

RAPPORT OM SOLVENS OCH FINANSIELL STÄLLNING (SFCR)

FÖR

NORDISK MARINFÖRSÄKRING AB (Nordic)

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	4
A Verksamheten och resultat.....	6
A.1 Verksamheten	6
A.2 Försäkringsresultat.....	6
A.3 Investeringsresultat	8
A.4 Resultat från övriga verksamheter	9
A.5 Övrig information.....	9
B. Företagsstyrningssystem	10
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	10
B.2 Lämplighetskrav	13
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk och solvensbedömning.....	13
B.4 Internkontrollsystem	15
B.5 Internrevisionsfunktionen	16
B.6 Aktuariefunktionen	16
B.7 Uppdragsavtal	16
B.8 Övrig information.....	17
C. Övrig information.....	17
C.1 Teckningsrisk.....	18
C.2 Marknadsrisk.....	19
C.3 Kreditrisk.....	20
C.4 Likviditetsrisk	20
C.5 Operativ risk.....	20
C.6 Övriga materiella risker.....	21
C.7 Övriga information.....	21
D. Värdering för solvensändamål	22
D.1 Tillgångar.....	22
D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	23
D.3 Andra skulder	26
D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	26
D.5 Övrig information.....	26
E. Finansiering.....	27

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

E.1	Kapitalbas.....	27
E.2	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	28
E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkrav.....	29
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	29
E.5	Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	29
E.6	Övrig information.....	29

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

Sammanfattning

Denna rapport om solvens och finansiell ställning avges för räkenskapsåret 2024 och bolaget Nordisk Marinförsäkring AB "bolaget" (org nr 556862-8183). Rapporten beskriver bolagets verksamhet och finansiella ställning samt information om bolagets risk- och solvensbedömning. Rapporten är uppförd i enlighet med direktiv 2009/138/EG och EU-kommissionens delegerade förordning 2015/35.

The West of England Ship Owners Mutual Insurance Association (Luxembourg) ("West"), en av bolagets huvudägare, inledde i december en process att förvärva samtliga aktier i bolaget, vilket accepterats av övriga delägare. Wests avsikt är att fortsätta bedriva bolagets verksamhet på samma sätt som tidigare och helt fristående från Wests övriga verksamhet. Ansökan om ägarförändringen har godkänts av Inspektionen för strategiska produkter samt Finansinspektionen. Slutligt förvärvsdatum fastställs inom kort.

Under året har bolagets risktagande på försäkringsbeståndet legat på ett självbehåll om 31,5 % (2023: 35 %) på merparten av försäkringsportföljen och 68,5 % (2023: 65 %) har återförsäkrats. Därtill har bolaget sedan 2023 tecknat en excess of loss återförsäkring för att skydda bolagets egen andel av skador överstigande EUR 500 tusen.

För räkenskapsåret 2024 redovisades ett positivt tekniskt resultat om EUR 198 tusen (2023: -389 tusen). Bolagets premievolymer har ökat, främst tack vare en växande kundbas och en större försäkringsvolym för befintliga kunder. Dessutom har en något förbättrad fraktmarknad bidragit till ökningen jämfört med föregående år. En ny försäkringsprodukt med skydd mot inkomstbortfall utifrån mer standardiserade villkor har utvecklats och börjat att säljas. Bolaget har lagt ner sina försäkringsprodukter som riktade sig till yachtägare och kunder som hyr yachterna, då framtidsutsikterna för en rimlig riskspridning inom detta segment bedömdes vara svaga pga. hårdare konkurrens samt riskselektering från kundernas sida.

Premieinkomsten före avgiven återförsäkring slutade på EUR 8,4 miljoner (2023: EUR 6 miljoner) och premier för avgiven återförsäkring slutade på EUR 4,2 miljoner (2023: EUR 2,3 miljoner). Premieintäkter för egen räkning uppgick till EUR 4,1 miljoner (2023: EUR 3,3 miljoner).

På grund av ett gynnsamt skadefall har inte bolagets skadekostnad för egen räkning ökat i samma takt som premieökningen och bolaget redovisar ett positivt tekniskt resultat för året.

Försäkringsersättningarna före avgiven återförsäkring slutade på EUR -2,5 miljoner (2023: EUR -2,8 miljoner). En ny metod för avsättning till inträffade men ännu inte rapporterade (IBNR) skador har implementerats under året som bättre överensstämmer med bolagets skadeutveckling.

Metodförändringen resulterade i en avvecklingsvinst om uppskattningsvis EUR 150 tusen.

Parallellt med detta ökade bolagets försäljning av kaskoförsäkring som bolaget förmedlar på uppdrag av främst West, bolagets delägare, och SiriusPoint. Bolaget agerar som Manager General Agent (MGA) och erhåller en kommission för försäljningen och försäkringsadministrationen. Erhållen kommission har ökat under året tack vare högre förmedlade volymer och högre kommissionsnivåer. Bolagets totala övriga tekniska intäkter uppgick till EUR 1,1 miljoner och ligger därmed på samma nivå som föregående år. Kasko-affären är arbetsintensiv men ger goda korsförsäljningsmöjligheter av bolagets egna försäkringsprodukter samt ett positivt bidrag till bolagets tekniska resultat utan att bolaget har något eget risktagande.

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

Driftskostnaderna var högre än föregående år, men något lägre än vad som var förväntat, och uppgick till EUR -3,9 miljoner (2023: EUR -3,4 miljoner). Anskaffningskostnaderna stod för EUR 1,2 miljoner (2023: EUR 744k).

Finansresultatet förbättrades och uppgick till EUR 297 tusen (2023: EUR 2 tusen), vilket till stor del förklaras av erhållna ränteintäkter.

Bolaget använder standardmodellen för att beräkna sitt Solvenskapitalkrav (SCR). Det totala SCR-kravet uppgick per 31 december 2024 till EUR 3 090 tusen. Kapitalbasen uppgick till EUR 4 852 tusen per 31 december 2024 vilket gav en solvenskvot 157 % vid utgången av året.

Bolaget har under året genomfört en egen risk- och solvensbedömning. Bolagets beräknade kapitalkrav (SCR) överstiger i likhet med förra året den lagstadgade miniminivå på minimikapitalkravet (MCR) som för bolaget uppgår till EUR 2,7 miljoner. Bolaget har en kapitalbas som med god marginal möter kapitalkravet. ORSA-arbetet identifierade att bolaget har tillräckligt kapital och är väl organiserat för att möta riskerna i verksamheten. Bolaget har analyserat ett antal scenarios och vilken påverkan dessa skulle få på riskprofilen och kapitalbasen. Sammanfattningsvis visar stresstesterna att bolaget är känsligt för högre skadekvoter inom bolagets nischade direktförsäkringsaffär, men att den extra intäkt och bidrag till kapitalbasen som kaskoaffären förväntas generera gör att bolaget inte är lika känsligt för skillnader som påverkar solvenskravet. Styrelsen slog fast att ORSA processen på ett tillfredsställande sätt identifierade samtliga risker kopplade till bolagets verksamhet och att kapitalbasen är tillräcklig för antagen affärsplan med tillhörande prognos.

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

A Verksamheten och resultat

A.1 Verksamheten

Namn: Nordisk Marinförsäkring AB/Nordic Marine Insurance Ltd

Ägare: Insmar Holdings AB och the West of England Ship Owners Mutual Insurance Association, Luxembourg äger vardera lika stora andelar och Claudio Blancardi samt LFG Invest AB är minoritetsägare med lika andelar.

Försäkringsklass: 6, Fartyg samt 16, Annan förmögenhetsskada. Bolaget fick under 2023 tillstånd att skiva återförsäkring för båda klasserna, men under 2024 skrevs inga återförsäkringsavtal.

Tillsynsmyndighet: Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige. Telefonnummer: +46 8 408 980 00. E-post: finansinspektionen@fi.se.

Extern revisor: Grant Thornton Sweden AB, huvudansvarig revisor Christian Elmgren, Box 7623, 103 94 Stockholm, Sverige. Telefonnummer, + 46 8 407 77 59. E-post: christian.elmgren@se.gt.com.

Geografiskt område: World Wide.

A.2 Försäkringsresultat

För räkenskapsåret 2024 redovisade bolaget ett positivt försäkringsresultat om EUR 198 tusen (2023: -389 tusen). Bolagets premievolymer har ökat, främst tack vare en växande kundbas och en större försäkringsvolym för befintliga kunder. Dessutom har en något förbättrad fraktmarknad bidragit till ökningen jämfört med föregående år. Premieintäkterna för egen räkning ökade med 25 % (2023: 32 %) till EUR 4,1 miljoner (2023: 3,3 miljoner).

Parallellt med detta ökade bolagets försäljning av kaskoförsäkring som bolaget förmedlar på uppdrag av främst West, bolagets delägare, och SiriusPoint. Bolaget agerar som Manager General Agent (MGA) och erhåller en kommission för försäljningen och försäkringsadministrationen. Erhållen kommission har ökat under året tack vare högre förmedlade volymer och högre kommissionsnivåer. Bolagets totala övriga tekniska intäkter uppgick till EUR 1,1 miljoner och ligger därmed på samma nivå som föregående år. Kasko-affären är arbetsintensiv men ger goda korsförsäljningsmöjligheter av bolagets egna försäkringsprodukter samt ett positivt bidrag till bolagets tekniska resultat utan att bolaget har något eget risktagande.

År 2024 har hitintills varit en gynnsamt skadeår för bolaget och skadekostnaden minskade jämfört med föregående år. Antalet frekvensskador har varit mindre än väntan men skaderesultatet har belastats av ett antal större skador. Minskningen uppgick till 24 % jämfört med föregående år, medan premieintäkterna ökade med 25 %.

Driftskostnaderna var högre än föregående år, men lägre än vad som budgeterats. Den växande försäkrings- och kasko-affären leder till högre administrationskostnader. Därtill driver ökade regelverkskrav högre driftskostnader.

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

<i>Belopp i EUR tusental</i>	2024-12-31	2023-12-31	△
Premieintäkter	7 746	4 951	2 795
Återförsäkringspremier	-3 628	-1 652	-1 976
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	87	64	23
Övriga tekniska intäkter	1 054	1 138	-84
Försäkringsersättningar (netto)	-1 159	-1 523	364
Driftskostnader	-3 903	-3 368	-536
Skadeförsäkringens tekniska resultat	198	-389	587

Tekniskt resultat per försäkringsklass enligt Solvens II

<i>Belopp i EUR tusental</i>	Sjö-, luftfarts- och transportförs	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag
Premieintäkter	6 844	902
Återförsäkringspremier	-3 316	-312
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	77	10
Övriga tekniska intäkter	960	95
Försäkringsersättningar (netto)	-1 104	-54
Driftskostnader	-3 343	-560
Skadeförsäkringens tekniska resultat	117	81

Premieintäkter netto efter återförsäkring

Bolagets strategi har sedan start varit att åter- eller samförsäkra alla försäkringsrisker till dess att tillräcklig volym och spridning uppnåtts i den underliggande försäkringsportföljen, s.k. reassurans eller koassurans. Under 2024 har bolagets skrivit 100 % egen risk och risktagande på försäkringsbeståndet legat på ett självbehåll om 31,5 % (2023: 35 %) på merparten av försäkringsportföljen och 68,5 % (2023: 65 %) har återförsäkrats. Därtill har bolaget fortsatt tecknat en excess of loss återförsäkring för att skydda bolagets egen andel av skador överstigande EUR 500 tusen.

Bolagets premievolum har ökat, främst tack vare en växande kundbas och en större försäkringsvolym för befintliga kunder. Dessutom har en något förbättrad fraktmarknad bidragit till ökningen jämfört med föregående år. Premieintäkterna för egen räkning ökade med 25 % (2023: 32 %) till EUR 4,1 miljoner (2023: 3,3 miljoner).

