

Gar-Bo Försäkringsgrupp

Rapport om solvens och finansiell ställning

Räkenskapsår 2017

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	4
A. VERKSAMHET OCH RESULTAT	5
1. Verksamhet	5
2. Försäkringsresultat	7
3. Investeringsresultat	7
4. Resultat från övriga verksamheter	8
5. Övrig information	8
B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM	9
1. Allmän information om företagsstyrningssystemet	9
2. Lämplighetskrav	10
3. Riskhanteringssystem	11
4. Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)	12
5. Internkontrollsystem	13
6. Internrevisionsfunktion	15
7. Aktuariefunktion	15
8. Uppdragsavtal	16
9. Övrig information	16
C. RISKPROFIL	17
1. Teckningsrisk	17
2. Marknadsrisk	18
3. Kreditrisk	18
4. Likviditetsrisk	19
5. Operativ risk	19
6. Övriga materiella risker	20
7. Övrig information	20
D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL	21
1. Tillgångar	21
2. Försäkringstekniska avsättningar	22
3. Andra skulder	24
4. Alternativa värderingsmetoder	25
5. Övrig information	25

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



E. FINANSIERING	26
1. Kapitalbas.....	26
2. Solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)	27
3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	28
4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	28
5. Överträdelse av solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)	28
6. Övrig information.....	29
BILAGOR.....	30
1. S.02.01.01.....	30
2. S.05.01.01.....	31
3. S.23.01.01.....	32
4. S.25.01.01.....	33

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



SAMMANFATTNING

Försäkringsgrupper ska i enlighet med Försäkringsrörelselagen (2010:2043) 19 kap minst årligen offentliggöra en solvens- och verksamhetsrapport.

Gar-Bo Försäkring AB är ett svenskt försäkringsföretag under tillsyn av Finansinspektionen och ingår i en försäkringsgrupp med Gar-Bo AB som moderföretag. Försäkringsbolaget försäkrar risker inom skadeklasserna: brand och annan skada på egendom (klasserna 8 och 9), allmän ansvarighet (klass 13) samt kredit- och borgensförsäkring (klasserna 14 och 15). Försäkringsbolaget har anmält s.k. gränsöverskridande verksamhet. Detta ger möjligheter att meddela försäkring i Danmark, Norge, Finland och Estland.

Försäkringsbolaget erbjuder främst försäkringslösningar i samband med bostadsbyggande och överlåtelse av bostäder, primärt färdigställandeförsäkringar och nybyggnadsförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men även entreprenadsäkerhetsförsäkringar, förskottsgarantiförsäkringar och insatsgarantiförsäkringar. Inom gruppen erbjuds också stödjande tjänster inom byggprocessen såsom entreprenad- och överlåtelsebesiktningar, kontrollansvarig, utbildningar och granskning och intygsgivning av ekonomiska planer.

Räkenskapsåret 2017 utvecklades väl för gruppen med ett resultat efter skatt på 28 698 432 kr. Försäkringsverksamheten och investeringsverksamheten bidrog bägge till årets resultat. Under året har inga förändringar skett i hur gruppen värderar tillgångar och skulder för solvensändamål.

Under de senaste åren har gruppen fortsatt arbetet med att stärka företagsstyrningssystemet inklusive den egna risk- och solvensbedömningen. Innevarande år har inga större förändringar skett vad gäller företagsstyrningssystemet.

Försäkringsbolaget och försäkringsgruppen har kontinuerligt uppfyllt de regulatoriska krav som ställts. Per balansdagen 2017-12-31 har gruppen en tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas som uppgår till 287 335 170 kr, att jämföra med ett solvenskapitalkrav på 182 202 939 kr.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

1. Verksamhet

1.1 Försäkringsföretagets firma är Gar-Bo Försäkring AB ("Gar-Bo") med registreringsnummer 516401-6668 och moderbolagets firma är Gar-Bo AB ("moderbolaget") med registreringsnummer 556351-6359. Bolagen utgör en del av en försäkringsgrupp där moderbolaget är konsoliderande bolag.

1.2 Gar-Bo står under tillsyn av Finansinspektionen.

Postadress

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm

Besöksadress

Brunnsgatan 3

Övriga kontaktuppgifter

www.fi.se

finansinspektionen@fi.se

08-408 980 00

1.3 Externrevisorer för Gar-Bo är PwC.

Postadress

PwC
113 97 Stockholm

Besöksadress

Torsgatan 21 (Bonnierhuset)

Huvudansvarig revisor

Eva Fällén

Övriga kontaktuppgifter

www.pwc.se.com

010-213 30 00

1.4 Gar-Bo Försäkring AB ägs till 100% av Gar-Bo AB.

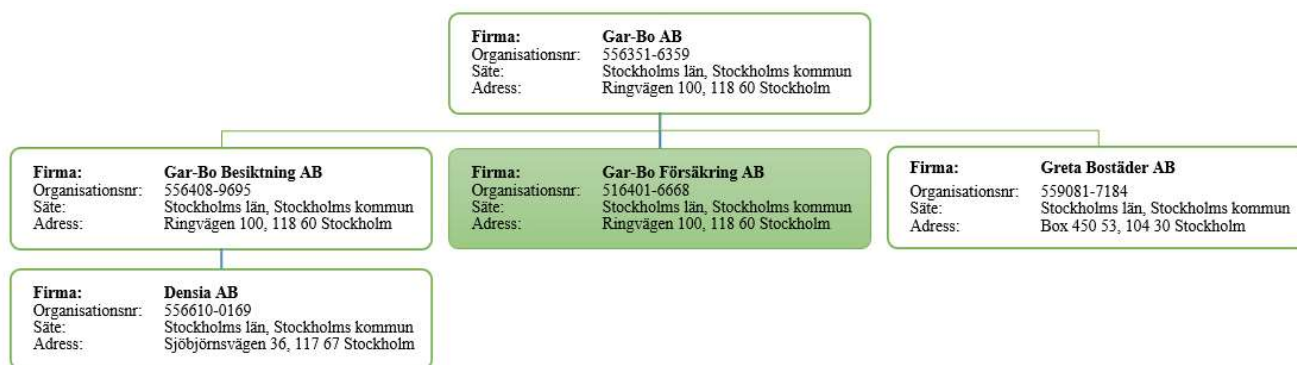
Nedanstående fysiska personer har ett direkt eller indirekt kvalificerat innehav i Gar-Bo Försäkring AB. Samtliga är styrelseledamöter i företaget och i moderbolaget.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



Aktieägare	Andel av röster och kapital
Per-Erik Atterwall genom bolag	27,08%
Tobias Wikström genom bolag	27,08%
Lennarth Åstrand genom bolag	23,28%
Övriga (totalt 11 aktieägare)	22,56%
Totalt	100,00%

1.5 Nedanstående företag är inkluderade i försäkringsgruppen.



- 1.6 Regeringen beviljade 1999-06-17 koncession för Gar-Bo Försäkring AB ("Gar-Bo") att meddela såväl direkt som indirekt försäkring. Koncessionen omfattar skadeklasserna: brand och annan skada på egendom (klasserna 8 och 9), allmän ansvarighet (klass 13) samt kredit- och borgensförsäkring (klasserna 14 och 15). Försäkringsbolaget har anmält s.k. gränsöverskridande verksamhet. Detta ger möjligheter att meddela försäkring i Danmark, Norge, Finland och Estland.
- 1.7 Försäkringsbolaget erbjuder främst försäkringslösningar i samband med bostadsbyggande och överlåtelse av bostäder. Primärt färdigställandeförsäkringar och nybyggnadsförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men även entreprenadsäkerhetsförsäkringar, förskottsgarantiförsäkringar och insatsgarantiförsäkringar. Försäkringsbolaget tecknar också försäkring för allrisk entreprenad, ansvar och fastighet. Från och med 2017 erbjuds också resegarantiförsäkringar för arrangemang av paketresor.
- 1.8 Moderbolaget Gar-Bo AB bedriver ingen verksamhet förutom ägande av dotterföretag och förvaltning av en aktieportfölj. Per 2017-12-31 hade moderbolaget två anställda.
- 1.9 Gar-Bo Besiktning AB utför primärt besiktning av småhusentreprenader. Förutom slutbesiktning så utför Gar-Bo Besiktning AB också kontrollbesiktning och tvåårsbesiktning. Under 2015 lanserades besiktningstjänster som avser överlåtelse av småhus, dessa nya besiktningstjänster är överlåtelsebesiktning nivå 1 och 2, energideklaration samt teknisk utredning. Gar-Bo Besiktning AB utför också uppdrag som kontrollansvarig, samt intygsgivning och granskning av ekonomiska planer för bostadsrättsföreningar. Vidare erbjuds också utbildningar och andra stödtjänster i samband med byggprocessen. Som ett led i att stärka Gar-Bo-koncernens position på marknaden förvärvade Gar-Bo Besiktning i september 2017 Densia AB. Densia AB erbjuder besiktning- och värderingstjänster samt teknisk utredning.
- 1.10 Greta Bostäder AB är ett nystartat bolag som ska utveckla det fastighetsbestånd som försäkringsbolaget planerar att etablera inom ramen för investeringsverksamheten.

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



2. Försäkringsresultat

2.1 Försäkringstekniskt resultat per försäkringsklass och geografisk marknad för 2017.

Försäkringstekniskt resultat (SEK) Räkenskapsår 2017	Företag och fastighet	Allmänt ansvar	Kredit och borgen	Kredit och borgen	
Geografi	Sverige	Sverige	Sverige	Norge	Totalt
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	54 044 042	1 950 000	97 148 881	1 628 011	154 770 934
Premier för avgiven återförsäkring	-6 407 227	-584 025	-16 624 751	-154 102	-23 770 105
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	41 030 286	220 000	-10 721 388	-1 086 937	29 441 961
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-1 740 435	-102 740	2 714 646	430 944	1 302 415
Premieintäkt (för egen räkning)	86 926 666	1 483 235	72 517 388	817 916	161 745 205
Kapitalavkastning överförd från finansörelsen	0	0	0	0	0
<u>Utbetalda försäkringsersättningar</u>					
Före avgiven återförsäkring	-50 029 874	411 713	-7 499 600	-110 301	-57 228 062
Återförsäkrarens andel	0	0	0	0	0
<u>Förändring i avsättning för oregerade skador</u>					
Före avgiven återförsäkring	-17 936 830	-7 968 900	2 280 067	0	-23 625 663
Återförsäkrarens andel	0	2 700 000	-2 292 725	0	407 275
Driftskostnader	-17 912 406	-190 000	-18 080 484	-294 602	-36 477 493
Återbäring och rabatter	-10 156 405	0	-15 410 167	0	-25 566 572
Skadeförsäkringsörelsens tekniska resultat	-9 108 850	-3 563 952	31 514 478	413 013	19 254 690

2.2 Försäkringstekniskt resultat var positivt för försäkringsklass Kredit och Borgen och negativa för övriga. Totalt försäkringstekniskt resultat var 19 254 690 kr.

