

RAPPORT OM SOLVENS OCH  
FINANSIELL STÄLLNING  
(SFCR) 2021

Dirual Försäkrings AB

Org. nummer: 516406-1078

## Innehållsförteckning

|   |    |
|---|----|
| Sammanfattning .....  | 3  |
| A. Verksamhet och resultat .....  | 5  |
| A.1 Verksamhet .....  | 5  |
| A.2 Försäkringsresultat .....   | 7  |
| A.3 Investeringsresultat .....  | 8  |
| A.4 Resultat från övriga verksamheter .....                             | 8  |
| A.5 Övrig information .....   | 8  |
| B. Företagsstyrningssystem.....   | 9  |
| B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....                | 9  |
| B.2 Lämplighetskrav.....  | 12 |
| B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning..... | 13 |
| B.4 Internkontrollsystem .....  | 18 |
| B.5 Internrevisionsfunktion .....                                       | 19 |
| B.6 Aktuariefunktion .....  | 20 |
| B.7 Uppdragsavtal .....   | 21 |
| B.8 Övrig information .....   | 22 |
| C. Riskprofil.....  | 22 |
| C.1 Teckningsrisk .....   | 22 |
| C.2 Marknadsrisk.....   | 25 |
| C.3 Kreditrisk .....  | 26 |
| C.4 Likviditetsrisk .....   | 28 |
| C.5 Operativ risk.....  | 29 |
| C.6 Övriga materiella risker.....                                       | 30 |
| C.7 Övrig information .....   | 30 |
| D. Värdering för solvensändamål.....                                    | 31 |
| D.1 Tillgångar.....   | 31 |
| D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....                               | 32 |
| D.3 Andra skulder.....  | 34 |
| D.4 Alternativa värderingsmetoder.....                                  | 35 |
| D.5 Övrig information .....   | 35 |

|   |    |
|---|----|
| E. Finansiering .....   | 35 |
| E.1 Kapitalbas.....   | 35 |
| E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav .....  | 36 |
| E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet | 37 |
| E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....                                 | 37 |
| E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet .....                                  | 37 |
| E.6 Övrig information.....  | 37 |

## SAMMANFATTNING

Dirual Försäkrings AB ("Dirual" 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 och rapporterar till styrelsen. Bolaget har en riskhanteringsfunktion som ansvarar för bolagets riskhantering, vilket i första hand innebär att säkra en effektiv hantering där materiella risker identifieras, värderas, övervakas, hanteras och rapporteras. Bolaget har även en funktion för regelefterlevnad (Compliance) vars mål är att se

till att bolaget alltid uppfyller juridiska, regulatoriska och administrativa krav som gäller den tillståndspliktiga verksamheten. Bolaget förfogar även över en aktuariefunktion, internrevisionsfunktion och externrevision.

Med en premieinkomst på 45 895 KSEK 2021 (42 988 KSEK) är Dirual ett mindre Captivebolag. Försäkringsriskerna är för bolaget kända och bolaget har en generellt låg riskprofil. Försäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till -2 879 KSEK (-11 279 KSEK) och årets resultat till -1 556 KSEK (-200 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>2021</b> | <b>2020</b> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Kapitalbas</b>               | 298 017     | 301 459     |
| <b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b> | 110 826     | 107 615     |
| <b>Solvenskapitalkrav (MCR)</b> | 36 766      | 38 351      |
| <b>Solvenskvot (SCR-kvot)</b>   | 2,69        | 2,80        |
| <b>Solvenskvot (MCR-kvot)</b>   | 8,11        | 7,86        |

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

Dirual har valt ett antal scenarier för stresstest av 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 kreditvärderingsbetyg 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 2021. Kapitel 2 återspeglar information som till stor del finns i bolagets årsredovisning.

Kapitel B ger en överblick överbolagets företagsstyrningssystem, med fokus på hantering av bolagets risker.

Kapitel C beskriver 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 2021-12-31, det vill säga de uppgifter som bolaget enligt solvensreglerna ska rapportera till Finansinspektionen och också offentliggöra genom denna rapport.

## A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

### A.1 VERKSAMHET

Dirual Försäkrings AB, 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.

