221           |
| Skadeavsättning         | 104 586                       | -31 987                             | 72 599           |
| Riskmarginal            | 0                             | 4 813                               | 4 813            |
| <b>FTA, brutto</b>      | <b>140 469</b>                | <b>-34 835</b>                      | <b>105 633</b>   |
| Återförsäkrarens, andel | 17 353                        | -2 218                              | 15 135           |
| <b>FTA, netto</b>       | <b>123 116</b>                | <b>-32 617</b>                      | <b>90 498</b>    |

| <b>Solvens 2</b>       | <b>2020-12-31</b> | <b>2019-12-31</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Premieavsättning       | 28 221            | 29 593            |
| Skadeavsättning        | 72 599            | 35 081            |
| Riskmarginal           | 4 813             | 3 925             |
| <b>FTA, brutto</b>     | <b>105 633</b>    | <b>68 599</b>     |
| Återförsäkrares, andel | 15 135            | -20 106           |
| <b>FTA, netto</b>      | <b>90 498</b>     | <b>88 705</b>     |

Försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens 2 består av en bästa skattning samt en riskmarginal. Bästa skattningen motsvarar det sannolikhetsvägda nuvärdet av samtliga kassaflöden inom kontraktets gränser.

Försäkringstekniska avsättningar enligt Finansiell redovisning värderas enligt betryggande principer. Här tillkommer ingen riskmarginal och avsättningarna nuvärdesberäknas inte.

Vid värdering av avsättningar enligt Solvens 2 beräknas en premiereserv. Denna motsvarar alla framtida kassaflöden för ännu ej inträffade skador inom kontraktets gränser. För den finansiella redovisningen beräknas en avsättning för ej intjänad premie samt i det fall det behövs en kvardröjande risk. Med anledning av definitionen av kontraktetsgränser i Solvens 2 uppstår det i vissa fall en skillnad mellan vilka avsättningar som ska beräknas för Finansiell redovisning och Solvens 2.

Inga materiella förändringar i antaganden har gjorts jämfört med föregående rapportering.

Osäkerheter kopplade till försäkringstekniska avsättningar

De flesta av bolagets försäkringar har ett litet antal skador med hög skadekostnad som regleras relativt snabbt. Osäkerheten i avsättningen för oreglerade skador är därför relativt låg och den största osäkerheten föreligger främst i premieavsättningen.

### D.3 ANDRA SKULDER

Tabellen nedan visar andra skulder än försäkringstekniska avsättningar i tkr.

| <b>Skulder (förutom FTA)</b>                        | <b>Finansiell redovisning</b> | <b>Omvärderingseffekt Solvens 2</b> | <b>Solvens 2</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Skulder avseende återförsäkring                     | 1 680                         | -778                                | 902              |
| Övriga skulder                                      | 2 184                         | 0                                   | 2 184            |
| Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 485                           | 0                                   | 485              |
| Uppskjuten skatt                                    | 0                             | 3 163                               | 3 163            |
| <b>Summa</b>  | <b>4 348</b>                  | <b>2 385</b>                        | <b>6 734</b>     |

#### Skulder avseende återförsäkring

Skulder avseende återförsäkring redovisas till det belopp som förväntas utgå från Bolaget på grund av ingångna återförsäkringsavtal. Då majoriteten av dessa premier inte förfallit till betalning vid värderingstillfället tas de upp som framtida premier i bästa skattningen. Solvensvärderingen av fordringarna justeras ned därefter.

#### Övriga skulder

Övriga skulder avser leverantörsfakturor och skatteskulder och redovisas till det belopp som förväntas utgå från Bolaget. Beloppet uppgår till samma värde för solvensvärderingen.

#### Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter avser upplupna kostnader för utlagd verksamhet och revisionsarvode och redovisas till det belopp som förväntas utgå från Bolaget. Beloppet uppgår till samma värde för solvensvärderingen.

#### Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt tillkommer i solvensbalansräkningen på grund av värderingsskillnader mellan finansiell redovisning och solvensbalansräkning. Beloppet beräknas med per balansdagen gällande skattesats på effekten av omvärderingen.

### D.4 ALTERNATIVA VÄRDERINGSMETODER

Bolaget har inga tillgångar eller skulder med alternativa värderingsmetoder.

## D.5 ÖVRIG INFORMATION

Bolaget har ingen övrig information att lämna.