2.3 Några materiella förändringar jämfört med föregående år återfinns inte.

3. Investeringsresultat

3.1 Försäkringsbolagets placeringsstrategi är inriktad på att skapa förutsättningar för en trygg och bra avkastning. Tillgångarna ska förvaltas på ett aktsamt sätt med hänsyn till Gar-Bo:s försäkringsåtaganden.

3.2 Allokering per tillgångsslag per 2017-12-31 och kapitalavkastning för räkenskapsåret 2017 per tillgångsklass för försäkringsbolaget. Tabellen följer indelning per tillgångsslag enligt CIC-kategorier för Solvens 2 vilket försäkringsbolaget anser bättre speglar hur investeringsverksamheten utvärderas.

SEK eller % Tillgångsslag	Per 2017-12-31		Kapitalavkastning 2017			
	SEK	%	Intäkter	Kostnader	Netto	%
Likvida medel	59 804 416	8,5%	0	0	0	0,0%
Stat- och kommunobligationer	1 001 180	0,1%	-11 628	-29 726	-41 354	-0,3%
Säkerställda bostadsobligationer	2 008 820	0,3%	39 154	-46 893	-7 739	0,0%
Företagsobligationer	316 876 251	44,9%	12 293 845	-771 254	11 522 591	3,5%
Fastighetsrelaterade tillgångar	0	0,0%	0	0	0	0,0%
Lånefordringar	28 327 918	4,0%	692 178	0	692 178	3,2%
Noterade aktier	111 659 987	15,8%	11 182 482	-9 000	11 173 482	11,9%
Onoterade aktier	8 628 935	1,2%	-1 395 178	0	-1 395 178	-15,5%
Hedgefonder	153 951 096	21,8%	-342 226	-359 937	-702 163	-0,5%
Strukturerade produkter	23 119 000	3,3%	2 091 000	-52 191	2 038 809	9,2%
Totalt	705 377 603	100,0%	24 549 627	-1 269 000	23 280 627	3,2%

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



3.3 Kapitalavkastningen för helåret uppgick till 23 280 627 kr motsvarande 3,2% av under året genomsnittliga placeringsbara tillgångar.

3.4 Per utgången av räkenskapsåret uppgick placeringsbara tillgångar till 705 377 603 kr.

4. Resultat från övriga verksamheter

4.1 Nedan återfinns sammanfattande resultaträkning för Gar-Bo Besiktning AB.

Gar-Bo Besiktning AB	
Räkenskapsår 2017	
Resultaträkning	Tkr
Intäkter	58 630
Driftskostnader	-60 535
Finansnetto	-150
Bokslutsdispositioner	1 938
Skatt på årets resultat	0
Årets resultat	-118

4.2 Nedan återfinns sammanfattande resultaträkning för moderbolaget Gar-Bo AB.

Gar-Bo AB	
Räkenskapsår 2017	
Resultaträkning	Tkr
Intäkter	0
Driftskostnader	-2 349
Intäkter från koncernföretag	40 000
Övrigt finansnetto	381
Bokslutsdispositioner	1 923
Skatt på årets resultat	0
Årets resultat	39 955

4.3 Greta Bostäder AB har under 2017 haft sitt första verksamhetsår. Verksamheten har i princip varit obefintlig varför ingen ytterligare information presenteras för bolaget.

4.4 Densia AB har, under tiden med Gar-Bo Besiktning AB som ägare, haft intäkter på 2,9 mkr och ett resultat före skatt på 0,7 mkr. Då verksamheten under Gar-Bo Besiktning AB:s ägande inte bedöms som väsentligt utifrån försäkringsgruppens perspektiv presenteras inte ytterligare information för företaget.

5. Övrig information

5.1 Under räkenskapsåret så har försäkringsbolaget verkställt en vinstutdelning om 40 000 000 kronor till moderbolaget.

5.2 Per balansdagen 2017-12-31 fanns mellanhavanden avseende koncernbidrag och balanser hänförligt till koncerninterna tjänster, balanserna hänförliga till koncerninterna tjänster är av mindre belopp. Därtill finns även ett koncerninternt lån mellan Gar-Bo Försäkring AB och Gar-Bo Besiktning AB på 10 000 000 kr.

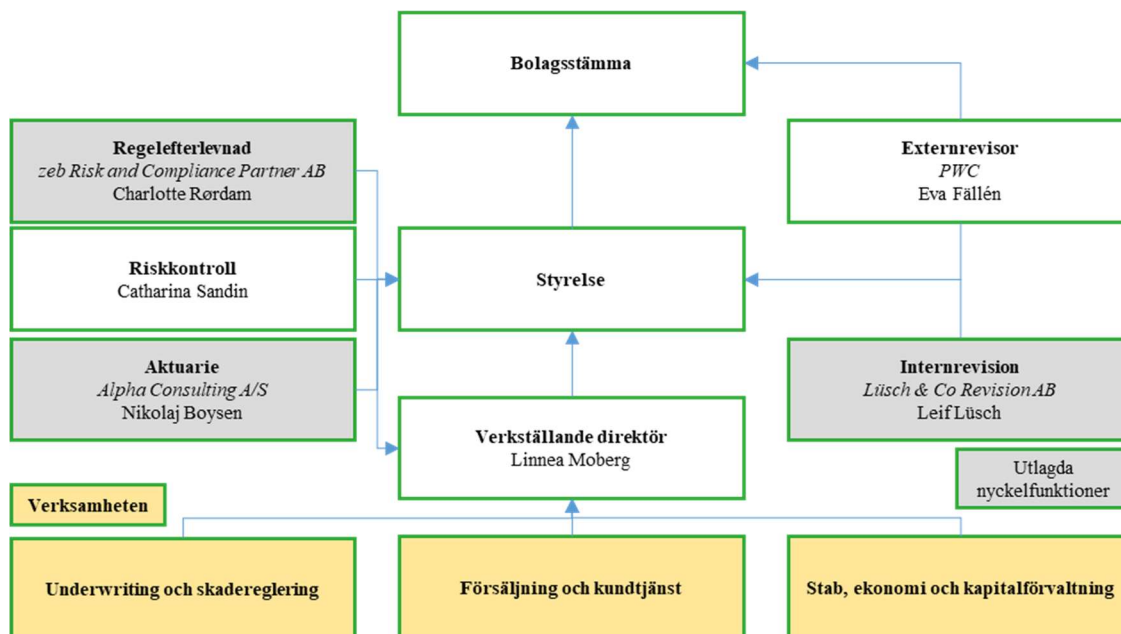
Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

1. Allmän information om företagsstyrningssystemet

1.1 Nedan återfinns en schematisk bild över Gar-Bo:s företagsstyrningssystem inklusive rapporteringsvägar.



1.2 Styrelsen i Gar-Bo Försäkring AB och moderbolaget Gar-Bo AB utgjordes under räkenskapsåret av:

Styrelse	Roll	Oberoende i förhållande till;	
		huvudägare	bolaget
Per-Erik Atterwall	Ordförande	Nej	Ja
Tobias Wikström	Ledamot	Nej	Ja
Lennarth Åstrand	Ledamot	Nej	Ja
Sten Dunér	Ledamot	Ja	Ja
Peder Johansson	Ledamot	Ja	Ja
Peter Wipp	Suppleant	Ja	Nej
Erik Landén	Suppleant och finanschef	Ja	Nej

1.3 Styrelsen i försäkringsbolaget och moderbolaget är identiska. Moderbolaget bedriver ingen extern verksamhet utan förvaltar endast aktierna i dotterföretagen samt en långsiktig aktieportfölj. Mot bakgrund av detta så bedrivs gruppens riskhantering och internkontroll primärt i försäkringsbolaget.

1.4 Kvartalsvis rapporteras solvensen både för försäkringsbolaget och försäkringsgruppen till styrelsen. Solvenskapitalkravet för försäkringsbolaget respektive försäkringsgruppen uppgick 2017-12-31 till 179 995 766 kronor respektive 182 202 939 kronor. Försäkringsbolaget står för ca 99% av försäkringsgruppens solvenskapitalkrav.

1.5 Då försäkringsbolaget utgör en så stor del av försäkringsgruppens solvenskapitalkrav har försäkringsgruppen fått tillstånd av Finansinspektionen att genomföra en gruppgemensam egen risk- och solvensbedömning.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



- 1.6 Under rapporteringsperioden har styrelsen i försäkringsbolaget utsett ett revisionsutskott vilket utgörs av styrelsen i sin helhet.
- 1.7 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för Ersättning till anställda* inklusive en *Risikanalyis över Ersättning till anställda*. Alla anställda, utom undantag i 1.8, har möjlighet att erhålla en rörlig ersättning ("vinstdelning") baserat på koncernens rörelseresultat före kapitalavkastning. Inga individuella kriterier, förutom att den anställda inte misskött sig, ligger till grund för vinstdelningssystemet. Vinstdelningen fördelas mellan de anställda *pro rata* i förhållande till grundlön. Sedan implementeringen av vinstdelningssystemet år 2015 så har i genomsnitt 0,7 månadslöner utbetalats per heltidsanställd.
- 1.8 Finanschef, vilken också är styrelsesuppleant, samt Riskkontroll deltar inte i vinstdelningssystemet och har inte heller möjlighet till någon annan typ av rörlig ersättning. .
- 1.9 Oberoende styrelseledamöter erhåller 150 000 kronor i ersättning från moderbolaget men är inte föremål för pensionsavsättningar eller pensionsutbetalningar. Styrelseledamöterna i försäkringsbolaget erhåller ingen ersättning. Inga ledamöter erhåller någon rörlig ersättning inom koncernen.
- 1.10 Inga väsentliga förändringar har skett vad avser ersättningsförmåner jämfört med tidigare år.
- 1.11 Lennarth Åstrand har under räkenskapsåret fakturerat försäkringsbolaget i enlighet med uppdragsavtal vad avser rollen som försäkringsbolagets klagomålsansvarig. Lennarth Åstrand har också fakturerat gruppen konsultarvode för nedlagda timmar i enlighet med av styrelsen fastställd taxa. Alla transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.
- 1.12 Försäkringsbolaget och försäkringsgruppen bedömer att företagsstyrningssystemet är lämpligt och relevant med tanke på arten, omfattningen och komplexiteten av de inneboende riskerna i gruppens verksamhet. Styrelsen strävar kontinuerligt efter att förfina och förbättra företagsstyrningssystemet. För att uppnå detta använder man de rapporter och synpunkter som försäkringsbolagets kontrollinstanser lämnar inklusive rapporter från externrevisionen.