Extern 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 spritt 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 2021*

Restriktioner relaterade till pandemin var i kraft på ett eller annat sätt under hela 2021 både i Sverige och övriga världen. Dirual Försäkrings AB har fortsatt att följa Lantmännenkoncernens riktlinjer kring hanteringen av pandemin varför styrelsemöten i huvudsak genomförts digitalt utan påverkan av bolagets verksamhet. Pandemin och restriktionerna har dock medfört att det skadeförebyggande arbetet med vanligtvis ca 60 fysiska besiktningar på strategiska anläggningar inte har kunnat genomföras som tänkt. Ungefär hälften har kunnat genomföras fysiskt, medan hälften varit digitala uppdateringar.

Försäkringsmarknaden har hårdnat vilket blev tydligt vid förnyelser av Lantmännens försäkringar, liksom återförsäkringar av Dirual, med höjda premier som följd. 2021 var ett skadedrabbat år, framför allt i Egendom- och Avbrottsprogrammet och Ansvarsprogrammet, vilket också bidragit till ökade kostnader i form av skadeutbetalningar men också påverkat premiekostnaderna.

Bolaget har bytt leverantör avseende outsourcad verksamhet från Aon (AGRC) till Transcendent Group gällande Compliance- och Risk Managementfunktionerna.

## A.2 FÖRSÄKRINGSRESULTAT

Försäkringsresultatet per SII Lob blev enligt nedan:

| 2021   | Ansvar      | Transport    | Egendom       | Totalt        |
|--|-------------|--------------|---------------|---------------|
| Premieintäkter f.e.r                                 | 12 365      | 1 378        | 32 153        | 45 895        |
| Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen       | 264         | 29           | 687           | 980           |
| Försäkringsärsättning f.e.r                          | -9 690      | -            | -28 414       | -38 104       |
| Driftskostnader                                      | -3 139      | -350         | -8 162        | -11 651       |
| <b>Försäkringsrörelsens tekniska resultat (KSEK)</b> | <b>-200</b> | <b>1 057</b> | <b>-3 736</b> | <b>-2 879</b> |

| 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            |
| Försäkringsärsättning 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> |



Premieinkomsten efter avgiven återförsäkring uppgick till 45 895 KSEK (42 988 KSEK). Försäkringsrörelsens tekniska resultat blev -2 879 KSEK (-11 279 KSEK).

Totala försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring uppgick för året till 38 104 KSEK (43 819 KSEK). Av det utgjorde -2 999 KSEK (-4 776 KSEK) förändringar av inträffade men ej rapporterade skador (IBNR). Utbetalda försäkringsersättningar uppgick till 47 902 KSEK (8 079 KSEK).

Totala försäkringsersättningar för ansvar uppgick till 9 690 KSEK (1 655 KSEK). 5 MSEK har betalats ut i en större skada hos LM Cerealia i Danmark.

Totala försäkringsersättningar för egendom uppgick till 28 414 KSEK (42 164 KSEK). Utbetalda försäkringsersättningar för egendom ökade under 2021 och uppgick till 40 991 KSEK. I slutet av året inträffade ett antal större skador som reserverats.

### A.3 INVESTERINGSRESULTAT

#### **Bolagets placeringar**

Bolaget har placeringar på koncernkonto för att leva upp till kravet att alltid täcka de åtaganden som finns registrerat i förmånsrättsregistret. Bolaget har under 2021 enbart haft placeringar på koncernkonto/cash-pool (bankkonto hos Nordea Bank AB).

#### **Bolagets investeringsresultat**

Bolaget har endast ett tillgångsslag som faller under investeringsresultatet.

Placeringen på Lantmännen ekonomisk förenings koncernkonto/cash-pool (bankkonto hos Nordea Bank AB) motsvarade ett värde av 405 602 KSEK (388 739 KSEK) per 2021-12-31. Under året har tillgången genererat 3 261 KSEK (2 679 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 bolagets företagsstyrningssystem och internkontroll har proportionalitetsprincipen tagits i beaktande samt att Dirual har en relativt avgränsad, i jämförelse med andra försäkringsaktörer, riskexponering genom de försäkringar som uteslutande tecknas inom Lantmännen koncernen.

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

#### **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 2021 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 ett separat revisionsutskott, utan har i stället valt att låta styrelsen som helhet utföra de uppgifter som åligger revisionsutskottet.

Under 2021 genomförde styrelsen 6 ordinarie möten och 2 möten med revisionsutskottet.

Styrelsen är ytterst ansvarig för bolagets system för företagsstyrning och ska därmed säkerställa att bolaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Styrelsen beslutar även om riskhanteringssystemets utformning och vilka risker som ska tecknas och i vilken omfattning samt ställer krav på internkontrollsystemet i bolaget.