<i>Belopp i EUR tusental</i>	2024-12-31	2023-12-31	△ %
Premieinkomst	8 431	5 953	42%
Premier för avgiven återförsäkring	-4 169	-2 299	81%
Förändring premiereserv	-685	-1 002	-32%
Återförsäkares andel av förändring premiereserv	541	647	-16%
Premieintäkter netto efter återförsäkring	4 118	3 299	25%

Försäkringsersättningar

Under 2024 minskade försäkringsersättningar netto efter återförsäkring med 24 % jämfört med föregående år (2023: ökade med 72 %). På grund av ett gynnsamt skadeutfall har bolagets skadekostnad för egen räkning inte ökat i samma takt som premieökningen. Antalet frekvensskador har varit mindre än väntat även om bolaget blivit drabbat av ett antal större skador. Utbetalda försäkringsersättningar

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

brutto ökade med 89 % i och med att försäkringsaffären växer, men förändringen i avsättning för oreglerade skador minskade markant med 129 %, då ett antal större skadereserver kunde lösas upp då inga skadeutbetalningar behövde göras. Sammantaget minskar bolagets försäkringsersättningar netto efter återförsäkring.

<i>Belopp i EUR tusental</i>	2024-12-31	2023-12-31	Δ	%
Utbetalda försäkringsersättningar	-2 851	-1 508		89%
Förändring i avsättning för oreglerade skador	380	-1 328		-129%
Försäkringsersättningar brutto	-2 472	-2 836		-13%
Återförsäkrares andel av försäkringsersättningar	1 313	1 313		0%
Försäkringsersättningar netto efter återförsäkring	-1 159	-1 523		-24%

Premieinkomst per geografisk marknad

Bolaget har juridiska personer som försäkringstagare och länder utanför EU/EES utgör den största geografiska marknaden med 59 % av total premieinkomst 2024. Endast en liten andel av försäkringstagarna finns i Sverige, ungefär 2 % under 2024. Premieinkomsten har under år 2024 ökat med 42 % jämfört med 2023. Premieinkomsten per geografisk region framgår av uppställningen nedan.

<i>Belopp i EUR tusental</i>	2024-12-31	2023-12-31	Δ	%
Premieinkomst per geografisk marknad				
Sverige	152	154		-1%
Andra länder som ingår i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES)	3 286	1 555		111%
Övriga länder	4 993	4 244		18%
Premieinkomst	8 431	5 953		42%

A.3 Investeringsresultat

Bolaget har upprättat placeringsriktlinjer som anger ramar för placeringsverksamheten och regler för risktagning, uppföljning och kontroll. Bolaget har inget eller mycket lågt framtida åtagande för försäkringstagare då en stor andel av försäkringsriskerna är väldigt kortsvansade.

Placeringstillgångar och Kassa och Bank

Placeringstillgångar, kassa och bank framgår av uppställningen nedan (per 31 december).

<i>Belopp i EUR tusental</i>	2024-12-31	2023-12-31	Δ	%
Aktier och andelar	359	370		-3%
Placeringstillgångar	359	370		-3%
Kassa och bank	8 595	6 506		32%
Investeringstillgångar totalt	8 954	6 876		30%

Per 31 december 2024 bestod placeringstillgångarna av direktägda aktier och likvida medel. Övriga placeringar såldes eller förföll under 2023.

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

Finansresultat

<i>Belopp i EUR tusental</i>	2024-12-31	2023-12-31	Δ
Aktier	-3	-32	29
Företagsobligationer	0	3	-3
Fonder	0	10	-10
Strukturerade produkter	0	0	0
Kostnader och övriga poster netto	300	21	279
Totalt finansresultat	297	2	295
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-87	-64	-23
Redovisat finansresultat	210	-62	272

Totalt uppgick finansresultatet till EUR 297 tusen jämfört med EUR 2 tusen föregående år. Därtill har EUR -87 tusen (EUR -64 tusen) överförts till skadeförsäkringsrörelsen. Ökningen beror främst på en markant höjning av den erhållna bankräntan, vilket i sin tur är en följd av större bankmedel i och med tillväxten inom både den egna försäkringsaffären och den förmedlade affären. Även resultatet av valutakurseffekter var positivt.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Bolaget hade under året inga resultat från övriga verksamheter.

A.5 Övrig information

Ingen övrig information.

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

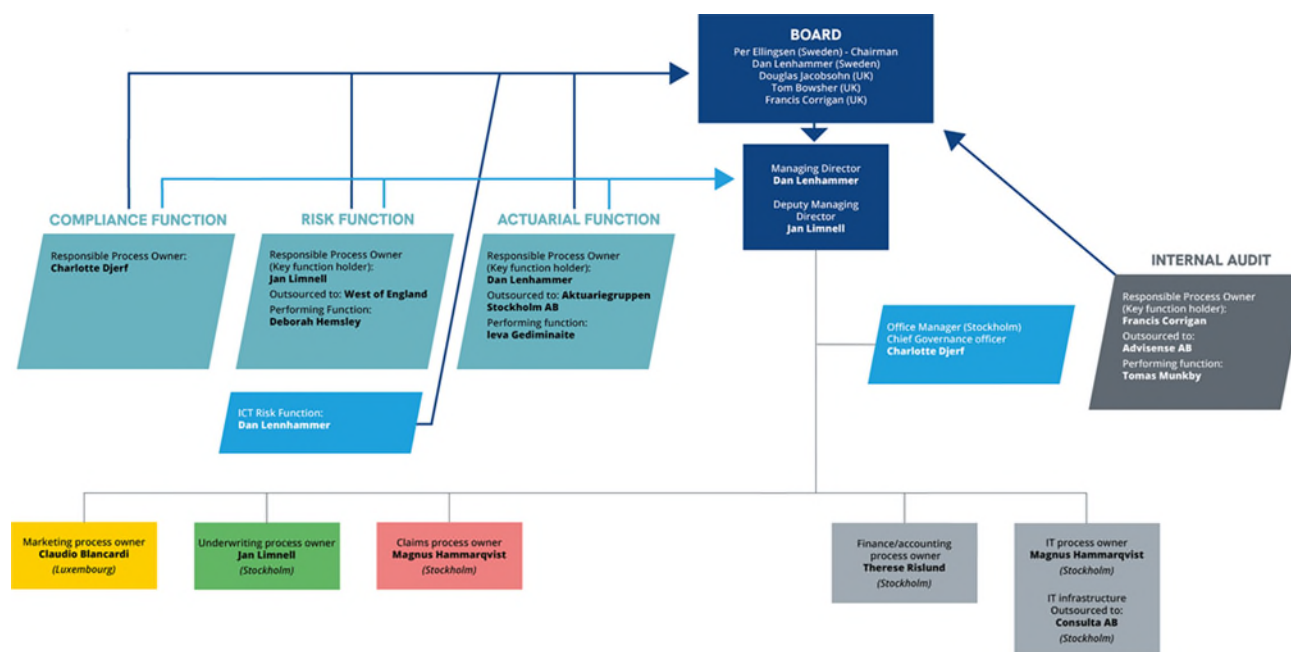
B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Nordisk Marinförsäkrings företagsstyrningssystem är anpassat utifrån gällande regelverk samt med beaktande av proportionalitetsprincipen, d.v.s. hänsyn har tagits till den verksamhet som bolaget bedriver, de risker och komplexitet som verksamheten innebär samt storleken på bolaget. Utifrån att det är ett litet bolag som bedriver verksamhet som inte vänder sig till konsumenter gör bolaget bedömningen att företagsstyrningen mycket väl uppfyller de krav som ställs. Systemet är riskbaserat vilket innebär att risker som kan få väsentliga konsekvenser för bolaget eller har högre sannolikhet att de inträffar, ska prioriteras. Syftet med företagsstyrningssystemet är att säkerställa att bolaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt.

Bolaget har sitt säte och huvudkontor i Stockholm där tio personer är anställda. Styrelsen är det högsta beslutande organet och under 2024 bestod styrelsen av fem ledamöter. Styrelseordförande, VD och ledande ansvariga för marketing samt skador har varit delaktiga i bolaget sedan start. Samtliga ledande befattningshavare har lång erfarenhet av marina försäkringar i allmänhet och Delay och Maritime Lien i synnerhet. West har haft styrelsrepresentation sedan 2020 när de gick in som en av två huvudägare i bolaget. Bolaget har även en anställd underwriter placerad i Luxemburg, vice VD samt en underwriter i Mariehamn samt två försäljningskonsulter, två assistenter och en skadereglerare i Grekland. Bolaget har anställda som är ansvariga för funktionerna Underwriting, Skador, Ekonomi och IT vilka rapporterar till VD.

Bolaget har få anställda varför de centrala funktionerna risk, aktuarie, och internrevision lagts ut på externa företag. Funktionen för regelefterlevnad samt IKT riskfunktionen hanteras internt. Funktionerna är fristående från övriga verksamheten. Funktionen för regelefterlevnad, risk och aktuarien rapporterar till VD och styrelse, medan IKT funktionen samt internrevision enbart rapporterar till styrelsen



Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

Styrelsen

Styrelsen ansvarar ytterst för ledningen av bolaget samt dess system för företagsstyrning (vilket inkluderar de centrala funktionerna) som ska säkerställa att bolaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt samt följer gällande lagar och regelverk. Styrelsen fastställer bolagets affärsplan, guidelines för företagsstyrning och riskhantering, organisationsplan och bolagets ORSA-rapport m.m. Vidare sköts all kapitalförvaltning av styrelsen tillsammans med VD och CFO.

Styrelsen består av ordförande, bolagets VD och ytterligare tre ledamöter.

Styrelsen har beslutat att styrelsen i helhet ska utföra revisionsutskottets uppgifter och med hänvisning till bolagets storlek har man inte funnit behov för några kommittéer utan styrelsen som helhet hanterar alla frågor.

Bukettprövning fastställer att bolagets samlade kompetens uppfyller de krav som ställs under gällande lagstiftning.

Verkställande direktör - VD

VD är ansvarig för att driva den operativa verksamheten samt den löpande förvaltningen av bolaget. I den löpande förvaltningen ingår även implementeringen av fastställda styrdokument och säkerställande att dessa följs. VD är även ansvarig för att fastställa instruktioner inom de områden där det av styrdokumenterna framgår att verksamheten ska identifiera, bedöma, analysera, hantera och kontrollera risk. VD är även ansvarig för att tillse att det finns tillräckligt med resurser inom verksamheten så att alla funktioner kan utföra arbetet på ett effektivt och korrekt sätt, samt tillse att verksamheten är organiserad så att arbetet kan utföras på objektiva bästa sätt.

Under 2022 anställdes vice VD som har mångårig erfarenhet av marinförsäkring. Vice VD har samma behörigheter och befogenheter som VD.