2. Lämplighetskrav

- 2.1 Försäkringsbolagets styrelse har fastställt *Riktlinje för styrelsens sammansättning och kompetens*. Riktlinjen syftar till att beskriva vilken typ av kompetens som ledamöterna ska besitta individuellt likväl som kollektivt. Styrelsen genomför årligen workshops samt självvärderingar vilka tillsammans resulterar i en utbildningsplan för styrelsens ledamöter.
- 2.2 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter, VD eller vice VD samt Riktlinje för lämplighetsbedömning av ledande befattningshavare*. Riktlinjen syftar till att beskriva processen för hur en styrelseledamot eller anställd lämplighetsprövas. I korthet går processen till enligt nedan.
- 1) Ny styrelsemedlem, VD eller ledande befattningshavare föreslås.
 - 2) Kandidatens anseende bedöms (via inhämtande av uppgifter ur Belastningsregistret, Skatteverket, kreditupplysning och liknande)
 - 3) Kandidatens erfarenhet och sakkunskap bedöms (bedömning av tidigare arbetslivserfarenhet, avlagda examina, arbetslivsintyg, tester via rekryteringskonsulter etc.)
 - 4) Kandidatens självständighet bedöms (bedömning av tidigare befattningar, personliga eller yrkesmässiga relationer med andra anställda/styrelseledamöter/ägare etc.)
 - 5) Kandidaten bedöms övergripande (bedömning av eventuella intressekonflikter, möjlighet att

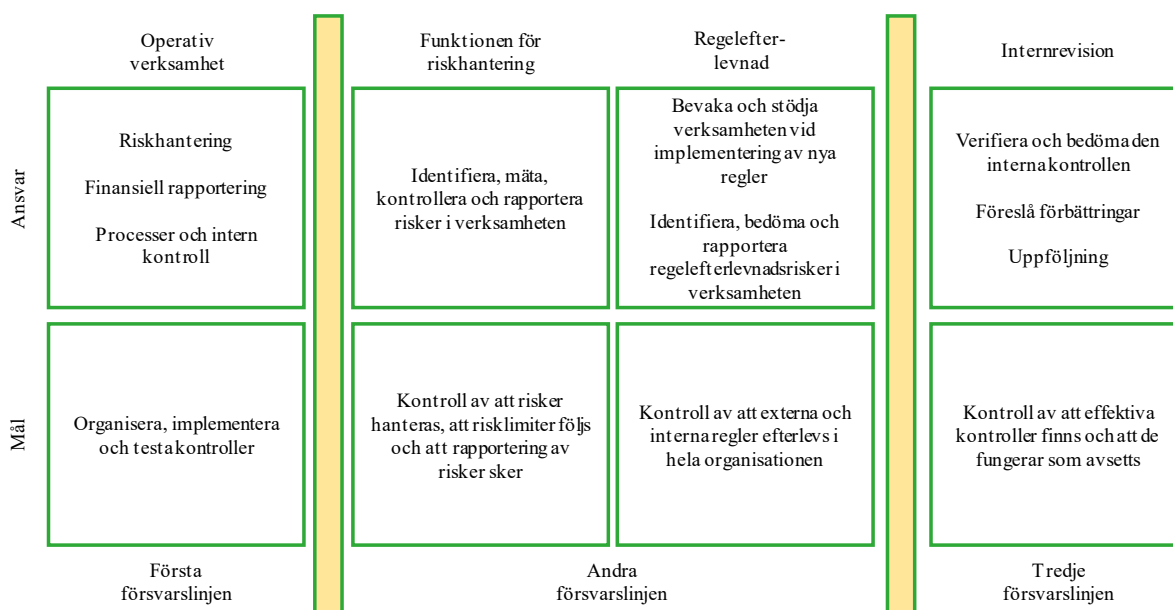
Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



- nedlägga tillräcklig tid etc.)
- 6) Bedömningsansvarig dokumenterar ovanstående process skriftligt.
 - 7) Behörigt organ utser kandidaten
 - 8) Eventuell ledningsprövning hos Finansinspektionen

3. Riskhanteringssystem

- 3.1 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för riskhantering*. Riktlinjen syftar till att skapa ett ramverk och förutsättningar för försäkringsbolaget och verksamheten att kontinuerligt utvärdera, bedöma och hantera alla risker som försäkringsbolaget exponeras mot.
- 3.2 Riskhanteringen inom försäkringsbolaget är organiserad utifrån principen om de tre försvarslinjerna.



I försäkringsbolaget innebär detta följande roller och ansvar.

Styrelsen: Styrelsen i försäkringsbolaget har det yttersta ansvaret för bolaget och är därför också ytterst ansvariga för verksamheten och dess interna styrning och kontroll. Styrelsen ansvarar för att säkerställa en effektiv struktur och organisation för den interna kontrollen.

Verkställande direktör: VD ansvarar för att säkerställa att verksamheten bedrivs enligt styrelsens fastställda riktlinjer. VD är också ansvarig för att riktlinjerna implementeras i verksamheten vilket innebär att fastställa instruktioner för att identifiera, värdera, hantera, kontrollera och rapportera risker inom varje riskkategori. VD ansvarar också för att säkerställa att verksamheten bedrivs med tillräckliga resurser för att leva upp till *Riktlinjen för riskhantering*.

Verksamheten: Alla risker ägs och hanteras i den första försvarslinjen, verksamheten. Alla anställda är ansvariga för att bidra till att hantera risker som ligger inom deras arbetsuppgifter och för att följa riktlinjen för riskhantering och andra interna och externa regler för att bidra till en effektiv riskhantering i försäkringsbolaget.

Funktionen för riskhantering: Funktionen ska stödja styrelse, VD och verksamheten i deras arbete i att

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



upprätthålla ett effektivt riskhanteringssystem. Funktionen ska ge en central och oberoende rapportering av de risker som försäkringsbolaget exponeras, eller kan exponeras mot. Riskkontrollfunktionen ska följa upp och kontrollera att verksamheten identifierar och hanterar alla signifikanta risker som försäkringsbolaget exponeras mot, eller kan exponeras mot. Funktionen är underställd VD och rapporterar till styrelsen skriftligen kvartalsvis varav minst två gånger kompletterat med muntlig presentation.

Aktuariefunktionen: Aktuariefunktionen ansvarar för att försäkringsbolaget kan beräkna och värdera sina försäkringstekniska avsättningar och att de metoder, modeller, antaganden och data som används är ändamålsenliga och korrekta. Funktionen bidrar också till ett effektivt riskhanteringssystem. Funktionen är underställd VD och rapporterar till styrelsen skriftligen minst årsvis kompletterat med muntlig presentation.

Funktionen för regelefterlevnad: Funktionen ansvarar för att koordinera, följa upp och rapportera arbetet inom regelefterlevnad till styrelse, VD och ledning i försäkringsbolaget. Funktionen för regelefterlevnad ska stödja styrelsen, VD och verksamheten i dess arbete med att följa externa och interna regelverk. Funktionen är underställd VD och rapporterar till styrelsen skriftligen kvartalsvis varav minst två gånger kompletterat med muntlig presentation.

Funktionen för internrevision: Försäkringsbolagets funktion för internrevision rapporterar direkt till styrelsen och ger stöd i arbetet med att utvärdera den interna kontrollen, inklusive funktionerna för risk och regelefterlevnad. Internrevision kontrollerar den interna kontrollen och säkerställer att verksamheten agerar i enlighet med interna och externa regelverk. Funktionen rapporterar till styrelsen skriftligen minst årsvis kompletterat med muntlig presentation.

- 3.3 Verkställande direktör har fastställt *Instruktion för riskkontrollfunktionen*. Funktionen är oberoende från verksamheten vilket innebär att funktionens anställda inte deltar i affärsbeslut eller verkställandet av dessa. Riskkontrollfunktionen ska utgöra ett stöd för styrelsen och ledningen för att de ska fullgöra sitt ansvar att tillse att verksamheten bedrivs med god riskkontroll. Funktionen ansvarar för att följa upp och kontrollera riskhanteringen i försäkringsbolaget. I detta ansvar ligger även att ge stöd och råd i implementeringen av rutiner och processer för riskhantering i verksamheten och att även övervaka och följa upp att identifierade risker hanteras effektivt. Riskfunktionen ska ge styrelsen och ledningen en samlad och aggregerad analys av försäkringsbolagets väsentliga risker innefattande analys och uppföljning av gällande riskaptit och risktoleranser. Funktionen är också en viktig del av ORSA-gruppen (se vidare avsnitt B.4).
- 3.4 Funktionen för riskhantering rapporterar till styrelsen skriftligen kvartalsvis varav minst två gånger kompletterat med muntlig presentation.

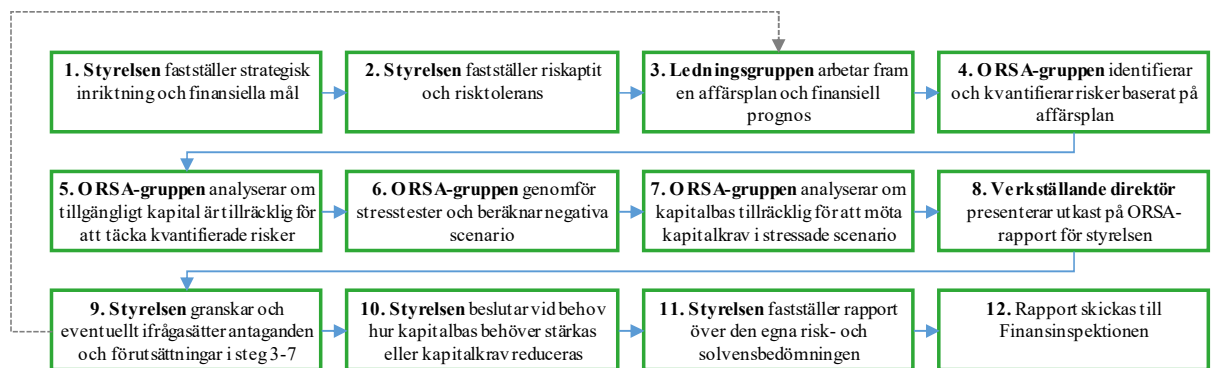
4. Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

- 4.1 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för den egna risk- och solvensbedömningen*. Styrelsen är ansvarig för att tillse att försäkringsbolaget har en process för den egna risk- och solvensbedömningen, se till att försäkringsbolaget har en god kapitalhantering och riskmedvetenhet, minst årligen godkänna den egna risk- och solvensbedömningen jämte dess slutsatser och rekommendationer. Styrelsen har delegerat det exekutiva ansvaret till verkställande direktör för att tillse att ORSA-arbetet genomförs i enlighet med fastställda riktlinjer. Verkställande direktör presenterar en rekommendation till styrelsen vad gäller den egna risk- och solvensbedömningen.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



- 4.2 Styrelsen granskar och godkänner den egna risk- och solvensbedömningen årligen. Vid materiella händelser eller verksamhetsförändringar ska en ORSA-process också genomföras. Under 2017 genomfördes en ordinarie ORSA-process.
- 4.3 Verkställande direktör leder en arbetsgrupp för den egna risk- och solvensbedömningen som består av; finanschefen (ansvarig för att samordna och producera ORSA-rapporten), riskhanteringsfunktionen (ansvarig för att tillsammans med finanschef samordna och producera ORSA-rapporten och framförallt identifiera och kategorisera risker), ledningsgruppen i försäkringsbolaget (definiera riskkategorier och genomföra riskbedömningar samt analysera finansiell ställning och kapitalstrategi).
- 4.4 Nedan åskådliggörs schematiskt processen för den egna risk- och solvensbedömningen.