## E. FINANSIERING

### E.1 KAPITALBAS

#### Mål, principer och processer

Bolaget får inte för egen räkning ikläda sig ansvarighet som bedöms kunna leda till att solvenskvoten understiger 1,2. Bolagets kapitalbas får utgöras av eget kapital, aktieägartillskott, balanserad vinst samt säkerhetsreserv. Vid behov har ägaren möjlighet att tillskjuta kapital i form av ett aktieägartillskott.

Bolagets långsiktiga plan för hur Bolaget ska kunna infria sina betalningsförpliktelser innebär att Bolaget årligen ska göra en budget för det kommande verksamhetsåret där kassaflöden och likviditetsfrågor ska behandlas. Under löpande verksamhetsår ska budgeten följas upp av Bolagets ekonomifunktion tillsammans med VD. Styrelsen är ytterst ansvarig för Bolaget och hur verksamheten bedrivs. Till sin hjälp har styrelsen en riskhanteringsfunktion.

#### Kapitalbas

Nedan anges Bolagets kapitalbas i tkr per balansdagen samt föregående rapportering. Kapitalbasen består i sin helhet av nivå 1-kapital.

| <b>Kapitalbas 2020-12-31</b>                                    | <b>Total</b>   | <b>Nivå 1</b>  | <b>Nivå 2</b> | <b>Nivå 3</b> |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>Primärkapital</b>  | <b>301 459</b> | <b>301 459</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| Varav stamaktiekapital  | 50 000         | 50 000         | 0             |               |
| Varav garantikapital,<br>medlemsinbetalningar eller motsvarande | 0              | 0              | 0             |               |
| Varav avstämningsreserv   | 251 459        | 251 459        |               |               |
| <b>Tilläggskapital</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       |               |               |
| <b>Kapitalbas medräkningsbar mot SCR</b>                        | <b>301 459</b> | <b>301 459</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Kapitalbas medräkningsbar mot MCR</b>                        | <b>301 459</b> | <b>301 459</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      |

| <b>Kapitalbas 2019-12-31</b>                                    | <b>Total</b>   | <b>Nivå 1</b>  | <b>Nivå 2</b> | <b>Nivå 3</b> |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>Primärkapital</b>  | <b>301 809</b> | <b>301 809</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| Varav stamaktiekapital  | 50 000         | 50 000         | 0             |               |
| Varav garantikapital,<br>medlemsinbetalningar eller motsvarande | 200 000        | 200 000        | 0             |               |
| Varav avstämningsreserv   | 51 809         | 51 809         |               |               |

|  |                |                |          |          |
|--|----------------|----------------|----------|----------|
| <b>Tilläggskapital</b>                   | <b>0</b>       | <b>0</b>       |          |          |
| <b>Kapitalbas medräkningsbar mot SCR</b> | <b>301 809</b> | <b>301 809</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| <b>Kapitalbas medräkningsbar mot MCR</b> | <b>301 809</b> | <b>301 809</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

Jämförelse mot finansiell redovisning

Nedan visas skillnaden i kapitalbasen för finansiell redovisning och solvensvärdering i tkr. Skillnaden på tillgångssidan förklaras av skillnaden i värderingsprinciper för återförsäkrarens andel av FTA och fordringar avseende återförsäkring. Skillnaden för skuldsidan förklaras främst av andra värderingsprinciper för FTA under Solvens 2.

| <b>Balansräkning<br/>2020-12-31</b> | <b>Finansiell<br/>redovisning</b> | <b>Omvärderingseffekt<br/>Solvens 2</b> | <b>Solvens 2</b> |
|-------------------------------------|-----------------------------------|---|------------------|
| Tillgångar                          | 434 658                           | -20 833                                 | 413 826          |
| Skulder                             | 184 857                           | -72 490                                 | 112 367          |
| <b>Kapitalbas</b>                   | <b>249 801</b>                    | <b>51 658</b>                           | <b>301 459</b>   |

## E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OCH MINIMIKAPITALKRAV

Nedan redovisas Bolagets solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR) i tkr.

| <b>Kapitalkrav</b>                | <b>2020-12-31</b> | <b>2019-12-31</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Marknadsrisk                      | 0                 | 98                |
| Motpartsrisk                      | 57 913            | 58 791            |
| Försäkringsrisk                   | 62 824            | 54 925            |
| Diversifieringseffekter           | -12 938           | -15 286           |
| <i>Primärt solvenskapitalkrav</i> | 104 590           | 98 528            |
| Operativrisk                      | 3 025             | 2 318             |
| <b>SCR</b>                        | <b>107 615</b>    | <b>100 847</b>    |
| <b>MCR</b>                        | <b>38 351</b>     | <b>39 774</b>     |

Per den 31 december 2020 uppgick bolagets solvenskvot till 2,80 (2,99).

