

Gar-Bo Försäkring AB

Rapport om solvens och finansiell ställning

2020

Org. nr. 516401-6668

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING.....	4
Verksamhet och resultat.....	4
Företagsstyrningssystem.....	4
Riskprofil.....	4
Värdering för solvensändamål.....	4
Finansiering.....	4
A. VERKSAMHET OCH RESULTAT.....	5
1. Verksamhet.....	5
2. Försäkringsresultat.....	6
3. Investeringsresultat.....	7
4. Resultat från övriga verksamheter.....	7
5. Övrig information.....	7
B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM.....	8
1. Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	8
2. Lämplighetskrav.....	10
3. Riskhanteringssystem.....	10
4. Internkontrollsystem.....	12
5. Internrevisionsfunktion.....	13
6. Aktuariefunktion.....	13
7. Uppdragsavtal.....	14
8. Övrig information.....	15
C. RISKPROFIL.....	15
1. Teckningsrisk.....	15
2. Marknadsrisk.....	16
3. Kreditrisk.....	17
4. Likviditetsrisk.....	18
5. Operativ risk.....	18
6. Övriga materiella risker.....	19
7. Övrig information.....	19
D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL.....	19
1. Tillgångar.....	19
2. Försäkringstekniska avsättningar.....	20
3. Andra skulder.....	22

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



4. Alternativa värderingsmetoder	23
5. Övrig information	23
E. FINANSIERING.....	24
1. Kapitalbas.....	24
2. Solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)	24
3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	26
4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	26
5. Överträdelse av solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)	26
. Övrig information	26
BILAGOR	27
1. S.02.01.01	27
2. S.05.01.01	28
3. S.17.01.01	29
4. S.19.01.01	30
5. S.23.01.01	31
6. S.25.01.01	32
7. S.28.01.01	33

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



SAMMANFATTNING

Verksamhet och resultat

Gar-Bo Försäkring AB ("Gar-Bo") är ett svenskt försäkringsföretag under tillsyn av Finansinspektionen. Bolaget meddelar försäkring i Danmark, Norge, Finland, Estland, och Island.

Bolaget 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.

Räkenskapsåret 2020 utvecklades väl för bolaget med ett resultat efter skatt på 95 161 742 kronor (38 736 986 kronor). Försäkringsverksamheten och investeringsverksamheten bidrog bägge till årets resultat. Under året har inga förändringar skett i hur bolaget värderar tillgångar och skulder för solvensändamål.

Företagsstyrningssystem

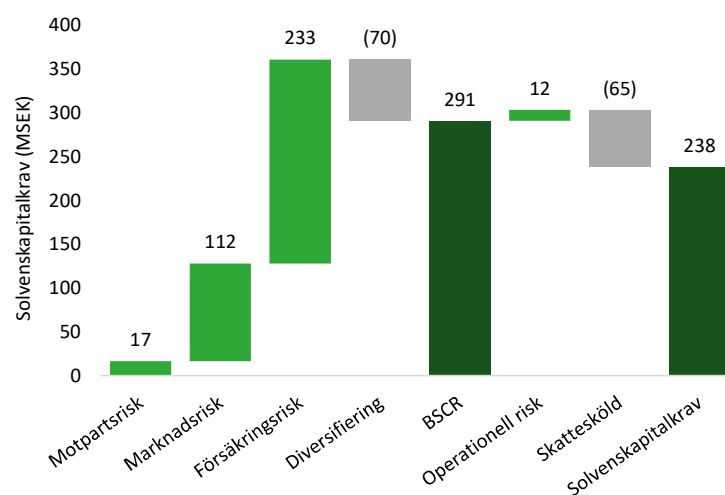
Gar-Bo:s företagsstyrningssystem inbegriper strategiska processer, finansiella planerings- och uppföljningsprocesser samt det interna kontrollsystemet, inklusive riskhanteringssystemet. Systemet har flera nivåer:

- Styrelsen fastställer mål samt affärs- och riskstrategi, vilket dokumenteras i riktlinjer
- VD hanterar löpande förvaltning, genom delegering och dokumentation i form av instruktioner
- I den löpande verksamheten används tre försvarslinjer, som syftar till att upptäcka och hantera risker:
 - Affärsverksamheten, med ägarskap för risk och kontroll
 - Compliance, riskhantering och aktuarie, som övervakar och stöttar affärsverksamheten
 - Internrevision, som granskar styrning, kontroll och riskhantering

Riskprofil

Gar-Bo tillämpar standardmodellen för beräkning av solvenskapitalkrav och solvensnivåer för extern

rapportering, och använder även standardmodellen internt för kapitalallokering och riskanalys. Nedan presenteras uppbyggnaden av Gar-Bos solvenskapitalkrav per 2020-12-31 enligt standardmodellen:



Värdering för solvensändamål

Värdering av tillgångar och skulder i Solvens II-balansräkningen baseras på Gar-Bos finansiella redovisning som upprättas i enlighet med svenska redovisningsprinciper, justerat i enlighet med Solvens II-regelverket.

Finansiering

Bolaget har kontinuerligt uppfyllt de regulatoriska krav som ställs på bolaget. Per balansdagen 2020-12-31 har bolaget en tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas som uppgår till 418 798 263 kr (337 079 634 kr), att jämföra med ett solvenskapitalkrav på 238 467 627 kr (197 678 048 kr). Solvenskvoten uppgår således till 1,76 (1,71).

Gar-Bo bedöms ha en tillräcklig kapitalstruktur och solvens, god lönsamhet och stabila resultat. Bolaget bedöms även ha goda möjligheter att generera kapital och bibehålla den kapitalnivå som krävs för att hantera sina risker och nå verksamhetsmålen även framgent.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

1. Verksamhet

1.1 Företagets firma är Gar-Bo Försäkring AB ("Gar-Bo") med registreringsnummer 516401-6668.

Postadress

Gar-Bo Försäkring AB
Ringvägen 100
118 60 Stockholm

Besöksadress

Ringvägen 100

Övriga kontaktuppgifter

www.gar-bo.se

info@gar-bo.se

010-221 88 00

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

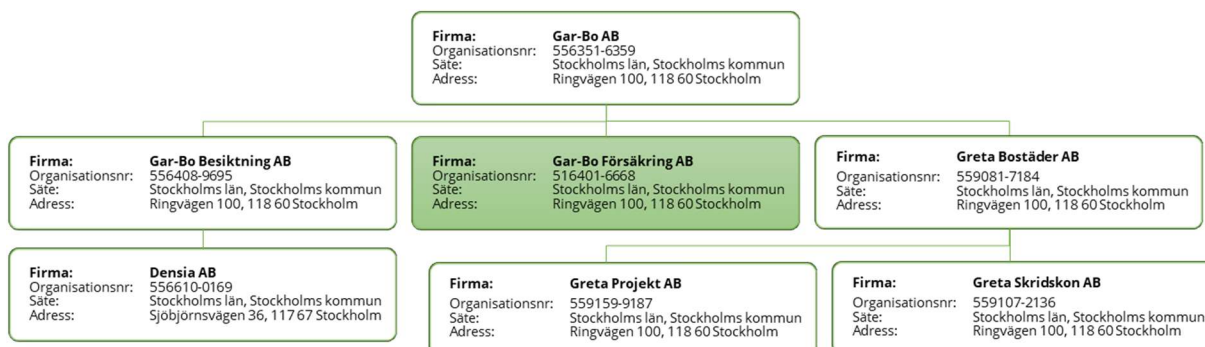
www.pwc.se.com

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. De tre största ägarna, bland andra, är styrelseledamöter i företaget.

Aktieägare	Andel av röster och kapital
Per-Erik Atterw all genom Medorn AB	27,08%
Tobias Wikström genom Benarvet AB	27,08%
Lennarth Åstrand genom Preator AB	23,28%
Övriga (totalt 11 aktieägare)	22,56%
Totalt	100,00%

1.5 Gar-Bo Försäkring AB ingår i nedanstående koncern. Alla bolag ägs till 100%.



Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



1.6 Gar-Bo Försäkring AB har sedan 1999-06-17 tillstånd av Finansinspektionen att meddela såväl direkt som indirekt försäkring. Tillståndet omfattar skadeklasserna: brand och annan skada på egendom (klasserna 8 och 9), allmän ansvarighet (klass 13), kredit- och borgensförsäkring (klasserna 14 och 15), annan förmögenhetsskada (klass 16), samt rättsskydd (klass 17). Bolaget har anmält s.k. gränsöverskridande verksamhet. Detta ger möjligheter att meddela försäkring i Danmark, Norge, Finland, Estland, och Island. Under året har Gar-Bo bedrivit verksamhet inom brand och skada på egendom, allmän ansvarighet samt kredit- och borgensförsäkring.

1.7 Bolaget 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. Bolaget tecknar också försäkring för allrisk entreprenad, ansvar och fastighet. Från och med 2017 erbjuds också resegarantiförsäkringar för arrangemang av paketresor.

1.8 Under året har Gar-Bo sett en kraftig tillväxt i verksamheterna i Danmark och Norge, där nya samarbeten etablerats under 2019 och 2020. En större skada inträffade avseende resegarantiförsäkringen, där en preliminär skadekostnad om 40 MSEK har reserverats i samband med en konkurs kopplad till Covid-19-pandemin. Inga utbetalningar har ännu skett kopplat till denna skada.