Styrelsen har upprättat ett antal styrande dokument för verksamheten vilka ses över och fastställs minst årligen. I dessa anges syfte, ansvar och roller, vad som ska utföras och de krav som ska uppfyllas likväl som rapporteringsvägar och återkoppling till VD och styrelsen.

Styrelsens bedömning är sammantaget att bolagets företagsstyrningssystem är lämpligt med tanke på arten, omfattningen 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 2021 utförts av Martha Strojwas.

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

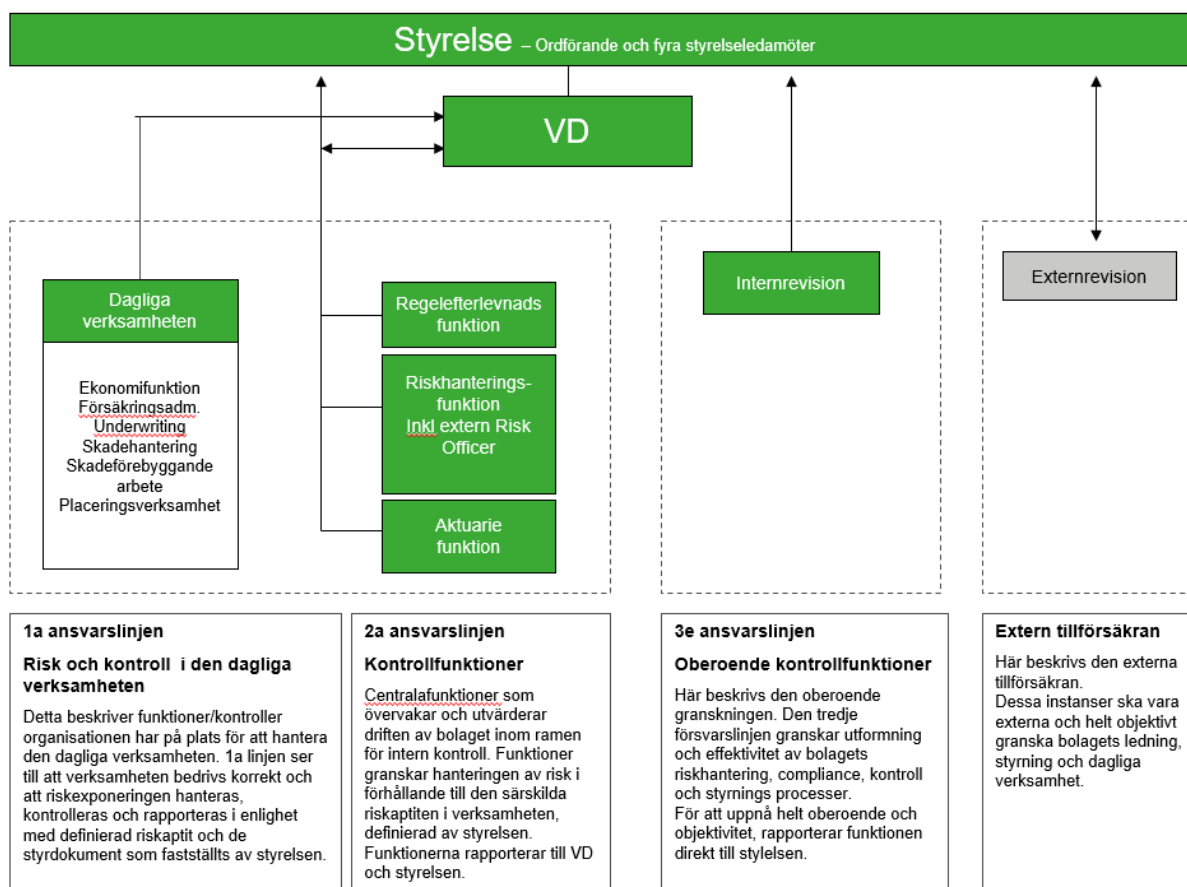
Arbetsuppgifterna inom bolaget skall vara fördelade så att de olika funktionerna kan genomföra sina uppgifter med en tillräcklig nivå av oberoende. Bolagets styrdokument och strategi ska vara väl dokumenterade för att formalisera processer och säkerställa effektiviteten.

