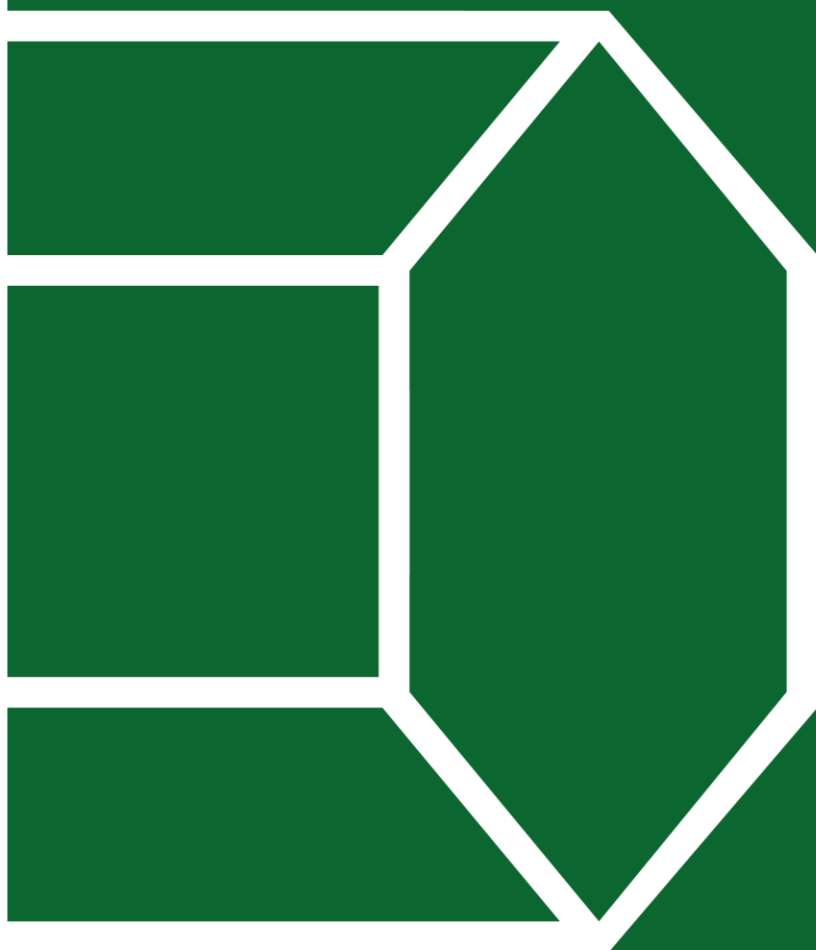


Gar-Bo Försäkring AB (516401–6668)

Institut nr 22111

Rapport om solvens och finansiell ställning

Rapporteringsperiod 2023



Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



Innehåll

Sammanfattning	4
Verksamhet och resultat	4
Företagsstyrningssystem	4
Riskprofil	4
Värdering för solvensändamål och finansiering	4
Finansiering	4
Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut	5
A. VERKSAMHET OCH RESULTAT	6
A. Verksamhet	6
2. Försäkringsresultat	7
3. Investeringsresultat	8
4. Resultat från övriga verksamheter	8
5. Övrig information	8
B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM	9
1. Allmän information om företagsstyrningssystemet	9
2. Lämplighetskrav	11
3. Riskhanteringssystem	11
4. Internkontrollsystem	13
5. Internrevisionsfunktion	14
6. Aktuariefunktion	14
7. Uppdragsavtal	14
8. Övrig information	15
C. RISKPROFIL	16
1. Teckningsrisk	16
2. Marknadsrisk	17
3. Kreditrisk	18
4. Likviditetsrisk	18
5. Operativ risk	19
6. Övriga materiella risker	19
7. Övrig information	20
D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL	21
1. Tillgångar	21
2. Försäkringstekniska avsättningar	22
3. Andra skulder	24
4. Alternativa värderingsmetoder	24
5. Övrig information	24
E. FINANSIERING	25
1. Kapitalbas	25
2. Solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)	25
3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	27

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
---------	-------	---------------	-------------------	---------

2024-03-26

Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen		1.0
---------------------------------	----	-----------	--	-----



4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	27
5. Överträdelse av solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)	27
6. Övrig information	27
BILAGOR	28
1. S.02.01.01	28
2. S.05.01.01	30
3. S.17.01.01	31
4. S.19.01.01	32
5. S.23.01.01	35
6. S.25.01.01	36
7. S.28.01.01	37

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

Gar-Bo Försäkring AB ("GarBo" eller "bolaget") är ett svenskt försäkringsföretag under tillsyn av Finansinspektionen.

Bolaget meddelar försäkring i Sverige, 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 entreprenadsäkerhetsförsäkring, förskottsgarantiförsäkring, insatsgarantiförsäkring, resegarantiförsäkring och projektförsäkring.

Räkenskapsåret 2023 innebar ett resultat efter skatt på 35 581 388 kronor (1 696 114 kronor). Försäkringsverksamheten bidrog negativt till årets resultat, medan investeringsverksamheten bidrog positivt. Under året har inga förändringar skett i hur bolaget värderar tillgångar och skulder för solvensändamål.

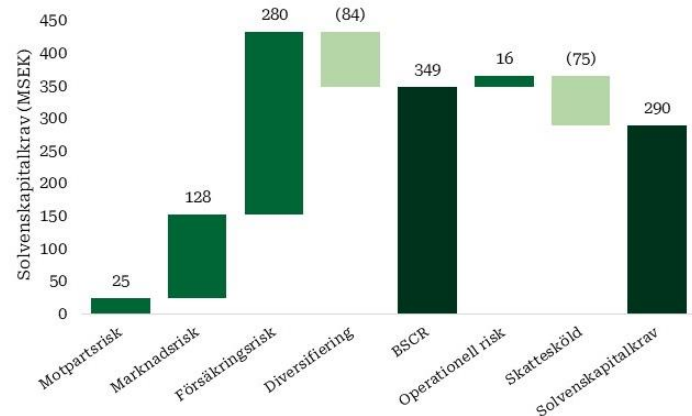
Företagsstyrningssystem

GarBos företagsstyrningssystem inbegriper strategiska processer, finansiella planerings- och uppföljningsprocesser samt det interna kontrollsystemet, inklusive riskhanteringsystemet.