1.9 Styrelsen i Gar-Bo Försäkring 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
Erik Landén	Suppleant och Finanschef	Ja	Nej

2. Försäkringsresultat

2.1 Försäkringstekniskt resultat per försäkringsklass och geografisk marknad för 2020. Gar-Bo tecknar huvudsakligen affär inom Norden.

Försäkringstekniskt resultat (SEK) Räkenskapsår 2020	Sverige			Danmark	Norge	Övriga europeiska länder		Totalt 2020	Totalt 2019
	Företag och fastighet	Allmänt ansvar	Kredit och borgen	Företag och fastighet	Kredit och borgen	Företag och fastighet	Kredit och borgen		
Geografi									
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	93 518 722	1 900 000	102 960 210	91 327 808	20 324 497	1 067 061	6 438 667	317 536 964	183 409 660
Premier för avgiven återförsäkring	-12 354 393	-711 950	-12 346 481	-5 528 944	-1 654 722	-642 079	-556 306	-33 794 875	-26 853 469
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-2 290 948	5 753	1 388 148	-83 706 487	-17 188 719	-728 209	103 995	-102 416 467	10 183 057
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risk	2 583 593	60 159	-3 746 631	4 656 110	1 362 497	443 082	-176 278	5 182 533	-908 435
Premieintäkt (för egen räkning)	81 456 974	1 253 962	88 255 246	6 748 488	2 843 553	139 855	5 810 078	186 508 156	165 830 813
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<u>Utbetalda försäkringsersättningar</u>									
Före avgiven återförsäkring	-58 275 368	-1 043 258	-11 396 132	-108 543	-243 665	0	-1 081 197	-72 148 163	-79 729 619
Återförsäkrarens andel	0	0	0	81 455	0	0	9 187	90 642	4 832 762
<u>Förändring i avsättning för oreglerade skador</u>									
Före avgiven återförsäkring	10 602 811	743 767	-39 089 394	-1 125 442	-4 988 873	-250 949	-680 113	-34 788 194	10 346 980
Återförsäkrarens andel	0	0	30 468 324	0	733 740	0	763 272	31 965 336	-2 700 000
Driftskostnader	-33 457 228	-1 132 008	-39 849 272	-3 071 942	601 642	-82 785	-1 162 815	-78 154 408	-82 481 454
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	327 189	-177 537	28 388 772	2 524 015	-1 053 604	-193 879	3 658 413	33 473 370	16 099 482

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



3. Investeringsresultat

3.1 Företagets 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.

tillgångsklass. Tabellen följer indelning per tillgångsslag enligt CIC-kategorier (Complementary Identification Code, ett kodsysteem för kategorisering av placeringstillgångar för Solvens 2) vilket bolaget anser bättre speglar hur investeringsverksamheten utvärderas.

3.2 Allokering per tillgångsslag per 2020-12-31 och kapitalavkastning för räkenskapsåret 2020 per

SEK eller % Tillgångsslag	Per 2020-12-31		Kapitalavkastning 2020				Per 2019-12-31	
	SEK	%	Intäkter	Kostnader	Netto	%	Allokering	Avkastning
Likvida medel	121 576 439	14,4%	0	-2 055	-2 055	0,0%	113 597 616	-2 151
Stat- och kommunobligationer	73 885 587	8,7%	911 172	-702 050	209 122	0,3%	50 163 970	1 156 604
Säkerställda obligationer	98 851 674	11,7%	3 406 861	-2 624 957	781 904	1,0%	60 780 367	2 137 380
Företagsobligationer	305 617 887	36,1%	3 020 115	-2 326 972	693 143	0,2%	329 644 959	14 515 786
Fastighetsrelaterade tillgångar	0	0,0%	0	0	0	0,0%	0	0
Lånefordringar	24 182 700	2,9%	1 919 600	0	1 919 600	7,9%	24 623 700	600 000
Noterade aktier	220 659 565	26,1%	87 401 810	-616	87 401 194	51,1%	121 159 780	26 154 957
Onoterade aktier	1 196 770	0,1%	0	-922 479	-922 479	-55,6%	2 119 249	-2 431 743
Hedgefonder	0	0,0%	0	0	0	0,0%	0	-4 275 358
Strukturerade produkter	0	0,0%	0	0	0	0,0%	0	0
Totalt	845 970 622	100,0%	96 659 558	-6 579 129	90 080 429	11,6%	702 089 642	37 855 476

3.3 Kapitalavkastningen för helåret uppgick till 90 080 429 kr (37 855 476 kr) motsvarande 11,6% (5,4%) av under året genomsnittliga placeringsbara tillgångar.

3.4 Per utgången av räkenskapsåret uppgick placeringsbara tillgångar till 845 970 622 kr (702 089 642 kr).

4. Resultat från övriga verksamheter

4.1 Ingen annan verksamhet har bedrivits än vad som följer av försäkringsverksamheten och kapitalförvaltningen.

5. Övrig information

5.1 Trots turbulens på både finansmarknaden, bygg- och bostadsmarknaden och i resebranschen har Bolaget vuxit kraftigt, ökat marginalerna och upprätthållit en konstant hög solvenskapitalkvot genom året. Bolagets bedömning är att verksamheten står väl rustad för framtida tillväxt och eventuella svängningar på marknaden.

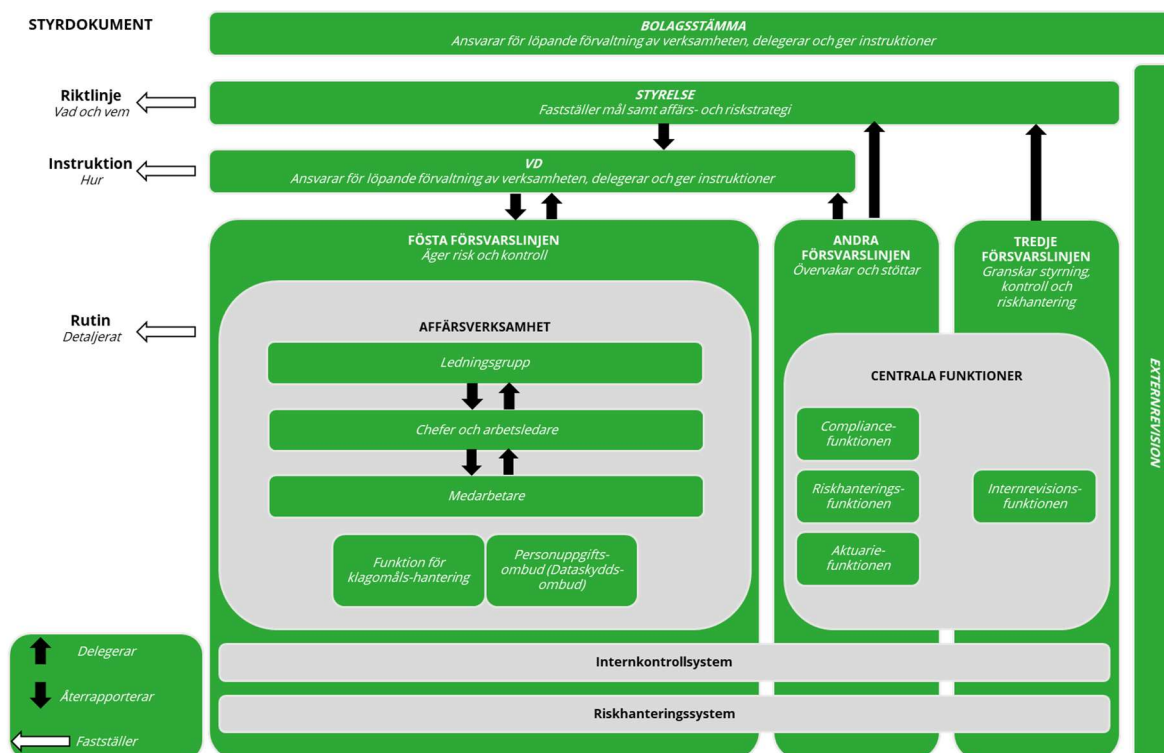
5.2 Det finns ingen övrig materiell information att upplysa om som påverkar företagets verksamhet eller resultat.

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0

B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

1. Allmän information om företagsstyrningssystemet

- 1.1 Gar-Bos företagsstyrningssystem syftar till att säkerställa en väl fungerande löpande förvaltning av verksamheten och en god hantering av risker och kapital genom måluppfyllelse och effektivitet, samt en tillförlitlig finansiell rapportering och efterlevnad av lagar och regler.
- 1.2 Systemet består av flera nivåer:
- Styrelsen fastställer mål samt affärs- och riskstrategi, vilket dokumenteras i riktlinjer
 - VD hanterar löpande förvaltning, genom delegering och dokumentation i form av instruktioner
- I den löpande verksamheten används tre försvarslinjer, som syftar till att upptäcka och hantera risker:
- Affärsverksamheten, med ägarskap för risk och kontroll
 - Compliance, riskhantering och aktuarie, som övervakar och stöttar affärsverksamheten
 - Internrevision, som granskar styrning, kontroll och riskhantering
- 1.3 Nedan återfinns en schematisk bild över Gar-Bo:s företagsstyrningssystem inklusive rapporteringsvägar.