- 4.5 Data och information för den egna risk- och solvensbedömningen ska vara så aktuell som möjligt. Senaste tillgängliga månadsbokslut och senaste utkast av affärsplan och finansiell prognos ska användas.
- 4.6 Den egna risk- och solvensbedömningen innefattar det genom processen bedömda kapitalbehovet (kallat solvensbehov) aggregerat för försäkringsbolaget såväl som för underkategorier av risker. Försäkringsbolaget beräknar också solvenskapitalkravet (SCR) och tillgänglig kapitalbas i enlighet med standardmodellen för bolaget som helhet såväl som för respektive riskkategori.
- 4.7 I den egna risk- och solvensbedömningen kvantifieras solvensbehov för försäkringsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk och operationell risk inklusive ryktesrisk.
- 4.8 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för finansiering*. Gränsvärden för tillåten nivå på kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav är likvärdiga för *Riktlinjen för finansiering* samt för *Riktlinje för riskkapitit och risktolerans* och det är också mot bakgrund av dessa som kapitaltillräckligheten analyseras i den egna risk- och solvensbedömningen. För det fall tillgänglig kapitalbas understiger bedömt solvenskapitalkrav enligt ORSA:n så ska styrelsen verkställa åtgärder i enlighet med en förutbestämd beredskapsplan.
- 4.9 Den interna rapporten för egen risk- och solvensbedömning är vanligtvis densamma som skickas till Finansinspektionen.

5. Internkontrollsystem

- 5.1 Försäkringsbolaget arbetar efter principen om de tre försvarslinjerna (se beskrivning under B.3.2).
- 5.2 För att säkerställa god kontroll och intern effektiv företagsstyrning har styrelsen fastställt ett ramverk för styrning, riskhantering och intern kontroll. Detta ramverk består av interna styrdokument som anger hur

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



styrelsen ska styra och följa upp försäkringsbolagets verksamhet. Det interna regelverket består av en hierarki av olika styrdokument; 1) riktlinjer, 2) instruktioner, och 3) rutiner. Riktlinjer anger övergripande hur verksamheten ska styras och följas upp. Riktlinjer fastställs av styrelsen. Instruktioner fastställs av verkställande direktör och anger i en något mer detaljerad utsträckning styrning, uppföljning och kontroll av vissa områden än riktlinjer. Rutiner fastställs av respektive områdesansvarig och är vanligtvis än mer detaljerade till sin natur än instruktioner.

- 5.3 Verksamheten ska efterleva interna och externa regelverk och styrdokument och är även ansvarig för att värdera, följa upp och kontrollera risker försäkringsbolaget ställs inför. Aktuariefunktionen ingår i den första försvarslinjen och är bland annat ansvarig för att säkerställa korrektheten i försäkringstekniska avsättningar.
- 5.4 Den andra försvarslinjen, bestående av funktionerna för regelefterlevnad och riskkontroll, kontrollerar att verksamheten agerar i enlighet med fastställda styrdokument.
- 5.5 Den tredje försvarslinjen, funktionen för internrevision, kontrollerar att den första och andra försvarslinjen utför sina arbetsuppgifter på ett korrekt sätt och i enlighet med gällande externa och interna regler.
- 5.6 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för funktionen för regelefterlevnad*. Funktionen ska inte delta i beslutsfattande, ansvara för eller delta i utförandet av tjänster i verksamheten. Funktionen ska vara rådgivande till försäkringsbolagets styrelse i fråga om efterlevnaden av externa regelverk inom den tillståndspliktiga verksamheten. Funktionen utgör också ett stöd till verkställande direktör, ledningen och övriga anställda för att bedriva verksamheten med god intern styrning och kontroll. Funktionen följer löpande upp och kontrollerar regelefterlevnaden avseende försäkringsverksamheten. Funktionen är direkt underställd verkställande direktör och ska ha de befogenheter, resurser och sakkunskaper som krävs för att utföra uppdraget på ett fullgott sätt.
- 5.7 Primärt ska funktionen för regelefterlevnad:
- 1) Identifiera och bedöma risker för bristande regelefterlevnad
 - 2) Löpande informera om risker som kan uppkomma till följd av bristande regelefterlevnad
 - 3) Ge verksamheten stöd och råd i frågor som rör den tillståndspliktiga verksamheten
 - 4) Följa upp regelefterlevnaden inom den tillståndspliktiga verksamheten och utvärdera de åtgärder som vidtagits för att avhjälpa eventuella brister i försäkringsbolagets regelefterlevnad
 - 5) Biträda vid utformning av interna regler
 - 6) Löpande se till att styrelse och verkställande direktör samt berörda anställda får information om nya eller ändrade regler och, vid behov utbilda styrelse, verkställande direktör och anställda i företaget inom identifierade riskområden och i nya regelverk som påverkar företagens verksamhet
 - 7) Verka för att intressekonflikter mellan försäkringsbolagets intressenter hanteras adekvat
 - 8) Årligen ta fram en riskbedömning som ska ligga till grund för försäkringsbolagets Complianceplan.
- 5.8 Funktionen rapporterar till styrelsen skriftligen kvartalsvis varav minst två gånger kompletterat med muntlig presentation.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



6. Internrevisionsfunktion

- 6.1 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för funktionen för internrevision*. Funktionen för internrevision är direkt underställd styrelsen och rapporterar direkt till denna. Internrevisionsfunktionen är oberoende till verksamheten och deltar aldrig i affärsbeslut eller verkställandet av dessa. Funktionen ska vidare agera på ett oberoende och opartiskt sätt och i sitt arbete undvika intressekonflikter. Funktionen ska i sitt granskande uppdrag bidra till att försäkringsbolaget uppnår de av styrelsen fastställda målen och riktlinjerna för verksamheten. I sitt arbete ska funktionen systematiskt och strukturerat värdera och föreslå förbättringar mot basis av granskningsresultat. Funktionen arbetar efter en av styrelsen årligt fastställd granskningsplan.
- 6.2 Vidare arbetar funktionen också aktivt med att:
- 1) Granska och utvärdera försäkringsbolagets funktioner för regelefterlevnad och riskkontroll
 - 2) Följa upp verksamhetens omfattning och inriktning överensstämmer med styrelsens antagna riktlinjer
 - 3) Granska och utvärdera företagets interna riktlinjer, instruktioner, rutiner och processer
 - 4) Kontrollera efterlevnaden av de beslut som tas av styrelse och ledning
 - 5) Utfärda rekommendationer utifrån iakttaga brister
 - 6) Följa upp tidigare iakttaga brister och rekommendationer som funktionen rapporterat.
- 6.3 Funktionen ska ha regelbundet informationsutbyte med övriga kontrollfunktioner: riskkontroll, regelefterlevnad, aktuariefunktionen samt med externrevision för att skapa ett effektivt samarbete och undvika dubbelarbete.
- 6.4 Funktionen rapporterar till styrelsen skriftligen minst årsvis kompletterat med muntlig presentation.

7. Aktuariefunktion

- 7.1 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för aktuariefunktionen*. Aktuariefunktionen är direkt underställd verkställande direktör.
- 7.2 Aktuariefunktionen är, bland annat, ansvarig för att:
- 1) Koordinera beräkningar av försäkringstekniska avsättningar samt bedöma lämpligheten i de metoder och antaganden som används.
 - 2) Bedöma osäkerhet i skattningar av försäkringstekniska avsättningar
 - 3) Säkerställa att de mest lämpliga approximationerna avseende beräkning av bästa skattningar används samt att jämföra utfall av skattningar mot faktisk utveckling
 - 4) Bedöma om de IT-system som används vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar utgör ett tillräckligt stöd för de aktuariella och statistiska procedurerna
 - 5) Yttra slutsatser huruvida de premier som intjänas är tillräckliga att täcka framtida fordringar samt att försäkringsbolaget tecknar ett adekvat riskurval
 - 6) Analysera lämpligheten i de återförsäkringslösningar som tecknas.
- 7.3 Funktionen rapporterar till styrelsen skriftligen minst årsvis kompletterat med muntlig presentation.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



8. Uppdragsavtal

- 8.1 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för utlagd verksamhet*. Styrelsen behåller alltid det fulla ansvaret för verksamheter och funktioner som är utlagda. Innan försäkringsbolaget planerar att lägga ut verksamhet eller funktioner av väsentlig betydelse ska styrelsen säkerställa att;
- 1) att kvaliteten i försäkringsbolagets företagsstyrningssystem inte försämras väsentligt,
 - 2) att den operativa risken i försäkringsbolaget inte ökar väsentligt,
 - 3) att Finansinspektionens möjlighet att utöva tillsyn inte försämras, och
 - 4) att försäkringstagarnas möjlighet till tillfredsställelse och fortlöpande service kan upprätthållas.
- 8.2 Om försäkringsbolaget uppdrar åt någon annan att utföra operativ verksamhet eller funktioner av väsentlig betydelse åt försäkringsbolaget ska verkställande direktör ansvara för att det utses en person på försäkringsbolaget som ansvarar för den utlagda verksamheten. Den ansvariga personen ska inneha kompetens och erfarenhet om den verksamhet eller funktion som ska läggas ut för att kunna avgöra om uppdragstagaren utför sitt uppdrag på ett korrekt sätt. Den ansvariga personen ska genomgå och klara lämplighetsbedömningen i *Riktlinje för lämplighetsbedömning av ledande befattningshavare* för att få utses till ansvarig person. Detta gör att försäkringsbolaget effektivt kan övervaka och hantera riskerna som är förenade med den utlagda verksamheten. Om försäkringsbolaget inte besitter tillräcklig kompetens och erfarenhet internt ska försäkringsbolaget ta in extern kompetens för att upphandla och följa upp den utlagda verksamheten.
- 8.3 Verkställande direktör eller person som denne utser i sitt ställe ansvarar för att det alltid finns en uppdaterad förteckning över verksamhet och funktioner som lagts ut på extern uppdragstagare. Denna förteckning ska innehålla information om vem på försäkringsbolaget som är ansvarig för den utlagda verksamheten och vem som ansvarar för uppdragsavtalet hos uppdragstagaren. Nedan återfinns aktuell förteckning över försäkringsbolagets utlagda verksamhet.