- Under 2023 har Bolaget utökat ett tidigare samarbete i Norge, som förväntas medföra en ökad affärsvolym för 2024. Som ett led i detta har Bolaget sökt och beviljats koncession för ett antal nya försäkringsklasser som listas i stycke 1.6 i kapitel A nedan.
- I övrigt har inga andra materiella ändringar skett under 2023.
- Styrelsen fastställer mål samt affärs- och riskstrategi, vilket dokumenteras i riktlinjer, styrelseprotokoll och affärsplan.
- 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
 - Compliancefunktion, riskhanteringsfunktion, aktuariefunktion, informationssäkerhetsfunktion, och dataskyddsombud som kontrollerar och stöttar affärsverksamheten
 - Internrevision granskar styrning, kontroll och riskhantering.

Riskprofil

Enligt Solvens II-regelverket ska försäkringsföretag ha en kapitalbas som överstiger ett kapitalkrav. Försäkringsbolagens kapitalkrav baseras på den egna riskprofilen. GarBo tillämpar standardmodellen för beräkning av solvenskapitalkrav och solvensnivåer för extern rapportering, och använder även standardmodellen internt för kapitalallokering och riskanalys. Nedan presenteras uppbyggnaden av GarBos solvenskapitalkrav per 2023-12-31 enligt standardmodellen:



Värdering för solvensändamål och finansiering

Värdering av tillgångar och skulder i Solvens II-balansräkningen baseras på GarBos 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 2023-12-31 har bolaget en tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas som uppgår till 494 268 983 (487 340 907) kr, att jämföra med ett solvenskapitalkrav på 289 661 219 (278 189 244) kr. Solvenskvoten uppgår således till 1,71 (1,75).

Egen risk- och solvensbedömning (ORSA) är en central del av riskhanteringen och är ett viktigt verktyg när styrelsen utvärderar bolagets risker, mål och strategier samt solvens- och kapitaltäckning. Resultatet i 2023 års ORSA föranleder inte vidtagande av särskilda åtgärder. GarBo 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	2024-03-26	1.0



**Väsentliga förändringar efter
rapporteringsperiodens slut**

Inga väsentliga verksamhetsförändringar har skett efter rapporteringsperiodens slut utöver redan angivna utökning av samarbete i Norge.

A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

A. Verksamhet

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

Postadress

Gar-Bo Försäkring AB
Norrlandsgatan 15
111 43 Stockholm

Besöksadress

Norrlandsgatan 15

Övriga kontaktuppgifter

www.gar-bo.se
info@gar-bo.se
010-221 88 00

- 1.2 GarBo 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 GarBo är Deloitte.

Post- och besöksadress

Rehnsgratan 11
113 79 Stockholm

Huvudansvarig revisor

Petter Hildingsson

Övriga kontaktuppgifter

www2.deloitte.com/se/sv
075-246 20 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 Atterwall genom Medorn AB	27,92%
Tobias Wikström genom Benarvet AB	27,92%
Lennarth Åstrand genom Preator AB	24,00%
Övriga (totalt 11 aktieägare)	20,16%

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



- 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), rättsskydd

(klass 17), olycksfall (klass 1), sjukdom (klass 2), landfordon (klass 3), godstransport (klass 7), motorfordonsansvar (klass 10), assistans (klass 18), fartyg (klass 6) och fartygsansvar (klass 12). Bolaget har anmält s.k. gränsöverskridande verksamhet. Detta ger möjligheter att meddela försäkring från Sverige för risker i Danmark, Norge, Finland, Estland, och Island. Under året

har GarBo bedrivit verksamhet inom brand och annan skada på egendom, allmän ansvarighet, rättsskydd 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 Efter flera års tillväxt har bolaget minskat i premieinkomst med -7% drivet främst av ett utmanade läge i byggbranschen. Vidare har skadekostnad ökat under året också till följd av situationen i byggbranschen med ökade konkurser, men även inom företag och fastighet.

- 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
Eva Ulvefeldt	Ledamot	Ja	Ja
Gül Heper-Jämterud	Ledamot	Ja	Ja

2. Försäkringsresultat

- 2.1 Försäkringstekniskt resultat per försäkringsklass och geografisk marknad för 2023. GarBo tecknar huvudsakligen affär inom Norden.