- 1.4 Under rapporteringsperioden har inga väsentliga förändringar skett i företagsstyrningssystemet.
- 1.5 Företagsstyrningssystemet omfattar övergripande följande roller och ansvar.

Bolagsstämman: Bolagsstämman är det

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



högsta beslutande organet där aktieägaren utövar sin rätt att delta i bolagets beslutsfattande. Bolagsstämman beslutar bland annat om bolagsordningen och utser styrelseledamöter

Styrelsen: Styrelsen i bolaget 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 bolaget.

1.6 Det centrala funktionerna utgörs av:

Funktionen för riskhantering: Riskhanteringsfunktionen utgör ett stöd för styrelsen, VD, ledning och andra anställda för att i verksamheten upprätthålla ett effektivt riskhanteringssystem.

Riskhanteringsfunktionen har också till uppgift att identifiera, värdera, övervaka, och rapportera risker samt beroenden mellan risker inom verksamheten.

Funktionen för riskhantering rapporterar till VD och styrelsen.

Funktionen för regelefterlevnad: Funktionen ansvarar för att koordinera, följa upp och rapportera arbetet inom regelefterlevnad till styrelse, VD och ledning i bolaget. Funktionen för regelefterlevnad stödjer styrelsen, VD och verksamheten i dess arbete med att följa externa och interna regelverk. Funktionen är underställd VD och rapporterar till VD och styrelsen.

Aktuariefunktionen: Aktuariefunktionen ansvarar för att bolaget kan beräkna och värdera sina försäkringstekniska avsättningar och övriga aktuariella uppgifter. Funktionen är underställd VD och rapporterar till VD och styrelsen skriftligen minst årsvis.

Funktionen för internrevision: Bolagets funktion för internrevision rapporterar direkt till styrelsen och ger stöd i arbetet med att utvärdera företagsstyrningen och den interna kontrollen.

1.7 Styrelsen har fastställt Riktlinje för Ersättning till anställda inklusive en Riskanalys över Ersättning till anställda. Alla anställda, förutom CFO och centrala funktioner (för det fall sådan är anställd), har möjlighet att erhålla en rörlig ersättning ("vinstdelning") baserat på koncernens rörelseresultat före kapitalavkastning. Inga individuella kriterier, förutom att den anställde inte misskött sig, ligger till grund för vinstdelningssystemet. Vinstdelningen fördelas mellan de anställda pro rata i förhållande till grundlön.

1.8 CFO, vilken också är styrelsesuppleant, deltar inte i vinstdelningssystemet och har inte heller möjlighet till någon annan typ av rörlig ersättning.

1.9 Ingen styrelseledamot erhåller fast eller rörlig ersättning från bolaget och är inte heller föremål för pensionsavsättningar eller pensionsutbetalningar.

1.10 Reglering av 2019 års avgivna koncernbidrag på 4 497 000 kr har skett under året. Bolaget

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



har ställt ut lån till andra företag inom koncernen.

- 1.11 Företaget bedömer att företagsstyrningssystemet är lämpligt och relevant med tanke på arten, omfattningen och komplexiteten av

de inneboende riskerna i företagens verksamhet. Styrelsen strävar kontinuerligt efter att förfinna och förbättra företagsstyrningssystemet. För att uppnå detta använder man de rapporter och synpunkter som bolagets kontrollinstanser lämnar inklusive rapporter från externrevisionen.

2. Lämplighetskrav

- 2.1 Styrelsen har fastställt Riktlinje för styrelsens lämplighet. Riktlinjen beskriver vilken typ av kompetens som ledamöterna ska besitta individuellt likväl som kollektivt i styrelsen. I syfte att företaget ska ledas och övervakas på ett professionellt sätt tar kvalifikationsprövningen hänsyn till respektive styrelseledamots arbetsuppgifter. Detta görs för att säkerställa att kvalifikationer, kunskaper och relevanta erfarenheter är tillräckligt diversifierade såväl individuellt som för styrelsen som helhet. Styrelsen genomför årligen workshops samt självvärderingar som ligger till grund för lämplighetsbedömning samt resulterar i en utbildningsplan för styrelsens ledamöter.
- 2.2 De personer som är föremål för en lämplighetsprövning förväntas ha gott anseende och integritet.
- 2.3 I. I korthet går lämplighetsprövningsprocessen 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, arbetslivsintryg, 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 nedlägga tillräcklig tid etc.)
- 6) Bedömningsansvarig dokumenterar ovanstående process skriftligt.
- 7) Behörigt organ utser kandidaten
- 8) Eventuell ledningsprövning hos Finansinspektionen.

3. Riskhanteringsystem

- 3.1 Riskhantering inom Gar-Bo ska genomgående präglas av en hög riskmedvetenhet, sund riskkultur och vara förenlig med Bolagets övergripande värderingar. Det innebär att riskhanteringen ska ta i beaktning och överensstämma med Gar-Bos vision, affärsidé och värderingar. Styrelsen har fastställt Riktlinje för riskhantering som syftar till att skapa ett ramverk och förutsättningar för bolaget och verksamheten att kontinuerligt utvärdera, bedöma och hantera alla risker som bolaget exponeras mot.

Bolagets övergripande mål med riskhantering är att säkerställa:

- Att Gar-Bo:s riskkultur kännetecknas som sund och väl etablerad
- Att risker som direkt eller indirekt påverkar resultaträkningen och balansräkningen identifieras, utvärderas, hanteras, övervakas och rapporteras
- Att riskbuffertar är adekvata för identifierade risker

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



- Att kunder och andra intressenter har ett högt förtroende för Gar-Bo
- Att riskhanteringen bidrar till en effektiv och stabil verksamhet
- Att fastställda risknivåer bidrar till en tillräcklig långsiktig avkastning

3.2 Riskaptit och risktoleranser: Gar-Bos: ramverk för riskaptit definierar gränserna för vilken risk Bolaget är villig att acceptera i strävan efter att nå de strategiska målen. Styrelsen definierar gränser för Gar-Bo:s riskaptit, både på aggregerad nivå och för respektive riskkategori. Risktolerans och limiter definieras inom respektive riskkategori. Bolagets övergripande risktolerans är uttryckt som en lägsta nivå för solvenskapitalkvoten.

Utöver styrelsens gränser för riskexponering har även VD möjlighet att sätta gränser för risktagande inom de av styrelsen fastställda gränserna.

3.3 Riskhanteringsprocessen:

Styrelsens mål med riskhanteringsprocessen är:

- Att VD och styrelsen har en god förståelse för risker och behov av prioritering.
- Att synliggöra riskerna i fråga om styrning och kontroll.
- Att riskerna följs upp regelbundet av riskägarna.
- Att skapa en stabil grund för riskhanteringsprocessen så att verksamheten och centrala funktionen kan identifiera och utvärdera sina egna risker.
- Att i övrigt synliggöra riskerna.

Riskhanteringsprocess omfattar övergripande följande steg.

- Identifiering av risker
- Mätning och bedömning av identifierad risk
- Utse riskägare
- Registrering av risken
- Hantering av risken eller fastställande av handlingsplan

- Rapportering av risker till VD och styrelse.

Som stöd övervakar och bistår de centrala funktionerna verksamhetens arbete kring riskhanteringen. Riskhanteringsfunktionen genomför kontroller och granskningar av att verksamheten följer fastställda riktlinjer kring intern kontroll, datakvalitet, risktoleranser och limiter för risker. Compliancefunktionen säkerställer att kraven på regelefterlevnaden uppfylls.

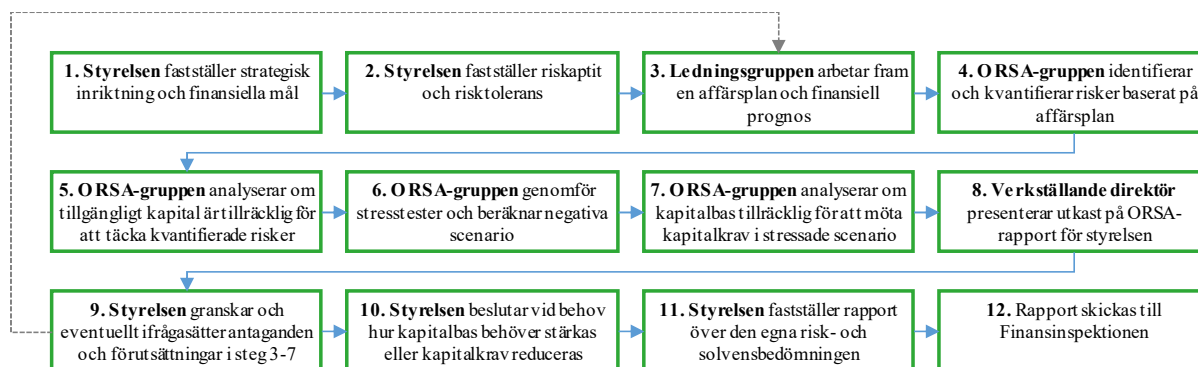
3.4 Egen risk och solvensanalys: Styrelsen har fastställt Riktlinje för den egna risk- och solvensbedömningen. Styrelsen är ansvarig för att; tillse att bolaget har en process för den egna risk- och solvensbedömningen, se till att bolaget har en god kapitalhantering och riskmedvetenhet, minst årligen 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.