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

Bolaget har en riskhanteringsfunktion (2:a) som ska, genom sitt arbete, bidra till att Bolaget har en effektiv hantering av materiella risker som identifieras, värderas, övervakas och rapporteras samt bistå med framtagande av ORSA, RSR och SFCR rapporterna. Bolaget har även en funktion för regelefterlevnad (Compliance) (2:a) vars mål är att se till att bolaget uppfyller de juridiska, regulatoriska och administrativa krav som åligger den tillståndspliktiga verksamheten. Bolaget förfogar även över en aktuariefunktion (2:a), internrevisionsfunktion (3:e) samt externrevision (externförsäkrans).

### **Rapportering**

Bolaget har strukturerade rapporteringsprocesser. Och företagsstyrningen sker enligt modellen med tre försvarslinjer “three lines of defence” såsom nedan:



## Ersättningar

Bolaget har i en separat riktlinje angivit principerna för ersättning och hur dessa 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 riktlinjen ska fastställas av styrelsen. Processen ska främja en effektiv riskhantering och förhindra ett överdrivet risktagande utan att 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 2021 har det inte förekommit några andra materiella transaktioner med moderbolaget än de händelser som rapporterats på bolagets koncernkonto.

## **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 och soliditet ska bolaget överväga att genomföra en ny lämplighetsprövning.

### **Lämplighetsprövning styrelse**

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

1. Försäkrings- och finansmarknaden
2. Affärsstrategi och affärsmodell (inkl. övergripande försäkringsdistribution)
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 provas utav styrelsen vid tillträde. VD ska inneha:

- 1) Försäkrings- och finansmarknaden, dokumenterad erfarenhet av företagsledning;
- 2) Affärsstrategi och affärsmodell, kunskap om Lantmännen och dess verksamhet, relevant erfarenhet av försäkrings och återförsäkringsverksamhet (försäkringsdistribution);
- 3) Företagsstyrningssystem, relevant erfarenhet av eller uppvisad specialkompetens inom riskhantering.
- 4) Finansiella analyser och aktuarieanalyser
- 5) Regelverk och lagstadgade krav

Även VD:s individuella anseende ska provas. 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 uppdragstagare för respektive nyckelfunktion d.v.s. Riskhanteringsfunktionen, Aktuariefunktionen, Compliancefunktion 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 ovan ska även uppdragstagares generella anseende och soliditet provas.

Prövning av uppdragstagare sker i samband med tecknande av uppdragsavtal och när nyckelperson/funktion byts ut, beslutet noteras i styrelseprotokoll.

## **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.

### **Riskstrategi**

Diruals riskstrategi är integrerad som del i verksamhetsstyrningen. Och givet affärsidén, bidra till en effektiv hantering av koncernens risker, bidra till en ökad kontroll av skadehändelser och vara ett alternativ till den externa försäkringsmarknaden genom att erbjuda konkurrenskraftiga premier och därmed styra risktagandet så att en bra avvägning mellan risknivå och förutsättningar för lönsamhet uppnås. Fastställande av riskstrategin omfattar ett ställningstagande till vilka risker som ska tas i verksamheten, och i vilken utsträckning.

Diruals riskstrategi är baserad på principen att endast sådana risker ska tas har en direkt koppling till affärsverksamheten och att risktagandet ska förväntas bidra på ett positivt sätt till resultatet, med beaktande av de kostnader riskexponeringen medför. Andra mer indirekta eller oönskade risker ska så långt som möjligt elimineras, eller om detta inte är möjligt eller för kostsamt, hanteras så att de begränsas med beaktande av kostnaderna för detta.

Den totala risken i Dirual kommer att bestå av de affärsmässigt betingade risker som styrelsen bedömt är ekonomiskt motiverat att teckna inkluderat övriga risker som man valt att inte eliminera fullt ut.

Styrelsen fastställer riskstrategin och hur enskilda risker ska hanteras och begränsas. En viktig grund för detta är bolagets arbete utifrån dokumenterade processer för att identifiera de risker det är, eller kan komma att bli exponerad för.

### **Riskhantering**

Det är styrelsens ansvar att tillgodose ett effektivt system för löpande identifiering, mätning och hantering av samtliga risker i enlighet med fastställd riskstrategi. Styrelsen har därför fastställt interna regler som anger vem som är ansvarig för hanteringen av de olika riskerna, som definierar förekommande mandat och limiter och som anger hur återrapportering till VD respektive styrelsen ska ske. Styrelsen och ledningen arbetar för en sund riskkultur med god kontrollmiljö och bygger på en verksamhet som präglas av öppenhet, ansvarstagande och transparens. En central del i den praktiska riskhanteringen är bolagets riskregister där identifierade risker förtecknas och värderas löpande, tillsammans med uppgifter om bland annat förekommande mitigerande åtgärder eller andra beslut som har fattas för riskernas hanterande.