Försäkringstekniskt resultat (SEK) Räkenskapsår 2023	Oberoende i förhållande till:										Totalt 2023	Totalt 2022
	Sverige				Danmark		Norge		Övriga europeiska länder			
Geografi	Företag och fastighet	Hem och villa	Allmänt ansvar	Kredit och borgen	Företag och fastighet	Företag och fastighet	Kredit och borgen	Rättsskydd	Företag och fastighet	Kredit och borgen		
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	58 038 045	928 610	44 306 500	149 250 859	83 444 780	3 772 482	31 166 123	42 995 830	30 443	12 234 911	426 168 583	458 293 226
Premier för avgiven återförsäkring	-12 345 001	-4 338	-2 432 924	-16 639 344	-16 073 947	-2 205 845	-2 334 324	-1 115 222	-24 354	-80 000	-53 255 299	-65 994 585
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	44 472 754	-336 588	-34 074 356	623 698	-42 058 583	-1 641 087	2 157 878	-21 312 403	185 453	1 485 299	-50 497 935	-145 277 839
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-2 659 732	0	1 145 390	-1 938 011	6 303 331	1 060 842	-435 656	459 233	-48 696	-516 169	3 370 532	18 094 884
Premieintäkt (för egen räkning)	87 506 066	587 684	8 944 610	131 297 202	31 615 581	986 392	30 554 021	21 027 438	142 846	13 124 041	325 785 881	265 115 686
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8 405 961	11 434	481 185	7 161 503	3 990 577	124 504	1 912 969	712 103	18 030	821 688	23 639 954	0
Utbetalda försäkringsersättningar												
Före avgiven återförsäkring	-48 340 863	-322 284	-720 331	-72 826 778	-11 941 616	-343 695	-14 247 479	-11 759 584	0	-5 986 501	-166 489 131	-79 328 576
Återförsäkrarens andel	506 374	0	0	23 377 367	3 029 017	120 209	2 140 463	0	0	0	29 173 430	6 467 627
Förändring i avsättning för oreglerade skador												
Före avgiven återförsäkring	2 582 412	-194 078	-4 932 807	26 241 850	-35 697 759	-138 338	-5 317 048	-4 347 247	33 202	-1 467 920	-23 237 733	-90 169 892
Återförsäkrarens andel	-969 984	0	0	-25 512 202	4 944 277	0	0	0	0	0	-21 537 909	62 110 293
Driftskostnader	-39 170 550	-167 973	-5 513 163	-55 617 554	-23 024 068	-781 457	-12 652 680	-17 617 910	9 423	-6 166 757	-160 702 688	-128 690 224
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	10 519 416	-85 217	-1 740 506	34 121 388	-27 083 990	-32 385	2 390 246	-11 985 201	203 502	324 551	6 631 804	35 504 914

- 2.2 Minskningen i premieinkomst är huvudsakligen drivet av en avtagande underliggande marknad, där framför allt produktområden med exponering mot byggbranschen minskat i volym. Ökningen i

skadekostnad drivs dels av ökande konkurser, men även av ett antal större skador inom försäkringsgren företag och fastighet i Danmark.

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 GarBos försäkringsåtaganden.
- 3.2 Allokering per tillgångsslag per 2023-12-31 och kapitalavkastning för räkenskapsåret 2023 per

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.

SEK eller % Tillgångsslag	Per 2023-12-31			Kapitalavkastning 2023			Per 2022-12-31	
	SEK	%	Intäkter	Kostnader	Netto	%	Allokering	Avkastning
Likvida medel	143 342 177	13,3%	4 090 392	-1 785 121	2 305 271	1,4%	192 127 070	3 597 459
Stat- och kommunobligationer	167 627 930	15,5%	9 158 492	-2 793 047	6 365 445	4,8%	98 601 756	-7 580 367
Säkerställda obligationer	229 159 566	21,2%	11 898 548	-3 628 677	8 269 871	4,6%	127 390 789	-8 045 023
Företagsobligationer	263 148 770	24,4%	19 886 656	-6 064 794	13 821 862	5,1%	276 544 890	-4 902 684
Fastighetsrelaterade tillgångar	44 447 366	4,1%	0	-4 069 442	-4 069 442	-8,8%	48 516 808	0
Länefordringar	18 357 000	1,7%	1 243 508	0	1 243 508	3,8%	47 717 807	1 949 427
Noterade aktier	212 514 253	19,7%	26 496 742	0	26 496 742	13,4%	184 286 586	-6 879 226
Onoterade aktier	1 069 458	0,1%	978 545	0	978 545	92,9%	1 037 348	125 061
Hedgefonder	0	0,0%	0	0	0	0,0%	0	0
Strukturerade produkter	0	0,0%	0	0	0	0,0%	0	0
Totalt	1 079 666 520	100,0%	73 752 883	-18 341 081	55 411 802	5,4%	976 223 053	-21 735 354

- 3.3 Kapitalavkastningen för helåret uppgick till 55 411 802 kr (-21 735 354 kr) motsvarande 5,4% (-2,3) av under året genomsnittliga placeringsbara tillgångar.

- 3.4 Per utgången av räkenskapsåret uppgick placeringsbara tillgångar till 1 079 666 250 kr (976 223 053 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 Året har präglats av stora osäkerheter på bygg- och bostadsmarknaderna, vilket påverkat både efterfrågan på Bolagets tjänster och skadeutfallet, genom ökande konkurser i byggbranschen. Trots marknadsläget växer premieintäkterna kraftigt under året, som ett resultat av historisk tillväxt av långsvansade produkter. Bolagets satsningar på organisation och IT-stöd har fortsatt, och positiva investeringsresultat bidrar till en fortsatt hög

solvenskapitalkvot trots den osäkra marknaden. Bolagets bedömning är att verksamheten fortsatt står väl rustad för framtida tillväxt och eventuella svängningar på marknaden.