3.5 Styrelsen granskar och godkänner den egna risk- och solvensbedömningen årligen. Vid materiella händelser eller verksamhetsförändringar ska en ORSA-process också genomföras.

3.6 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 framför allt identifiera och kategorisera risker), ledningsgruppen i bolaget (definiera riskkategorier och genomföra riskbedömningar samt analysera finansiell ställning och kapitalstrategi).

3.7 Nedan åskådliggörs schematiskt processen för den egna risk- och solvensbedömningen.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



3.8 Bolaget använder inte någon intern modell för beräkning av Solvenskapitalkrav utan beräkningar sker utifrån Standardformeln.

4. Internkontrollsystem

4.1 Internkontrollsystemet syftar till att säkerställa att verksamheten är ändamålsenlig och effektiv, att den finansiella och icke-finansiella rapporteringen är tillförlitlig samt efterlevnad av tillämpliga lagar och regler.

4.2 Gar-Bos internkontrollsystem syftar även till att säkerställa ändamålsenlighet och effektivitet i den dagliga verksamheten genom att ta bolagets strategiska mål i beaktande. Ett effektivt internkontrollsystem ger Gar-Bo:s styrelse och VD en rimlig försäkran om att bolaget uppnår sina mål. Styrelsen har fastställt ett ramverk för styrning, riskhantering och intern kontroll. Det interna regelverket består av en hierarki av olika styrdokument; 1) riktlinjer, 2) instruktioner, och 3) rutiner och processer. 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.

4.3 Verksamheten är ansvarig för att värdera, följa upp och kontrollera risker bolaget ställs inför. Aktuariefunktionen ingår i den andra försvarslinjen och

är bland annat ansvarig för att säkerställa korrektheten i försäkringstekniska avsättningar.

4.4 De övriga funktionerna i den andra försvarslinjen, bestående av funktionerna för regelefterlevnad och riskhantering, övervakar bolagets företagsstyrningssystem, inklusive riskhanteringsystemet och intern kontroll.

4.5 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.

4.6 Styrelsen har fastställt Riktlinje för funktionen för regelefterlevnad. En riskbaserad complianceplan tas årligen fram och antas av verkställande direktör. Styrelsen informeras om den årliga complianceplanen. Funktionen deltar inte i beslutsfattande, ansvarar för eller delta i utförandet av tjänster i verksamheten. Funktionen är rådgivande till bolagets 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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



underställd verkställande direktör och har de befogenheter, resurser och sakkunskaper som krävs för att utföra uppdraget på ett fullgott sätt.

4.7 Funktionen för regelefterlevnad arbetar efter en:

- 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 bolagets 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 företagets verksamhet

7) Verka för att intressekonflikter mellan bolagets intressenter hanteras adekvat

8) Årligen ta fram en riskbedömning som ska ligga till grund för bolagets Complianceplan.

4.8 Funktionen rapporterar till verkställande direktör och styrelsen skriftligen kvartalsvis.

5. Internrevisionsfunktion

5.1 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 bolaget 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.

5.2 Vidare arbetar funktionen också aktivt med att:

- 5.2.1 Granska och utvärdera bolagets funktioner för regelefterlevnad och riskhantering
- 5.2.2 Följa upp verksamhetens omfattning och inriktning överensstämmer med styrelsens antagna riktlinjer

5.2.3 Granska och utvärdera företagets interna riktlinjer, instruktioner, rutiner och processer

5.2.4 Kontrollera efterlevnaden av de beslut som tas av styrelse och ledning

5.2.5 Utfärda rekommendationer utifrån iakttagna brister

5.2.6 Följa upp tidigare iakttagna brister och rekommendationer som funktionen rapporterat.

5.3 Funktionen ska ha regelbundet informationsutbyte med övriga kontrollfunktioner: riskkontroll, regelefterlevnad, aktuariefunktionen samt med externrevision för att skapa ett effektivt samarbete och undvika dubbelarbete.

5.4 Funktionen rapporterar till styrelsen skriftligen minst årsvis kompletterat med muntlig presentation.

6. Aktuariefunktion

- 6.1 Styrelsen har fastställt Riktlinje för aktuariefunktionen. Aktuariefunktionen är direkt underställd verkställande direktör.
- 6.2 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 bolaget tecknar ett adekvat riskurval

6) Analysera lämpligheten i de återförsäkringslösningar som tecknas.

- 6.3 Funktionen rapporterar till styrelsen skriftligen minst årsvis kompletterat med muntlig presentation.

7. Uppdragsavtal

- 7.1 Styrelsen har fastställt Riktlinje för utlagd verksamhet. Innan bolaget planerar att lägga ut verksamhet eller funktioner av väsentlig betydelse ska styrelsen säkerställa att:
- 1) att kvaliteten i bolagets företagsstyrningssystem inte försämras väsentligt,
 - 2) att den operativa risken i bolaget inte ökar väsentligt,
 - 3) att Finansinspektionens möjlighet att utöva tillsyn inte försämras, och
 - 4) att försäkringstagarnas möjlighet till tillfredsställande och fortlöpande service kan upprätthållas.
- 7.2 Om bolaget uppdrar åt någon annan att utföra operativ verksamhet eller funktioner av väsentlig betydelse åt bolaget utses en person på bolaget 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 bolaget effektivt kan övervaka och hantera riskerna som är förenade med den utlagda verksamheten.

- 7.3 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 bolaget som är ansvarig för den utlagda verksamheten och vem som ansvarar för uppdragsavtalet hos uppdragstagaren om denne utför arbete vid central funktion. Nedan återfinns aktuell förteckning över bolagets väsentligt utlagda verksamhet. Samarbetspartnerna är etablerade i Sverige och de nordiska länderna med likartad lagstiftning som Sverige.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



Gar-Bo Försäkring AB
Förteckning över utlagd verksamhet
Upprättad: 2021-03-16

Nyckelfunktion	Besättningsvarig		Uppdrags tagaren	
	Namn	Titel	Firma	Org. Nr
Regelefterlevnad	Lennarth Åstrand	Styrelseledamot	zeb Consulting AB	556543-4056
Riskhanteringsfunktion	Linnea Moberg	Verkställande direktör, Gar-Bo Försäkring AB	Periculo AB	556835-4160
Aktuarie	Sten Dunér	Styrelseledamot	Alpha Consulting A/S	28884230
Internrevision	Tobias Wikström	Styrelseledamot	Lüsch & Co Revision AB	556617-4131
IT Drift	Daniel Hamilton	Ekonomichef	DGC Access AB	556575-3042
IT Utveckling	Linnea Moberg	Verkställande direktör, Gar-Bo Försäkring AB	SystematIQ Applikationstuveckling Sverige AB	556779-7096
Klagomålsansvarig	Lennarth Åstrand	Styrelseledamot	Gar-Bo Besiktning AB	556408-9695
Utfärdande av försäkringsdokumentation, mottagande av premier och skadereglering	Erik Landén	CFO	RiskPoint Holding A/S	(30828208)
Utfärdande av försäkringsdokumentation, mottagande av premier och skadereglering	Erik Landén	CFO	Byggmesterförsikring AS	985 707 383

8. Övrig information

- 9.1 Gar-Bo:s företagsstyrningssystem bedöms som väl fungerande med hänsyn tagen till karaktären, omfattningen och komplexiteten av de risker som ingår i Gar-Bo:s affärsverksamhet.

C. RISKPROFIL

1. Teckningsrisk

- 1.1 Teckningsrisk är risk knuten till bedrivandet av kommande års försäkringsförsäljning, samt gällande försäkringsavtal som ännu har framtida risk knuten till sig. Reservsättningsrisk är risk knuten till inträffade händelser, det vill säga kostnader som avser händelser som skett i det

förflutna. Till detta knyts risken för att avsättningen för oreglerade skador, kända såväl som hittills okända, inte räcker för att reglera inträffade skador. Bolaget försäkrar risker inom nedanstående huvudområden.

Försäkringsprodukt	Bransch	Försäkringsklass	Geografi
Nybyggnadsförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige, Danmark
Dolda-fel försäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige
Färdigställande-/fullgörandeförsäk	Byggbranschen	Kredit och borgen	Sverige, Norge
Förskottsgarantiförsäkring	Byggbranschen	Kredit och borgen	Sverige
Insatsgarantiförsäkring	Byggbranschen	Kredit och borgen	Sverige
All-risk entreprenad	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige, Danmark, Norge
Projektförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige, Danmark, Norge
Fastighetsförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige
Allmänt ansvar	Byggbranschen	Ansvar	Sverige
Resegarantiförsäkring	Resebranschen	Kredit och borgen	Sverige, Danmark, Norge
Återställandegarantiförsäkring	Vindkraft	Kredit och borgen	Sverige

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

- 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,

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



kumuluslimiter, mandat- och attestnivåer, informations- och underlagsbehov per risk. 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 skadeanmälan 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 av verksamheten.
- 1.6 För att reducera sin risk tecknar bolaget återförsäkringsskydd för alla produkttyper och affärgrenar.
- 1.7 För att reducera risker inom affärgren Kredit och borgen tecknar bolaget icke-proportionell återförsäkring (excess of loss) samt fakultativ proportionell återförsäkring.
- 1.8 För att reducera risker inom affärgren Brand och annan skada på fastighet tecknar bolaget icke-proportionell återförsäkring ("Excess of loss").
- 1.9 För att reducera risker inom affärgren Ansvar tecknar bolaget icke-proportionell återförsäkring ("Excess of loss").
- 1.10 Bolaget har en riskkoncentration gentemot byggbranschen. För att mitigera risken mot

byggbranschen vad gäller insolvensrisk (kredit och borgen) tecknas återförsäkringsskydd per principal och försäkringsår. Bolaget 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 Bolaget är inte exponerat för uppsägningsrisk.