Gar-Bo Försäkring AB
Förteckning över utlagd verksamhet
Upprättad: 2018-04-25

Nyckelfunktion	Beställansvarig		Uppdragstagaren		
	Namn	Titel	Firma	Org. Nr	Ansvarig
Internrevision	Tobias Wikström	Styrelseledamot	Lüsch & Co Revision AB	556617-4131	Leif Lüsch
Regelefterlevnad	Peter Wipp	Suppleant	zeb Risk and Compliance Partner AB	556777-3071	Charlotte Rørdam
Aktuarie	Sten Dunér	Styrelseledamot	Alpha Consulting A/S	28884230	Nikolaj Boysen
IT	Daniel Hamilton	Ekonomichef och IT-ansvarig	DGC Access AB	556575-3042	Håkan Petterson

9. Övrig information

- 9.1 Det finns ingen övrig materiell information att upplysa om rörande försäkringsbolagets företagsstyrningssystem.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



C. RISKPROFIL

1. Teckningsrisk

1.1 Försäkringsbolaget försäkrar risker inom nedanstående huvudområden.

Produkttyp	Underliggande bransch	Affärsgren	Aktiva marknader
Nybyggnadsförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på fastighet	Sverige
Överlåtelseförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på fastighet	Sverige
Färdigställandeförsäkring	Byggbranschen	Kredit och borgen	Sverige, Norge
Fullgörandeförsäkring	Byggbranschen	Kredit och borgen	Sverige
Förskottsgarantiförsäkring	Byggbranschen	Kredit och borgen	Sverige
Insatsgarantiförsäkring	Byggbranschen	Kredit och borgen	Sverige
Allrisk	Byggbranschen	Brand och annan skada på fastighet	Sverige
Fastighetsförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på fastighet	Sverige
Ansvarsförsäkring	Byggbranschen	Ansvarsförsäkring	Sverige
Resegarantiförsäkring	Resebranschen	Kredit och borgen	Sverige, Norge, Danmark, Finland, Estland

1.2 Försäkringsbolaget övervakar noggrant och kontinuerligt försäkringsrisker och stora exponeringar. Försäkringsbolaget är främst exponerat mot teckningsrisk (otillräcklig underwriting, riskurval och premiesättning) samt reservrisk (felaktig reservsättning och negativ skadeutveckling).

1.3 Styrelsen har fastställt *Försäkringstekniska riktlinjer*. Dessa anger, bland annat, vilka försäkringsprodukter som får tecknas och om de ska återförsäkras.

1.4 För att hantera teckningsrisken finns instruktioner och rutiner som stipulerar; vilka risker som får tecknas, premiesättning, limiter, kumuluster, mandat- och attestnivåer, informations- och underlagsbehov per risk. För att följa upp och kontrollera teckningsrisken genomförs stickprovskontroller att gällande instruktioner och rutiner följs. Per produkt följs också bland annat; premiesättningen, skadeutvecklingen, exponering per principal, skade- och totalkostnadsprocent upp på månads- eller ad-hoc basis.

1.5 För att hantera reservsättningsrisken finns instruktioner och rutiner som stipulerar; hur en skadeanmälning ska emottas och dokumenteras, hur schablonreserver sätts. När en risk tecknas sätts premien av i sin helhet till premiereserven vartefter risken tjänas in *pro rata temporis* över försäkringens livslängd. I tillägg reserveras också konservativt till IBNR- (inträffade men ännu ej reservsatta skador) och IBNeR- (inträffade men inte tillräckligt reservsatta skador) reserv. Per produkt följs också bland annat; skadeanmälningstakt och frekvens, skade- och totalkostnadsprocent, stora skador upp på månads- eller ad-hoc basis.

1.6 För att reducera sin risk tecknar försäkringsbolaget återförsäkringsskydd för alla produkttyper och affärsgränar.

1.7 För att reducera risker inom affärsgren Kredit och borgen tecknar försäkringsbolaget icke-proportionell återförsäkring (excess of loss) samt fakultativ proportionell återförsäkring.

1.8 För att reducera risker inom affärsgren Brand och annan skada på fastighet tecknar försäkringsbolaget icke-proportionell återförsäkring (excess of loss).

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



- 1.9 För att reducera risker inom affärsgrenen Ansvar tecknar försäkringsbolaget icke-proportionell återförsäkring (excess of loss).
- 1.10 Försäkringsbolaget har en riskkoncentration gentemot byggbranschen. För att mitigera risken mot byggbranschen vad gäller insolvensrisk (kredit och borgen) tecknas återförsäkringsskydd per principal och försäkringsår. Försäkringsbolaget har också en materiell riskkoncentration vad gäller byggnadstekniker och utförande vid uppförande av bostäder. För att mitigera risken för systematiska byggfel tecknas återförsäkringsskydd per försäkringsår. Ett aktivt arbete bedrivs också inom skadeförebyggande arbete via att bolaget har inrättat ett *Tekniskt Råd* bestående av byggnadstekniska experter från branschen och akademien i syfte att identifiera framtida risker.
- 1.11 Försäkringsbolaget är inte exponerat för uppsägningsrisk.
- 1.12 I den egna risk- och solvensbedömningen genomförs utförliga negativa stressscenario vad gäller försäkringsrisk. I tillägg anlitar bolaget externa aktuarier för att bedöma försäkringsrisken.
- 1.13 Funktionen för riskhantering följer kvartalsvis upp och rapporterar försäkringsrisk och efterlevnaden av riktlinjer för riskaptit och risktolerans till styrelsen.

2. Marknadsrisk

- 2.1 Försäkringsbolaget och moderbolaget är utsatt för marknadsrisk via fluktuationer i priser på aktier, obligationer och fondinvesteringar inom kapitalförvaltningsverksamheten.
- 2.2 Styrelsen har fastställt *Placeringsriktlinjer*. Syftet med placeringsriktlinjerna är att ange hur förvaltningen av placeringstillgångarna ska ske med målsättning att skapa förutsättningar för en trygg och bra avkastning. Tillgångarna skall förvaltas på ett aktsamt sätt med hänsyn till Gar-Bo:s försäkringsåtaganden samt solvens- och minimikapitalkrav (SCR och MCR). Tryggheten av åtagandet uppnås genom god avkastning samtidigt som god riskspridning upprätthålls och lämplig matchning sker gentemot åtagandena. Placeringsriktlinjerna anger allokeringensgränser per tillgångsslag. Beslut om avsteg från placeringsgränser och investering i illikvida tillgångsslag fattas av styrelsen.
- 2.3 Placeringar sker endast i tillgångar denominerade i svenska kronor vilket medför att direkt valutaexponering saknas.
- 2.4 Koncentrationsrisken per motpart och per enskilt finansiellt instrument följs upp löpande.
- 2.5 Marknadsrisken följs upp och rapporteras till verkställande direktör månatligen och till styrelsen kvartalsvis.
- 2.6 Funktionen för riskkontroll följer kvartalsvis upp och rapporterar marknadsrisk och efterlevnaden av placeringsriktlinjerna till styrelsen och verkställande direktör.

3. Kreditrisk

- 3.1 Försäkringsbolaget är utsatt för kreditrisk via konkurs eller insolvens hos motparter (banker och återförsäkringsbolag).
- 3.2 Försäkringsbolaget följer noga officiella kreditbetyg för banker och återförsäkringsbolag vilka man använder. Styrelsen har fastställt *Riktlinje för återförsäkring* vilken anger att lägsta tillåtna kreditrating

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



för återförsäkringsföretag är A- hos Standard & Poor's.

3.3 Per 2017 och 2016 tecknades återförsäkringspremier hos återförsäkrare enligt nedanstående fördelning.

Standard & Poor's rating	2017	2016
AA-	80%	82%
A+	8%	4%
A	9%	5%
A-	3%	8%
Summa	100%	100%

3.4 Vid den månatliga uppföljningen stressas investeringsportföljens värde med en fördubbling av den durationsviktade kreditspreaden. I den årliga risk- och solvensbedömningen så görs en grundläggande analys av risken för fallissemang för respektive emittent och värdepapper.

3.5 Försäkringsbolaget övervakar noggrant och kontinuerligt kreditrisken och rapportering sker till verkställande direktör månatligen och styrelsen kvartalsvis.

3.6 Funktionen för riskhantering följer kvartalsvis upp och rapporterar kreditrisk och efterlevnaden av placeringsriktlinjerna till styrelsen och verkställande direktör.

4. Likviditetsrisk

4.1 Med likviditetsrisk avses risken för förluster för att försäkringsbolaget inte kan avyttra tillgångar med ett optimalt tidsperspektiv i kapitalförvaltningen. Gar-Bo:s policy är att ha en betryggande andel likvida medel för att kunna infria kortfristiga försäkringsåtaganden. Gar-Bos policy är vidare att i huvudsak investera i likvida räntebärande instrument som handlas på en reglerad marknad. Gar-Bo:s policy är att vid varje tidpunkt minst föfoga över en miniminivå av likvida medel som täcker kommande två månaders prognostiserade skadeutbetalningar och driftskostnader. Likvida medel definieras som medel på bankkonto samt statsskuldväxlar, statsobligationer och kommunobligationer som kan omsättas till likvida medel inom 30 dagar.

4.2 Förväntad vinst som ingår i framtida premier är inte medräknat och inte applicerbart för försäkringsbolaget.

4.3 Försäkringsbolaget har som policy att durationen på räntebärande placeringstillgångar ska vara lika med eller kortare än durationen på försäkringstekniska avsättningar.