Indata för minimikapitalkravet

Minimikapitalkravet beräknas i enlighet med standardformeln. Utöver de parametrar som anges i Solvens 2-förordningen används följande indata för att beräkna minimikapitalkravet vid värderingstillfället:

- Solvenskapitalkrav



- Försäkringstekniska avsättningar per försäkringsklass
- Premieinkomster netto per försäkringsklass under de senaste 12 månaderna
- EUR-kurs för beräkning av det absoluta minimikapitalkravet

Bolagets minimikapitalkrav vid värderingstillfället motsvarar den absoluta miniminivån om 3 700 000 EUR.

Betydande förändringar av solvens- och minimikapitalkravet under rapporteringsåret

Det har inte skett någon betydande förändring i solvens- eller minimikapitalkrav under rapporteringsåret.

### E.3 ANVÄNDNING AV UNDERGRUPPEN FÖR DURATIONSBASERAD AKTIEKURSRISK VID BERÄKNING AV SOLVENSKAPITALKRAVET

För Bolaget existerar ingen aktiekursrisk vid värderingstillfället.

### E.4 SKILLNADER MELLAN STANDARDFORMELN OCH ANVÄNDA INTERNA MODELLER

Bolaget tillämpar ej någon intern modell.

### E.5 ÖVERTRÄDELSE AV MINIMIKAPITALKRAVET OCH SOLVENSKAPITALKRAVET

Bolaget har under hela det gångna året uppfyllt de lagstadgade kapitalkraven.

### E.6 ÖVRIG INFORMATION

Bolaget har ingen övrig information.

---

## ANNEX I - QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES

---

The following reporting templates are appended to this report:

S.02.01.02 - Balance Sheet

S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses

S.05.02.01 - Premiums, claims and expenses by country

S.17.01.02 - Non Life technical provisions

S.19.01.21 - Claim development triangles

S.23.01.01 - Own funds

S.25.01.21 - SCR using standard formula

S.28.01.01 - MCR

---

S.02.01.02 - Balance Sheet (In thousands of SEK)

|               |  | C0010             |
|---------------|--|-------------------|
|               |  | Solvency II value |
| <b>Assets</b> |  |                   |
| R0030         | Intangible assets  |                   |
| R0040         | Deferred tax assets  |                   |
| R0050         | Pension benefit surplus  |                   |
| R0060         | Property, plant & equipment held for own use   |                   |
| R0070         | Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)        | 0                 |
| R0080         | Property (other than for own use)  |                   |
| R0090         | Holdings in related undertakings, including participations                             |                   |
| R0100         | Equities   | 0                 |
| R0110         | Equities - listed  |                   |
| R0120         | Equities - unlisted  |                   |
| R0130         | Bonds  | 0                 |
| R0140         | Government Bonds   |                   |
| R0150         | Corporate Bonds  |                   |
| R0160         | Structured notes   |                   |
| R0170         | Collateralised securities  |                   |
| R0180         | Collective Investments Undertakings  |                   |
| R0190         | Derivatives  |                   |
| R0200         | Deposits other than cash equivalents   |                   |
| R0210         | Other investments  |                   |
| R0220         | Assets held for index-linked and unit-linked contracts                                 |                   |
| R0230         | Loans and mortgages  | 388,739           |
| R0240         | Loans on policies  |                   |
| R0250         | Loans and mortgages to individuals   |                   |
| R0260         | Other loans and mortgages  | 388,739           |
| R0270         | Reinsurance recoverables from:   | 15,135            |
| R0280         | Non-life and health similar to non-life  | 15,135            |
| R0290         | Non-life excluding health  | 15,135            |
| R0300         | Health similar to non-life   |                   |
| R0310         | Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked     | 0                 |
| R0320         | Health similar to life   |                   |
| R0330         | Life excluding health and index-linked and unit-linked                                 |                   |
| R0340         | Life index-linked and unit-linked  |                   |
| R0350         | Deposits to cedants  |                   |
| R0360         | Insurance and intermediaries receivables   |                   |
| R0370         | Reinsurance receivables  |                   |
| R0380         | Receivables (trade, not insurance)   | 1                 |
| R0390         | Own shares (held directly)   |                   |
| R0400         | Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in |                   |
| R0410         | Cash and cash equivalents  |                   |
| R0420         | Any other assets, not elsewhere shown  | 9,950             |
| R0500         | <b>Total assets</b>  | <b>413,826</b>    |