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

B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

1. Allmän information om företagsstyrningssystemet

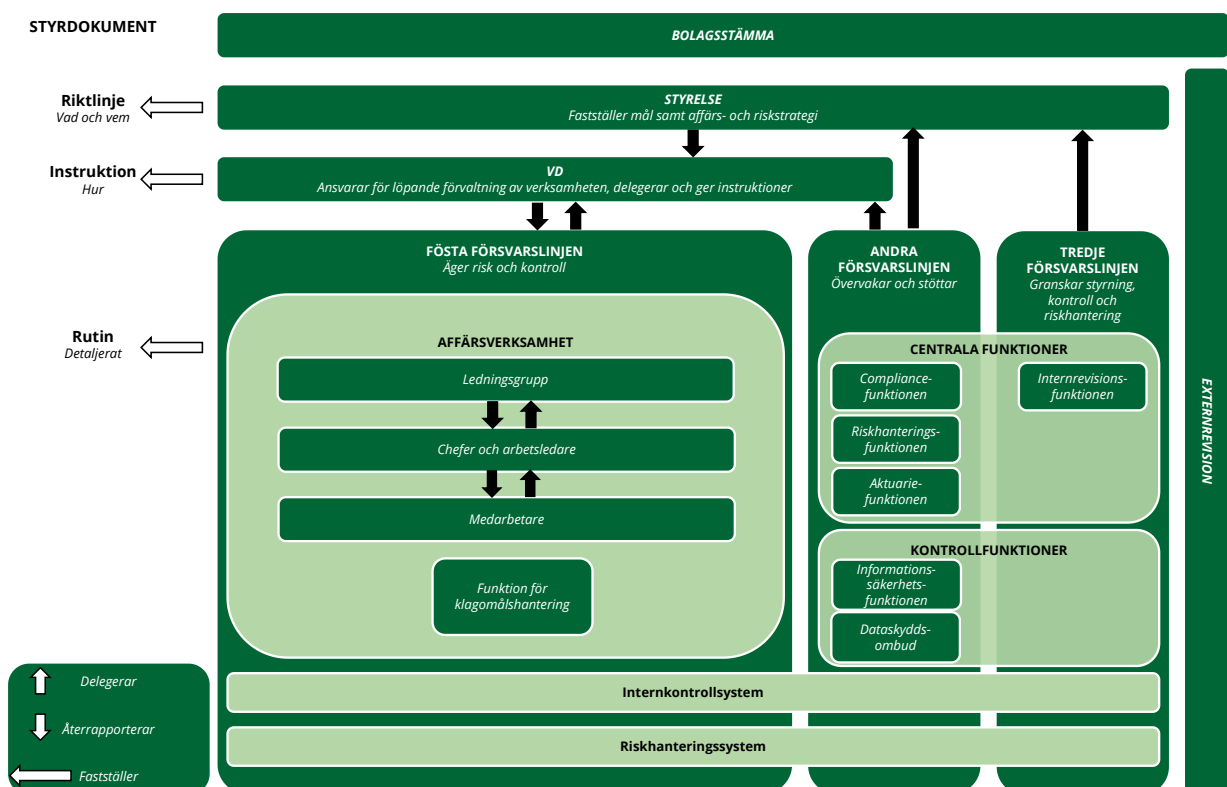
1.1 GarBos företagsstyrningssystem syftar till att säkerställa en väl fungerande löpande förvaltning av verksamheten och en god hantering av risker och kapital genom måluppfyllelse och effektivitet, samt en tillförlitlig finansiell rapportering och efterlevnad av lagar och regler.

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
- Compliancefunktionen, riskhanteringsfunktionen och aktuariefunktionen, samt en informationssäkerhetsfunktion och dataskyddsombud som kontrollerar och stöttar affärsverksamheten
- Internrevision, som granskar styrning, kontroll och riskhantering

1.3 Nedan återfinns en schematisk bild över GarBos företagsstyrningssystem inklusive rapporteringsvägar.



1.4 Under rapporteringsperioden har Bolaget inte haft några materiella förändringar i företagstyrningssystemet.

1.5 Företagsstyrningssystemet omfattar övergripande följande roller och ansvar.

Bolagsstämman: Bolagsstämman är det

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 ansvarig 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 De 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 är underställd VD och rapporterar direkt till VD och styrelsen.

Funktionen för regelefterlevnad (compliance): 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 samordna och kvalitetssäkra bolagets försäkringstekniska beräkningar samt att bidra till bolagets riskhanteringssystem. 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.

Därtill finns två kontrollfunktioner:

Funktionen för informationssäkerhet: Bolagets funktion för informationssäkerhet utgör ett stöd till styrelse, VD, ledning och verksamhet så att bolaget kan ha en god informationssäkerhet och bedriva ett strukturerat informationssäkerhetsarbete. Funktionen rapporterar direkt till VD.

Dataskyddsbud: Bolagets dataskyddsbud utgör ett stöd till styrelse, VD, ledning och verksamhet i att säkerställa ett adekvat hantering av personuppgifter i enlighet med vid var tid gällande dataskyddsregler samt följer upp och kontrollerar regelefterlevnaden. Funktionen är direkt underställd VD.

1.7 Styrelsen har fastställt Riktlinje för Ersättning till anställda inklusive en Riskanalys över Ersättning till anställda. Styrelsen utser inom sig ett Ersättningsutskott som bereder och lämnar förslag till styrelsen vad gäller ersättning till VD, ersättningsprinciper och övriga anställningsvillkor för bolagsledning och andra ledande befattningshavare samt följer och utvärderar Bolagets ersättningsystem.

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

1.9 Bolaget har ett lån till annat företag inom koncernen på 18 357 000 kr.

- 1.10 Bolaget bedömer att företagsstyrningssystemet är lämpligt och relevant med tanke på arten, omfattningen och komplexiteten av de inneboende riskerna i bolagets verksamhet. Styrelsen strävar kontinuerligt efter att förfina och förbättra företagsstyrningssystemet. För att uppnå detta används de rapporter och synpunkter som bolagets kontrollinstanser lämnar inklusive rapporter från externrevisionen.

2. Lämplighetskrav

- 2.1 Styrelsen har fastställt Riktlinje för lämplighetsbedömning. Riktlinjen beskriver vilken typ av kompetens som styrelseledamöterna 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 självutvärderingar 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 korthet går lämplighetsprövningsprocessen till enligt nedan.
- Ny styrelsemedlem, VD eller ledande befattningshavare föreslås.
 - Kandidatens anseende bedöms (via inhämtande av uppgifter ur Belastningsregistret, Skatteverket, kreditupplysning och liknande)
 - Kandidatens erfarenhet och sakkunskap bedöms (bedömning av tidigare arbetslivs-erfarenhet, avlagda examina, arbetslivsintyg, tester via rekryteringskonsulter etc.)
 - Kandidatens självständighet bedöms (bedömning av tidigare befattningar, personliga eller yrkesmässiga relationer med andra anställda/styrelseledamöter/ägare etc.)
 - Kandidaten bedöms övergripande (bedömning av eventuella intressekonflikter, möjlighet att nedlägga tillräcklig tid etc.)
 - Bedömningsansvarig dokumenterar ovanstående process skriftligt.
 - Behörigt organ utser kandidaten
 - Ledningsprövning hos Finansinspektionen.