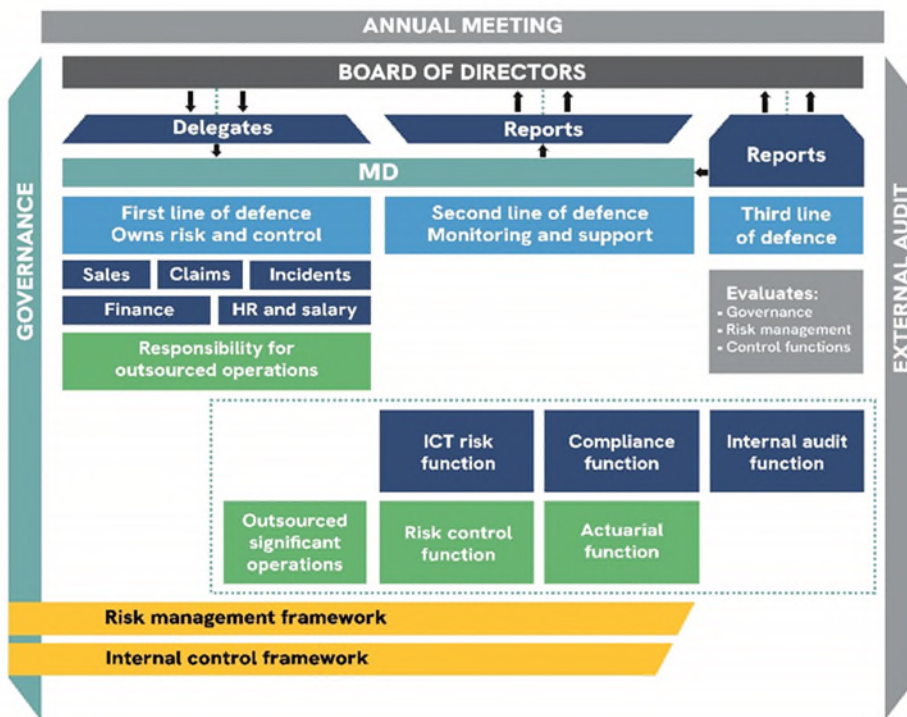
Verksamheten

Verksamheten är ansvarig inom sitt område för att:

- Implementera beslut fattade av styrelsen, VD och i bolagets affärsplan.
- Hantera risker i enlighet med de limiter som är beslutade av styrelsen.
- Se till att följa och kommunicera externa och interna regelverk.
- Identifiera nödvändiga kontroller samt implementera och genomföra dessa kontroller.
- Identifiera och rapportera risker inom sitt ansvarsområde, inklusive incidenter och väsentliga händelser.

Bolagets företagsstyrningssystem illustreras översiktligt med nedan ansvarsfördelning.

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline



Bolagets riskhantering bygger på principen om de tre försvarslinjerna:

- Första försvarslinjen: Alla medarbetare inom bolaget
- Andra försvarslinjen: Regelefterlevnads-, Risk- och IKT risk- samt Aktuariefunktionen
- Tredje försvarslinjen: Internrevisionsfunktionen

Alla risker ägs och hanteras av första försvarslinjen vilket betyder att alla anställda är ansvariga för att bidra till att identifiera och hantera risker inom sin del av verksamheten. Ansvarig för respektive enhet/funktion är ansvarig för alla risker inom enheten/funktionen och är därmed ägare av de risker som hänför sig till den enheten/funktionen. Varje enhet/funktion är ansvarig för gällande styrdokument inom sin enhet/funktion. Verksamheten är även ansvarig för att hantera och identifiera risker så att begränsningar beslutade av styrelsen inte överskrids. Dessutom ska händelser regelbundet rapporteras i enlighet med gällande styrdokument.

Andra försvarslinjen som granskar verksamheten är helt oberoende och rapporterar direkt till VD (med undantag av IKT-risk då VD är utförande) och styrelse.

Tredje försvarslinjen granskar förutom verksamheten även andra försvarslinjen och rapporterar direkt till styrelsen.

VD ansvarar för att funktionerna i andra försvarslinjen har tillräcklig befogenhet och resurser för att kunna genomföra sina kontroller och granskningar och styrelsen ansvarar för motsvarande gällande tredje försvarslinjen.

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

B.2 Lämplighetskrav

Styrelsen fastställer guideline för lämplighetsbedömning. Målet är att säkerställa att de personer som leder företagets verksamhet eller ansvarar för centrala funktioner uppfyller kraven på kvalifikationer, kunskaper, relevanta erfarenheter samt ett gott anseende, så att företaget förvaltas och drivs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Ansvariga för centrala funktioner skall även godkännas av Finansinspektionen. Av guideline för lämplighetsbedömning framgår även bolagets rutiner för att säkerställa att övrig relevant personal är lämpliga för de uppgifter som de utför och ansvarar för.

Då bolagets produkter rör marinförsäkring är goda kunskaper inom shipping samt marinförsäkring ett krav för de flesta tjänsterna inom bolaget samt även för styrelseledamöter.

Vid rekrytering av personal gör bolaget en bedömning av lämpliga kandidaters kunskap och erfarenhet. Kontroll görs även av personens ekonomiska ställning (kreditupplysning via UC) samt belastningsregister för att säkerställa att personen kan hantera bolagets och kundernas ärenden på ett korrekt sätt. Särskild bedömning görs av personer som sysslar med distribution av försäkring i enlighet med regelverket kring IDD.

För outsourcade funktioner har bolaget möten med de bolag som är aktuella för ett outsourcingavtal men även personliga möten med de personer som ska utföra uppgifterna samt att CV går igenom. För de centrala funktionerna kontrolleras de med utdrag ur belastningsregister samt kreditupplysning.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk och solvensbedömning

Styrelsen ansvarar ytterst för att systemet för riskhantering och kontrollen av risker är effektivt. Styrelsen ska fastställa riskaptit, risktolerans, affärsstrategi, affärsplan samt ORSA-, SFCR- och RSR-rapporterna. I bolagets styrdokument för olika riskområden fastställer styrelsen risklimiter för respektive risk i överensstämmelse med övergripande riskaptit och risktolerans.

Riskhanteringssystemet ska säkerställa att bolaget fortlöpande kan identifiera, hantera, värdera, kontrollera och rapportera de risker som bolaget exponeras eller kan komma att bli exponerat för så att bolagets åtagande gentemot försäkringstagarna alltid kan fullföljas.

Riskhanteringsfunktionen stödjer styrelsen, VD och verksamheten i deras arbete med att upprätthålla ett effektivt riskhanteringssystem. Riskhanteringsfunktionen är ansvarig för att följa upp och kontrollera att verksamheten identifierar och hanterar alla materiella risker som bolaget är eller kan bli exponerat för. För att säkerställa ett oberoende är riskhanteringsfunktionen fristående från den operationella verksamheten och är underställd VD samt rapporterar direkt till styrelsen minst två gånger per år. Riskfunktionen är outsourcad och arbete är reglerat av styrelsen genom *Guideline for risk management function*.

Riskhanteringsfunktionen tar fram en årsplan som fastställs av styrelsen. Utifrån årsplanen eller om funktionen under året upptäcker andra behov, görs oberoende granskningar. Ledningen av bolaget ser till att funktionen får tillgång till information och dokumentation och har tillräckliga resurser för att kunna göra de kontroller och granskningar som funktionen anser att det finns behov för.

Riskhanteringsarbetet består av kontinuerliga och årligt återkommande aktiviteter för att i huvudsak identifiera, uppskatta, analysera, kontrollera och rapportera risker. Varje år i samband med ORSA ska det göras en mer omfattande självuppskattning av riskerna inom verksamheten. I den kontinuerliga

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

riskhanteringen inkluderas hanteringen av kända risker och därtill identifieras nya risker som till exempel kan ha uppkommit genom förändring av produkter, organisation, rutiner mm.

Arbetet med risk ska inkludera risker för respektive riskkategori och på en aggregerad nivå både för kvantifierbara och icke kvantifierbara risker. Metoden för kontinuerlig riskhanteringen kan variera mellan olika riskkategorier.

Risikfunktionen stödjer framtagandet av bolagets egen risk- och solvensbedömning (ORSA). ORSA-processen ingår i företagsstyrningssystemet och består av en bedömning av bolagets aktuella risker, en framåtblickande bedömning av riskerna i verksamheten och vilket kapital som krävs för att täcka riskerna. I ORSA-processen ingår även att stresstesta bolagets solvens. ORSA-rapporten tas fram minst årligen i samverkan med verksamheten och styrelsen. Styrelsen fastställer den slutliga ORSA-rapporten.

En ny ORSA utöver den årliga sammanställningen ska göras ifall det har skett en väsentlig förändring avseende risker som bolaget är exponerade mot, exempelvis:

- Vid en väsentlig förändring av verksamheten
- Vid en väsentlig förändring av företagets riskprofil, antingen en faktisk förändring eller då styrelsen misstänker att en sådan har inträffat
- I det fall bolagets SCR är lägre än riskkapitlimiten

Företagets riskkapital för solvensbehov bestäms utifrån det högsta av lagstadgat absolut minimikapitalkrav, solvenskapitalkrav plus en av styrelsen fastställd lägsta marginal. Den lägsta marginalen bestäms utifrån verksamhetens art och framför allt andelen av försäkringsåtagandena som är återförsäkrade. Företaget har historiskt återförsäkrat merparten av samtliga försäkringsrisker varför accepterad lägsta marginal har varit låg. Under 2024 uppgick bolagets andel till 31,5 % på samtliga delayförsäkringsavtal. Resterande 68,5 % av risken placerades som reassurans. I tillägg tecknade bolaget en excess loss återförsäkring för bolagets andel av skador överstigande EUR 500 tusen.

Bolagets beräknade kapitalkrav (SCR) per 31 december 2024 uppgick till EUR 3,1 miljoner och översteg därmed den lagstadgade miniminivå på minimikapitalkravet (MCR) som för bolaget uppgår till EUR 2,7 miljoner. Bolaget har en kapitalbas som med god marginal möter även denna nivå på kapitalkrav.

Bolagets ORSA-rapport beslutades av styrelsen i december 2024 och det har inte funnits någon anledning till att omvärdera de slutsatser som togs vid framställandet varvid bolaget inte har sett att de funnits behov att ta fram en ny ORSA.

I ORSA-arbetet inventerade bolaget alla materiella risker, både kvantifierbara och inte kvantifierbara. Slutsatsen av ORSA-arbetet är att bolaget har tillräckligt kapital och är väl organiserat för att möta riskerna i verksamheten. Bolaget har analyserat ett antal scenarios och vilken påverkan dessa skulle få på riskprofilen och kapitalbasen. Stresstesterna utvärderade i relation till budgeten effekterna av höga skadekvoter och minskade övriga tekniska intäkter i det fall den förmedlade kaskoaffären skulle upphöra under planeringshorisonten. Stresstesterna gällande höga skadekvoter utgjorde bolagets omvända scenarier då de simulerade effekten av att skadekvoterna skulle försämrats så att bolagets når en SCR kvot på dels 100 % och dels 125 %, där 125 % utgör styrelsen miniminivå och därmed lägsta toleransnivå. Testerna visade att skadekvoter om 71 % respektive 99 % skulle krävas för att bolagets skulle nå en SCR kvot om 125 % respektive 100 %. I scenarierna gällande ökade skadekvoter återhämtar sig SCR kvoten under 2026, men i det stressscenario där en skadekvot om 99 % simulerats skulle det ta till

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

2027 innan bolaget är tillbaka på en nivå över 150 %, vilket är styrelsen målnivå. Stresstesterna gällande om bolaget skulle upphöra att utföra kaskoaffären på uppdrag av West och SiriusPoint påverkar inte solvenskapitalkravet men påverkar i stället bolagets kapitalbas kraftigt, då kaskoaffären förväntas att växa under planeringshorisonten och ge ett bra bidrag till kapitalbasen utan att bolaget behöver ta egen risk. Sammanfattningsvis visar stresstesterna att bolaget är känsligt för högre skadekvoter inom bolagets nischade direktförsäkringsaffär, men att den extra intäkt och bidrag till kapitalbasen som kaskoaffären förväntas generera gör att bolaget inte är lika känsligt för skillnader som påverkar solvenskravet.

Styrelsen slog fast att ORSA processen på ett tillfredsställande sätt identifierade samtliga risker kopplade till bolagets verksamhet och att kapitalbasen är tillräcklig för antagen affärsplan med tillhörande prognos. Styrelsen konstaterade vidare att bolaget kan skriva 100 % egen risk med återförsäkring och ett självbehåll på 31,5 %.