De personer inom Dirual som har utsetts att vara riskägare ansvarar för att riskerna som tas i verksamheten ligger inom de ramar och risktoleranser som styrelsen beslutat om. Varje riskägare är ansvarig för att fortlöpande värdera och hantera riskerna inom sitt riskutrymme.

Bolagets centrala funktioner bidrar till att säkerställa att riskhanteringssystemet fungerar effektivt.

### **Riskhanteringsfunktionen**

Riskhanteringsfunktionen har ett utpekat ansvar för att riskhanteringssystemet fungerar effektivt och på lämpligt sätt. Funktionen övervakar riskhanteringssystemet och Diruals riskprofil och säkerställer att styrelsen och VD får rapportering om bolagets riskexponeringar. Riskhanteringsfunktionen ger också råd till styrelsen och VD i frågor som rör riskexponering samt riskhantering.

Bolaget har funnit det effektivt och ändamålsenligt att komplettera med en extern uppdragstagare med expertis för detta arbete.

Riskhanteringsfunktionen i Dirual är i sitt löpande arbete underställd VD och arbetar självständigt och oberoende från verksamheten. Funktionen samarbetar dock nära med övriga centrala funktioner, bland annat vid samordning av granskande aktiviteter och bidrag i arbetet med bolagets samlade riskbild. Funktionens aktivitets-/granskningsplan godkänns av styrelsen.

Riskhanteringsfunktionen rapporterar direkt till styrelsen genom skriftliga rapporter och närvarar även på styrelsemöten när dessa behandlas.

Vid tillsättandet av funktionen och uppdragstagare beaktats att den bemannas med personal som uppfyller bolagets lämplighetskrav. Styrelsen har fastställt vilka krav och vilken prövning som ska göras för beställaransvarig och vilka krav som gäller för den som upprätthåller och utför uppgifter i funktionen.

### **Riskkategorier**

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

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



De främsta riskkategorier 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 t.ex. 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

Riskreducerande åtgärder

Ange de riskreducerande åtgärder som finns på plats.

Steg 4

Nettorisk

Utvärdera varje enskild risk efter riskreducerande åtgärder utförs.

Steg 5

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

### Mål

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

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 företagets 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 ORSA 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 riskaptit 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 främst genom bolagets riskhanteringsfunktion i ett nära samarbete med aktuariefunktionen.

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 framtagen finansieringsplan.

## **B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM**

### **Bolagets interna kontrollsystem**

Bolagets interna kontrollsystem består av väl utarbetade processer. Var och en av de centrala 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 den dagliga verksamheten ska skötas effektivt med hjälp av 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/styrdokument*
- *övervakning av riskprofil dels via det löpande arbetet och dels via en riskkontrollrapport*
- *övervakning av regelefterlevnad*
- *ORSA-process och rapport (intern-extern)*

### **Regelefterlevnadsfunktionen**

Styrelsen för Dirual har fastställt följande regler för compliancefunktionen:

- Funktionen är underställd styrelsen.
- Funktionen skall löpande:
  - informera om de risker som kan uppkomma i verksamheten till följd av bristande regelefterlevnad samt;
  - hjälpa till med att identifiera och bedöma sådana risker;
  - granska regelefterlevnaden i bolaget samt;
  - biträda vid utformningen av interna regler; och
  - bistå 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 lämpligt 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 riskhanteringsfunktion och compliancefunktionen).

## Uppdrag för den oberoende granskningsfunktionen

Funktionen är direkt underställd styrelsen.

För att kunna granska och utvärdera den interna kontrollmiljön i bolaget måste funktionen ha goda kunskaper i bolagets risker och de regler som bolaget måste efterleva.

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 styrdokument/riktlinjer samt av protokoll från styrelsens sammanträden och 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 ska 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 objektivt, 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
- Riskkontroll och hantering
- Regelefterlevnad
- Internrevision
- IT drift och IT support

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 ett 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         | Transcendent Group Sverige AB        | Göran Almberg, styrelseledamot      |
| Riskhanteringsfunktion   | Transcendent Group Sverige AB        | 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 som möjligt de största finansiella konsekvenserna 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 primärt för kvantitativ 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 och 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 och under vilka omständigheter bolaget får ingå försäkringsavtal.

