

RAPPORT OM SOLVENS OCH
FINANSIELL STÄLLNING
SFCR

Dirual Försäkrings AB

Org. nummer: 516406-1078

Innehållsförteckning

A. Verksamhet och resultat	4
A.1 Verksamhet	4
A.2 Försäkringsresultat	6
A.3 Investeringsresultat	7
A.4 Resultat från övriga verksamheter	7
A.5 Övrig information	7
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	17
B.5 Internrevisionsfunktion	18
B.6 Aktuariefunktion	19
B.7 Uppdragsavtal	19
B.8 Övrig information	20
C. Riskprofil	21
C.1 Teckningsrisk	21
C.2 Marknadsrisk	24
C.3 Kreditrisk	26
C.4 Likviditetsrisk	28
C.5 Operativ risk	28
C.6 Övriga materiella risker	29
C.7 Övrig information	29
D. Värdering för solvensändamål	30
D.1 Tillgångar	30
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	32
D.3 Andra skulder	34
D.4 Alternativa värderingsmetoder	34
D.5 Övrig information	35
E. Finansiering	36

E.1 Kapitalbas.....	36
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	37
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	38
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	38
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	38
E.6 Övrig information.....	38

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.

Syftet med bolagets bildande var den förestående överlåtelsen av försäkringsbeståndet från Dirual AG. Transferering av försäkringsbeståndet från Dirual AG ägde rum den 1 februari 2019 efter slutligt beslut från FINMA att godkänna avvecklingsplanen för Dirual AG. Bolaget innehar sedan den 1 februari 2019 risk samt operationell verksamhet.

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.

Bolagets företagsstyrning och riskhantering vilar på fyra hörnstenar: ett företagsstyrningssystem, ett riskhanteringssystem, processkartor och beskrivningar i linje med ovan nämnda system samt ett riskregister där verksamhets- och riskhanteringsprocesser kombineras.

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.

Per den 31 december 2019 uppgick bolagets kapitalbas till 301 809 KSEK och bolagets solvenskapitalkrav till 100 847 KSEK vilket gav en solvenskvot om 2,99. 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.

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 Daniel Eriksson på Ernst & Young AB. E-postadress: daniel.eriksson@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 återförsäkringskydd.

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.

A.2 FÖRSÄKRINGSRESULTAT

Premierna efter avgiven återförsäkring uppgick till 38 283 KSEK totalt för året. Egendomsprogrammen stod för de största premieintäkterna med 26 073 KSEK följt av ansvarsprogrammen med 10 953 KSEK. Det finns inga jämförelse år.

Utfall 2019 per Solvency II Lob

	Ansvar	Transport	Egendom	Totalt
KSEK				
Resultat				
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
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-4 212	1 045	-5 828	-8 995

Totala försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring uppgick för året till -33 634 KSEK. Av det utgör -27 087 KSEK förändringar av inträffade men ej rapporterade skador (IBNR) till följd av portföljtransferr från Dirual AG. Betalda skador uppgick till -7 471 KSEK.

Totala kostnaden för ansvarsskador uppgick till -11 592 KSEK. Ansvarsprogrammet har haft en låg skadeaktivitet. Däremot har skaderesultatet påverkats negativt av reservförändringar av IBNR. För årets egendom- och avbrottskador uppgick skadekostnaden till -22 043 KSEK. I december inträffade en större vattenskada hos Lantmännen Reppe AB. Avsättningen för vattenskadan är 3 000 KSEK. Även för detta program har skaderesultatet påverkats negativt av avsättningar till IBNR. Skadekostnaden för Transport uppgick till 0 SEK.

Tekniskt resultat och nyckeltal

Resultat - Femårsöversikt	
KSEK	2019
Resultat	
Premieintäkter f.e.r	38 283
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	445
Försäkringsersättning f.e.r	-33 634
Driftskostnader	-14 089
Tekniskt resultat	-8 995

*F.e.r betyder för egen räkning, d v s netto efter avgiven återförsäkring.

Bolagets tekniska resultat uppgick till -8 995 KSEK. Avsättningar till IBNR har bidragit till det negativa resultatet. Driftskostnaderna är i linje med budgeterade kostnader för bolaget.