Sedan dess har West inlett en process att förvärva samtliga aktier i bolaget, vilket som tidigare beskrivits är under handläggning hos Finansinspektionen. Den pågående ägarförändringen förändrar inte bolagets riskprofil. Bolaget har under 2025 fortsatt teckna så gott som all direktförsäkringsaffär till 100 % men minskat sitt självbehåll till 20 %.

Arbetet med nästa ordinarie ORSA-process beräknas starta till hösten 2025 om inte något inträffar som gör att beslutet bör omprövas.

B.4 Internkontrollsystem

Den interna kontrollen är en del av styrningen och ledningen av bolaget och syftar till att säkerställa att verksamheten bedrivs enligt beslutade strategier för att nå bolagets mål samt att beslutade styrdokument följs.

Det interna kontrollsystemet består dels av att verksamheten själv gör ett antal egenkontroller och rapporter inom sin del av verksamheten. Dessa kontroller följs sedan upp antingen genom rapporter till styrelsen eller VD, beroende på vilka kontroller det rör sig om. Funktionen för regelefterlevnad gör även en uppföljning genom att göra stickprovskontroller av verksamhetens egna kontroller. Utfallet av dessa stickprovskontroller rapporteras till VD och styrelsen. Internrevisionsfunktionen kan sedan vid sin årliga revision, antingen på eget initiativ eller på styrelsens begäran, göra en granskning av både verksamhetens och regelefterlevnadsfunktionens kontroller.

Regelefterlevnadsfunktionen är ansvarig för koordinering, uppföljning och rapportering inom regelefterlevnad till styrelse, VD och ledning. Styrelsen har fastställt de interna kraven för regelefterlevnadsfunktionen arbetet är reglerat av styrelsen genom *Guideline for compliance function*.

Funktionen ger råd, stöd och kontrollerar att verksamheten följer de lagar och regler som gäller. Dessutom ansvarar funktionen för utförande av kontroller, både planerade och ad-hoc kontroller, av regelefterlevnad inom verksamheten. För att säkerställa en oberoende rapportering är regelefterlevnadsfunktionen fristående från den operationella verksamheten och är direkt underställd VD samt rapporterar resultatet av kontroller och hur verksamheten uppfyller kraven på regelefterlevnad till VD och styrelsen. Funktionen för regelefterlevnad tar fram en årsplan som fastställs av styrelsen. Utifrån årsplanen eller i det fall funktionen upptäcker andra behov, görs oberoende granskningar.

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

Ledningen av bolaget ser till att funktionen får tillgång till allt material och det finns tillräckliga resurser för att kunna göra de kontroller och granskningar som funktionen anser att det finns behov för.

B.5 Internrevisionsfunktionen

Internrevisionsfunktionen stödjer styrelsen i arbetet med utvärdering av det interna regelverket för styrning och kontroll. Internrevisions uppgift omfattar även granskning andra linjens funktioner, deras arbete samt de kontroller som funktionerna för riskhantering och regelefterlevnad genomfört, samt säkerställa att verksamheten följer både interna och externa regelverk. Internrevision är fristående från verksamheten och andra försvarslinjen och rapporterar direkt till styrelsen. Internrevisionsfunktionens arbete är reglerat av styrelsen genom *Guideline for internal audit*.

Internrevisionsfunktionen utarbetar en årsplan som fastställs av styrelsen. Utifrån årsplanen eller om funktionen under året upptäcker andra behov görs oberoende granskningar. Ledningen av bolaget ser till att funktionen får tillgång till information och dokumentation och styrelsen ser till att funktionen har tillräckliga resurser för att kunna göra de kontroller och granskningar som de anser att det finns behov för.

B.6 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen kontrollerar att bolaget beräknar och uppskattar de försäkringstekniska avsättningarna på ett korrekt och lämpligt sätt. Aktuariefunktionen kontrollerar även att de försäkringstekniska beräkningarna överensstämmer med regelverken. Styrelsen har fastställt de interna kraven på aktuariefunktionen. För att säkerställa en oberoende rapportering är aktuariefunktionen fristående från den operationella verksamheten och är direkt underställd VD samt rapporterar direkt till styrelsen. Aktuariefunktionens arbete är reglerat av styrelsen genom *Guideline for the actuary function*.

Aktuariefunktionen tar fram en årsplan som fastställs av styrelsen. Utifrån årsplanen eller om funktionen under året upptäcker andra behov görs oberoende granskningar. Ledningen av bolaget ser till att funktionen får tillgång till information och dokumentation samt har tillräckliga resurser för att kunna göra de kontroller och granskningar som funktionen anser att det finns behov för.

B.7 Uppdragsavtal

Styrelsen utser beställaransvariga för uppdragsavtal avseende kritisk verksamhet. De beställaransvariga ansvarar för att fortlöpande kontrollera att den verksamhet och funktioner som regleras i kritiska uppdragsavtal, utförs i enlighet med uppdragsavtalet och enligt bolagets *Guideline for outsourced agreements*.

Att en tjänst/funktion är utlagd begränsar inte bolagets och styrelsens ansvar, utan bolaget ansvar fullt ut för att tjänsten/funktionen utförs enligt gällande regelverk.

Bolaget har lagt ut tre av de centrala funktionerna; riskkontroll, internrevision och aktuariefunktionen till externa uppdragstagare. Även driften av IT (lagring och support) är utlagd till externa uppdragstagare.

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

Under året görs löpande kontroller av all utlagd verksamhet. En gång per år görs en grundligare genomgång av utförandet av tjänsten samt avtalet. Detta presenteras för styrelsen som fattar beslut om avtalet ska fortsätta löpa, omförhandlas eller sägas upp. Beställansvarig är ansvarig för genomgången med stöd av Chief Governance Officer som sammanställer rapport till styrelsen.

B.8 Övrig information

I bolagets guideline avseende ersättningar, *Guideline for remunerations*, som fastställs av styrelsen, anges grunder och principer för hur ersättningar ska fastställas och hanteras samt att ersättningar i bolaget ska uppmuntra till långsiktighet och ett balanserat risktagande samt främja en sund och effektiv riskhantering.

Bolagets ersättningssystem består i dagsläget enbart av fasta löner till alla anställda.

Bolaget har en pensionspolicy som rent generellt följer den allmänna pensionsplanen för tjänstemän (ITP 1). Fyra medarbetare har extra påslag i pensionsavsättning baserat på lön då dessa är födda före 1972 eller har arbetat under en lång tid i bolag som tillämpat ITP/FTP 2 planen för anställda tjänstemän födda före 1972. Bolaget har valt att kompensera del av den förlusten.

Det utgår ingen ersättning till styrelseledamöter.

C. Övrig information

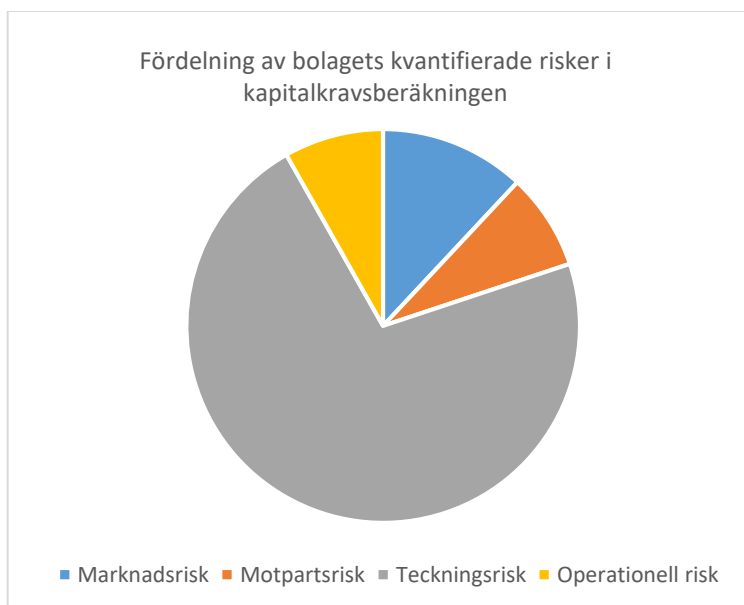
Bolagets verksamhet bedrivs i en internationell riskmiljö som kännetecknas av en hög riskprofil då dels bolagets kunder är internationella rederier som bedriver en verksamhet som i sig är präglad av hög risk, dels då bolagets försäkringsprodukter är nischade och ligger i framkant inom det marina riskområdet där statistisk information om skador och riskfrekvens är relativt bristfällig.

Bolagets riskprofil på försäljningssidan kännetecknas av att bolagets kunder har en stor försäkringskunskap om upphandling av försäkringar samt vad de omfattar. Därutöver är externa försäkringsförmedlare involverade i kundernas upphandlingsprocesser och även de har stor kunskap om riskanalys och försäkringar. Slutligen, bolagets försäkringstyper utgör inte obligatoriska försäkringar för kunderna varför produkterna måste tilltala kunderna både gällande prisnivå samt risktäckning då de genom sin verksamhet i sig har en högre riskaptit än genomsnittet.

Riskmiljön på premiesidan utmärker sig historiskt framför allt genom att marinförsäkringssegmentet har varit under en hård prispress sedan över 15 år, vilket återspeglar sig i kundernas förväntningar på premienivån på bolagets produkter. Under åren 2020 – 2023 minskade prispressen då ett antal försäkringsbolag slutade att teckna marina risker, vilket ökade möjligheterna för befintliga försäkringsgivare att höja sina premier inom vissa segment. Under 2024 har dock ny försäkringskapacitet tillkommit och som en följd har prispressen ökat markant igen.

Nedan är en fördelning över bolagets kvantifierade risker, utifrån den solvenskapitalkravsberäkning som gjorts per 2024-12-31 i enlighet med standardmodellen och där solvenskapitalkravet uppgick till EUR 3,1 miljoner efter diversifieringseffekt.

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline



Se även avsnitt E2. Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav på sid 28.

C.1 Teckningsrisk

Teckningsrisk uppkommer dels genom risken för att premieintäkten (premierisk) inte täcker skade- och driftkostnader för ännu ej inträffade skador, dels genom att avsättning för oreglerade skador (reservrisk) inte räcker för att reglera inträffade skador.

Bolagets huvudprodukt utgörs av försäkring mot tidsförlust (Delay och Primary loss of Earnings, båda benämnda som Delay risker) och skadebeloppen baseras på en anmäld dagsintjäning (daily insured amount). Risken begränsas genom självrisker, upfront no claims bonus, maximala ersättningsbelopp för vissa typer av skador och för hela försäkringsavtalet. Bolaget har under 2024 minskat sin egen andel risk till 31,5 % (2023: 35 %) på samtliga Delay risker och placerat 68,5 % (2023: 65 %) som reassurans.

Bolaget säljer även en försäkring som täcker förmögenhetsskada i samband med panträtt i fartyg, Maritime Lien (MLI). Denna försäkring innehåller också en mindre ersättning för tidsförlust i samband med att fartyg blir försenade på grund av en arrest av fartyget för att säkerställa panträtten. Bolaget återförsäkrar 70 % av exponeringen mot förmögenhetsskada men behåller 100 % av risken i tidsförlustmomentet. Denna exponering är låg. Ingen skada avseende Maritime Lien har inträffat under året avseende tidsförlust. Per 31 december 2024 uppgick reserveringen för oreglerade skador till EUR 16 tusen. 100 % av avsättningen för den här skadan från tidigare år är helt återförsäkrad.

Bolaget mindre försäkringsprodukt som täckte större yachters inkomstbortfall har slutats att säljas och inga nya försäkringar tecknats under 2024.