4.4 Försäkringsbolaget övervakar noggrant och kontinuerligt likviditetsrisken och rapportering sker till verkställande direktör månatligen och styrelsen kvartalsvis.

4.5 Funktionen för riskkontroll följer kvartalsvis upp och rapporterar likviditetsrisk och efterlevnaden av placeringsriktlinjerna till styrelsen och verkställande direktör.

5. Operativ risk

5.1 Operativ risk avser risken för att försäkringsbolaget förorsakas oväntade, direkta eller indirekta, ekonomiska eller förtroendemässiga förluster som följd av interna fel eller brister i rutiner, intern kontroll, system, teknisk utrustning, mänskliga fel, oegentligheter eller som följd av yttre händelser. Försäkringsbolaget har kategoriserat operativa risker i sju huvudkategorier vilka är; internt bedrägeri,

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



externt bedrägeri, hot mot fysiska tillgångar, brister mot kunder och affärspraxis, medarbetare och arbetsplats, system och infrastruktur, samt processer.

- 5.2 För att hantera operativa risker har försäkringsbolaget implementerat en rad metoder och processer. Främst innefattar dessa självvärderingar med olika befattningshavare från olika funktioner av försäkringsbolaget som genomförs minst årsvis. Försäkringsbolaget har också en process för att hantera större förändringar med tydliga beslutsmandat. Incidentrapportering är också ett viktigt verktyg där alla anställda har i uppdrag att registrera, rapportera och loggföra incidenter. Till sist finns också kontinuitetsplanering i form av beredskaps- och återställningsplan för nyckelprocesser.
- 5.3 Via självvärderingen så identifierar försäkringsbolaget operativa risker samt sannolikhetsbedömer och kvantifierar dessa. Hänsyn tas också till riskmitigerande åtgärder och kontroller.
- 5.4 Funktionen för riskhantering följer kvartalsvis upp och rapporterar incidenter och operativ risk till styrelsen och verkställande direktör.

6. Övriga materiella risker

- 6.1 Försäkringsbolaget är inte exponerat mot ytterligare materiella risker som inte ingår i ovanstående riskkategorier.
- 6.2 Det finns inga materiella riskkoncentrationer på gruppnivå.

7. Övrig information

- 7.1 Det finns ingen övrig materiell information att upplysa om rörande försäkringsbolagets riskprofil.

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

1. Tillgångar

- 1.1 Se nedanstående tabell för tillgångsklasser per 2017-12-31 samt skillnaden i värde för dessa vad avser Solvens 2-balansräkningen jämfört med balansräkning enligt årsredovisning baserat på IFRS. Redovisad information nedan är för försäkringsgruppen.

Balansräkning per materiellt tillgångsslag	Enligt IFRS	Omklassificering	Omvärdering	Värde Solvens 2	Förklaring värderingsskillnad
Placeringsstillgångar					
Goodwill	12 181 560		-12 181 560	0	Se 1.1.1
Materiella och immateriella tillgångar	7 536 186		-3 835 326	3 700 860	Se 1.1.2
Uppskjuten skattefordran	1 651 315			1 651 315	Se 1.1.3
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda bolag	1 400 000	-1 400 000		0	Se 1.1.4
Aktier och andelar	282 893 246	-282 893 246		0	Se 1.1.5
- varav noterade aktier		111 659 987		121 713 215	Se 1.1.6
- varav onoterade aktier		8 628 935		8 628 935	Se 1.1.7
- varav investeringsfonder		153 951 390		153 951 390	Se 1.1.8
Räntebärande instrument	340 903 909	-340 903 909		0	Se 1.1.9
- varav stats-/kommunobligationer		1 001 180		1 001 180	Se 1.1.10
- varav företagsobligationer		318 885 067		318 885 067	Se 1.1.11
- varav strukturerade produkter		23 119 000		23 119 000	Se 1.1.12
Lånefordringar	18 000 000	174 585		18 174 585	Se 1.1.13
Förutbetalda anskaffningskostnader	17 513 718		-17 513 718	0	Se 1.1.14
Återförsäkrars andel av FTA	46 016 050		-243 071	45 772 979	Se 1.1.15
Övriga tillgångar	41 777 031	-2 268 488		39 508 543	Se 1.1.16
Likvida medel	67 893 329	-6 673		67 886 656	Se 1.1.17
Summa tillgångar	837 766 344	-10 052 172	-33 773 675	803 993 724	

- 1.1.1 Goodwill är hänförligt till rörelseförvärv vilket skedde under 2017. Posten värderas till 0 i Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.2 Materiella och immateriella tillgångar. Immateriella tillgångar värderas till noll i Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.3 Uppskjuten skattefordran hänförligt till underskottsavdrag Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.4 Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda bolag särredovisas från Aktier och andelar i Årsredovisningen då betydande inflytande föreligger. Värdering sker till kapitalandelsmetoden.
- 1.1.5 Aktier och andelar redovisas i Årsredovisningen som en grupp. Värdering sker till verkligt värde.
- 1.1.6 Noterade aktier omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Aktierna är noterade på aktiebörs i Sverige och värdering sker till verkligt värde baserat på aktiernas respektive stängningskurs 2017-12-31. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.7 Onoterade aktier omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Värdering av onoterade aktier (totalt tre innehav) sker till verkligt värde i likhet med IFRS. Två av innehaven värderas enligt kapitalandelsmetoden och det tredje värderas i enlighet med en intern kassaflödesvärderingsmodell. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.8 Investeringsfonder omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Innehaven värderas till fondens NAV-kurs per balansdagen. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



- 1.1.9 Räntebärande instrument redovisas i Årsredovisningen som en grupp. Värdering sker till verkligt värde exklusive upplupen ränta.
- 1.1.10 Stats- och kommunobligationer omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen. Däremot innehåller raden upplupen ränta till skillnad från IFRS (se också omklassificering från 1.1.12).
- 1.1.11 Företagsobligationer omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen. Däremot innehåller raden upplupen ränta till skillnad från IFRS (se också omklassificering från 1.1.12).
- 1.1.12 Strukturerade produkter omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Värdering sker till verkligt värde baserat på värdering erhållen från depåförande institut per balansdagen. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.13 Lånefordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen. Däremot innehåller raden upplupen ränta till skillnad från IFRS (se också omklassificering från 1.1.12).
- 1.1.14 Förutbetalda anskaffningskostnader värderas till noll i Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.15 Återförsäkrarens andel av premiereserv värderas i enlighet med återförsäkrade skulder och kostnadsförs *pro rata temporis* i enlighet med respektive underliggande försäkringskontrakt. Återförsäkrarens andel av oreglerade skador värderas till det belopp som beräknas inflyta. Värderingsskillnaden mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen består av diskonteringseffekten och pengars tidsvärde.
- 1.1.16 Övriga tillgångar värderas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde minskat med eventuell reservering för värdeminskning. I årsredovisningen ingår upplupen ränta i posten vilken under Solvens 2-balansräkningen har omklassificerats till respektive räntebärande instrument (se också 1.1.6, 1.1.7, och 1.1.9). Under övriga tillgångar återfinns i IFRS också immateriella tillgångar som saknar värde enligt Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.17 I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.

2. Försäkringstekniska avsättningar

- 2.1 Se nedanstående tabell för försäkringstekniska avsättningar per 2017-12-31 för respektive affärgren vad avser Solvens 2-jämte information om riskmarginal. Avsättningarna är identiska för försäkringsbolaget så väl som för försäkringsgruppen.

Försäkringstekniska avsättningar per affärgren	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Företag och fastighet	304 782 619	25 483 079	330 265 698
Ansvar	9 746 790	814 936	10 561 726
Kredit och borgen	62 553 021	5 230 100	67 783 121
Summa	377 082 430	31 528 114	408 610 544

- 2.2 Den bästa skattningen utgörs av en uppskattning av alla framtida kassaflöden för utestående försäkringskontrakt inklusive utbetalda försäkringsersättningar och framtida driftkostnader för att hantera och avveckla dessa försäkringskontrakt.
- 2.3 Uppskattning av framtida utbetalda försäkringsersättningar (bästa skattning) baseras på en skadeprocent beräknad utifrån 5-års genomsnittlig skadeprocent på produktnivå. Ett rullande 5-årigt genomsnitt

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



används för att jämna ut svängningar i skadeprocenten på grund av konjunkturcykeln. En rimlighetsanalys av det 5-åriga genomsnittet görs också via ett prognosticerat *ultimate loss ratio* beräknat enligt *chain-ladder* metoden. De uppskattade framtida kassaflödena diskonteras därefter i enlighet med den av EIOPA specificerade räntekurvan för SEK.

- 2.4 Utbetalning av reserven för anmälda oreglerade skador uppskattas vara identisk med befintlig reserv enligt IFRS med hänsyn tagen till diskontering och avvecklingsperiod för reserven.
- 2.5 Driftskostnader uppskattas till en fast procentsats av den bästa skattningen per framtida utbetalningsår. Driftskostnaderna diskonteras i enlighet med gällande räntekurva.
- 2.6 Osäkerhet i den bästa skattningen härrörs främst till uppskattningen av framtida utbetalda försäkringsersättningar. Denna osäkerhet hanteras främst via kontinuerlig uppföljning och analys av följande information fördelat per produkt och/eller affärgren per försäkringsår och/eller skadeår; skadeanmälningar, skadefrekvens, avvecklingsresultat, skadeprocent, storskador, aktuariella analyser (externa och interna), skaderegleringsprocessen, återförsäkringsskydd per affärgren och/eller produkt.
- 2.7 Diskontering av framtida kassaflöden sker med användande av den av EIOPA specificerade räntekurvan för SEK.
- 2.8 Förändringen av beräkningen av försäkringstekniska avsättningar från IFRS till Solvens 2 är konsekvent för alla affärgrenar och beskrivs konceptuellt nedan:

IFRS	Förändring	Solvens 2 ändamål
<p>Försäkringstekniska avsättningar Ej intjänade premier och kvardröjande risker värderas enligt <i>pro rata temporis</i> + avsättning för kända oreglerade skador + avsättning för inträffade men ännu ej rapporterade skador (IBNR) + avsättning för skaderegleringsreserv + återbäring</p>	<p>En bästa skattning av framtida kassaflöden per produktnivå inklusive utbetalningar av befintliga reservsatta skador samt utbetalningar på prognosticerade framtida skadeanmälningar och driftskostnader för att hantera dessa</p>	<p>Bästa skattning Avsättning för kända oreglerade skador + prognosticerade utbetalningar på framtida anmälda skador + driftskostnader + återbäring - diskontering</p>
	<p>Riskmarginal För att kompensera en köpare av försäkringsbeståndet i run-off</p>	<p>Riskmarginal</p>

- 2.9 Ej intjänade premier och kvardröjande risker värderas till det diskonterade belopp som förväntas utbetalas inkluderande driftskostnader för att reglera befintliga försäkringsavtal. Ej intjänade premier och kvardröjande risker värderades enligt IFRS till 466 320 140 SEK per 2017-12-31.
- 2.10 Företaget har inte gjort några förändringar i värderingen av avsättning för kända oreglerade skador jämfört med IFRS redovisningen förutom diskontering av utbetalningarna. Kända oreglerade skador värderades enligt IFRS till 88 179 790 SEK per 2017-12-31.
- 2.11 Avsättning för inträffade men ännu ej rapporterade skador (IBNR) samt avsättning för inträffade men ej tillräckligt rapporterade skador (IBNeR) inkluderas i värderingen enligt 2.10 och åsätts därför separat inget värde. Avsättning för inträffade men ännu ej rapporterade skador (IBNR) samt avsättning för inträffade men ej tillräckligt rapporterade skador (IBNeR) värderades enligt IFRS till 44 160 009 SEK

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



per 2017-12-31.