Resultat från försäkringsrörelsen	
	2019
Skadekostnadsprocent	88%
Driftkostnadsprocent	37%
Totalkostnadsprocent	125%

Transfereringen av försäkringsbeståndet från Dirual AG påverkar skadeprocenten för 2019 vilket ökar totaltkostnadsprocenten för året. Prognosen för bolagets försäkringsrörelse är att förnya befintliga försäkringar som utlöpande med samma limiter och riskaptit. Beroende av återförsäkringsbolagens framtida indikationer kan bolaget börja se över utökande åtaganden, inom befintliga försäkringar eller nya moment.

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. För medel på moderbolagets koncernkonto finns inga begränsningar avseende rating och engagemang. Bolaget har i dagsläget inga planer på att förändra placeringsslagen.

Bolagets investeringsresultat

Bolaget har endast ett tillgångsslag som faller under investeringsresultatet.

1. Placeringar på Lantmännen ekonomisk förenings koncernkonto/cash-pool vilket per 2019-12-31 motsvarade ett värde av 397 539 KSEK. Under året har tillgången genererat 2 278 KSEK i ränteintäkter.

A.4 RESULTAT FRÅN ÖVRIGA VERKSAMHETER

Bolaget har inget resultat från övriga verksamheter.

A.5 ÖVRIG INFORMATION

Transferering av försäkringsbeståndet från Dirual AG till Dirual Försäkrings AB ägde rum den 1 februari 2019 efter slutligt beslut från FINMA att godkänna avvecklingsplanen för Dirual AG. Det slutliga beslutet innefattade ett godkännande att överföra samtliga av bolagets försäkringsavtal till Dirual Försäkrings AB. Dirual Försäkrings AB innehar sedan den 1 februari 2019 risk samt operationell verksamhet.

Bolaget bevakar och utvärderar effekterna av COVID 19 på dess verksamhet och kommer att vidtaga lämpliga åtgärder om så erfordras. Styrelsen hålls löpande informerad om utvecklingen.

B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

B.1 ALLMÄN INFORMATION OM FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET

Bolagets företagsstyrning och riskhantering

Beskrivningar av bolagets företagsstyrning och riskhantering återfinns i bolagets Verksamhetsmanual, och kan beskrivas som ett system som vilar på fyra hörnstenar:

1. Ett system för företagsstyrning som ger styrelsen en överblick över verksamheten. Det innehåller även en beskrivning av ansvarsfördelningen för risker och oberoendet mellan den dagliga verksamheten och bolagets kontrollfunktioner.
2. Ett riskhanteringssystem som tydligt uttrycker bolagets strategiska mål. För varje enskild risk finns det dokumenterade gränser och verksamhetsmässiga kontroller. Riskhanteringssystemet beskriver också roller och ansvarsområden inom bolaget.
3. Processkartor som beskriver de processer som krävs för att administrera bolaget i enlighet med bolagets ramar för företagsstyrning (punkt 1 ovan) och riskhantering (punkt 2 ovan).
4. Ett riskregister där verksamhets- och riskhanteringsprocesser kombineras för att belysa de väsentliga risker som kan påverka bolaget.

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.

Verkställande Direktör

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

Operationell organisation (första linjen)