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

VD har enligt styrelsens arbetsordning behörighet att sköta bolagets löpande förvaltning, innefattande att teckna försäkringsavtal. Innan försäkringsavtal tecknas, görs en genomgång av avtalet så att det inte överstiger de bestämda självbehåll samt att försäkringstekniska anvisningarna efterlevs. Om riskkapiten överskrider så ska riskhanteringsfunktionen tillsammans med aktuariefunktionen fastställa lämpliga åtgärder för att reducera risken inom de gränser som har godkänts av styrelsen.

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

Katastrofrisken mitigeras genom att ingå återförsäkringsavtal med beaktande om ett lägsta kreditvärderingsbetyg uppnås utifrån fastställd riskkapital.

### Riskkänslighet

I det första scenariot antas det att två stora skador inträffar år 2022 och som reserveras i balansräkningen. Skadorna regleras/utbetalas under år 2024. Följande skador antas ha inträffat:

- PDBI Allrisk - 15 MSEK brutto och 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. 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) 2022 med den högre skademassan som sedan minskar år 2024 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 för denna baseras på storleken av premier och skador. I övrigt sker det inga materiella rörelser i övriga risker.

#### Scenario 1 - skadekostnad

KSEK

| Modules                                   | 2021    | 2022    | 2023    | 2024    |
|---|---------|---------|---------|---------|
| BSCR - Basic Solvency Capital Requirement | 109 067 | 142 388 | 143 122 | 86 058  |
| SCR - Solvency Capital Requirement        | 112 066 | 148 016 | 148 750 | 88 846  |
| MCR - Minimum Capital Requirement         | 38 351  | 40 102  | 40 102  | 38 351  |
| Eligible Capital                          | 309 413 | 196 094 | 202 438 | 215 823 |
| Surplus (+) / Deficit (-)                 | 197 347 | 48 078  | 53 687  | 126 977 |
| SCR coverage                              | 276%    | 132%    | 136%    | 243%    |

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 det sammanlagt inträffar fyra stora skador, två under UW-år 2021 och två under UW-år 2022, som reserveras i balansräkningen. Detta är möjligt då förnyelsen sker mitt på året. Skadorna regleras/utbetalas under år 2024. 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 så är Tryg både fronter och återförsäkrare vilket innebär att inga faktiska kassaflöden från återförsäkrare kommer att gå via Dirual. Som ett resultat av detta finns ingen återförsäkrares andel av FTA för dessa skador och det beräknas därför ingen motpartsrisk.

Premie- och reservrisken ökar (pga. att skadereserven ökar) 2022 med den högre skademassan som sedan minskar år 2024 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 operationell risk baseras på storleken på premier och skador. I övrigt sker det inga materiella rörelser i övriga risker.

År 2022 minskar tillgängligt kapital, i detta scenario, till en nivå nära lägsta solvenskapitalkravet på grund av det negativa skaderesultatet.

KSEK

| Modules                                   | 2021    | 2022    | 2023    | 2024    |
|---|---------|---------|---------|---------|
| BSCR - Basic Solvency Capital Requirement | 109 067 | 156 700 | 157 413 | 82 126  |
| SCR - Solvency Capital Requirement        | 112 066 | 163 319 | 164 032 | 84 914  |
| MCR - Minimum Capital Requirement         | 38 351  | 46 240  | 46 240  | 38 351  |
| Eligible Capital                          | 309 413 | 163 325 | 169 804 | 181 899 |
| Surplus (+) / Deficit (-)                 | 197 347 | 6       | 5 772   | 96 984  |
| SCR coverage                              | 276%    | 100%    | 104%    | 214%    |

## 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 stora exponeringar mot ett och samma tillgångsslag, sektor, och geografiskt område.

## Investeringsstillgångar

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

## Riskreducerande tekniker

Riskreducerande åtgärder innefattar de i placeringspolicyns angivna tillgångsslag samt under vilka förutsättningar investeringarna får göras. Detta inkluderar exempelvis krav på lägsta kreditvärderingsbetyg enligt S&P och tillgångsspridning för att koncentrationsrisker som kan uppstå om för få tillgångsslag ingår i portföljen reduceras. Vidare anges 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 och 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 och principer 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 förutses 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 som 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 via observerade kreditspread.