1.12 Försäkringsrisken följs upp månadsvis genom känslighetsanalyser på förväntad framtida försäljning, aktiemarknadens utveckling och risken för en skadeutveckling utöver den som ingår i Bolagets affärsplan.

- Försäljning stressas genom en ökning av förväntad framtida försäljning med 30%, då en högre tillväxttakt ökar solvenskapitalkravet.
- Marknadsrisken stressas genom en simulering av ett fall på aktiemarknaderna om 30% per bokslutstidpunkten.
- Risken för ett högre skadeutfall testas genom en simulering av ett skadeutfall där de estimerade högsta totalskadenivåerna för ett produkturval antas utfalla per bokslutsdagen, motsvarande en skadekostnad utöver den faktiska på 49 MSEK för egen räkning.

	Scenario	Kapitalbas	Solvens- kapitalkrav	SCR-kvot
	Bas scenario	418 798	238 468	176%
A	Försäljningsökning (+30%)	417 226	246 443	169%
B	Aktiekursfall (-30%)	366 493	226 894	162%
C	Storskada (-49 MSEK)	380 284	238 468	159%
A+B+C	Kombination	326 407	235 085	139%
A+C	Kombination	378 712	246 443	154%
A+B	Kombination	364 921	235 085	155%

2. Marknadsrisk

Bolaget är utsatt för marknadsrisk via fluktuationer i priser på aktier och obligationer inom kapitalförvaltningsverksamheten.

2.1 Marknadsriskerna fördelar sig per riskkategori enligt följande:

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



Marknadsrisk (SEK)	2020	2019	Förändring (%)
Aktierisk	85 422 037	47 963 707	78%
Ränterisk	2 780 498	7 999 532	(65%)
Spreadrisk	29 112 118	33 613 338	(13%)
Fastighetsrisk	0	0	n/a
Valutarisk	3 990 293	4 154 086	(4%)
Koncentrationsrisk	17 423 537	8 710 678	100%
Diversifiering	-27 211 857	-23 752 820	15%
Marknadsrisk	111 516 625	78 688 521	42%

- 2.2 Aktierisken har ökat under året som en konsekvens av en ökad allokering av tillgångar till aktier, samt av en stark värdeutveckling i aktieportföljen.
- 2.3 Ränterisken har minskat under året, vilket beror på en minskad exponering av räntebärande nettotillgångar. Detta beror på att de försäkringstekniska avsättningarna ökat i takt med verksamhetens tillväxt, medan de räntebärande tillgångarna inte ökat i samma takt, vilket minskat nettotillgångarna.
- 2.4 Spreadrisken har minskat något, främst drivet av samma effekt som ränterisken.
- 2.5 Bolaget har inga fastighetstillgångar, varpå ingen Fastighetsrisk finns i verksamheten.
- 2.6 Valutarisken har minskat något, vilket främst förklaras av en förbättrad valutamatchning i investeringsprocessen.
- 2.7 Koncentrationsrisken har ökat, vilket främst beror på värdetillväxten i Bolagets aktieportfölj. Ett fåtal innehav har trots löpande justeringar av positionsstorlek vuxit till att utgöra relativt stora delar av portföljen, vilket medfört en ökad koncentrationsrisk.

3. Kreditrisk

- 3.1 Bolaget är utsatt för kreditrisk via konkurs eller insolvens hos motparter (banker och återförsäkringsbolag).
- 3.2 Bolaget följer noga officiella kreditbetyg för banker och återförsäkringsbolag vilka man använder. Styrelsen har fastställt Riktlinje för

2.8 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 förvaltas på ett aktsamt sätt med hänsyn till Gar-Bo:s försäkringsåtaganden samt solvens- och minimikapitalkrav (SCR och MCR). Tryggandet av åtagandet uppnås genom god avkastning samtidigt som god riskspridning upprätthålls och lämplig matchning sker gentemot åtagandena. Placeringsriktlinjerna anger allokeringsslag per tillgångsslag. Beslut om avsteg från placeringslimiterna och investering i illikvida tillgångsslag fattas av styrelsen.

2.9 Bolagets placeringspolicy är att försäkringsåtaganden i lokal valuta ska matchas av placeringstillgångar i lokal valuta för att minimera oönskad valutarisk. Placeringsriktlinjerna medger upp till 10% ohedgad exponering i annan valuta än svenska kronor.

2.10 Koncentrationsrisken per motpart och per enskilt finansiellt instrument följs upp löpande. Den största enskilda exponeringen mot ett enskilt instrument är 5,3% av placeringstillgångar (bortsett från likvida medel placerade på bankkonto).

2.11 Marknadsrisken följs upp och rapporteras till verkställande direktör månatligen och till styrelsen kvartalsvis.

återförsäkring vilken anger att lägsta tillåtna kreditrating för återförsäkringsföretag är A- hos Standard & Poor's.

3.3 Per 2020 och 2019 tecknades återförsäkringspremier hos återförsäkrare enligt följande fördelning.

Standard & Poor's rating	2020	2019
AA-	79%	80%
A+	12%	7%
A	2%	8%
A-	8%	5%
Summa	100%	100%

3.4 I den årliga risk- och solvensbedömningen görs en grundläggande analys av risken för fallissemang för respektive inom framför allt tillgångsklassen företagsobligationer.

4. Likviditetsrisk

4.1 Med likviditetsrisk avses risken för förluster för att bolaget 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 förfoga över en miniminivå av likvida medel som täcker kommande två månaders prognostiserade skadeutbetalningar och driftskostnader. Likvida medel definieras som medel på bankkonto samt statskuldväxlar, statsobligationer och kommunobligationer som kan omsättas till likvida medel inom 30 dagar.

5. Operativ risk

5.1 Operativ risk avser risken för att bolaget 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. Bolaget har kategoriserat operativa risker i sju huvudkategorier vilka är; internt bedrägeri, 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 bolaget implementerat en rad metoder och processer. Främst innefattar dessa självvärderingar med

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

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

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

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

olika befattningshavare från olika funktioner av bolaget som genomförs minst årsvis. Bolaget 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 identifierar bolaget operativa risker samt sannolikhetsbedömer och kvantifierar dessa. Hänsyn tas också till riskmitigerande åtgärder och kontroller.

6. Övriga materiella risker

6.1 Affärsrisker är risken för förluster till följd av affärsstrategier och affärsbeslut som visar sig vara missriktade, konkurrenters åtgärder, omvärldsförändringar och minskat förtroende för bolagets varumärke liksom en oväntad nedgång i intäkter vid volymminskningar. Affärsriskerna identifieras och utvärderas årligen genom en riskworkshopen med ledningen.

6.2 Bolaget är exponerat för affärsrisker genom exempelvis lansering av nya produkter och förändrad konkurrenssituation.

6.3 Hantering av affärsrisker sker löpande med uppföljning av affärs mål, strategier och identifierade risker redovisas till styrelsen minst kvartalsvis.

6.4 Inga materiella koncentrationer av affärsrisker bedöms finnas. Den största kunden står för ca 9% av premieinkomsten under 2020, medan den näst största utgör mindre än 5%.

7. Övrig information

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

D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

1. Tillgångar

1.1 Se nedanstående tabell för tillgångsklasser per 2020-12-31 samt skillnaden i värde för dessa vad avser Solvens 2-balansräkningen jämfört med

balansräkning enligt årsredovisning baserat på IFRS.

Balansräkning per materiellt tillgångsslag	Enligt IFRS	Omklassificering	Omvärdering	Värde Solvens 2	Förklaring värderingsskillnad
Placeringstillgångar					
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda bolag	1 196 770	-1 196 770		0	Se 1.1.1
Aktier och andelar	220 621 982	-220 621 982		0	Se 1.1.2
- varav noterade aktier		220 621 982		220 621 982	Se 1.1.3
- varav onoterade aktier		1 196 770		1 196 770	Se 1.1.4
- varav investeringsfonder		0		0	Se 1.1.5
Räntebärande instrument	476 327 684	-476 327 684		0	Se 1.1.6
- varav stats-/kommunobligationer		73 885 587		73 885 587	Se 1.1.7
- varav företagsobligationer		404 522 204		404 522 204	Se 1.1.8
Lånefordringar	24 182 700	2 134 718		26 317 418	Se 1.1.9
Förutbetalda anskaffningskostnader	82 829 181		-82 829 181	0	Se 1.1.10
Återförsäkrars andel av FTA	79 787 530		896 623	80 684 154	Se 1.1.11
Övriga tillgångar	78 382 639	-4 214 825		74 167 814	Se 1.1.12
Likvida medel	122 624 354			122 624 354	Se 1.1.13
Summa tillgångar	1 085 952 840	0	-81 932 558	1 004 020 283	

1.1.1 Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda bolag särredovisas från Aktier och andelar i Årsredovisningen då betydande inflytande föreligger. Värdering sker till kapitalandelsmetoden.