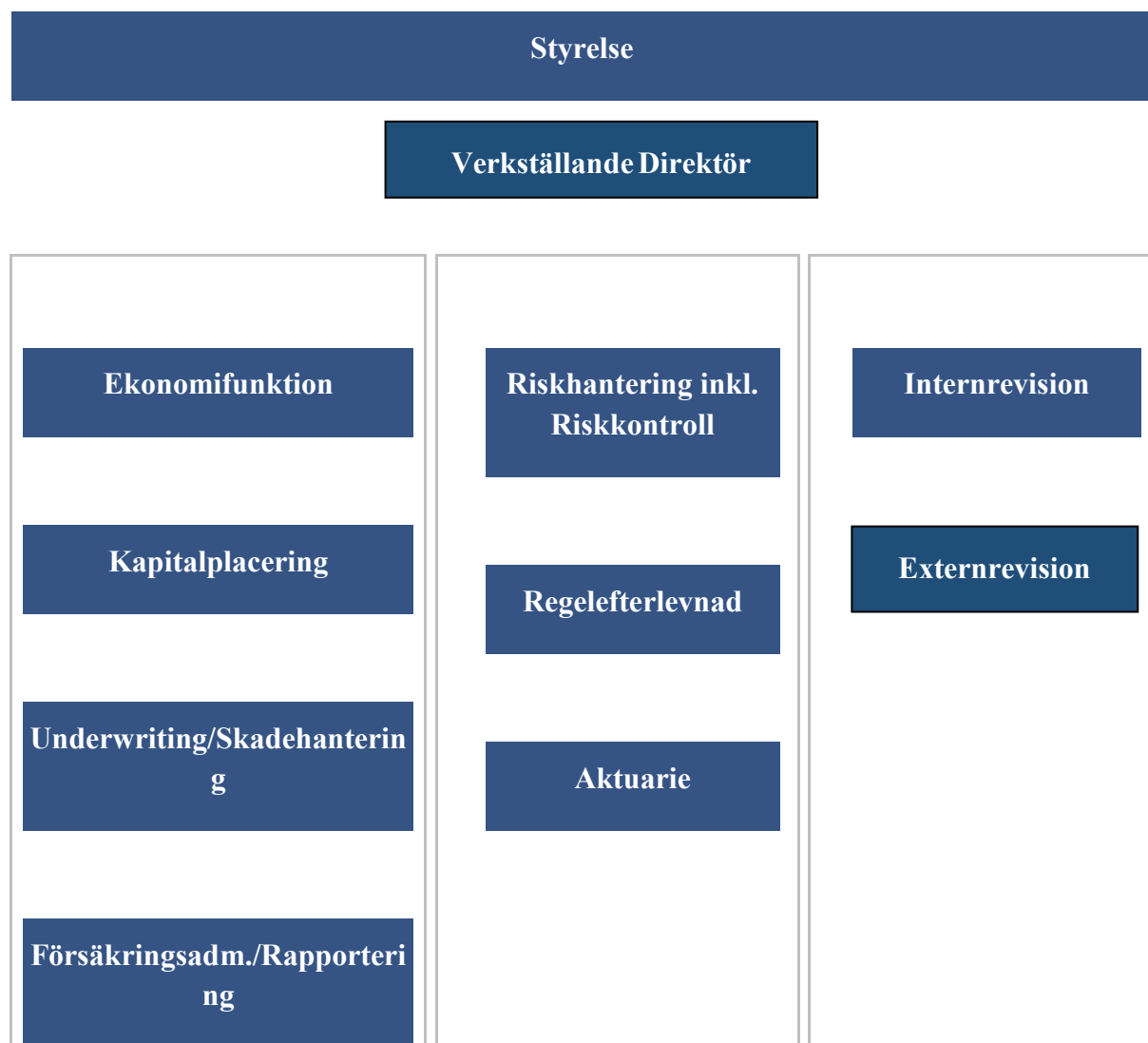
Arbetsuppgifterna inom bolaget skall vara fördelade så att de olika funktionerna kan genomföra sina uppgifter med en tillräcklig nivå av oberoende. Bolagets riktlinjer och strategi ska vara dokumenterade för att formalisera processer och säkerställa effektiviteten.

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:



<p>1a försvarslinjen</p> <p>Kontroll i den dagliga verksamheten</p> <p>Funktioner/kontroller bolaget har på plats för att hantera den dagliga verksamheten. Den 1a linjen ser till att verksamheten bedrivs korrekt och att riskexponeringen hanteras, kontrolleras och rapporteras i enlighet med accepterade riskaptit och de styrdokument som fastställs av styrelsen.</p>	<p>2a försvarslinjen</p> <p>Kontrollfunktioner</p> <p>Här beskrivs de funktioner som finns på plats för att överblicka driften av bolaget inom ramen för intern kontroll. Dessa funktioner granskar bl.a. hanteringen av risk i förhållande till den accepterade riskaptiten i verksamheten, som är definierad av styrelsen.</p>	<p>3e försvarslinjen</p> <p>Oberoende kontrollfunktioner</p> <p>Här beskrivs den oberoende granskningen. Den tredje försvarslinjen granskar utformningen och effektivitet av bolagets riskhantering, regelefterlevnad och aktuariefunktion.</p> <p>För att uppnå oberoende och objektivitet, rapporterar dessa funktioner direkt till styrelsen.</p>
---	--	--

Ersättningar till anställda

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.

Dirual Försäkrings AB ska inte betala ut någon fast eller rörlig ersättning till de personer som sköter den dagliga verksamheten i bolaget. Inte heller ska bolaget erbjuda några pensioner, avgångsvederlag, icke-monetära förmåner eller dylikt till dessa personer då de inte är anställda i bolaget. Dessa erhåller istället ersättning från moderbolaget.

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.

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, 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 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

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

Process för Riskkommittén

Riskkommittén fördelar sina uppgifter enligt nedan:

Vårmöte:

- Genomgång av bolagets förgående Compliancerapport 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.