- 2.12 Avsättning för skaderegleringsreserv inkluderas i värderingen enligt 2.10 och åsätts därför separat inget värde. Avsättning för skaderegleringsreserv värderades enligt IFRS till 14 511 817 SEK per 2017-12-31.
- 2.13 Företaget har inte gjort några förändringar i värderingen av avsättning för återbäring jämfört med IFRS redovisningen förutom diskontering av utbetalningen. Återbäring värderades enligt IFRS till 25 566 572 SEK per 2017-12-31.
- 2.14 Riskmarginalen antas vara den kapitalkostnad en köpare av försäkringsbeståndet skulle kräva för att ikläda sig ansvaret för en avveckling av densamma. Kapitalet som krävs för att avveckla försäkringsbeståndet baseras på de framtida solvenskapitalkrav med hänsyn tagen till försäkringsrisk och motpartsrisk. Företaget har använt en kapitalkostnad om 6% för beräkning av riskmarginalen. Detta resulterar i en riskmarginal om 31 693 856 SEK.
- 2.15 Försäkringsbolaget eller försäkringsgruppen har inte använt sig av; matchningsjustering, volatilitetsjustering, riskfria räntesatser för relevanta durationer eller, övergångsregler vid beräkning av den bästa skattningen.
- 2.16 I tabellen nedan visas förändringen av försäkringstekniska avsättningar mellan 2016-12-31 och 2017-12-31. Generellt gäller att intjäningen har varit större än premieinkomsten, vilket har lett till minskad premiereserv. Vidare har skadekostnaderna varit högre under 2017 vilket har lett till högre reserver för skador och skaderegleringsreserv. Högre skadekostnader har även påverkar beräkningen av Best estimate vilket har lett till högre värde.

Försäkringstekniska avsättningar	2016-12-31	2017-12-31	Förändring
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	495 762 000	466 320 140	-29 441 860
Oreglerade skador - kända skador	68 121 000	88 179 790	20 058 790
Oreglerade skador - IBNR	42 713 000	44 160 009	1 447 009
Skaderegleringsreserv	12 391 000	14 511 817	2 120 817
Återbäring	24 874 000	25 566 572	692 572
Summa försäkringstekniska avsättningar	643 861 000	638 738 328	-5 122 672
Best estimate	373 072 581	377 082 430	4 009 849
Riskmarginal	33 139 632	31 693 856	-1 445 776
Summa försäkringstekniska avsättningar	406 212 213	408 776 286	2 564 073

3. Andra skulder

- 3.1 Se nedanstående tabell för skuldposter per 2017-12-31 samt skillnaden i värde för dessa vad avser Solvens 2-balansräkningen jämfört med balansräkning enligt årsredovisning baserat på IFRS. Redovisad information nedan är för försäkringsgruppen.

Balansräkning per materiella övriga skulder	Enligt IFRS	Omklassificering	Omvärdering	Värde Solvens 2	Förklaring värderingsskillnad
Uppskjuten skatt	0		48 244 204	48 244 204	Se 3.1.1.
Övriga skulder	42 692 000	0		42 692 000	Se 3.1.2.
Summa övriga skulder	42 692 000	0	48 244 204	90 936 204	

- 3.1.1 Uppskjuten skatt motsvarar den skatt som uppstår vid omvärderingen av balansräkningen för Solvens 2-ändamål.
- 3.1.2 Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



3.1.3 Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

4. Alternativa värderingsmetoder

5 Försäkringsbolaget och försäkringsgruppen har inte använt sig av några alternativa värderingsmetoder.

5. Övrig information

6.1 Försäkringsbolaget och försäkringsgruppen använder sig av samma antaganden och metoder vad avser värderingen för solvensändamål.

6.2 Det finns ingen övrig materiell information att upplysa om rörande försäkringsbolagets eller försäkringsgruppens värdering för solvensändamål.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



E. FINANSIERING

1. Kapitalbas

- 1.1 Försäkringsbolaget och försäkringsgruppen har en enkel kapitalstruktur där kapitalbasen i sin helhet består av primärkapital.
- 1.2 Kapitalbasen i sin helhet är tillgänglig och medräkningsbar för att täcka både solvenskapitalkravet (SCR) och minimikapitalkravet (MCR).
- 1.3 Försäkringsgruppen beräknar solvensen på gruppnivå via konsolideringsmetoden.
- 1.4 Säkerhetsreserven som återfinns i försäkringsbolaget är inte direkt överförbar för förlusttäckning i andra verksamheter i försäkringsgruppen. Med hänsyn till verksamheterna i övriga koncernföretag och med beaktande av att försäkringsbolaget står för ca 99% av gruppens solvenskapitalkrav så bedöms inte detta vara något problem.
- 1.5 I tabellen nedan återfinns kapitalbasen fördelat per post och per nivå (nivå 1 är kapital av den högsta kvaliteten och nivå 3 är den lägsta).

Kapitalbas per post	Nivå	IFRS	Omvärdering	Värde Solvens 2
Aktiekapital	Nivå 1	2 500 000	0	2 500 000
Bundna reserver	Nivå 1	2 298 407	-2 298 407	0
Balanserat resultat	Nivå 1	125 541 974	-125 541 974	0
Årets resultat	Nivå 1	28 698 432	-28 698 432	0
Omvärderingsreserv	Nivå 1	0	284 835 170	284 835 170
Summa tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas		159 038 813	128 296 357	287 335 170

- 1.6 Skillnaden i kapitalbas enligt IFRS och Solvens 2-perspektiv härrör sig främst till omvärderingen och diskonteringen av försäkringstekniska avsättningar (bästa skattning). Skillnader uppstår också på grund av omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader, säkerhetsreserven samt uppskjuten skatteskuld till följd av omvärderingen i sin helhet. Se också vidare avsnitt D – Värdering för solvensändamål.
- 1.7 Styrelsen för försäkringsbolaget har fastställt *Riktlinje för riskapitit och risktolerans* där målsättningen är att kapitalbasen ska vara i intervallet 140% till 190% av solvenskapitalkravet.
- 1.8 Försäkringsbolaget genomför också en egen risk- och solvensbedömning med en planeringshorisont om tre år. I bedömningen så analyseras kapitaltillräckligheten och kapitalkravet både vad gäller solvenskapitalkrav såväl som eget bedömt solvensbehov.
- 1.9 Styrelsen för försäkringsbolaget har fastställt *Riktlinje för finansiering*. Gränsvärden för tillåten nivå på kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav är likvärdiga för *Riktlinjen för finansiering* samt för *Riktlinje för riskapitit och risktolerans* och det är också mot bakgrund av dessa som kapitaltillräckligheten analyseras i den egna risk- och solvensbedömningen. För det fall tillgänglig kapitalbas understiger bedömt solvenskapitalkrav enligt ORSA:n så ska styrelsen verkställa åtgärder i enlighet med en förutbestämd beredskapsplan.
- 1.10 Försäkringsbolaget och försäkringsgruppen applicerar inga övergångsregler och har inte heller några kapitalposter av karaktären tilläggskapital. Vidare dras inte några poster av från kapitalbasen.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



2. Solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)

- 2.1 Försäkringsgruppen tillämpar standardmodellen vid beräkning av solvenskapitalkravet.
- 2.2 Försäkringsgruppen använder inga företagsspecifika parametrar eller förenklade beräkningar för någon av riskmodulerna.
- 2.3 Försäkringsgruppens solvenskapitalkrav i sin helhet och per riskmodul återfinns i tabellen nedan jämte minimikapitalkrav.

Solvenskapitalkrav (SCR) per 2017-12-31	SEK	% of SCR
Försäkringsrisk	168 274 671	92%
Premie- och reservrisk	122 645 637	67%
Katastrofrisk	88 565 469	49%
Diversifiering inom modulen	-42 936 435	-24%
Marknadsrisk	97 973 409	54%
Ränterisk	3 702 571	2%
Aktierisk	71 157 781	39%
Fastighetsrisk	0	0%
Spreadrisk	28 737 474	16%
Koncentrationsrisk	5 931 397	3%
Valutarisk	18 923 879	10%
Diversifiering inom modulen	-30 479 693	-17%
Motpartsrisk	14 049 794	8%
Diversifiering mellan ovanstående riskmoduler	-58 016 836	-32%
BSCR (Basic Solvency Capital Requirement)	222 281 038	122%
Operationell risk	11 312 473	6%
Justering för skattesköld	-51 390 572	-28%
Solvenskapitalkrav (SCR)	182 202 939	100%

- 2.4 Försäkringsrisk utgörs av tre parametrar; premierisk, reservrisk, och katastrofrisk. Premierisk är en funktion av de premier som ska tjänas in på befintliga försäkringskontrakt per affärgren. Reservrisken är en funktion av volymmåttet för den bästa skattningen av reserven för oreglerade skador. Mellan affärgrenarna sker också en reducering av försäkringsrisken via diversifiering mellan riskerna. Katastrofrisken för företag och fastighet är en funktion av den största enskilda försäkringsrisken inom affärgrenen justerat för vad som kan återkrävas via återförsäkringsavtal. Katastrofrisken för affärgrenen ansvar baseras på den största möjliga enskilda förlusten samt premieinkomsten för affärgrenen justerat för vad som kan återkrävas via återförsäkringsavtal. Katastrofrisken för kredit och borgen baseras på förlusten vid fallisemang hos de två enskilt största kreditexponeringarna justerat för vad som kan återkrävas via återförsäkringsavtal samt ett kapitalkrav baserat på recessionsrisk. Mellan affärgrenarna sker riskreducering via diversifiering.
- 2.5 Försäkringsgruppen exponeras för marknadsrisk främst via aktierisk, spreadrisk och koncentrationsrisk. Noterade aktier erhåller ett kapitalkrav via multiplikation med en faktor och onoterade aktier samt ej genomlysningbar del av hedgefonder via multiplikation med en högre faktor. Inom aktierisk sker viss riskreducering via diversifiering inom submodulerna. Kapitalkravet för spreadrisk beräknas utifrån typ av

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



räntebärande instrument, kreditrating samt kreditduration.