3. Riskhanteringssystem

- 3.1 Riskhantering inom GarBo 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 GarBos 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 GarBos 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
 - Att kunder och andra intressenter har ett högt förtroende för GarBo
 - Att riskhanteringen bidrar till en effektiv och stabil verksamhet
 - Att fastställda risknivåer bidrar till en tillräcklig långsiktig avkastning
- 3.2 **Riskaptit och risktoleranser:** GarBos 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 GarBos 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 ramarna.

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 riskhantering. Riskhanteringsfunktionen genomför kontroller och granskningar av att

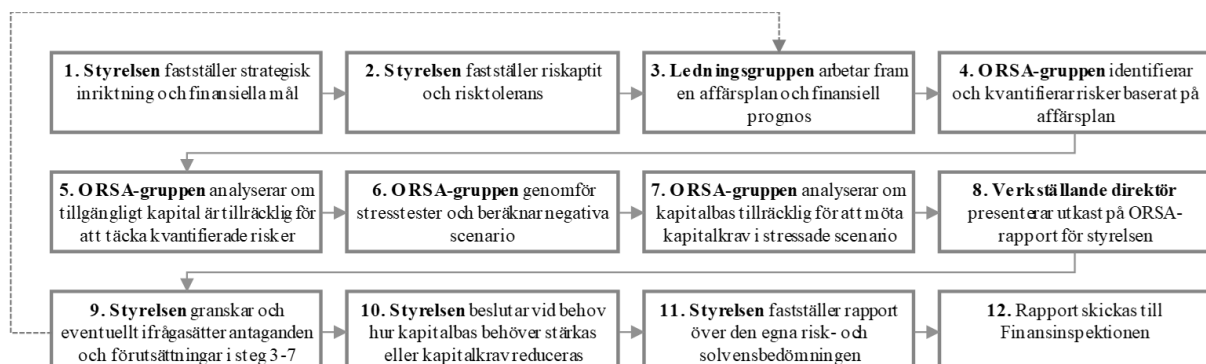
verksamheten följer fastställda riktlinjer kring intern kontroll, datakvalitet, risktoleranser och limiter för risker. Compliancefunktionen säkerställer att kraven på regelefterlevnaden uppfylls. Aktuariefunktionen säkerställer efterlevnaden av de försäkringstekniska avsättningarna.

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 VD för att tillse att ORSA-arbetet genomförs i enlighet med fastställda riktlinjer. VD 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 behovet av en extra ORSA-process också utvärderas.

3.6 VD utser en arbetsgrupp för den egna risk- och solvensbedömningen som består av; CFO (ansvarig för att samordna och producera ORSA-rapporten), riskhanteringsfunktionen (ansvarig för att tillsammans med CFO 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.



- 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 GarBos 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 GarBos 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 VD 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 Funktionerna för regelefterlevnad (compliance), riskhantering samt aktuarie övervakar bolagets företagsstyrningssystem, inklusive riskhanteringssystemet 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 compliancefunktionen. En risk-baserad complianceplan tas årligen fram och antas av VD. Styrelsen informeras om den årliga complianceplanen. Funktionen deltar inte i beslutsfattande, ansvarar för eller deltar 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 VD, ledningen och övriga anställda för att bedriva verksamheten med god intern styrning och kontroll. Funktionen följer löpande upp och kontrollerar regelefterlevnaden avseende försäkringsverksamheten. Funktionen är direkt underställd VD 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 årlig beslutad plan som innehåller följande moment:

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 säkerställa att styrelse och VD samt berörda anställda får information om nya eller ändrade regler och, vid behov utbildas styrelse, VD och anställda i företaget inom identifierade risk-områden och i nya regelverk som påverkar bolagets 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.

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 gransknings-resultat. 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 lägger 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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
---------	-------	---------------	-------------------	---------

2024-03-26

Solvens- och verksamhetsrapport

VD

Styrelsen

1.0



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 relevant riktlinjeför 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 VD 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.

8. Övrig information

- 8.1 GarBos företagsstyrningssystem bedöms som väl fungerande med hänsyn tagen till karaktären, omfattningen och komplexiteten av de risker som ingår i GarBos 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
Dolda-fel försäkring	Byggbranschen	Rättsskyddsförsäkring	Norge
Färdigställande/ fullgörandeförsäkring	Byggbranschen	Kredit och borgen	Sverige, Norge
Förskottsgarantiförsäkring	Byggbranschen	Kredit och borgen	Sverige
Insatsgarantiförsäkring	Byggbranschen	Kredit och borgen	Sverige
Allrisk entreprenad	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige, Danmark, Norge
Projektförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige, Danmark, Norge, Finland
Fastighetsförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige
Allmänt ansvar	Byggbranschen	Ansvar	Sverige
Resegarantiförsäkring	Resebranschen	Kredit och borgen	Sverige, Danmark, Norge, Island, Estland, Finland
Återställandegarantiförsäkring	Vindkraft	Kredit och borgen	Sverige
Hysesgarantiförsäkring	Fastighetsbranschen		
Egendomsförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Danmark
Villa- och hemförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige
Företagsförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	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 skadeutveckling).

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

1.4 För att hantera teckningsrisken finns instruktioner och rutiner som stipulerar; vilka risker som får tecknas, premiesättning, limiter, kumuluster, mandat- och attestnivåer, informations- och underlagsbehov per risk. Per produkt följs också bland annat;

premiesättningen, skadeutvecklingen, exponering per principal, skade- och totalkostnadsprocent upp på månads- eller ad-hoc basis.