## S.02.01.02 - Balance Sheet (In thousands of SEK)

|                    |   | C0010<br>Solvency II value |
|--------------------|---|----------------------------|
| <b>Liabilities</b> |   |                            |
| R0510              | Technical provisions – non-life   | 105,633                    |
| R0520              | Technical provisions – non-life (excluding health)                              | 105,633                    |
| R0530              | Technical provisions calculated as a whole                                      |                            |
| R0540              | Best Estimate   | 100,820                    |
| R0550              | Risk margin   | 4,813                      |
| R0560              | Technical provisions - health (similar to non-life)                             | 0                          |
| R0570              | Technical provisions calculated as a whole                                      |                            |
| R0580              | Best Estimate   |                            |
| R0590              | Risk margin   |                            |
| R0600              | Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)            | 0                          |
| R0610              | Technical provisions - health (similar to life)                                 | 0                          |
| R0620              | Technical provisions calculated as a whole                                      |                            |
| R0630              | Best Estimate   |                            |
| R0640              | Risk margin   |                            |
| R0650              | Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked) | 0                          |
| R0660              | Technical provisions calculated as a whole                                      |                            |
| R0670              | Best Estimate   |                            |
| R0680              | Risk margin   |                            |
| R0690              | Technical provisions – index-linked and unit-linked                             | 0                          |
| R0700              | Technical provisions calculated as a whole                                      |                            |
| R0710              | Best Estimate   |                            |
| R0720              | Risk margin   |                            |
| R0730              | Other technical provisions  |                            |
| R0740              | Contingent liabilities  |                            |
| R0750              | Provisions other than technical provisions                                      |                            |
| R0760              | Pension benefit obligations   |                            |
| R0770              | Deposits from reinsurers  |                            |
| R0780              | Deferred tax liabilities  | 3,163                      |
| R0790              | Derivatives   |                            |
| R0800              | Debts owed to credit institutions   |                            |
| R0810              | Financial liabilities other than debts owed to credit institutions              |                            |
| R0820              | Insurance & intermediaries payables   |                            |
| R0830              | Reinsurance payables  | 902                        |
| R0840              | Payables (trade, not insurance)   | 2,133                      |
| R0850              | Subordinated liabilities  | 0                          |
| R0860              | Subordinated liabilities not in Basic Own Funds                                 |                            |
| R0870              | Subordinated liabilities in Basic Own Funds                                     |                            |
| R0880              | Any other liabilities, not elsewhere shown                                      | 535                        |
| R0900              | Total liabilities   | 112,367                    |
| R1000              | <b>Excess of assets over liabilities</b>  | 301,459                    |