Bolagets avsättning för oreglerade skador (inkl. IBNR och skaderegleringskostnader) enligt den finansiella redovisningen uppgick per 31 december 2024 till EUR 1,7 miljoner, vilket är lägre än

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

föregående år då ett antal större skador stängts inte resulterat i någon skadeutbetalning. Bolaget reviderade i samråd med aktuariefunktionen under året metoden för avsättning för inträffade men ännu inte inrapporterade skador (IBNR) för att bättre reflektera skadeutveckling. Metodändringen resulterade i ett positivt avvecklingsresultat om ca EUR 150 tusen. Antaganden om försäkringsprodukternas skadeprocenter har lämnats oförändrade under året.

Bolaget har en något högre återförsäkringsnivå jämfört med föregående år och per 31 december 2024 uppgick återförsäkringsandelen av oregrerade skador till EUR 0,9 miljoner, vilket motsvarar ungefär 56 % av bruttoavsättningen.

C.2 Marknadsrisk

Förändringar i räntesatser, valutakurser, aktiekurser, fastighetspriser och kreditspread påverkar marknadsvärdena för finansiella tillgångar och skulder. Marknadsrisken är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändring i dessa marknadspriser.

Bolagets placeringstillgångar uppgick per 31 december 2024 till totalt EUR 359 tusen och placeringstillgångarna bestod av direktägda aktier.

För att mäta och hantera marknadsrisker har bolaget upprättat placeringsriktlinjer och fastställt risktoleranser.

Bolagets regelverk i denna del anger i vilka tillgångar och med vilka limiter som kapital får placeras. Samtliga investeringsbeslut fattas av styrelsen. Samtliga angivna restriktioner hänför sig till tillgångarnas marknadsvärde, dvs. deras värdering vid varje tillfälle rådande pris-, kurs- och räntenivåer. Bolagets regelverk tillser att tillräckligt belopp för försäkringstekniska avsättningar enligt upprättat förmånsrättsregister är placerat i enlighet med 6 kapitlet Försäkringsrörelselagen (2010:2043) och även i övrigt ligger i nivå med den av bolaget angivna risknivån.

Bolagets redovisningsvaluta är EUR och placeringar som inte används för att täcka försäkringstekniska avsättningar skall i huvudsak placeras i EUR. Om placeringar sker i annan valuta än EUR så kan valutaexponeringen efter behov minimeras, efter beslut från styrelsen. Vid bedömning av kreditrisk i räntebärande placeringar skall bolaget i första hand utgå från rating gjorda av oberoende institut. I andra hand skall kreditvärdigheten bedömas med hjälp av analyser gjorda av banker som deltagit i emissioner. I undantagsfall skall bolaget göra en egen bedömning men endast om det finns mycket god insikt i motpartens finansiella ställning. Bolagets har i nuläget inga investeringar i obligationer kvar då alla har sålts eller förfallit.

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

C.3 Kreditrisk

Kreditrisk består i att en eller flera motparter inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot bolaget.

Återförsäkrare

Om återförsäkrare kommer på obestånd har företaget en risk att bli exponerat för återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar. Genom att bolaget alltid har en del av återförsäkringspremierna stående på klientmedelskonton, eller som fordringar mot försäkringstagare, är nettoexponeringen alltid lägre än fordringarna på återförsäkrare. För att minimera motpartrisen använder sig bolaget av flera återförsäkringsgivare med en rating om minst Standard & Poor A (eller motsvarande), om inte styrelsen har beslutat avsteg från detta i det enskilda fallet. De avtal som bolaget har med återförsäkrare och mäklare är utformade så att om försäkringstagare inte fullgör sina betalningsåtaganden så har bolaget rätt att reducera betalningar till återförsäkrare och mäklare pro-rata.

Banker och emittenter

Bolaget har banktillgodohavanden i två banker med en total exponering i kassa på EUR 8,6 miljoner, där bankerna har AA- rating från Standard & Poor's eller motsvarande.

Försäkringstagare

Bolagets exponering för motpartsrisk hos försäkringstagarna bedöms som ytterst begränsad. Bolagets kontraktsmässiga upplägg innebär att om kunder uteblir med premiebetalningar slutar försäkringsskyddet att gälla. Inga skadeersättningar betalas ut om inte alla förfallna premier är betalda och bolagets kostnader för mäklare och återförsäkrare är beroende av att försäkringstagaren betalar sina premier.

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att bolaget får svårigheter att fullgöra sina åtaganden som är förenade med försäkringstekniska skulder eller andra åtaganden som följer av verksamheten.

För bolaget är likviditetsrisken framför allt beroende av skadeersättningar, dels där bolaget tar egen risk och dels i de fall där bolaget ersätter skadelidande men ännu ej fått ersättning på den återförsäkrade delen. Bolaget har också en likviditetsrisk knuten till den administrativa delen av verksamheten vilka genererar negativa kassaflöden. Övriga kassaflöden kopplade till bland annat premiefakturering, mäklarprovision och återförsäkringspremier är tätt knutna och avhängiga premieinbetalningar.

Bolaget bedömer dock att risken som sådan är begränsad. Placeringstillgångar (som alla har hög likviditet) inklusive banktillgodohavanden uppgår till EUR 9,0 miljoner.

C.5 Operativ risk

Operativ risk är risken för förlust till följd av inadekvata eller felande interna processer, strategier, människor och system, eller beroende på externa faktorer eller alternativa händelser.

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

Risken exponeringen för operativa risker uppskattas genom självutvärderingar där representanter från verksamheten tillsammans identifierar operativa risker och bedömer konsekvensen av att en risk skulle inträffa samt sannolikheten för att detta skulle inträffa. Summan av de bedömda möjliga riskutfallen utgör bolagets exponering mot operativ risk. Exponeringen mot operativa risker utvärderas halvårsvis och redogörs för i riskfunktionens rapportering till styrelse och ledning. Även incidentrapporteringen följs upp.

Bolaget har under året identifierat och analyserat operativa risker i en workshop med all personal samt en genomgång med riskhanteringsfunktionen. Vid en samlad bedömning är ingen av de identifierade operationella riskerna som bedömdes vara av en sådan karaktär och storlek att det kräver uppföljning av styrelsen.

Åtgärder som är föreslagna kommer att tas med vid framtagande av aktiviteter för affärsplanen eller i målkontrakten och följs upp av VD. Övriga åtgärder för att minska eller kontrollera de risker som verksamheten har tagit upp i sin genomgång kommer fortsatt analyseras och kontrolleras inom ramen för bolagets regelefterlevnadssystem.

C.6 Övriga materiella risker

Inga övriga materiella risker har identifierats.

C.7 Övriga information

Ingen övrig information.

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

D. Värdering för solvensändamål

Förändringen i Solvens II-värderingen av balansräkningen från föregående år kan ses i nedanstående tabell. Ökningen i tillgångar och övriga skulder beror främst på de växande portföljerna för både direktförsäkring och förmedlad kaskoaffär. Försäkringstekniska avsättningar brutto har inte ökat i samma omfattning som portföljerna då skadeutvecklingen varit gynnsam.

Solvens II-värdering			
<i>Belopp i EUR tusental</i>	2024-12-31	2023-12-31	△
Tillgångar	11 904	9 761	2 143
Försäkringstekniska avsättningar	-2 178	-2 145	-32
Övriga skulder	-4 875	-3 161	-1 714
Summa	4 852	4 455	397

D.1 Tillgångar

Bolaget hade per 31 december 2024 totala tillgångar enligt finansiell redovisning om EUR 15,8 miljoner. Solvens II-värderingen reducerade totala tillgångar med totalt EUR 3,9 miljoner. Störst värderingsskillnad finns i fordringar avseende direktförsäkring och återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar, men även avseende inlåning, övriga tillgångar och bank medel då vissa tillgångar klassificeras på olika sätt i de olika räkningarna.

Tillgångarna är fördelade enligt tabell nedan.

Tillgångar per 31 december 2024	Finansiell	Solvens II-	
<i>Belopp i EUR tusental</i>	redovisn.	värdering	△
Placeringstillgångar	359	359	0
Inlåning och andra likvida medel	0	1 218	1 218
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	2 418	899	-1 518
Fordringar avseende direkt- och återförsäkring	2 210	271	-1 939
Bank och likvida medel	8 595	7 387	-1 209
Övriga tillgångar	2 240	1 770	-470
Summa	15 822	11 904	-3 917

Placeringstillgångar

Bolagets placeringstillgångar består av direktägda aktier och värderas enligt samma principer både i den finansiella redovisningen och i Solvens II-värderingen. Placeringstillgångar som är marknadsnoterade utgick till EUR 44 tusen.

Inlåning och andra likvida medel

Tillgångsposten består av bolagets inlåning i fasträntekonton och klassificeras i Solvens II på egen rad men som Bank och likvida medel i den finansiella redovisningen. Därtill inkluderas hela den upplupna räntan i värderingen enligt Solvens II men enligt den finansiella redovisningen ingår dessa bland övriga tillgångar.

Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar

Se under punkt D.2 Försäkringstekniska avsättningar.

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

Fordringar avseende direkt- och återförsäkring

Fordringarna avseende direkt och återförsäkring hanteras olika i Solvens II gentemot den finansiella redovisningen. De direktförsäkringsfordringar som ej bedöms som förfallna klassas för solvensändamål som en del av de kassaflöden som inkluderas i bästa skattningen av försäkringstekniska avsättningar och inkluderas netto på skuldsidan. För återförsäkringsfordringar på skador ingår dessa för solvensändamål i kassaflödet för återförsäkrades andel av försäkringstekniska avsättningar. Baserat på bolagets kontraktsmässiga upplägg anses premiefordringar vara förfallna om de inte har betalats inom den underliggande kontraktstiden.

Bank och likvida medel

Tillgångsposten bank och likvida medel är högre värderat än för solvensändamål, då bolagets fasträntekonton i Solvens II-värderingen klassificeras som inlåning och andra likvida medel.

Övriga tillgångar

I enlighet med Solvens II-regelverket värderar bolaget förutbetalda anskaffningskostnader till 0 för solvensändamål, vilket förklarar EUR -460 tusen av avvikelserna i övriga tillgångar. Därutöver klassificeras upplupen ränta om EUR -10 tusen på fasträntekonton som inlåning för solvensändamål men som övriga tillgångar enligt den finansiella redovisningen, vilket sammantaget resulterar i en differens om EUR -470 tusen.

För övriga tillgångar som i den finansiella redovisningen har tagits upp till anskaffningsvärde och för de poster som inte motsvarar verkligt värde måste värdering ske för solvensändamål. För bolaget motsvarar alla övriga tillgångar, förutom ovan angivna poster, verkligt värde i Solvens-värderingen.

Uppskjuten skatt

Baserat på bolagets finansiella historik har bolaget gjort bedömningen att en uppskjuten skattefordran på det skattemässiga underskottet ej ska tas upp. Detta gäller även för solvensvärderingen. När företaget i framtiden eventuellt blir skattskyldigt kommer en ny bedömning att göras. Uppskjuten skattefordran kommer i sådana fall enbart tas upp som nivå 3-kapital i Solvensberäkningen.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Nedan beskrivs de principer som används för beräkning av försäkringstekniska avsättningar till solvensändamål. Bolagets beräkningar för solvensändamål görs i enlighet med artikel 77 i Solvens II-direktivet. Avsättningarna motsvarar de kassaflöden som antas i den framtida verksamheten och vilka är hänförliga till existerande försäkrings- och återförsäkringsåtaganden.

Omfattningen av kassaflöden som inkluderas i nedanstående beräkningar begränsas till de åtaganden som bolaget har bundit sig till vid värderingstillfället. Dessa åtaganden inkluderar kontrakt som bolaget genom offerter är bundna till även om försäkringstagaren ej har accepterat erbjudandet. Vid de fall då flera offerter har erbjudits till en försäkringstagare inkluderas enbart den offert som har störst påverkan på framtida kassaflöden. Bolaget tillämpar ingen villkorlös automatisk förnyelse varför innevarande avtal anses löpa ut vid kontraktets slutdatum.