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

stora skador upp på månads- eller ad-hoc basis av verksamheten.

1.6 För att reducera sin risk tecknar bolaget återförsäkringsskydd för majoriteten av produkttyper och affärgrenar, och i de fall återförsäkring inte tecknas begränsas exponering i enlighet med riskaptit.

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 bara exponerat för uppsägningsrisk i ytterst begränsad omfattning.

1.12 Försäkringsrisken följs upp kvartalsvis och vid behov 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 simulering av olika skadeutfall för Bolagets produktportfölj antas utfalla per bokslutsdagen.

2. Marknadsrisk

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

2.2 Marknadsriskerna fördelar sig per riskkategori enligt följande:

Marknadsrisk (SEK)	2023	2022	Förändring (%)
Aktierisk	86 388 741	66 664 789	30%
Ränterisk	11 640 158	4 087 187	185%
Spreadrisk	31 039 475	30 924 888	0%
Fastighetsrisk	16 354 233	21 221 852	(23%)
Valutarisk	11 128 918	17 958 775	(38%)
Koncentrationsrisk	2 693 250	14 782 880	(82%)
Diversifiering	-31 109 013	-39 955 317	(22%)
Marknadsrisk	128 135 761	115 685 054	11%

2.3 Aktierisken har ökat under året som en konsekvens av en positiv värdeutveckling i aktieportföljen.

2.4 Ränterisken har ökat under året, vilket beror på en ökad exponering av räntebärande nettotillgångar samt på en stigande räntemiljö.

2.5 Spreadrisken har ökat marginellt under året, främst drivet av förändrad mix av obligationsinnehav i portföljen.

2.6 Fastighetsrisken har minskat något, drivet av minskande fastighetsvärden i den fond som bolaget investerat i.

2.7 Valutarisken har minskat, främst drivet av bättre valutamatchning.

2.8 Koncentrationsrisken har minskat kraftigt, främst på grund av minskning av ett antal större positioner i aktieportföljen.

2.9 Styrelsen har fastställt Placeringsriktlinjer. Syftet med placeringsriktlinjerna är att ange hur förvaltningen av placeringsstillgångarna ska ske med målsättning att skapa förutsättningar för en trygg och bra

avkastning. Tillgångarna förvaltas på ett aktsamt sätt med hänsyn till GarBos försäkringsåtaganden samt solvens- och minimikapitalkrav (SCR och MCR). Trygghand 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.

2.10 I placeringsriktlinjerna finns även hållbarhetsriktlinjer, som bl.a. begränsar investeringar i företag som bryter mot internationella normer och konventioner inom hållbarhet och ansvarsfulla investeringar. Som ett led i detta placerar GarBo inte i bolag med omsättning från exempelvis tobak och förbjudna vapen, eller i bolag där över 30% av omsättningen kommer från fossila bränslen eller kasinospel.

2.11 Bolaget har en investeringskommitté, som består av medlemmar ur styrelsen och verksamheten. Kommittén agerar som ett stöd till den löpande investeringsverksamheten.

2.12 Bolagets placeringspolicy är att försäkringsåtagandena i lokal valuta ska matchas av placeringstillgångar i lokal valuta för att minimera oönskad valutarisk.

2.13 Placeringsriktlinjerna medger upp till 10% ohedgad exponering i annan valuta än svenska kronor.

2.14 Koncentrationsrisken per motpart och per enskilt finansiellt instrument följs upp löpande. Den största enskilda exponeringen mot ett enskilt instrument är 2,3% av placeringstillgångar (bortsett från likvida medel placerade på bankkonto).

2.15 Marknadsrisken följs upp och rapporteras till verkställande direktör och styrelse kvartalsvis.

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

återförsäkring vilken anger att lägsta tillåtna kreditrating för återförsäkringsföretag är A-hos ledande ratinginstitut.

3.3 Per 2023 och 2022 tecknades återförsäkringspremier hos återförsäkrare enligt följande fördelning:

Standard & Poor's rating	2023	2022
AA	4%	0%
AA-	71%	68%
A+	15%	19%
A	3%	2%
A-	7%	10%
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.

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

4. Likviditetsrisk

- 4.1 Med likviditetsrisk avses risken för förluster för att bolaget inte kan avyttra tillgångar med ett optimalt tidsperspektiv i kapitalförvaltningen. GarBos policy är att ha en betryggande andel likvida medel för att kunna infria kortfristiga försäkringsåtaganden. GarBos policy är vidare att i huvudsak investera i likvida räntebärande instrument som handlas på en reglerad marknad. GarBos policy är att vid varje tidpunkt minst förfoga över en miniminivå av likvida medel som täcker två månaders förväntade drifts- och skadekostnader. Likvida medel definieras som medel på bankkonto samt statskuldväxlar, statsobligationer och kommunobligationer som kan omsättas till likvida medel inom 30 dagar.
- 4.2 Förväntad vinst som ingår i framtida premier är inte medräknat och inte applicerbart för 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 och styrelse kvartalsvis.