**S.17.01.02 - Non Life technical provisions (In thousands of SEK)**

|   |       | Accepted non-proportional reinsurance |                                       |   |                                       | TOTAL   |
|---|-------|---------------------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---------|
|   |       | Non-proportional health reinsurance   | Non-proportional casualty reinsurance | Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance | Non-proportional property reinsurance |         |
|   |       | C0140                                 | C0150                                 | C0160   | C0170                                 |         |
| <b>Technical provisions calculated as a whole</b>   | R0010 |                                       |                                       |   |                                       | 0       |
| Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole | R0050 |                                       |                                       |   |                                       | 0       |
| <b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>  |       |                                       |                                       |   |                                       |         |
| <b>Best estimate</b>  |       |                                       |                                       |   |                                       |         |
| <u>Premium provisions</u>   |       |                                       |                                       |   |                                       |         |
| Gross   | R0060 |                                       | 2,914                                 | -2  | 25,310                                | 28,221  |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default   | R0140 |                                       |                                       | 149   | 15,022                                | 15,171  |
| Net Best Estimate of Premium Provisions   | R0150 | 0                                     | 2,914                                 | -151  | 10,287                                | 13,050  |
| <u>Claims provisions</u>  |       |                                       |                                       |   |                                       |         |
| Gross   | R0160 |                                       | 19,060                                | -865  | 54,404                                | 72,599  |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default   | R0240 |                                       |                                       |   | -36                                   | -36     |
| Net Best Estimate of Claims Provisions  | R0250 | 0                                     | 19,060                                | -865  | 54,440                                | 72,635  |
| <b>Total Best estimate - gross</b>  | R0260 | 0                                     | 21,973                                | -867  | 79,714                                | 100,820 |
| <b>Total Best estimate - net</b>  | R0270 | 0                                     | 21,973                                | -1,016  | 64,728                                | 85,685  |
| <b>Risk margin</b>  | R0280 |                                       | 1,201                                 | 61  | 3,550                                 | 4,813   |
| <b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>   |       |                                       |                                       |   |                                       |         |
| Technical Provisions calculated as a whole  | R0290 |                                       |                                       |   |                                       | 0       |
| Best estimate   | R0300 |                                       |                                       |   |                                       | 0       |
| Risk margin   | R0310 |                                       |                                       |   |                                       | 0       |
| <b>Technical provisions - total</b>   |       |                                       |                                       |   |                                       |         |
| Technical provisions - total  | R0320 | 0                                     | 23,175                                | -806  | 83,264                                | 105,633 |
| Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total                              | R0330 | 0                                     | 0                                     | 149   | 14,986                                | 15,135  |
| Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total  | R0340 | 0                                     | 23,175                                | -955  | 68,278                                | 90,498  |

**S.19.01.21 - Claim development triangles (In thousands of SEK)**

**Gross Claims Paid (non cumulative absolute amount)**

|       |       | 0     | 1     | 2     | 3     | 4     | 5     | 6     | 7     | 8     | 9     | 10+          | Current year | All years |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|--------------|-----------|
|       |       | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 | C0110        | C0170        | C0180     |
| Prior | R0100 |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |              | 0            | 0         |
| N-9   | R0160 |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |              | 0            | 0         |
| N-8   | R0170 |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |              | 0            | 0         |
| N-7   | R0180 |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |              | 0            | 0         |
| N-6   | R0190 |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |              | 0            | 0         |
| N-5   | R0200 |       |       |       |       |       | -23   |       |       |       |       |              | -23          | -23       |
| N-4   | R0210 |       |       |       | 949   | 5     |       |       |       |       |       |              | 5            | 954       |
| N-3   | R0220 |       |       | 5,221 | 2,071 |       |       |       |       |       |       |              | 2,071        | 7,292     |
| N-2   | R0230 |       | 1,002 | 723   |       |       |       |       |       |       |       |              | 723          | 1,725     |
| N-1   | R0240 | 9     | 4,937 |       |       |       |       |       |       |       |       |              | 4,937        | 4,946     |
| N     | R0250 | 365   |       |       |       |       |       |       |       |       |       |              | 365          | 365       |
|       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       | <b>Total</b> | 8,079        | 15,260    |

**Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (non cumulative absolute amount)**

|       |       | 0      | 1      | 2     | 3     | 4     | 5     | 6     | 7     | 8     | 9     | 10+          | Year End (discounted data) |
|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|----------------------------|
|       |       | C0200  | C0210  | C0220 | C0230 | C0240 | C0250 | C0260 | C0270 | C0280 | C0290 | C0300        | C0360                      |
| Prior | R0100 |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       | 143          | 143                        |
| N-9   | R0160 |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |              |                            |
| N-8   | R0170 |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |              |                            |
| N-7   | R0180 |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |              |                            |
| N-6   | R0190 |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |              |                            |
| N-5   | R0200 |        |        |       |       | 5,685 | 4,213 |       |       |       |       |              | 4,218                      |
| N-4   | R0210 |        |        |       | 364   | 72    |       |       |       |       |       |              | 72                         |
| N-3   | R0220 |        |        | 4,735 | 545   |       |       |       |       |       |       |              | 546                        |
| N-2   | R0230 |        | 7,991  | 1,209 |       |       |       |       |       |       |       |              | 1,210                      |
| N-1   | R0240 | 16,209 | 22,947 |       |       |       |       |       |       |       |       |              | 22,978                     |
| N     | R0250 | 43,374 |        |       |       |       |       |       |       |       |       |              | 43,432                     |
|       |       |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       | <b>Total</b> | 72,599                     |