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

Totala avsättningen och värderingsskillnaden finns i nedanstående tabell.

Bästa skattning av försäkringstekniska avsättningar per 31 december 2024	Finansiell	Solvens II-	
<i>Belopp i EUR tusental</i>	redovisn.	värdering	△
Avsättning för ej intjänade premier/Bästa skattning av premieavsättningar	2 950	331	-2 619
Avsättning för oreglerade skador/Bästa skattning av oreglerade skador	1 681	1 681	0
Riskmarginal	-	167	167
Summa	4 630	2 178	-2 452

Premieavsättning

Premieavsättningen motsvarar de kassaflöden som genereras av åtaganden som bolaget har men som rör framtida risktid, d.v.s. försäkringsperioder som ännu inte har inträffat. Detta innefattar kassaflöden hänförliga till bolagets avsättning från ej intjänad premie men även från kontrakt som har ingåtts men ännu ej har tagits upp i den finansiella redovisningen. Kassaflödet avseende skadekostnader estimeras genom skadekvot/loss ratio-metod applicerad på försäkringspremier som avser den framtida risktiden. Premieavsättningen innefattar driftskostnad enligt nedan och justeras med framtida premieinbetalningar och övriga kassaflöden hänförliga till dessa, både avseende nu löpande och framtida kontrakt. Dessa kassaflöden återfinns delvis som ej förfallna fordringar och skulder i bolagets finansiella redovisning. Avsättningen för ej intjänade premier uppskattas med hjälp av den ej intjänade andelen av premien för löpande försäkringar, dvs. pro rata temporis.

Sammansättning av *Premieavsättning* framgår av tabell nedan.

Premieavsättning	Finansiell	Solvens II-	
<i>Belopp i EUR tusental</i>	redovisn.	värdering	△
Premiereserv	2 950	0	-2 950
Kassaflöde för framtida risk	-	241	241
Kassaflöde framtida premier	-	-366	-366
Bästa skattning kostnader	-	455	455
Summa	2 950	331	-2 619

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för framtida skadeersättningar motsvarar de framtida kassaflöden som genereras av historiska skador. För bolaget inkluderar det avsättningar för inträffade kända skador samt IBNR-avsättning. Bolaget inkluderar även ej förfallna fordringar och skulder som är hänförliga till dessa kassaflöden.

IBNR beräknas per riskgrupp utifrån historisk skadeutveckling. Inrapporterade skador reserveras efter principen om bästa skattning och reserverna justeras regelbunden då ny information erhålls beträffande skadan. Bolaget har därför valt att bibehålla principen för avsättning för inrapporterade skador, både i den finansiella redovisningen samt för solvensändamål.

Sammansättning av *Avsättning för oreglerade skador* framgår av tabell nedan.

Avsättning oreglerade skador	Finansiell	Solvens II-	
<i>Belopp i EUR tusental</i>	redovisn.	värdering	△
Avsättning för oreglerade skador	1 681	1 681	0
Summa	1 681	1 681	0

Materiella förändringar i antagandena

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

En ny metod för avsättning till inträffade men ännu inte rapporterade (IBNR) skador har implementerats under året som bättre överensstämmer med bolagets skadeutveckling. IBNR beräknas per riskgrupp och baseras på den historiska skadeutvecklingen. Metodförändringen resulterade i en avvecklingsvinst om uppskattningsvis EUR 150 tusen. Inga andra materiella förändringar i antaganden har gjorts under året.

Avsättning för driftskostnad

Avsättning görs även för de kassaflöden som uppskattas för att reglera de åtaganden i verksamheten som reflekteras i ovan nämnda kassaflöden, dels avseende att reglera kända och uppskattade skadereserver, dels för framtida risker. Slutregleringen ses som planerad och baseras på att inga extra kostnader eller avgifter uppstår som inte är kopplade till verksamheten.

Återförsäkrares andel

Den andel av kassaflödena som kan återkrävas av återförsäkrare skall beräknas och redovisas separat för respektive kassaflöde. Därefter görs en justering av det förväntade kassaflödet för att ta hänsyn till förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang. Justering för fallissemangsrisk beräknas med hänsyn till motparternas kreditbetyg. De genomsnittliga förlusterna till följd av motpartsfallissemang ska enligt solvensregelverket inte bedömas vara lägre än 50 % av de belopp som förväntas återkrävas om det inte finns en tillförlitlig grund för en annan bedömning.

Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar per 31 december 2024 <i>Belopp i EUR tusental</i>	Finansiell redovisn.	Solvens II-värdering	Δ
Avsättning för ej intjänade premier/Bästa skattning av premieavsättningar	1 471	-137	-1 609
Avsättning för oreglerade skador/Bästa skattning av oreglerade skador	946	1 037	90
Summa	2 418	899	-1 518

Riskmarginal

Beräkningen av riskmarginalen sker enligt Metod 1 i Riktlinje 62 i utgivna "Riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar". Solvenskapitalkravet som ligger till grund för riskmarginalen består av försäkringsrisk, motpartsrisk hänförlig återförsäkring samt operationell risk.

Förväntad vinst som ingår i framtida premier (EPIFP)

I samband med rapportering skall bolaget ange hur stor andel förväntad vinst som ingår i framtida premier. Den förväntade vinsten beräknas som skillnaden mellan de beräknade försäkringstekniska avsättningarna utan riskmarginal och en beräkning som antar att betalning för framtida premier uteblir. Detta påverkar även de kostnadskassaflöden som hör ihop med dessa framtida premier. Den uteblivna premien beror inte på att den försäkrade händelsen har inträffat och är oberoende av försäkringstagarens rättsliga eller avtalsmässiga rätt att säga upp försäkringen. Enbart beräknade skillnader inom samma homogena riskgrupp kan kvittas.

Diskontering

För närvarande diskonteras inte framtida beräknade kassaflöden då tidshorizonten för kassaflödena är korta (i de allra flesta fall maximalt 12 månader). En prövning av detta antagande görs årligen.

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

Homogena riskgrupper

Företaget använder sig av fem homogena riskgrupper för beräkning av FTA: Delay, Primary Loss of Earnings, Maritime Lien, Yacht Charters Cancellation, Yacht H&M. Under 2024 har inga risker avseende Yacht Charters Cancellation tecknats vilket innebär att bolaget inte har några försäkringstekniska avsättningar avseende denna riskgrupp per 2024-12-31. Samtliga Yacht-risker har under 2024 slutat att säljas och dessa risker befinner sig i run-off.

D.3 Andra skulder

Värderingsskillnaderna för bolagets andra skulder framgår i nedan tabell.

Övriga skulder per 31 december 2024 <i>Belopp i EUR tusental</i>	Finansiell redovisn.	Solvens II- värdering	△
Skulder till återförsäkrare	1 241	104	-1 137
Andra skulder avseende direkt försäkring	485	133	-351
Övriga skulder	4 638	4 638	0
Summa	6 363	4 875	-1 489

Skulder avseende direkt- och återförsäkring

Skulder avseende direkt- och återförsäkring hanteras olika i Solvens II gentemot den finansiella redovisningen. De skulder som avser skador som är fastslagna men ej utbetalda klassas för solvensändamål som en del av de kassaflöden som inkluderas i bästa skattningen av försäkringstekniska avsättningar. För återförsäkringsskulder som ej bedöms som förfallna inkluderas för solvensändamål i kassaflödet för återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar. Baserat på bolagets kontraktsmässiga upplägg anses premieskulder vara förfallna om de inte har betalats ut inom den underliggande kontraktstiden.

Övriga skulder

Övriga skulder som i den finansiella redovisningen har tagits upp till anskaffningsvärde och som inte motsvarar verkligt värde måste värderas om för solvensändamål. För bolaget motsvarar alla övriga skulder verkligt värde i den finansiella redovisningen.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Bolaget har inte använt sig av några alternativa värderingsmetoder.

D.5 Övrig information

Ingen övrig information.

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

E. Finansiering

Bolaget är enbart finansierat med eget kapital. I nedan tabell framgår prognosen enligt affärsplanen för det eget kapital för de kommande åren.

Eget kapital enligt Solvens II värdering i affärsplanen				
	2024-12-31			
<i>Belopp i EUR tusental per 31 december respektive år</i>	Actuals	2025-12-31	2026-12-31	2027-12-31
Aktiekapital	4 502	4 502	4 502	4 502
Övrigt fritt eget kapital	349	619	2 714	6 019
Summa	4 852	5 121	7 216	10 521

E.1 Kapitalbas

Kapitalbasen utgörs enbart av primärkapital utan restriktioner för tillgänglighet. Kapitalbasen består av aktiekapital, överkursfond och avstämningsreserven (överskott mellan tillgångar och skulder med avdrag för aktiekapital och överkursfond).

Vid beräkning av solvens tillämpas standardmodellen i EU-direktivet om Solvens II (2009/138/EG, artikel 230).

Principer och mål för hantering av kapitalbasen

Planeringen av kapitalbasen har en tre- till femårig planeringshorisont och styrs av affärsplaneringsprocessen som främst sker under hösten. Affärsplanen fastställs av styrelsen och är grunden för bolagets ORSA. I processen analyseras storleken på kapitalbehovet och tillgången på kapital utifrån prognoser för försäljning och lönsamhet. Enligt nuvarande affärsplanering eftersträvas upprätthållande av en betryggande solvens, för att säkerställa försäkrade åtaganden samt den fortsatta verksamheten. Med betryggande menas att kapitalbasen alltid ska uppfylla externa solvenskapitalkrav samt det interna solvenskapitalkravet fastställt av styrelsen. Det interna solvenskapitalkravet fastställs utifrån det externa.

Tillgångar och skulder värderade enligt Solvens II översteg den finansiella redovisningen med EUR 24 tusen och avvikelserna framgår i uppställningen nedan.

Kapitalbas per 31 december 2024	Finansiell redovisn.	Solvens II-värdering	△
<i>Belopp i EUR tusental</i>			
Tillgångar	15 822	11 904	-3 917
Försäkringstekniska avsättningar	-4 630	-2 178	2 452
Övriga skulder	-6 363	-4 875	1 489
Summa	4 828	4 852	24

Kapitalbasen värderad enligt Solvens II bestod av följande poster och uppgick till EUR 4 852 tusen.

Kapitalbasposter Solvens II per 31 december 2024	Solvens II-värdering
<i>Belopp i EUR tusental</i>	
Stamaktiekapital inkl överkursfond	8 000
Avstämningsreserv	-3 148
Förutsebar utdelning (erforderligt enligt Solvens II)	0
Summa	4 852

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Solvency Capital Requirement (SCR)

Bolaget använder standardmodellen för att beräkna SCR och tabell nedan visar fördelning av SCR per riskkategori. Total SCR uppgick per 31 december 2024 till EUR 3 090 tusen vilket i likhet med föregående år är högre än bolagets absoluta minimikapitalkrav på EUR 2 700 tusen.

Solvenskapitalkrav per 31 december 2024			
Belopp i EUR tusental	2024-12-31	2023-12-31	△
Kapitalkrav för marknadsrisk	418	446	-28
Kapitalkrav för motpartsrisk	277	246	32
Kapitalkrav för skadeförsäkringsrisk	2 515	2 260	256
Operationell risk	287	192	95
SCR brutto	3 497	3 143	354
<i>Diversifieringseffekt</i>	<i>-407</i>	<i>-406</i>	<i>-1</i>
SCR netto efter diversifieringseffekt	3 090	2 737	353

Marknadsrisk

Kapitalkravet för marknadsrisk har minskat under året på grund av en bättre valutariskmatchning. Totalt minskade marknadsrisken med EUR 28 tusen.