1.1.2 Aktier och andelar redovisas i Årsredovisningen som en grupp. Värdering sker till verkligt värde.

1.1.3 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 2020-12-31. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



- 1.1.4 Onoterade aktier omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Värdering av onoterade aktier (totalt två innehav) sker till verkligt värde i likhet med IFRS. Ett av innehaven värderas enligt kapitalandelsmetoden och det andra värderas i enlighet med en intern kassaflödesvärderingsmodell. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.5 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.
- 1.1.6 Räntebärande instrument redovisas i Årsredovisningen som en grupp. Värdering sker till verkligt värde exklusive upplupen ränta.
- 1.1.7 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).
- 1.1.8 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).
- 1.1.9 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).
- 1.1.10 Förutbetalda anskaffningskostnader värderas till noll i Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.11 Återförsäkrares andel av premiereserv värderas i enlighet med återförsäkrade skulder och kostnadsförs pro rata temporis i enlighet med respektive underliggande försäkringskontrakt. Återförsäkrares andel av oreglerade skador värderas till det belopp som beräknas inflyta. Värderingsskillnaden mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen består av diskonteringseffekten och pengars tidsvärde.
- 1.1.12 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 1.1.7, 1.1.8, och 1.1.9). I posten Övriga tillgångar netto redovisas vissa koncernfordringar i årsredovisningen men bruttoredo visas i Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.13 I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.

2. Försäkringstekniska avsättningar

- 2.1 Se nedanstående tabell för försäkringstekniska avsättningar per 2020-12-31 för respektive affärsgren vad avser Solvens 2-jämte information om riskmarginal.

Försäkrings tekniska avsättningar per affärs gren	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkrings tekniska avsättningar
Företag och fastighet	331 576 195	38 114 661	369 690 856
Ansvar	1 481 758	170 328	1 652 086
Kredit och borgen	83 296 025	9 574 872	92 870 897
Summa	416 353 977	47 859 862	464 213 839

- 2.2 Den bästa skattningen utgörs av en uppskattning av alla framtida kassaflöden för utestående försäkringskontrakt inklusive utbetalda försäkringsersättningar och framtida driftskostnader 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 används för att jämföra utsvängningar 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 härrör sig främst till uppskattningen av framtida utbetalda försäkringsersättningar. Denna osäkerhet hanteras främst via kontinuerlig uppföljning och analys av följande information fördelat per produkt och/eller affärsgren per försäkringsår och/eller skadeår; skadeanmälningar, skadefrekvens, avvecklingsresultat, skadeprocent, stor-skador, aktuariella analyser (externa och interna), skaderegleringsprocessen, återförsäkringsskydd per affärsgren 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 affärsgrenar 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</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 - 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 538 548 362 SEK per 2020-12-31.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



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 116 963 929 SEK per 2020-12-31.

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 53 458 328 SEK per 2020-12-31.

2.12 Avsättning för skaderegleringsreserv inkluderas i värderingen enligt 2.10 och åsätts därför separat inget värde. Avsättning för skaderegleringsreserv värderades enligt IFRS till 14 218 072 SEK per 2020-12-31.

2.13 Från 2020-12-31 ingår inte återbäring som en del av de försäkringstekniska avsättningarna, vilket påverkar jämförbarheten med tidigare år. Per 2019-12-31 ingick återbäring i FTA till ett värde om 35 172 980 SEK.

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 solvenskapitalkraven med hänsyn tagen till försäkringsrisk och motpartsrisk. Företaget har använt en kapitalkostnad om 6% för beräkning av riskmarginalen. Detta resulterar i en riskmarginal om 47 859 862 SEK.

2.15 Företaget har inte använt sig av; matchningsjustering, volatilitetsjustering, riskfria räntesatser för relevanta durationer eller, övergångsregler vid beräkning av den bästa skattningen.

3. Andra skulder

3.1 Se nedanstående tabell för skuldposter per 2020-12-31 samt skillnaden i värde för dessa vad avser Solvens 2-balansräkningen jämfört med balansräkning enligt årsredovisning baserat på IFRS.

Balansräkning per materiella övriga skulder	Enligt IFRS	Omklassificering	Omvärdering	Värde Solvens 2	Förklaring värderingsskillnad
Säkerhetsreserv	54 000 000		-54 000 000	0	Se 3.1.1.
Uppskjuten skatt	0		37 887 051	37 887 051	Se 3.1.2.
Skulder till försäkringstagare	24 052 714			24 052 714	Se 3.1.3.
Övriga skulder	59 008 861			59 008 861	Se 3.1.4.
Övriga avsättningar	59 554			59 554	Se 3.1.5.
Summa övriga skulder	137 121 130	0	-16 112 949	121 008 181	

3.1.1 Säkerhetsreserven saknar värde under Solvens 2 då den inte motsvarar en framtida utbetalning.

3.1.2 Uppskjuten skatt motsvarar den skatt som uppstår vid omvärderingen av balansräkningen för Solvens 2-ändamål.

3.1.3 Från 2020-12-31 ingår återbäring inte i försäkringstekniska avsättningar, varpå posten redovisas som en skuld till försäkringstagare. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

3.1.4 Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen. I Årsredovisningen netto redovisas vissa koncernin-

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



terna skulder, vilka bruttoredovisas i Solvens 2-balansräkningen.

3.1.5 Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

4. Alternativa värderingsmetoder

4.1 Företaget har inte använt sig av några alternativa värderingsmetoder.

5. Övrig information

5.1 Det finns ingen övrig materiell information att upplysa om rörande bolagets värdering för solvensändamål.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



E. FINANSIERING

1. Kapitalbas

- 1.1 Företaget 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 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	2020	2019
				Värde Solvens 2	Värde Solvens 2
Aktiekapital	Nivå 1	25 000 000	0	25 000 000	25 000 000
Överkursfond	Nivå 1	5 000 000	0	5 000 000	5 000 000
Balanserat resultat	Nivå 1	100 481 286	-100 481 286	0	0
Årets resultat	Nivå 1	95 161 734	-95 161 734	0	0
Obeskattade reserver	Nivå 1	54 000 000	-54 000 000	0	0
Omvärderingsreserv	Nivå 1	0	388 798 263	388 798 263	307 079 634
Summa tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas		279 643 020	139 155 243	418 798 263	337 079 634

- 1.4 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.
- 1.5 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för riskaptit och risktolerans* där målsättningen är att kapitalbasen ska vara i intervallet 140% till 190% av solvenskapitalkravet.
- 1.6 Företaget genomför också en egen risk- och solvensbedömning (ORSA) med en planeringshorisont om tre år. I bedömningen så analyseras kapitaltillräckligheten och kapitalkravet både vad gäller solvenskapitalkrav såväl som eget bedömt solvensbehov.
- 1.7 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 riskaptit 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.
- 1.8 Företaget applicerar inga övergångsregler och har inte heller några kapitalposter av karaktären tilläggskapital. Vidare dras inte några poster av från kapitalbasen.

2. Solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)

- 2.1 Gar-Bo tillämpar standardmodellen vid beräkning av solvenskapitalkravet.
- 2.2 Företaget använder inga företags specifika parametrar eller förenklade beräkningar för någon av riskmodulerna.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



- 2.3 Företagets solvenskapitalkrav i sin helhet och per riskmodul återfinns i tabellen nedan jämte minimikapitalkrav.

Uppfyllelse av SCR och MCR (SEK eller kvot)	2019	2020
Kapitalbas	337 079 634	418 798 263
Solvenskapitalkrav (SCR)	197 678 048	238 467 627
Minikapitalkrav	49 419 512	60 358 595
Solvenskapitalkvot	170,5	175,6
Minimikapitalkvot	682,1	693,9

Solvens kapitalkrav (SCR, SEK)	2019-12-31	2020-12-31	% of SCR
Försäkrings risk	197 299 616	232 593 459	98%
Premie- och reservrisk	135 062 662	156 215 305	66%
Katastrofrisk	113 968 339	137 642 799	58%
Diversifiering inom modulen	-51 731 385	-61 264 644	-26%
Marknads risk	78 688 522	111 516 625	47%
Ränterisk	7 999 532	2 780 498	1%
Aktierisk	47 963 708	85 422 037	36%
Fastighetsrisk		0	0%
Spreadrisk	33 613 338	29 112 118	12%
Koncentrationsrisk	8 710 677	17 423 537	7%
Valutarisk	4 154 086	3 990 293	2%
Diversifiering inom modulen	-23 752 819	-27 211 857	-11%
Motparts risk	19 697 172	16 779 783	7%
Diversifiering mellan ovanstående riskmoduler	-54 997 081	-69 986 558	-29%
BSCR (Basic Solvency Capital Requirement)	240 688 228	290 903 308	122%
Operationell risk	10 810 561	12 490 619	5%
Justerings för skatteskuld	-53 820 741	-64 926 301	-27%
Solvens kapitalkrav (SCR)	197 678 048	238 467 627	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 fallissemang 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 Gar-Bo exponeras för marknadsrisk främst via aktierisk, valutarisk, ränterisk, spreadrisk och koncentrationsrisk. Noterade aktier erhåller ett kapitalkrav via multiplikation med

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



- 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 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 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.