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. Framst innefattar dessa självutvärderingar med 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 självutvärderingen 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 riskworkshop 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 2023 medan den näst största utgör mindre än 3%.
- 6.5 Framväxande risker är nya eller förändrade risker vars potentiella påverkan på bolaget ännu inte är kända eller svåra att bedöma. Det är således viktigt att bolaget följer utvecklingen av dessa risker för att kunna hantera dem när negativa effekter uppkommer. Några framväxande risker som bolaget har identifierat är Teknologiska förändringar och AI, nya regelverk, klimatrelaterade risker samt ökad social och politisk instabilitet.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



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 2023-12-31 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	1 069 458	-1 069 458		0	Se 1.1.1
Aktier och andelar	256 961 619	-256 961 619		0	Se 1.1.2
- varav noterade aktier		212 514 254		212 514 254	Se 1.1.3
- varav onoterade aktier		1 069 458		1 069 458	Se 1.1.4
- varav investeringsfonder		63 768 673		63 768 673	Se 1.1.5
Räntebärande instrument	659 936 266	-659 936 266		0	Se 1.1.6
- varav stats-/kommunobligationer		143 288 400		143 288 400	Se 1.1.7
- varav företagsobligationer		502 154 271		502 154 271	Se 1.1.8
Lånefordringar	18 357 000	1 104 480		19 461 480	Se 1.1.9
Förutbetalda anskaffningskostnader	173 705 463		-173 705 463	0	Se 1.1.10
Återförsäkrars andel av FTA	127 937 027	-35 438 030		92 498 997	Se 1.1.11
Övriga tillgångar	121 233 926	-84 246 572		36 987 354	Se 1.1.12
Likvida medel	143 342 177			143 342 177	Se 1.1.13
Summa tillgångar	1 502 542 936	-113 752 410	-173 705 463	1 215 085 063	

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.

Solvens 2-balansräkningen. Innehaven värderas till fondens NAV-kurs per balansdagen. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

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

1.1.6 Räntebärande instrument redovisas i Årsredovisningen som en grupp. Värdering sker till verkligt värde exklusive upplupen ränta.

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 2023-12-31. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

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).

1.1.4 Onoterade aktier omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Värdering av onoterade aktier (totalt ett innehav) sker till verkligt värde i likhet med IFRS. Innehavet värderas enligt kapitalandelsmetoden. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

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).

1.1.5 Investeringsfonder omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i

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 Återförsäkrarens andel av premiereserv värderas i enlighet med återförsäkrade skulder och kostnadsförs pro rata temporis i enlighet med respektive underliggande försäkringskontrakt. Återförsäkrarens andel av oreglerade skador värderas till det belopp som beräknas inflyta. Värderingsskillnaden mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen består dels av diskonteringseffekten dels av att återförsäkrarens andel av premiereserv i solvensbalansräkningen justeras med förväntad återhämtningsgrad samt minskas med skuld avseende framtida återförsäkringspremier.
- 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 nettoredovisas vissa koncernfordringar i årsredovisningen men bruttoredovisas i Solvens 2-balansräkningen. Posten innefattar även premiefordringar, som under Solvens 2 innefattas i den bästa skattningen av försäkringstekniska avsättningar, och därav inte ingår i posten 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 2023-12-31 för respektive affärsgren vad avser solvensbalansräkningen.

Försäkringstekniska avsättningar per affärsgren	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Brand och annan skada på egendom	358 497 683	35 662 638	394 160 321
Ansvar	22 981 791	2 286 183	25 267 974
Kredit och borgen	137 673 604	13 695 497	151 369 100
Rättsskydd	17 457 924	1 736 680	19 194 603
Summa	536 611 001	53 380 998	589 991 999

- 2.2 Den bästa skattningen utgörs av en uppskattning av nuvärdet av alla förväntade framtida kassaflöden kopplade till ingångna försäkringsavtal vilket inkluderar förväntade framtida skadeutbetalningar, driftskostnader och premier.
- 2.3 Bästa skattningen består av två delar, premieavsättning och skadeavsättning där premieavsättningen avser kostnader kopplade till framtida skador samt administration av ingångna försäkringsavtal och skadeavsättningen avser framtida skadeutbetalningar och driftskostnader för skedda skador.
- 2.4 Bästa skattning av kostnaden för framtida skador i premieavsättningen baseras på ett skadeprocentantagande som baseras på historisk genomsnittlig skadeprocent samt prognos av framtida skadekostnader. Vid beräkningen av prognos för framtida skadekostnader används trianguleringsteknik av typen Chain-Ladder. Beräkningarna görs separat för homogena riskgrupper, på produktnivå.
- 2.5 Bästa skattning av driftskostnader i premieavsättningen uppskattas baserat på en kombination av prognos och utfall.
- 2.6 I Bästa skattning av premieavsättning ingår även premiefordringar avseende ingångna avtal. Dessa kassaflöden minskar premieavsättningen.
- 2.7 Bästa skattning av skadeavsättningen består av avsättning för kända skador, avsättning för

okända skadekostnader och avsättning för skaderegleringskostnader. Kända skadekostnader fastställs av skadereglerare med schabloner eller bedömningar beroende på produkttyp och vilket skede i processen som skadan befinner sig i. IBNR beräknas genom schabloner antingen som en andel av premieintäkt eller genom *Bornhuetter-Ferguson* metodik där hänsyn tas till förväntat skadeutvecklingsmönster i kombination med prognos för skadekostnaden. Schablonerna baseras på intern skadehistorik i den mån intern skadehistorik existerar, där den historiska utvecklingen studeras genom trianguleringsmetoder av typen *Chain-Ladder*. Skadebehandlingsreserv åsätts med en schablon som en procentsats av IBNR och reserv för kända skador. Schablonen baseras på historiska utfall för skaderegleringskostnader.

2.8 Bästa skattning av de uppskattade framtida kassaflödena avseende premieavsättning och skadeavsättning diskonteras i enlighet med den av EIOPA specificerade räntekurvan för respektive valuta.

2.9 De framtida kassaflödena är behäftade med osäkerhet utifrån flera faktorer. Exempel på faktorer som kan göra estimering av kassaflödena osäker är olika typer av inflation, konjunktursvängningar, försäkringstagarnas försäkringsmedvetenhet och domstolspraxis. Osäkerheten härrör, i bolagets fall, främst från uppskattningen av kostnaden för framtida skador. En ökning av kostnadsantagandena i premieavsättningen med 10 procentenheter skulle innebära ökade framtida kostnader med ca 37 Mkr före återförsäkringsinhämtningar.