Kreditrisken relaterad till försäkringsverksamheten, främst genom 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.

## Risikänsligheter

Basscenariot stressas med en nedgradering på ratingen för moderbolaget i två steg från Baa3-nivå (BBB- enligt S&P) till Ba2-nivå (BB enligt S&P) under 2021 och uppgradering till Baa2-nivå (BBB enligt S&P) under 2024. Stresstest 2 visar vilken effekt detta får på placeringen i koncernkontot under åren 2021-2024.

Scenario 2 innebär att motpartsrisken förväntas vara mycket högre än i basscenariot i perioden 2021-2023. För år 2024 får vi en motsatt effekt, motpartsrisken minskar kraftigt då kreditbetyget för Moderbolaget återhämtar sig.

I scenariot uppmäts solvenskvoten under 100 % för perioden 2021-2023 utan att något antagande om att minska risken från motparten i koncernkontot genom att placera medel i andra tillgångsslag utanför koncernen. För år 2024 återhämtar sig solvenskvoten som en följd av förbättrat rating.

### KSEK

| Modules                                   | 2021      | 2022      | 2023      | 2024    |
|---|-----------|-----------|-----------|---------|
| BSCR – Basic Solvency Capital Requirement | 435 238   | 418 005   | 424 459   | 74 566  |
| SCR - Solvency Capital Requirement        | 438 237   | 420 793   | 427 247   | 77 354  |
| MCR - Minimum Capital Requirement         | 109 559   | 105 198   | 106 812   | 38 351  |
| Eligible Capital                          | 309 413   | 317 212   | 323 555   | 329 899 |
| Surplus (+) / Deficit (-)                 | - 128 824 | - 103 581 | - 103 691 | 252 544 |
| SCR coverage                              | 71%       | 75%       | 76%       | 426%    |

## 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

En för stor exponering mot en och samma motpart vid fallissemang 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. Förmånsrättsregister upprättas löpande och 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 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 primärt för att kvantifiera risken.

## Risikexponering

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 länge 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 som 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.

## Risikkoncentration

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 ensam ansvarar för flera av dessa operativa funktioner.

## Risikreducerande tekniker

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

## Risikkänsligheter

Inga känslighetsanalyser utvärderad med standardformeln har företagits. I dess ställe har en egen analys gjord inom ramen för bolagets egen risk- och solvensbedömning 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 KSEK enligt finansiell redovisning och Solvens 2 samt omvärderingseffekten däremellan.

| Tillgångar  | Finansiell redovisning | Omvärderingseffekt Solvens 2 | Solvens 2      |
|---|------------------------|------------------------------|----------------|
| Andra immateriella tillgångar   | 1 644                  | -1 644                       | 0              |
| Återförsäkrares andel av ej intjänade premier och kvardröjande risker | 36 014                 | -2 123                       | 33 891         |
| Fordringar avseende återförsäkring                                    | 4 982                  | -4 982                       | 0              |
| Övriga fordringar   | 1                      | 0                            | 1              |
| Andra lån och hypotekslån   | 405 602                | 0                            | 405 602        |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                          | 1 046                  | -1 046                       | 0              |
| <b>Summa</b>  | <b>449 290</b>         | <b>-9 796</b>                | <b>439 494</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 och upplupna intäkter

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.

## 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 återförsäkrars andel, i KSEK per försäkringsklass (Solvens 2), jämförelse mot den finansiella redovisningen samt jämförelse mot föregående rapportering.

| <b>Solvens 2 per 2021-12-31</b> | <b>Icke-proportionell olycksfalls-återförsäkring</b> | <b>Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transport-återförsäkring</b> | <b>Icke-proportionell egendoms-återförsäkring</b> |
|---------------------------------|--|---|---|
| Premieavsättning                | 3 084  | 850   | 29 866  |
| Skadeavsättning                 | 21 795   | 0   | 65 802  |
| Riskmarginal                    | 1 809  | 73  | 4 329   |
| <b>FTA, brutto</b>              | <b>26 689</b>  | <b>923</b>  | <b>99 997</b>                                     |
| Återförsäkrars andel            | 0  | 150   | 33 741  |
| <b>FTA, netto</b>               | <b>26 689</b>  | <b>772</b>  | <b>66 256</b>                                     |