Motpartsrisk

Kapitalkravet för återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar och bank har ökat med EUR 32 tusen på grund av en ökning i både bankmedel och återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar.

Skadeförsäkringsrisk

Kapitalkravet för skadeförsäkringsrisk är känsligt för ökade premievolymer samt antaganden om ökade premievolymer i framtiden. Då bolaget har antagit en affärsplan och prognos med fortsatt fokus på tillväxt bedöms premievolymer vara ännu högre nästa år. Det ökar kapitalkravet. Detsamma gäller ökade försäkringstekniska avsättningar. Samtidigt minskar kapitalkravet då bolaget minskar sitt självbehåll i takt med att premievolymer ökar. Totalt uppgår kapitalkravet för skadeförsäkringsrisk till EUR 2 515 tusen, vilket är en ökning med EUR 256 tusen gentemot föregående år.

Operationell risk

Kapitalkravet för operationell risk ökade under året med EUR 95 tusen. Standardmodellen beräknar kapitalkravet för operationell risk som det största värdet av en andel av försäkringstekniska avsättningar eller intjänade premier (det största beloppet av senaste 12 månaderna eller de 12 månaderna föregående dessa) men med ett minsta värde motsvarande 30 % av primärt solvenskapitalkrav (exklusive riskmarginal). Beloppet grundat på premieintjäningen fortsätter att vara det högsta och då premieintjäningen har ökat på bruttonivå från föregående år ökar också kapitalkravet för den operationella risken.

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

Minimikapitalkrav

Absoluta minimikapitalkravet för bolagets sakförsäkringsrörelse uppgår till EUR 2 700 tusen enligt FRL 8 kap 17 §. Bolaget kapitalposition per 31 december 2024 framgår av uppställningen nedan.

Kapitalkrav och solvenskapital per 31 december 2024	SCR	Absolut minmi- kapital
<i>Belopp i EUR tusental</i>		
Kapitalkrav	3 090	2 700
Kapitalbas	4 852	4 852
Marginal	1 762	2 152
Solvenskvot	157%	180%

Kapitalbasen var EUR 4 852 tusen per 31 december 2024 vilket gav en solvenskvot 157 % vid utgången av året.

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

Bolaget använder sig inte av durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkrav.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Bolaget använder sig enbart av standardmodellen för beräkning av solvenskapital och SCR enligt Solvens II.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Bolaget har en intern regel att solvenskapitalet skall vara minst 125 % av det högsta av absolut minimikapitalkrav och SCR. Om solvenskapitalet understiger 125 % övervakar styrelsen detta löpande och vidtar nödvändiga åtgärder för att säkerställa att bolaget aldrig överträder minimikapitalkravet enligt lag. Bolaget anser att marginalen är tillräcklig med hänsyn till att en stor andel av försäkringsriskerna återförsäkras, när bolaget tecknar 100 % av risken, samt att bolaget har väldigt låg exponering på investeringssidan. Bolaget har aldrig överträtt minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet.

E.6 Övrig information

Ingen övrig information.

Document Type SFCR	Document Name SFCR 2024	Ratified Board 2025-04-07	Version v.1
Document Owner Nordic	Document Responsible Therese Rislund	Revision	Period of Validity No deadline

Solvency Financial Condition Report



Contents

Appendix	3
S.02.01.02 - Balance Sheet.....	4
S.04.05.21 - Premiums, claims and expenses by country.....	6
S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses by line of business.....	9
S.17.01.02 - Non-life Technical Provisions	15
S.19.01.21 - Non-life insurance claims	21
S.22.01.21 - Impact of long term guarantees and transitional measures.....	22
S.23.01.01 - Own funds.....	23
S.25.01.21 - Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula	26
S.28.01.01 - Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity.....	29

Appendix

As part of the SFCR, undertakings are expected to disclose the templates attached in this Appendix. The monetary amounts are disclosed in thousands of units.

S.02.01.02 - Balance Sheet

		Solvency II value
		<u>C0010</u>
Assets		
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	-
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	1,577
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	359
Equities - listed	R0110	-
Equities - unlisted	R0120	359
Bonds	R0130	-
Government Bonds	R0140	-
Corporate Bonds	R0150	-
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	
Derivatives	R0190	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	1,218
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-
Loans and mortgages	R0230	-
Loans on policies	R0240	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	899
Non-life and health similar to non-life	R0280	899
Non-life excluding health	R0290	899
Health similar to non-life	R0300	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-
Health similar to life	R0320	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	271
Reinsurance receivables	R0370	-
Receivables (trade, not insurance)	R0380	1,583
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	7,387
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	188
Total assets	R0500	11,904

S.02.01.02 - Balance Sheet

		Solvency II value
		C0010
Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	2,178
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	2,178
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	2,011
Risk margin	R0550	167
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	-
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	-
Risk margin	R0590	-
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	-
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	-
Risk margin	R0640	-
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-
Best Estimate	R0670	-
Risk margin	R0680	-
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	-
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	-
Risk margin	R0720	-
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	-
Deferred tax liabilities	R0780	
Derivatives	R0790	-
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	133
Reinsurance payables	R0830	104
Payables (trade, not insurance)	R0840	3,975
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	662
Total liabilities	R0900	7,052
Excess of assets over liabilities	R1000	4,851

S.04.05.21 - Premiums, claims and expenses by country

Home country: Non-life insurance and reinsurance obligations		Home country	
		C0010	
Premiums written (gross)			
Gross Written Premium (direct)	R0020	152	
Gross Written Premium (proportional reinsurance)	R0021	-	
Gross Written Premium (non-proportional reinsurance)	R0022	-	
Premiums earned (gross)			
Gross Earned Premium (direct)	R0030	141	
Gross Earned Premium (proportional reinsurance)	R0031	-	
Gross Earned Premium (non-proportional reinsurance)	R0032	-	
Claims incurred (gross)			
Claims incurred (direct)	R0040	159	
Claims incurred (proportional reinsurance)	R0041	-	
Claims incurred (non-proportional reinsurance)	R0042	-	
Expenses incurred (gross)			
Gross Expenses Incurred (direct)	R0050	103	
Gross Expenses Incurred (proportional reinsurance)	R0051	-	
Gross Expenses Incurred (non-proportional reinsurance)	R0052	-	

Home country: Life insurance and reinsurance obligations		Home country	
		C0030	
Gross Written Premium	R1020	-	
Gross Earned Premium	R1030	-	
Claims incurred	R1040	-	
Gross Expenses Incurred	R1050	-	

Top 5 - Non-life insurance and reinsurance obligations

	Country	Premiums written (gross)			Premiums earned (gross)		
		Gross Written Premium (direct)	Gross Written Premium (proportional reinsurance)	Gross Written Premium (non-proportional reinsurance)	Gross Earned Premium (direct)	Gross Earned Premium (proportional reinsurance)	Gross Earned Premium (non-proportional reinsurance)
		R0010	R0020	R0021	R0022	R0030	R0031
Top 5 countries: non-life	C0020 MONACO	1,155	-	-	1,079	-	-
Top 5 countries: non-life	C0020 BERMUDA	1,027	-	-	830	-	-
Top 5 countries: non-life	C0020 UNITED KINGDOM	982	-	-	801	-	-
Top 5 countries: non-life	C0020 GREECE	858	-	-	699	-	-
Top 5 countries: non-life	C0020 FINLAND	733	-	-	599	-	-

	Country	Claims incurred (gross)			Expenses incurred (gross)		
		Gross Written Premium (direct)	Gross Written Premium (proportional reinsurance)	Gross Written Premium (non-proportional reinsurance)	Gross Earned Premium (direct)	Gross Earned Premium (proportional reinsurance)	Gross Earned Premium (non-proportional reinsurance)
		R0010	R0040	R0041	R0042	R0050	R0052
Top 5 countries: non-life	C0020 MONACO	27	-	-	636	-	-
Top 5 countries: non-life	C0020 BERMUDA	457	-	-	503	-	-
Top 5 countries: non-life	C0020 UNITED KINGDOM	235	-	-	435	-	-
Top 5 countries: non-life	C0020 GREECE	185	-	-	362	-	-
Top 5 countries: non-life	C0020 FINLAND	50	-	-	196	-	-

Top 5 - Life insurance and reinsurance obligations

		Country	Gross Written Premium	Gross Earned Premium	Claims incurred	Gross Expenses Incurred
		R1010	R1020	R1030	R1040	R1050
Top 5 countries: life and health SLT	C0040					
Top 5 countries: life and health SLT	C0040					
Top 5 countries: life and health SLT	C0040					
Top 5 countries: life and health SLT	C0040					
Top 5 countries: life and health SLT	C0040					

S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses by line of business

Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)

		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance
		C0010	C0020	C0030	C0040
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0110	-	-	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				
Reinsurers' share	R0140	-	-	-	-
Net	R0200	-	-	-	-
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	-	-	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				
Reinsurers' share	R0240	-	-	-	-
Net	R0300	-	-	-	-
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	-	-	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				
Reinsurers' share	R0340	-	-	-	-
Net	R0400	-	-	-	-
Expenses incurred	R0550	-	-	-	-
Balance - other technical expenses/income	R1200				
Total technical expenses	R1300				

S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses by line of business

Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)

		Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance
		C0050	C0060	C0070	C0080
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0110	-	7,458	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				
Reinsurers' share	R0140	-	3,845	-	-
Net	R0200	-	3,613	-	-
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	-	6,815	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				
Reinsurers' share	R0240	-	3,316	-	-
Net	R0300	-	3,499	-	-
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	-	2,395	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				
Reinsurers' share	R0340	-	1,336	-	-
Net	R0400	-	1,059	-	-
Expenses incurred	R0550	-	3,381	-	-
Balance - other technical expenses/income	R1200				
Total technical expenses	R1300				

S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses by line of business

Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)

		Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss
		C0090	C0100	C0110	C0120
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0110	-	-	-	973
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				
Reinsurers' share	R0140	-	-	-	324
Net	R0200	-	-	-	649
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	-	-	-	930
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				
Reinsurers' share	R0240	-	-	-	312
Net	R0300	-	-	-	619
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	-	-	-	31
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				
Reinsurers' share	R0340	-	-	-	(22)
Net	R0400	-	-	-	54
Expenses incurred	R0550	-	-	-	568
Balance - other technical expenses/income	R1200				
Total technical expenses	R1300				

S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses by line of business

		Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				
		Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	Total
		C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Premiums written						
Gross - Direct Business	R0110					8,431
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	-	-	-	-	4,169
Net	R0200	-	-	-	-	4,262
Premiums earned						
Gross - Direct Business	R0210					7,746
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	-	-	-	-	3,628
Net	R0300	-	-	-	-	4,118
Claims incurred						
Gross - Direct Business	R0310					2,426
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	-	-	-	-	1,313
Net	R0400	-	-	-	-	1,113
Expenses incurred	R0550	-	-	-	-	3,949
Balance - other technical expenses/income	R1200					
Total technical expenses	R1300					3,949

S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses by line of business

Line of Business for: life insurance obligations

		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Premiums written							
Gross	R1410	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1420	-	-	-	-	-	-
Net	R1500	-	-	-	-	-	-
Premiums earned							
Gross	R1510	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1520	-	-	-	-	-	-
Net	R1600	-	-	-	-	-	-
Claims incurred							
Gross	R1610	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1620	-	-	-	-	-	-
Net	R1700	-	-	-	-	-	-
Expenses incurred	R1900	-	-	-	-	-	-
Balance - other technical expenses/income	R2510						
Total technical expenses	R2600						
Total amount of surrenders	R2700						