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

- 3.1 Gar-Bo tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

- 4.1 Gar-Bo tillämpar standardmodellen vid beräkning av solvenskapitalkravet.

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

- 5.1 Gar-Bo har under perioden vid varje tidpunkt uppfyllt solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.

6. Övrig information

- 6.1 Företaget bedömer inte att det finns ytterligare materiell information angående företagets finansiering.

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



BILAGOR

1. S.02.01.01

S.02.01.01

Balance sheet

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C 0010	C 0020
Assets			
Goodwill	R0010		0
Deferred acquisition costs	R0020		82 829 181
Intangible assets	R0030	0	0
Deferred tax assets	R0040	0	0
Pension benefit surplus	R0050	0	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	826 788,4	826 788
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	700 226 542	698 146 435
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0	0
Equities	R0100	221 818 751	221 818 751
Equities - listed	R0110	220 621 981	220 621 981
Equities - unlisted	R0120	1 196 770	1 196 770
Bonds	R0130	478 407 791	476 327 684
Government Bonds	R0140	57 960 911	57 960 911
Corporate Bonds	R0150	409 009 338	406 929 231
Structured notes	R0160	11437542,42	11437542,42
Collateralised securities	R0170	0	0
Collective investments Undertakings	R0180	0	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	26 317 418	24 182 700
Loans on policies	R0240	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans and mortgages	R0260	26 317 418	24 182 700
Reinsurance recoverables from:	R0270	80 684 154	79 787 530
Non-life and health similar to non-life	R0280	0	79 787 530
Non-life excluding health	R0290	80 684 154	79 787 530
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	51 899 620	51 899 620
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	122 624 354	122 624 354
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	21 441 406	25 656 231
Total assets	R0500	1 004 020 283	1 085 952 840
Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	464 213 839	723 188 691
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	464 213 839	723 188 691
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	416 353 977	
Risk margin	R0550	47 859 862	
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
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	24052714,2	24052714,2
Pension benefit obligations	R0760	0	0
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	37 887 051	0
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	2 093 961	2 093 961
Reinsurance payables	R0830	6111543,2	6111543,2
Payables (trade, not insurance)	R0840	50 803 357	50 803 357
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	59 554	59 554
Total liabilities	R0900	585 222 020	782 257 106
Excess of assets over liabilities	R1000	418 798 263	303 695 734

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



2. S.05.01.01

S.05.01.01

Premiums, claims and expenses by line of business		Line of Business for non-life insurance and reinsurance obligations (direct)			
		Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Total
		C 0070	C 0080	C 0090	C 0200
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0110	185 913 590	1 900 000	129 723 374	317 536 964
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				
Reinsurers' share	R0140	18 525 416	711 950	14 557 509	33 794 875
Net	R0200	167 388 175	1 188 050	115 165 865	283 742 090
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	99 187 947	1 905 753	114 026 798	215 120 498
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				
Reinsurers' share	R0240	10 842 630	651 791	17 117 921	28 612 342
Net	R0300	88 345 317	1 253 963	96 908 877	186 508 157
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	52 783 085	1 016 974	11 718 390	65 518 449
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				
Reinsurers' share	R0340	81 455	0	9 187	90 642
Net	R0400	52 701 630	1 016 974	11 709 203	65 427 807
Changes in other technical provisions					
Gross - Direct Business	R0410	9 226 420	743 767	-44 758 381	-34 788 194
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430				
Reinsurers' share	R0440	0	0	31 965 336	31 965 336
Net	R0500	9 226 420	743 767	-76 723 717	-66 753 530
Expenses incurred					
Administrative expenses					
Gross - Direct Business	R0610	27 495 379	280 997	19 185 221	46 961 598
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630				
Reinsurers' share	R0640				
Net	R0700	27 495 379	280 997	19 185 221	46 961 598
Investment management expenses					
Gross - Direct Business	R0710	205 709	2 102	143 536	351 347
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730				
Reinsurers' share	R0740				
Net	R0800	205 709	2 102	143 536	351 347
Claims management expenses					
Gross - Direct Business	R0810	5 600 826	26 284	1 002 604	6 629 713
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830				
Reinsurers' share	R0840				
Net	R0900				0
Acquisition expenses					
Gross - Direct Business	R0910	3 280 934	33 530	2 289 310	5 603 774
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930				
Reinsurers' share	R0940	899 452	9 192	627 603	1 536 247
Net	R1000	4 180 385	42 723	2 916 913	7 140 021
Overhead expenses					
Gross - Direct Business	R1010	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030				
Reinsurers' share	R1040	0	0	0	0
Net	R1100	0	0	0	0
Other expenses					
	R1200				
Total expenses	R1300				54 452 965

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



3. S.17.01.01

S.17.01.01

Non-Life Technical Provisions		Direct business and accepted proportional reinsurance			Total Non-Life obligation
		Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	
		C0080	C0090	C0100	
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0	0
Direct business	R0020	0	0	0	0
Accepted proportional reinsurance business	R0030	0	0	0	0
Accepted non-proportional reinsurance	R0040				
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM					
Best estimate					
Premium provisions					
Gross - Total	R0060	271 640 640	964 770	26 560 709	299 166 119
Gross - direct business	R0070	271 640 640	964 770	26 560 709	299 166 119
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080				
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090				
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	33 781 335	650 937	14 225 347	48 657 620
<i>Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses</i>	R0110	33 781 335	650 937	14 225 347	48 657 620
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>	R0120	0	0	0	0
<i>Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses</i>	R0130	0	0	0	0
counterparty default	R0140	33 781 335	650 937	14 225 347	48 657 620
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	237 859 305	313 833	12 335 362	250 508 500
Claims provisions					
Gross - Total	R0160	59 935 554	516 988	56 735 316	117 187 858
Gross - direct business	R0170	59 935 554	516 988	56 735 316	117 187 858
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	0	0	0	0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190				
counterparty default	R0200	0	0	32 026 534	32 026 534
<i>Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses</i>	R0210	0	0	32 026 534	32 026 534
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>	R0220	0	0	0	0
<i>Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses</i>	R0230	0	0	0	0
counterparty default	R0240	0	0	32 026 534	32 026 534
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	59 935 554	516 988	24 708 782	85 161 324
Total Best estimate - gross	R0260	331 576 195	1 481 758	83 296 025	416 353 977
Total Best estimate - net	R0270	297 794 860	830 821	37 044 144	335 669 824
Risk margin	R0280	38 114 661	170 328	9 574 872	47 859 862
Amount of the transitional on Technical Provisions					
TP as a whole	R0290	0	0	0	0
Best estimate	R0300	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0
Technical provisions - total					
Technical provisions - total	R0320	369 690 856	1 652 086	92 870 897	464 213 839
counterparty default - total	R0330	33 781 335	650 937	46 251 881	80 684 154
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	335 909 521	1 001 149	46 619 016	383 529 686
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)					
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	0	0	0	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	0	0	0	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)					
Cash out-flows					
Future benefits and claims	R0370	271 640 640	964 770	26 560 709	299 166 119
Future expenses and other cash-out flows	R0380	0	0	0	0
Cash in-flows					
Future premiums	R0390	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0	0	0	0
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)					
Cash out-flows					
Future benefits and claims	R0410	59 935 554	516 988	56 735 316	117 187 858
Future expenses and other cash-out flows	R0420	0	0	0	0
Cash in-flows					
Future premiums	R0430	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0	0	0	0
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	0	0	0	0
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	0	0	0	0
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	369 690 856	1 652 086	92 870 897	464 213 839
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	0	0	0	0
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	369 690 856	1 652 086	92 870 897	464 213 839

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



4. S.19.01.01

5.19.01.01

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

Line of business	20010	Fire and other damage to property insurance (direct business and accepted proportional reinsurance)
Accident year / Underwriting year	20020	Underwriting year (UWY)
Currency	20030	SEK
Currency conversion	20040	Not applicable / Express sed in (converted to) reporting currency

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.14	R0110	0	0	33.280	618.111	2.967.209	6.099.133	8.047.096	7.642.102	15.334.586	15.107.738	9.848.386	9.780.725	8.024.806	4.427.056	262.160
N.13	R0120	0	56.000	830.280	773.461	2.900.363	3.190.321	3.022.737	4.766.273	4.038.363	3.706.135	3.687.964	31.208.058	6.159.161	4.261.001	0
N.12	R0130	0	160.000	253.968	1.095.525	1.242.460	10.207.989	7.249.948	4.218.428	3.691.867	6.604.827	3.961.283	4.500.761	0.771.428	0	0
N.11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.10	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.6	R0190	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.5	R0200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.4	R0210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.3	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.2	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.1	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	R0260	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

5.19.01.01.15

Net Undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

Line of business	20010	Fire and other damage to property insurance (direct business and accepted proportional reinsurance)
Accident year / Underwriting year	20020	Underwriting year (UWY)
Currency	20030	SEK
Currency conversion	20040	Not applicable / Express sed in (converted to) reporting currency