| <b>Per 2021-12-31</b> | <b>Finansiell redovisning</b> | <b>Omvärderingseffekt Solvens 2</b> | <b>Solvens 2</b>  |
|-----------------------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Premieavsättning      | 38 916                        | -5 116                              | 33 799            |
| Skadeavsättning       | 112 750                       | -25 153                             | 87 597            |
| Riskmarginal          | 0                             | 6 211                               | 6 211             |
| <b>FTA, brutto</b>    | <b>151 666</b>                | <b>-24 058</b>                      | <b>127 608</b>    |
| Återförsäkrars, andel | 36 014                        | -2 123                              | 33 891            |
| <b>FTA, netto</b>     | <b>115 651</b>                | <b>-21 934</b>                      | <b>93 717</b>     |
|                       |                               |                                     |                   |
| <b>Solvens 2</b>      | <b>2021-12-31</b>             |                                     | <b>2020-12-31</b> |
| Premieavsättning      | 33 799                        |                                     | 28 221            |
| Skadeavsättning       | 87 597                        |                                     | 72 599            |
| Riskmarginal          | 6 211                         |                                     | 4 813             |
| <b>FTA, brutto</b>    | <b>127 608</b>                |                                     | <b>105 633</b>    |
| Återförsäkrars, andel | 33 891                        |                                     | 15 135            |
| <b>FTA, netto</b>     | <b>93 717</b>                 |                                     | <b>90 498</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 kontraktsgränser 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 KSEK.

| Skulder (förutom FTA)                               | Finansiell redovisning | Omvärderingseffekt Solvens 2 | Solvens 2     |
|---|------------------------|------------------------------|---------------|
| Skulder avseende återförsäkring                     | 6 551                  | -6 551                       | 0             |
| Övriga skulder                                      | 2 270                  | 0                            | 2 270         |
| Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 518                    | -518                         | 0             |
| Uppskjuten skatt                                    | 0                      | 11 599                       | 11 599        |
| <b>Summa</b>  | <b>9 339</b>           | <b>4 530</b>                 | <b>13 869</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.

#### 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 årligen 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 KSEK per balansdagen samt föregående rapportering. Kapitalbasen består i sin helhet av nivå 1-kapital.

| <b>Kapitalbas 2021-12-31</b> | <b>Total</b>   | <b>Nivå 1</b>  | <b>Nivå 2</b> | <b>Nivå 3</b> |
|------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>Primärkapital</b>         | <b>298 017</b> | <b>298 017</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| Varav stamaktiekapital       | 50 000         | 50 000         | 0             |               |

|  |                |                |          |          |
|--|----------------|----------------|----------|----------|
| Varav garantikapital, medlemsinbetalningar eller motsvarande | 0              | 0              | 0        |          |
| Varav avstämningsreserv                                      | 248 017        | 248 017        |          |          |
| <b>Tilläggskapital</b>                                       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |          |          |
| <b>Kapitalbas medräkningsbar mot SCR</b>                     | <b>298 017</b> | <b>298 017</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| <b>Kapitalbas medräkningsbar mot MCR</b>                     | <b>298 017</b> | <b>298 017</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

| <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, 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>      |

Jämförelse mot finansiell redovisning

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

| <b>Balansräkning 2021-12-31</b> | <b>Finansiell redovisning</b> | <b>Omvärderingseffekt Solvens 2</b> | <b>Solvens 2</b> |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Tillgångar                      | 449 290                       | -9 796                              | 439 494          |
| Skulder                         | 201 045                       | -59 569                             | 141 477          |
| <b>Kapitalbas</b>               | <b>248 245</b>                | <b>49 773</b>                       | <b>298 017</b>   |

## E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OCH MINIMIKAPITALKRAV

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

| <b>Kapitalkrav</b>                | <b>2021-12-31</b> | <b>2020-12-31</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Marknadsrisk                      | 122               | 0                 |
| Motpartsrisk                      | 60 712            | 57 913            |
| Försäkringsrisk                   | 63 006            | 62 824            |
| Diversifieringseffekter           | -16 655           | -12 938           |
| <i>Primärt solvenskapitalkrav</i> | <i>107 184</i>    | <i>104 590</i>    |

|              |         |         |
|--------------|---------|---------|
| Operativrisk | 3 642   | 3 025   |
| <b>SCR</b>   | 110 826 | 107 615 |
| <b>MCR</b>   | 36 766  | 38 351  |

Per den 31 december 2021 uppgick bolagets solvenskvot till 2,69 (2,80).

#### 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.