Risikategorier

Nedan följer de risikategorier 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 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 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 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 riskkaptit 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 är outsourcad till Aon Global Risk Consulting.
- 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) skall 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 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
- 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 2019 för bolagets betydande funktioner definierat enligt stycket ovan.

Utlagd verksamhet	Leverantör	Funktionsansvarig
Ekonomifunktionen	Aon Global Risk Consulting AB (AGRC)	Martha Strojwas, VD
Internrevision	KPMG AB	Olof Wogén, 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	Lars Larsson, 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 återförsäkringskydd 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 2020 och som reserveras i balansräkningen. Skadorna regleras/utbetalas under år 2022. 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) 2020 med den högre skademassan som sedan minskar år 2022 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	2019	2020	2021	2022
BSCR - Basic Solvency Capital Requirement	90 920	138 702	140 149	82 663
SCR - Solvency Capital Requirement	93 235	144 192	145 678	85 121
MCR - Minimum Capital Requirement	38 486	39 150	39 470	38 486
Eligible Capital	287 429	176 657	182 265	188 900
Surplus (+) / Deficit (-)	194 194	32 465	36 587	103 779
SCR coverage	308%	123%	125%	222%

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

Det antas att stora skador inträffar år 2020 och som reserveras i balansräkningen. Skadorna regleras/utbetalas under år 2022. Följande skador antas ha inträffat:

- PDBI Allrisk 104,6 MSEK brutto (50 + 50 + 4,6), 34 MSEK netto (15 + 15 + 4)
- 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) 2020 med den högre skademassan som sedan minskar år 2022 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 2020 minskar tillgängligt kapital i detta scenario till en nivå nära solvenskapitalkravet på grund av det negativa skaderesultatet.

In kSEK

Modules	2019	2020	2021	2022
BSCR - Basic Solvency Capital Requirement	90 920	147 670	149 044	80 362
SCR - Solvency Capital Requirement	93 235	153 754	155 165	82 820
MCR - Minimum Capital Requirement	38 486	42 834	43 142	38 486
Eligible Capital	287 429	154 210	160 994	169 261
Surplus (+) / Deficit (-)	194 194	456	5 829	86 441
SCR coverage	308%	100%	104%	204%

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.

Risikkoncentrationer

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

Investeringstillgångar

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.

Lantmännen Group Treasury ansvarar för placeringsfunktionen. Det innebär att de gör placeringar samt köper och säljer värdepapper inom den av bolaget antagna placeringspolicyns ramar. 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. Bekräftelser på gjorda affärer skall tillställas bolagets VD.

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 B3-nivå (B- enligt S&P) och visar vilken effekt detta får på placeringen i cash-poolen under åren 2019-2021. År 2022 ökar moderbolagets rating till A3-nivå (A- enligt S&P).

Scenariot innebär att motpartsrisken förväntas vara mycket högre än i basscenariot i perioden 2019-2021. Då motpartsrisken går från att vara en av de största till den helt dominerande risken uteblir även en signifikant ökning av den positiva effekten av riskdiversifiering. För år 2022 får vi en motsatt effekt, motpartsrisken minskar kraftigt och effekten av riskdiversifiering minskar något i förhållande till basscenariot.

I scenariot landar solvenskvoten under 100 % för perioden 2019-2021 utan att något antagande om att minska risken från motparten i cash-poolen genom att placera medel i andra tillgångsslag utanför cash-poolen. För år 2022 ökar solvenskvoten som en följd av förbättrad rating.

In kSEK

Modules	2019	2020	2021	2022
BSCR - Basic Solvency Capital Requirement	382 748	389 530	395 612	72 943
SCR - Solvency Capital Requirement	385 064	391 892	398 021	75 400
MCR - Minimum Capital Requirement	96 266	97 973	99 505	38 486
Eligible Capital	287 429	291 695	296 273	300 786
Surplus (+) / Deficit (-)	- 97 634	- 100 197	- 101 748	225 386
SCR coverage	75%	74%	74%	399%

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 att säkerställa att placeringarna är av sådan karaktär att likviditetsrisken minimeras. 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 känslighetsanalys utvärderad med standardformeln har företagits. I dess ställe har en egen analys gjorts inom ramen för bolagets egen risk- och solvensanalys utförts.

C.6 ÖVRIGA MATERIELLA RISKER

En mindre risk som inte tagits upp är risker för Strategic & Reputational Risk. Denna risk tas upp i bolagets riskregister.