**S.23.01.01 - Own funds (In thousands of SEK)**

|  |       | Total   | Tier 1 - unrestricted | Tier 1 - restricted | Tier 2 | Tier 3 |
|--|-------|---------|-----------------------|---------------------|--------|--------|
|  |       | C0010   | C0020                 | C0030               | C0040  | C0050  |
| <b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>                                     |       |         |                       |                     |        |        |
| Ordinary share capital (gross of own shares)   | R0010 | 50,000  | 50,000                |                     |        |        |
| Share premium account related to ordinary share capital  | R0030 | 0       |                       |                     |        |        |
| Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings  | R0040 | 0       |                       |                     |        |        |
| Subordinated mutual member accounts  | R0050 | 0       |                       |                     |        |        |
| Surplus funds  | R0070 | 0       |                       |                     |        |        |
| Preference shares  | R0090 | 0       |                       |                     |        |        |
| Share premium account related to preference shares   | R0110 | 0       |                       |                     |        |        |
| Reconciliation reserve   | R0130 | 251,459 | 251,459               |                     |        |        |
| Subordinated liabilities   | R0140 | 0       |                       |                     |        |        |
| An amount equal to the value of net deferred tax assets  | R0160 | 0       |                       |                     |        |        |
| Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above  | R0180 | 0       |                       |                     |        |        |
| <b>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</b> |       |         |                       |                     |        |        |
| 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 |         |                       |                     |        |        |
| <b>Deductions</b>  |       |         |                       |                     |        |        |
| Deductions for participations in financial and credit institutions   | R0230 | 0       |                       |                     |        |        |
| <b>Total basic own funds after deductions</b>  | R0290 | 301,459 | 301,459               | 0                   | 0      | 0      |
| <b>Ancillary own funds</b>   |       |         |                       |                     |        |        |
| Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand  | R0300 | 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       |                       |                     |        |        |
| Unpaid and uncalled preference shares callable on demand   | R0320 | 0       |                       |                     |        |        |
| A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand   | R0330 | 0       |                       |                     |        |        |
| Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC  | R0340 | 0       |                       |                     |        |        |
| Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC   | R0350 | 0       |                       |                     |        |        |
| Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC   | R0360 | 0       |                       |                     |        |        |
| Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC  | R0370 | 0       |                       |                     |        |        |
| Other ancillary own funds  | R0390 | 0       |                       |                     |        |        |
| <b>Total ancillary own funds</b>   | R0400 | 0       |                       |                     | 0      | 0      |

### S.23.01.01 - Own funds (In thousands of SEK)

|   |       | <b>Total</b> | <b>Tier 1 -<br/>unrestricted</b> | <b>Tier 1 - restricted</b> | <b>Tier 2</b> | <b>Tier 3</b> |
|---|-------|--------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|---------------|
|   |       | C0010        | C0020                            | C0030                      | C0040         | C0050         |
| <b>Available and eligible own funds</b>   |       |              |                                  |                            |               |               |
| Total available own funds to meet the SCR | R0500 | 301,459      | 301,459                          | 0                          | 0             | 0             |
| Total available own funds to meet the MCR | R0510 | 301,459      | 301,459                          | 0                          | 0             |               |
| Total eligible own funds to meet the SCR  | R0540 | 301,459      | 301,459                          | 0                          | 0             | 0             |
| Total eligible own funds to meet the MCR  | R0550 | 301,459      | 301,459                          | 0                          | 0             |               |
| <b>SCR</b>                                | R0580 | 107,615      |                                  |                            |               |               |
| <b>MCR</b>                                | R0600 | 38,351       |                                  |                            |               |               |
| <b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b> | R0620 | 2.801274594  |                                  |                            |               |               |
| <b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b> | R0640 | 7.860618871  |                                  |                            |               |               |