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
	C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460	C1470	C1480	C1490	C1500	C1510	C1520	C1530	C1540	C1550	
Prior	R0200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N.14	R0210	0	0	0	89.005	2.646.980	10.997.147	21.204.800	4.984.673	5.452.443	5.208.802	8.815.615	7.730.156	5.193.811	2.838.397	1.537.056	1.484.077
N.13	R0220	0	56.000	1.829.135	4.706.330	4.893.708	1.396.860	3.837.984	3.318.293	4.828.797	6.286.896	1.671.271	9.956.618	4.202.405	3.885.734	0	
N.12	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N.11	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N.10	R0250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N.9	R0260	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N.8	R0270	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N.7	R0280	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N.6	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N.5	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N.4	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N.3	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N.2	R0330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N.1	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N	R0350	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total	R0360	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

5.19.01.01

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

Line of business	20010	General liability insurance (direct business and accepted proportional reinsurance)
Accident year / Underwriting year	20020	Underwriting year (UWY)
Currency	20030	SEK
Currency conversion	20040	Not applicable / Express sed in (converted to) reporting currency

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.10	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.6	R0190	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.5	R0200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.4	R0210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.3	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.2	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.1	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	R0260	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

5.19.01.01.15

Net Undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

Line of business	20010	General liability insurance (direct business and accepted proportional reinsurance)
Accident year / Underwriting year	20020	Underwriting year (UWY)
Currency	20030	SEK
Currency conversion	20040	Not applicable / Express sed in (converted to) reporting currency

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460	C1470	C1480	C1490	C1500	C1510	C1520	C1530	C1540	C1550
Prior	R0200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.14	R0210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.13	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.12	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.11	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.10	R0250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.9	R0260	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.8	R0270	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.7	R0280	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.6	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.5	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.4	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.3	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.2	R0330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.1	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0350	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	R0360	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

5.19.01.02

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



5.19.01.01

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

Line of business	20010	Credit and surplus hip insurance (direct business and accepted proportional reinsurance)
Accident year / Underwriting year	20020	Underwriting year (UWY)
Currency	20030	SEK
Currency conversion	20040	Not applicable / E/press ed in (converted) to reporting currency

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100															
N.14	R0110	0	0	4 575 841	12 233 570	790 218	180 140	41 833	88 380	51 967	0	0	0	0	0	0
N.13	R0120	0	3 986 223	4 186 218	150 260	361 248	0	0	50 075	390 000	100 000	0	0	0	0	0
N.12	R0130	1 271 629	4 419 878	4 192 228	3 800 765	34 028	7 456 079	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.11	R0140	46 800	1 346 003	1 003 083	279 543	0	125 000	0	0	125 000	0	0	0	0	0	0
N.10	R0150	0	2 132 707	930 819	80 000	150 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.9	R0160	6 563	6 624 100	2 964 024	8 259 933	60 325	175 936	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.8	R0170	170 000	1 976 881	16 876 758	110 249	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.7	R0180	370 000	2 001 022	677 437	430 276	0	18 762	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.6	R0190	158 862	481 802	1 333 755	321 850	339 437	872 300	29 246	0	0	0	0	0	0	0	0
N.5	R0200	0	3 423 890	4 400 197	3 208 299	779 531	370 993	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.4	R0210	319 500	2 191 348	1 033 873	3 041 654	86 707	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.3	R0220	116 295	1 062 750	4 804 698	1 207 755	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.2	R0230	0	16 400 012	1 900 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.1	R0240	315 000	2 002 100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0250	7 249 932														

5.19.01.01.15

Net Undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

Line of business	20010	Credit and surplus hip insurance (direct business and accepted proportional reinsurance)
Accident year / Underwriting year	20020	Underwriting year (UWY)
Currency	20030	SEK
Currency conversion	20040	Not applicable / E/press ed in (converted) to reporting currency

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460	C1470	C1480	C1490	C1500	C1510	C1520	C1530	C1540	C1550
Prior	R0500															
N.14	R0510	0	0	2 823 400	13 377 375	16 450 843	16 559 896	10 410	212 000	30 870	0	0	100 000	0	0	0
N.13	R0520	0	6 149 477	10 964 585	9 921 929	10 136 954	890 000	600 000	150 000	100 000	0	83 210	0	0	0	0
N.12	R0530	2 916 720	15 373 749	14 864 435	21 635 930	10 252 902	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.11	R0540	814 402	2 805 453	2 837 227	0	0	130 675	0	125 000	0	0	0	0	0	0	0
N.10	R0550	2 066 700	2 064 478	528 226	250 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.9	R0560	461 263	4 682 257	2 676 009	130 000	100 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.8	R0570	0	10 927 094	161 411	161 411	161 411	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.7	R0580	2 262 725	1 391 926	981 356	3 152 000	1 546 000	46 000	0	126 300	0	0	0	0	0	0	0
N.6	R0590	300 462	3 000 976	2 135 397	2 026 970	1 861 669	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.5	R0600	889 479	15 212 340	6 498 601	1 935 865	710 917	919 849	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.4	R0610	4 291 067	6 667 475	4 560 297	1 125 550	897 200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.3	R0620	4 637 480	16 511 180	1 742 939	603 343	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.2	R0630	2 256 586	3 145 513	2 790 484	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N.1	R0640	2 808 794	5 233 152	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0650	14 071 191														

5.19.01.01.02

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)

Line of business	20010	Credit and surplus hip insurance (direct business and accepted proportional reinsurance)
Accident year / Underwriting year	20020	Underwriting year (UWY)
Currency	20030	SEK
Currency conversion	20040	Not applicable / E/press ed in (converted) to reporting currency

	in Current year	Sum of years (cumulative)
	C0170	C0180
Prior	R0100	0
N.14	R0110	0
N.13	R0120	0
N.12	R0130	0
N.11	R0140	0
N.10	R0150	0
N.9	R0160	0
N.8	R0170	0
N.7	R0180	0
N.6	R0190	0
N.5	R0200	0
N.4	R0210	0
N.3	R0220	0
N.2	R0230	0
N.1	R0240	0
N	R0250	0
Total	R0260	0

5.19.01.01.16

Net discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative)

Line of business	20010	Credit and surplus hip insurance (direct business and accepted proportional reinsurance)
Accident year / Underwriting year	20020	Underwriting year (UWY)
Currency	20030	SEK
Currency conversion	20040	Not applicable / E/press ed in (converted) to reporting currency

	Year end (discounted)
	680
Prior	R0500
N.14	R0510
N.13	R0520
N.12	R0530
N.11	R0540
N.10	R0550
N.9	R0560
N.8	R0570
N.7	R0580
N.6	R0590
N.5	R0600
N.4	R0610
N.3	R0620
N.2	R0630
N.1	R0640
N	R0650
Total	R0660

5. S.23.01.01

S.23.01.01

Own funds

Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/85	
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010
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	R0040
Subordinated mutual member accounts	R0050
Surplus funds	R0070
Preference shares	R0090
Share premium account related to preference shares	R0110
Reconciliation reserve	R0130
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
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/E C	R0340
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/E C	R0350
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/E C	R0360
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive	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
Total available own funds to meet the MCR	R0510
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550
SCR	R0580
MCR	R0600
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Prior					
N.14					
N.13					
N.12					
N.11					
N.10					
N.9					
N.8					
N.7					
N.6					
N.5					
N.4					
N.3					
N.2					
N.1					
N					
Total					

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	418 798 263
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	40 000 000
Other basic own fund items	R0730	30 000 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	348 798 263
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	

6. S.25.01.01

S.25.01.01.01

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	111 508 881	111 508 881	
Counterparty default risk	R0020	16 779 783	16 779 783	
Life underwriting risk	R0030	0	0	
Health underwriting risk	R0040	0	0	
Non-life underwriting risk	R0050	232 596 692	232 596 692	
Diversification	R0060	-69 983 688	-69 983 688	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	290 901 668	290 901 668	

S.25.01.01.02

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value	
		C0100	
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120		
Operational risk	R0130	12 490 619	
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-64 925 950	21,40%
Capital requirement for business operations	R0160		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	238 466 338	
Capital add-on already set	R0210		
Solvency capital requirement	R0220	238 466 338	
Other information on SCR			
Capital requirement for duration-based risk	R0400		
Total amount of Notional Solvency Capital	R0410		
Total amount of Notional Solvency Capital	R0420		
Total amount of Notional Solvency Capital	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		

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-03-31	1.0



7. S.28.01.01

S.28.01.01.01

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		MCR components
		C0010
MCR _{NL} Result	R0010	63 645 180

S.28.01.01.02

Background information

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050		
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	297 794 860	167 388 175
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	830 821	1 188 050
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	37 044 144	115 165 865
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110		
Assistance and proportional reinsurance	R0120		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

S.28.01.01.05

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	63 645 180
SCR	R0310	238 466 338
MCR cap	R0320	107 309 852
MCR floor	R0330	59 616 585
Combined MCR	R0340	63 645 180
Absolute floor of the MCR	R0350	39 777 220
Minimum Capital Requirement	R0400	63 645 180