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 2015:12) 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.

Tillgångar	Finansiell redovisning	Omvärderingseffekt Solvens 2	Solvens 2
Andra immateriella tillgångar	2 960	-2 960	0
Återförsäkrares andel av ej intjänade premier och kvardröjande risker	16 643	-36 749	-20 106
Fordringar avseende återförsäkring	14 362	-14 362	0
Övriga fordringar	2	0	2
Andra lån och hypotekslån	397 538	0	397 538
Förutbetalda anskaffningskostnader	835	-835	0
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	87	0	87
Summa	432 427	-54 906	377 521

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

Se värderingsprinciper för denna post under avsnitt D.2 Försäkringstekniska avsättningar.

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 och redovisas till det belopp som förväntas inkomma till Bolaget. 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 i tkr per försäkringsklass (Solvens 2) samt jämförelse mot den finansiella redovisningen för brutto och för återförsäkrarens andel.

FTA, brutto	Icke-proportionell olycksfalls-återförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	Icke-proportionell egendoms-återförsäkring
Premieavsättning	1 413	-6	28 185
Skadeavsättning	12 792	-860	23 148
Riskmarginal	945	61	2 920
Summa	15 149	-805	54 254

FTA, brutto	Finansiell redovisning	Omvärderingseffekt Solvens 2	Solvens 2
Premieavsättning	35 276	-5 683	29 593
Skadeavsättning	68 847	-33 766	35 081
Riskmarginal	0	3 925	3 925
Summa	104 123	-35 524	68 599

FTA, åf-andel	Icke-proporitonell olycksfalls- återförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkrin g	Icke-proportionell egendoms- återförsäkring
Premieavsättning	0	-26	-2 911
Skadeavsättning	0	-171	-16 998
Riskmarginal	0	0	0
Summa	0	-197	-19 910

FTA, åf-andel	Finansiell redovisning	Omvärderingseffekt Solvens 2	Solvens 2
Premieavsättning	16 643	-19 580	-2 937
Skadeavsättning	0	-17 169	-17 169
Riskmarginal	0	0	0
Summa	16 643	-36 749	-20 106

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 kontraktsgrenser i Solvens 2 uppstår det i vissa fall en skillnad mellan vilka avsättningar som ska beräknas för Finansiell redovisning och Solvens 2.

Osäkerheter kopplade till försäkringstekniska avsättningar

Bolagets försäkringar karakteriseras av få men kostsamma skador där skadorna 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.

Skulder (förutom FTA)	Finansiell redovisning	Omvärderingseffekt Solvens 2	Solvens 2
Skulder avseende återförsäkring	34 604	-34 353	251
Övriga skulder	2 581	0	2 581
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 078	0	1 078
Uppskjuten skatt	0	0	3 204
Summa	38 262	-34 353	7 113

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 om 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 utifrån de värderingsskillnader som ger en skattemässig effekt för omvärdering mellan finansiell redovisning och solvensbalansräkning.

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 120%. 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 vilken i sin helhet består av nivå 1-kapital och förändring av kapitalbasen mot 2018. Eftersom år 2019 är Bolagets första verksamhetsår finns ingen värdering per 2018-12-31 att jämföra mot.

Kapitalbas	Total	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Primärkapital	301 809	301 809	0	0
Varav stamaktiekapital	50 000	50 000	0	
Varav garantikapital, medlemsinbetalningar eller motsvarande	200 000	200 000	0	
Varav avstämningsreserv	51 809	51 809		
Tilläggskapital	0	0		
Kapitalbas medräkningsbar mot SCR	301 809	301 809	0	0
Kapitalbas medräkningsbar mot MCR	301 809	301 809	0	0

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 återförsäkrares andel av FTA och fordringar avseende återförsäkring. Skillnaden för skuldsidan förklaras främst av andra värderingsprinciper för FTA under Solvens 2.

Balansräkning 2019	Finansiell redovisning	Omvärderingseffekt Solvens 2	Solvens 2
Tillgångar	432 427	-54 906	377 521
Skulder	182 426	-106 714	75 712
Kapitalbas	250 001	51 808	301 809

E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OCH MINIMIKAPITALKRAV

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

Kapitalkrav	2019-12-31	2018-12-31
Marknadsrisk	98	0
Motpartsrisk	58 791	0
Försäkringsrisk	54 925	0
Diversifieringseffekter	-15 286	0
<i>Primärt solvenskapitalkrav</i>	98 528	0
Operativrisk	2 318	0
SCR	100 847	0
MCR	39 774	0

Per den 31 december 2019 uppgick bolagets solvenskvot till 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

Eftersom år 2019 är Bolagets första verksamhetsår finns ingen värdering per 2018-12-31 att jämföra mot.