- 2.6 Motpartsrisk uppstår via Typ 1-exponering mot banker (med avseende på likvida medel) och fordringar på återförsäkringsföretag där en beräkning av kapitalkrav sker baserat på exponering, kreditrating, sannolikhet för fallissemang samt förlust givet fallissemang. Gar-Bo är också exponerat för motpartsrisk klassad som Typ 2, det vill säga fordringar på kunder och andra affärsrelationer.
- 2.7 Koncentrationsrisk är en funktion av exponering per emittent eller företagsgrupp och baseras på typ av instrument, exponering samt kreditrating.
- 2.8 Det sker inga materiella diversifieringseffekter på gruppnivå.
- 2.9 Beräkning av minimikapitalkravet baseras på försäkringstekniska avsättningar för egen räkning och förväntad premieinkomst för egen räkning för innevarande tolv månader. Resultatet jämförs sedan med ett golv (25%) och ett tak (45%) av SCR. Nedanstående information har använts för beräkning av minimikapitalkravet.

Affärsgren	Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning (bästa skattning)	Premieinkomst för egen räkning år 2017
Företag och fastighet	278 504 147	47 636 815
Ansvar	6 453 445	1 365 975
Kredit och borgen	46 351 858	81 998 039

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

- 3.1 Försäkringsgruppen tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

- 4.1 Försäkringsgruppen tillämpar standardmodellen vid beräkning av solvenskapitalkravet..

5. Överträdelse av solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)

- 5.1 Försäkringsbolaget och försäkringsgruppen har under perioden vid varje tidpunkt uppfyllt solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.
- 5.2 Nedan återfinns kapitalbasen, solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav per 2017-12-31.

Uppfyllelse av SCR och MCR per 2017-12-31	SEK eller kvot
Kapitalbas	287 335 170
Solvenskapitalkrav (SCR)	182 202 939
Minikapitalkrav	49 131 000
Solvenskapitalkvot	157,7
Minimikapitalkvot	584,8

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



6. Övrig information

- 6.1 Försäkringsgruppen bedömer inte att det finns ytterligare materiell information angående försäkringsbolagets eller försäkringsgruppens finansiering.

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



BILAGOR

1. S.02.01.01

S.02.01.01.01

Balance sheet

		Solvency II	Statutory
		value	accounts
		C0010	value
		C0020	
Assets			
Goodwill	R0010		12 181 560
Deferred acquisition costs	R0020		17 513 718
Intangible assets	R0030		3 835 326
Deferred tax assets	R0040	1 651 315	1 651 315
Pension benefit surplus	R0050	0	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	0	0
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	627 298 787	625 197 155
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0	0
Equities	R0100	130 342 150	284 293 246
Equities - listed	R0110	121 713 315	277 064 311
Equities - unlisted	R0120	8 628 935	7 228 935
Bonds	R0130	343 005 247	340 903 909
Government Bonds	R0140	1 001 180	1 001 000
Corporate Bonds	R0150	318 885 067	337 893 909
Structured notes	R0160	23 119 000	2 009 000
Collateralised securities	R0170	0	0
Collective Investments Undertakings	R0180	153 951 390	0
Derivatives	R0190	0	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0
Other investments	R0210	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0	0
Loans and mortgages	R0230	18 174 585	18 000 000
Loans on policies	R0240	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans and mortgages	R0260	18 174 585	18 000 000
Reinsurance recoverables from:	R0270	45 772 979	46 016 050
Non-life and health similar to non-life	R0280	45 772 979	46 016 050
Non-life excluding health	R0290	45 772 979	46 016 050
Health similar to non-life	R0300	0	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0	0
Health similar to life	R0320	0	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	0
Deposits to cedants	R0350	0	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	39 508 543	41 777 031
Reinsurance receivables	R0370	0	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	0	0
Own shares (held directly)	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	67 886 656	67 893 329
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	3 700 860	3 700 860
Total assets	R0500	803 993 724	837 766 344

Liabilities			
Technical provisions – non-life	R0510	408 600 315	638 737 836
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	408 600 315	638 737 836
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	377 082 430	
Risk margin	R0550	31 517 885	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0	
Best Estimate	R0580	0	
Risk margin	R0590	0	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0	0
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0	
Best Estimate	R0630	0	
Risk margin	R0640	0	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0	
Best Estimate	R0670	0	
Risk margin	R0680	0	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0	
Best Estimate	R0710	0	
Risk margin	R0720	0	
Other technical provisions	R0730	0	0
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0	0
Pension benefit obligations	R0760	0	0
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	55 323 523	11 972 400
Derivatives	R0790	0	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	7 364 000	0
Reinsurance payables	R0830	0	0
Payables (trade, not insurance)	R0840	17 027 717	0
Subordinated liabilities	R0850	0	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	3 343 000	25 751 563
Total liabilities	R0900	491 658 555	676 461 799
Excess of assets over liabilities	R1000	312 335 170	161 304 545

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



2. S.05.01.01

S.05.01.01.01

Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and			Total
		Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	
		C0070	C0080	C0090	
					C0200
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0110	54 044 042	1 950 000	98 776 892	154 770 934
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				0
Reinsurers' share	R0140	6 407 227	584 025	16 778 853	23 770 105
Net	R0200	47 636 815	1 365 975	81 998 039	131 000 829
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	94 485 802	2 170 000	87 557 093	184 212 895
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				0
Reinsurers' share	R0240	7 355 130	686 765	14 425 795	22 467 690
Net	R0300	87 130 672	1 483 235	73 131 298	161 745 205
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	59 946 268	7 497 187	4 857 595	72 301 050
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				0
Reinsurers' share	R0340		2 700 000	-2 292 725	407 275
Net	R0400	59 946 268	4 797 187	7 150 320	71 893 775
Changes in other technical provisions					
Gross - Direct Business	R0410	10 156 000	0	15 410 572	25 566 572
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430				0
Reinsurers' share	R0440				0
Net	R0500	10 156 000	0	15 410 572	25 566 572
Expenses incurred	R0550	26 985 590	262 536	19 035 798	46 283 924
Administrative expenses					
Gross - Direct Business	R0610	14 698 922	69 110	15 223 302	29 991 334
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630				0
Reinsurers' share	R0640			176 298	176 298
Net	R0700	14 698 922	69 110	15 047 004	29 815 036
Investment management expenses					
Gross - Direct Business	R0710	1 053 154	12 536	188 065	1 253 755
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730				0
Reinsurers' share	R0740				0
Net	R0800	1 053 154	12 536	188 065	1 253 755
Claims management expenses					
Gross - Direct Business	R0810	8 020 436	60 000	472 240	8 552 676
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830				0
Reinsurers' share	R0840				0
Net	R0900	8 020 436	60 000	472 240	8 552 676
Acquisition expenses					
Gross - Direct Business	R0910	3 213 078	120 890	3 328 489	6 662 457
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930				0
Reinsurers' share	R0940				0
Net	R1000	3 213 078	120 890	3 328 489	6 662 457
Overhead expenses					
Gross - Direct Business	R1010	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030				0
Reinsurers' share	R1040				0
Net	R1100	0	0	0	0
Other expenses	R1200				0
Total expenses	R1300				46 283 924

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



3. S.23.01.04

S.23.01.04.01
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						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	2 500 000	2 500 000			
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	R0020					
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	R0060					
Surplus funds	R0070					
Non-available surplus funds at group level	R0080					
Preference shares	R0090					
Non-available preference shares at group level	R0100					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Non-available share premium account related to preference shares at group level	R0120					
Reconciliation reserve	R0130	284 835 170	284 835 170			
Subordinated liabilities	R0140					
Non-available subordinated liabilities at group level	R0150					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level	R0170					
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	R0190					
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	R0200					
Non-available minority interests at group level	R0210					
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 other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230					
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240					
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250					
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	R0260					
Total of non-available own fund items	R0270					
Total deductions	R0280					
Total basic own funds after deductions	R0290	287 335 170	287 335 170			
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					
Non available ancillary own funds at group level	R0380					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Own funds of other financial sectors						
Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund manager, financial institutions	R0410					
Institutions for occupational retirement provision	R0420					
Non regulated entities carrying out financial activities	R0430					
Total own funds of other financial sectors	R0440					
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1						
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	R0450					
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	R0460					
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0520	287 335 170	287 335 170			
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	287 335 170	287 335 170			
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0560	287 335 170	287 335 170			
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	287 335 170	287 335 170			
Consolidated Group SCR	R0590	182 202 939				
Minimum consolidated Group SCR	R0610	48 065 722				
Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the undertakings included via D&A)	R0630	157,70				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650	597,80				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0660	287 335 170	287 335 170			
SCR for entities included with D&A method	R0670					
Group SCR	R0680	182 202 939				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	157,70				

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2018-06-13	1.0



S.23.01.04.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	312 335 170
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	25 000 000
Other basic own fund items	R0730	2 500 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching a	R0740	
Other non available own funds	R0750	
Reconciliation reserve	R0760	284 835 170
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life bu	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	

4. S.25.01.01

S.25.01.04

Solvency Capital Requirement - for groups on Standard Formula

S.25.01.04.01

Article 112	20010	No
-------------	-------	----

Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	97 973 409	97 973 409	0
Counterparty default risk	R0020	14 049 794	14 049 794	0
Life underwriting risk	R0030	0	0	0
Health underwriting risk	R0040	0	0	0
Non-life underwriting risk	R0050	168 274 671	168 274 671	0
Diversification	R0060	-58 016 836	-58 016 836	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	222 281 038	222 281 038	

S.25.01.04.02

Article 112	20010
-------------	-------

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	11 312 473
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-51 390 572
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	182 202 939
Capital add-ons already set	R0210	
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	182 202 939
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	48 065 722
Information on other entities		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	R0520	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities	R0530	
Capital requirement for non-controlled participation requirements	R0540	
Capital requirement for residual undertakings	R0550	
Overall SCR		
SCR for undertakings included via D and A	R0560	
Solvency capital requirement	R0570	182 202 939