S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses by line of business

		Life reinsurance obligations		Total
		Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0270	C0280	C0300
Premiums written				
Gross	R1410	-	-	-
Reinsurers' share	R1420	-	-	-
Net	R1500	-	-	-
Premiums earned				
Gross	R1510	-	-	-
Reinsurers' share	R1520	-	-	-
Net	R1600	-	-	-
Claims incurred				
Gross	R1610	-	-	-
Reinsurers' share	R1620	-	-	-
Net	R1700	-	-	-
Expenses incurred	R1900	-	-	-
Balance - other technical expenses/income	R2510			
Total technical expenses	R2600			-
Total amount of surrenders	R2700			-

S.17.01.02 - Non-life Technical Provisions

Direct business and accepted proportional reinsurance

		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensa tion insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM							
Best estimate							
Premium provisions							
Gross	R0060	-	-	-	-	-	312
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-	-	-	-	-	(169)
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-	-	-	-	-	481
Claims provisions							
Gross	R0160	-	-	-	-	-	1,510
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	-	-	-	-	-	959
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	-	-	-	-	-	551

S.17.01.02 - Non-life Technical Provisions

Direct business and accepted proportional reinsurance

		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensa tion insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Total Best estimate - gross	R0260	-	-	-	-	-	1,822
Total Best estimate - net	R0270	-	-	-	-	-	1,032
Risk margin	R0280	-	-	-	-	-	157
Amount of the transitional on Technical Provisions							
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	-	-	-	-	-	-
Best estimate	R0300	-	-	-	-	-	-
Risk margin	R0310	-	-	-	-	-	-
Technical provisions - total							
Technical provisions - total	R0320	-	-	-	-	-	1,979
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	-	-	-	-	-	790
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	-	-	-	-	-	1,189

S.17.01.02 - Non-life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance					
		Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM							
Best estimate							
Premium provisions							
Gross	R0060	-	-	-	-	-	19
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-	-	-	-	-	31
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-	-	-	-	-	(13)
Claims provisions							
Gross	R0160	-	-	-	-	-	170
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	-	-	-	-	-	77
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	-	-	-	-	-	93

S.17.01.02 - Non-life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance					
		Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Total Best estimate - gross	R0260	-	-	-	-	-	189
Total Best estimate - net	R0270	-	-	-	-	-	81
Risk margin	R0280	-	-	-	-	-	9
Amount of the transitional on Technical Provisions							
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	-	-	-	-	-	-
Best estimate	R0300	-	-	-	-	-	-
Risk margin	R0310	-	-	-	-	-	-
Technical provisions - total							
Technical provisions - total	R0320	-	-	-	-	-	198
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	-	-	-	-	-	109
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	-	-	-	-	-	90

S.17.01.02 - Non-life Technical Provisions

		Accepted non-proportional reinsurance				
		Non- proportiona l health reinsurance	Non- proportiona l casualty reinsurance	Non- proportiona l marine, aviation and transport reinsurance	Non- proportiona l property reinsurance	Total Non- Life obligation
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Best estimate						
Premium provisions						
Gross	R0060	-	-	-	-	331
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-	-	-	-	(137)
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-	-	-	-	468
Claims provisions						
Gross	R0160	-	-	-	-	1,681
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	-	-	-	-	1,036
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	-	-	-	-	644

S.17.01.02 - Non-life Technical Provisions

		Accepted non-proportional reinsurance				
		Non- proportiona l health reinsurance	Non- proportiona l casualty reinsurance	Non- proportiona l marine, aviation and transport reinsurance	Non- proportiona l property reinsurance	Total Non- Life obligation
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Total Best estimate - gross	R0260	-	-	-	-	2,011
Total Best estimate - net	R0270	-	-	-	-	1,112
Risk margin	R0280	-	-	-	-	167
Amount of the transitional on Technical Provisions						
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	-	-	-	-	-
Best estimate	R0300	-	-	-	-	-
Risk margin	R0310	-	-	-	-	-
Technical provisions - total						
Technical provisions - total	R0320	-	-	-	-	2,178
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	-	-	-	-	899
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	-	-	-	-	1,279

S.19.01.21 - Non-life insurance claims

Year	Accident year / Underwriting year: 											Current year	Sum of years
	Gross Claims Paid (non-cumulative)												
	Development year												
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0170	C0180
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		
Prior													35
N-9	224	300	-	435	4	-	-	-	-	-	-	-	963
N-8	961	302	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,269
N-7	312	214	67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	594
N-6	617	766	12	(79)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,316
N-5	1,040	1,082	124	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,246
N-4	1,646	976	112	(79)	-	-	-	-	-	-	-	-	2,655
N-3	1,215	667	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,882
N-2	827	365	32	-	-	-	-	-	-	-	-	32	1,224
N-1	1,181	1,440	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,440	2,621
N	1,327											1,327	1,327
Total												2,800	16,132

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

Year	Development year											Year end
	Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions											
	Development year											
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0360
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	
Prior												
N-9	849	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-8	896	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-7	469	47	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-6	1,117	54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-5	1,879	96	15	15	15	16	-	-	-	-	-	16
N-4	1,511	106	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-3	779	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-2	729	48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-1	2,024	66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	66
N	1,599											1,599
Total												1,681

S.22.01.21 - Impact of long term guarantees and transitional measures

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	2,178	-	-	-	-
Basic own funds	R0020	4,851	(4,851)	-	(4,851)	-
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	4,851	(4,851)	-	(4,851)	-
Solvency Capital Requirement	R0090	3,090	(3,090)	-	(3,090)	-
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	4,851	(4,851)	-	(4,851)	-
Minimum Capital Requirement	R0110	2,700	(2,700)	-	(2,700)	-

S.23.01.01 - Own funds

		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	4,502	4,502			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	3,498	3,498			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-				
Subordinated mutual member accounts	R0050	-		-	-	-
Surplus funds	R0070	-				
Preference shares	R0090	-		-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-				
Reconciliation reserve	R0130	(3,149)	(3,149)			
Subordinated liabilities	R0140	-		-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	-				-
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-	-	-	-	-
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					
Total basic own funds after deductions	R0290	4,851	4,851	-	-	-

S.23.01.01 - Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	-			-	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	-			-	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	-			-	-
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	-			-	-
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	-			-	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	-			-	-
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	-			-	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	-			-	-
Other ancillary own funds	R0390	-			-	-
Total ancillary own funds	R0400	-			-	-
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	4,851	4,851	-	-	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	4,851	4,851	-	-	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	4,851	4,851	-	-	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	4,851	4,851	-	-	
SCR	R0580	3,090				
MCR	R0600	2,700				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	157%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	180%				

S.23.01.01 - Own funds

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	4,851
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	8,000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-
Reconciliation reserve	R0760	(3,149)
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	-
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	398
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	398

S.25.01.21 - Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

		Gross solvency capital requirement		
		C0110	USP C0090	Simplifications C0120
Market risk	R0010	418		
Counterparty default risk	R0020	277		
Life underwriting risk	R0030	-	None	
Health underwriting risk	R0040	-	None	
Non-life underwriting risk	R0050	2,515	*7,*9	
Diversification	R0060	(407)		
Intangible asset risk	R0070	-		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	2,803		

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Operational risk	R0130	287
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	3,090
Capital add-ons already set	R0210	-
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Solvency capital requirement	R0220	3,090

Other information on SCR

		C0110
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.25.01.21 - Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

<u>Simplifications used</u>	<u>USP</u>
1* Simplifications spread risk – bonds and loans	1* Increase in the amount of annuity benefits
2* Simplifications market concentration risk – simplifications used	2* Standard deviation for NSLT health premium risk referred to in Title I Chapter V Section 12 of Delegated Regulation (EU) 2015/35
3* Captives simplifications - interest rate risk	3* Standard deviation for NSLT health gross premium risk referred to in Title I Chapter V Section 12 of Delegated Regulation (EU) 2015/35
4* Captives simplifications - spread risk on bonds and loans	4* Adjustment factor for non-proportional reinsurance
5* Captives simplifications - market concentration risk	5* Standard deviation for NSLT health reserve risk referred to in Title I Chapter V Section 12 of Delegated Regulation (EU) 2015/35
6* Simplifications - mortality risk	6* Standard deviation for non-life premium risk
7* Simplifications - longevity risk	7* Standard deviation for non-life gross premium risk
8* Simplifications - disability-morbidity risk	8* Adjustment factor for non-proportional reinsurance
9* Simplifications - lapse risk	9* Standard deviation for non-life reserve risk
10* Simplifications - life expense risk	
11* Simplifications - life catastrophe risk	
12* Simplifications - health mortality risk	
13* Simplifications - health longevity risk	
14* Simplifications - health disability-morbidity risk-medical expenses	
15* Simplifications - health disability-morbidity risk-income protection	
16* Simplifications - SLT lapse risk	
17* Simplifications - NSLT lapse risk	
18* Simplifications - health expense risk	
19* Captives simplifications - premium and reserve risk	
20* Simplifications used – non-life lapse risk	

Yes/No

C0109

Approach based on average tax rate

R0590

LAC DT

R0640

LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities

R0650

LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit

R0660

LAC DT justified by carry back, current year

R0670

LAC DT justified by carry back, future years

R0680

Maximum LAC DT

R0690

LAC DT

C0130

-

S.25.01.21 - Solvenskapitalkrav

<u>Vereinfachungen</u>	<u>USP</u>
1* Simplifications spread risk – bonds and loans 2* Simplifications market concentration risk – simplifications used 3* Captives simplifications - interest rate risk 4* Captives simplifications - spread risk on bonds and loans 5* Captives simplifications - market concentration risk 6* Simplifications - mortality risk 7* Simplifications - longevity risk 8* Simplifications - disability-morbidity risk 9* Simplifications - lapse risk 10* Simplifications - life expense risk 11* Simplifications - life catastrophe risk 12* Simplifications - health mortality risk 13* Simplifications - health longevity risk 14* Simplifications - health disability-morbidity risk-medical expenses 15* Simplifications - health disability-morbidity risk-income protection 16* Simplifications - SLT lapse risk 17* Simplifications - NSLT lapse risk 18* Simplifications - health expense risk 19* Captives simplifications - premium and reserve risk 20* Simplifications used – non-life lapse risk	1* Increase in the amount of annuity benefits 2* Standard deviation for NSLT health premium risk referred to in Title I Chapter V Section 12 of Delegated Regulation (EU) 2015/35 3* Standard deviation for NSLT health gross premium risk referred to in Title I Chapter V Section 12 of Delegated Regulation (EU) 2015/35 4* Adjustment factor for non-proportional reinsurance 5* Standard deviation for NSLT health reserve risk referred to in Title I Chapter V Section 12 of Delegated Regulation (EU) 2015/35 6* Standard deviation for non-life premium risk 7* Standard deviation for non-life gross premium risk 8* Adjustment factor for non-proportional reinsurance 9* Standard deviation for non-life reserve risk

Yes/No

C0109

Approach based on average tax rate

R0590

--

LAC DT

C0130

LAC DT	R0640	-
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	
Maximum LAC DT	R0690	

S.28.01.01 - Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations		MCR components	
		C0010	
MCRnl-Result	R0010	741	
		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	1,032	3,865
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	81	649
Non-proportional health reinsurance	R0140	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	-	-
Non-proportional property reinsurance	R0170	-	-

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

MCRI-Result

MCR components

C0040

R0200	-
-------	---

Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole **Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk**

C0050

C0060

		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		-

C0070

Linear MCR	R0300	741
SCR	R0310	3,090
MCR cap	R0320	1,390
MCR floor	R0330	772
Combined MCR	R0340	772
Absolute floor of the MCR	R0350	2,700
Minimum Capital Requirement	R0400	2,700