E.3 ANVÄNDNING AV UNDERGRUPPEN FÖR DURATIONSBASERAD AKTIEKURSRISK VID BERÄKNING AV SOLVENSAPITALKRAVET

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 SOLVENSAPITALKRAVET

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
Assets		
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	397,538
R0240	Loans on policies	
R0250	Loans and mortgages to individuals	
R0260	Other loans and mortgages	397,538
R0270	Reinsurance recoverables from:	-20,106
R0280	Non-life and health similar to non-life	-20,106
R0290	Non-life excluding health	-20,106
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)	2
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	87
R0500	Total assets	377,521

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

		C0010 Solvency II value
Liabilities		
R0510	Technical provisions – non-life	68,599
R0520	Technical provisions – non-life (excluding health)	68,599
R0530	Technical provisions calculated as a whole	
R0540	Best Estimate	64,673
R0550	Risk margin	3,925
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	3,204
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	251
R0840	Payables (trade, not insurance)	2,580
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	1,078
R0900	Total liabilities	75,712
R1000	Excess of assets over liabilities	301,809

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	
Technical provisions calculated as a whole	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
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Best estimate						
<u>Premium provisions</u>						
Gross	R0060		1,413	-6	28,185	29,593
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140			-26	-2,911	-2,937
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0	1,413	20	31,097	32,530
<u>Claims provisions</u>						
Gross	R0160		12,792	-860	23,148	35,081
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240			-171	-16,998	-17,169
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	0	12,792	-689	40,147	52,250
Total Best estimate - gross	R0260	0	14,205	-865	51,334	64,673
Total Best estimate - net	R0270	0	14,205	-669	71,243	84,780
Risk margin	R0280		945	61	2,920	3,925
Amount of the transitional on Technical Provisions						
Technical Provisions calculated as a whole	R0290					0
Best estimate	R0300					0
Risk margin	R0310					0
Technical provisions - total						
Technical provisions - total	R0320	0	15,149	-805	54,254	68,599
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	0	0	-197	-19,910	-20,106
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	0	15,149	-608	74,164	88,705

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

Gross Claims Paid (non cumulative absolute amount)

		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10+	Current year	All years
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
Prior	R0100											290	290	290
N-9	R0160												0	0
N-8	R0170												0	0
N-7	R0180												0	0
N-6	R0190												0	0
N-5	R0200												0	0
N-4	R0210												0	0
N-3	R0220				949								949	949
N-2	R0230			5,221									5,221	5,221
N-1	R0240		1,002										1,002	1,002
N	R0250	9											9	9
												Total	7,471	7,471

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

		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	Year End (discounted data)
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360
Prior	R0100												
N-9	R0160										134		134
N-8	R0170												
N-7	R0180												
N-6	R0190												
N-5	R0200												
N-4	R0210					5,685							5,682
N-3	R0220				364								364
N-2	R0230			4,735									4,730
N-1	R0240		7,991										7,982
N	R0250	16,209											16,188
												Total	35,081

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
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	50,000	50,000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	200,000	200,000			
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	51,809	51,809			
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				
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0				
Total basic own funds after deductions	R0290	301,809	301,809	0	0	0
Ancillary own funds						
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				
Total ancillary own funds	R0400	0			0	0

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
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	301,809	301,809	0	0	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	301,809	301,809	0	0	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	301,809	301,809	0	0	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	301,809	301,809	0	0	
SCR	R0580	100,847				
MCR	R0600	39,774				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	2.992754028				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	7.588043398				

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	301,809
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	250,000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	51,809
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	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	98		
Counterparty default risk	R0020	58,791		
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050	54,925		
Diversification	R0060	-15,286		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	98,528		

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	2,318
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	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	100,847
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	100,847
Other information on SCR		
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	22,859

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	14,205	11,924
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		1,378
Non-proportional property reinsurance	R0170	71,243	30,506

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	22,859
SCR	R0310	100,847
MCR cap	R0320	45,381
MCR floor	R0330	25,212
Combined MCR	R0340	25,212
Absolute floor of the MCR	R0350	39,774
Minimum Capital Requirement	R0400	39,774