### Reconciliation reserve

|   |       | C0060   |
|---|-------|---------|
| <b>Reconciliation reserve</b>   |       |         |
| Excess of assets over liabilities   | R0700 | 301,459 |
| Own shares (held directly and indirectly)   | R0710 |         |
| Foreseeable dividends, distributions and charges  | R0720 |         |
| Other basic own fund items  | R0730 | 50,000  |
| Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds | R0740 |         |
| <b>Reconciliation reserve</b>   | R0760 | 251,459 |
| <b>Expected profits</b>   |       |         |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business  | R0770 |         |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business                                    | R0780 |         |
| <b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>   | R0790 | 0       |

## S.25.01.21 - SCR using standard formula (In thousands of SEK)

### Basic Solvency Capital Requirement

|   |              | Gross solvency capital requirement | USP   | Simplifications |
|---|--------------|------------------------------------|-------|-----------------|
|   |              | C0040                              | C0090 | C0100           |
| Market risk                               | R0010        |                                    |       |                 |
| Counterparty default risk                 | R0020        | 57,913                             |       |                 |
| Life underwriting risk                    | R0030        |                                    |       |                 |
| Health underwriting risk                  | R0040        |                                    |       |                 |
| Non-life underwriting risk                | R0050        | 62,824                             |       |                 |
| Diversification                           | R0060        | -16,147                            |       |                 |
| Intangible asset risk                     | R0070        |                                    |       |                 |
| <b>Basic Solvency Capital Requirement</b> | <b>R0100</b> | <b>104,590</b>                     |       |                 |

### Calculation of Solvency Capital Requirement

|   |              | Value          |
|---|--------------|----------------|
|   |              | C0100          |
| Operational risk  | R0130        | 3,025          |
| Loss-absorbing capacity of technical provisions   | R0140        |                |
| Loss-absorbing capacity of deferred taxes   | R0150        |                |
| Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC | R0160        |                |
| <b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>                                | <b>R0200</b> | <b>107,615</b> |
| Capital add-on already set  | R0210        |                |
| Solvency capital requirement  | R0220        | 107,615        |
| <b>Other information on SCR</b>   |              |                |
| Capital requirement for duration-based equity risk sub-module                               | R0400        |                |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part                   | R0410        |                |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds                | R0420        |                |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios   | R0430        |                |
| Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304                         | R0440        |                |

## S.28.01.01 - MCR (In thousands of SEK)

| Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations |       | MCR components |
|---|-------|----------------|
|   |       | C0010          |
| MCRNL Result  | R0010 | 22,945         |

| Background information   |       | Background information  |   |
|--|-------|---|---|
|  |       | 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 and proportional reinsurance                   | R0020 |   |   |
| Income protection insurance and proportional reinsurance                 | R0030 |   |   |
| Workers' compensation insurance and proportional reinsurance             | R0040 |   |   |
| Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance           | R0050 |   |   |
| Other motor insurance and proportional reinsurance                       | R0060 |   |   |
| Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance    | R0070 |   |   |
| Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance | R0080 |   |   |
| General liability insurance and proportional reinsurance                 | R0090 |   |   |
| Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance             | R0100 |   |   |
| Legal expenses insurance and proportional reinsurance                    | R0110 |   |   |
| Assistance and proportional reinsurance                                  | R0120 |   |   |
| Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance      | R0130 |   |   |
| Non-proportional health reinsurance                                      | R0140 |   |   |
| Non-proportional casualty reinsurance                                    | R0150 | 21,973  | 11,800  |
| Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance              | R0160 |   | 1,378   |
| Non-proportional property reinsurance                                    | R0170 | 64,728  | 29,707  |

| Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations |       | C0040 |
|---|-------|-------|
| MCRL Result   | R0200 | 0     |

| Total capital at risk for all life (re)insurance obligations          |       | 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 |   |  |
| Obligations with profit participation - future discretionary benefits | R0220 |   |  |
| Index-linked and unit-linked insurance obligations                    | R0230 |   |  |
| Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations         | R0240 |   |  |
| Total capital at risk for all life (re)insurance obligations          | R0250 |   |  |

| Overall MCR calculation            |       | C0070   |
|------------------------------------|-------|---------|
| Linear MCR                         | R0300 | 22,945  |
| SCR                                | R0310 | 107,615 |
| MCR cap                            | R0320 | 48,427  |
| MCR floor                          | R0330 | 26,904  |
| Combined MCR                       | R0340 | 26,904  |
| Absolute floor of the MCR          | R0350 | 38,351  |
| <b>Minimum Capital Requirement</b> | R0400 | 38,351  |