2.10 Denna osäkerhet hanteras främst via kontinuerlig uppföljning och analys av skadestatistik och ekonomiskt utfall samt genom återförsäkringskydd.

2.11 Förändringen av beräkningen av försäkringstekniska avsättningar från IFRS till Solvens 2 är konsekvent för alla affärgrenar och beskrivs konceptuellt nedan:

Finansiell redovisning	Förändring	Solvensbalansräkning
<p>Försäkringstekniska avsättningar</p> <p>+ Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker</p> <p>Ej intjänade premier värderas enligt periodisering av avtalad premie enligt pro rata temporis eller produktspecifik intjäningskurva. Avsättning för kvardröjande risker påförs med det överskjutande beloppet om ej intjänade premier understiger förväntade framtida skade- och driftskostnader.</p> <p>+ Avsättning för oreglerade skador.</p> <p>Ingen diskontering. Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker innehåller eventuell framtida vinst och oreglerade skador kan innehålla marginal för osäkerhet inom ramen för vad som rimligen kan förväntas.</p>	<p>Ej intjänade premier och kvardröjande risker övergår till premieavsättning genom att</p> <p>+ Eventuella kontrakt som inte tagits upp i den finansiella redovisningen tas upp</p> <p>- Förväntad vinstmarginal elimineras</p> <p>- Premiefordringar dras av</p> <p>- Kassaflödet diskonteras.</p> <p>Oreglerade skador övergår till skadeavsättning genom att</p> <p>- Eventuella osäkerhetsmarginaler elimineras</p> <p>- Kassaflödet diskonteras.</p>	<p>Bästa skattning</p> <p>Premieavsättning värderas som förväntat värde av framtida skade- och driftskostnader för ingångna försäkringsavtal minskat med premiefordringar.</p> <p>Skadeavsättning värderas som förväntat värde av framtida skadeutbetalningar för skedda skador samt driftskostnaden för att reglera dessa.</p> <p>Avsättningarna diskonteras.</p>
	<p>Riskmarginal</p> <p>Riskmarginal tillkommer.</p> <p>En gemensam riskmarginal avseende både premie- och skadeavsättning.</p>	<p>Riskmarginal</p> <p>Riskmarginalen värderas som kapitalkostnaden för det regulatoriska kapital som ingångna försäkringsavtal binder fram tills att avtalen är slutreglerade. Riskmarginalen diskonteras.</p>

2.12 Värdet av försäkringstekniska avsättningar i den finansiella redovisningen och

solvensbalansräkningen framgår i tabellen nedan:

Försäkringstekniska avsättningar per affärgren (brutto)	FTA	FTA	Förändring
	Solvensbalansräkning	Finansiell redovisning	
Brand och annan skada på egendom	358 497 683	658 151 109	-299 653 426
Ansvar	22 981 791	42 208 583	-19 226 792
Kredit och borgen	137 673 604	367 507 379	-229 833 775
Rättsskydd	17 457 924	65 608 280	-48 150 356
Summa	536 611 001	1 133 475 351	-596 864 350

2.13 Premieavsättningen i den finansiella redovisningen består av avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker. Avsättning för ej intjänade premier beräknas enligt periodiseringsprincip där ej intjänade premier avser den del av den avtalade premien för försäkringsperioden som återstår att tjänas in. Avsättning för kvardröjande risker tas upp med det överskjutande beloppet i fallet att ej intjänade premier understiger förväntade framtida skade- och driftskostnader. Premieavsättningen i den finansiella redovisningen diskonteras inte.

2.14 Skadeavsättningen i den finansiella redovisningen, avsättning för oreglerade skador, består av förväntade skadebetalningar för skedda skador samt kostnader för att

reglera dessa. Dessa avsättningar diskonteras inte.

2.15 Riskmarginalen antas vara den kapitalkostnad en tänkt 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.

2.16 Bolaget har inte använt sig av matchningsjustering, volatilitetsjustering eller övergångsregler vid beräkning av den bästa skattningen.

3. Andra skulder

3.1 Se nedanstående tabell för skuldposter per 2023-12-31 samt skillnaden i värde för dessa vad avser Solvens 2-balansräkningen jämfört

med balansräkning enligt årsredovisning baserat på IFRS.

Balansräkning per materiella övriga skulder					Förklaring
	Enligt IFRS	Omklassificering	Omvärdering	Värde Solvens 2	värderingsskillnad
Säkerhetsreserv	54 000 000	-54 000 000		0	Se 3.1.1.
Uppskjuten skatt	0		58 556 320	58 556 320	Se 3.1.2.
Skulder till försäkringstagare	17 574 914			17 574 914	Se 3.1.3.
Övriga skulder	82 096 265		-45 803 419	36 292 846	Se 3.1.4.
Övriga avsättningar	0			0	Se 3.1.5.
Summa övriga skulder	153 671 179	-54 000 000	12 752 901	112 424 080	

3.2 Säkerhetsreserven omklassificeras till att ingå i kapitalbasen under Solvens 2.

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

3.4 Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

3.5 I posten Övriga skulder ingår under IFRS skulder till återförsäkrare, som under Solvens 2 innefattas i den bästa skattningen av försäkringstekniska avsättningar. Dessa skulder ingår därmed inte i posten i Solvens 2-balansräkningen.

3.6 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.

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	Omklassificering	2023		2022	
				Värde Solvens 2	Värde Solvens 2	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	167 389 933	-167 389 933	0		0	
Årets resultat	Nivå 1	35 581 388	-35 581 388	0		0	
Obeskattade reserver	Nivå 1	54 000 000	-54 000 000	0		0	
Omvärderingsreserv	Nivå 1	0	482 668 983	482 668 983		463 340 908	
Summa tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas		286 971 321	225 697 662	512 668 983		493 340 908	

- 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 riskhantering*, där två nivåer av riskaptit definieras: en miniminivå, där kapitalbasen ska utgöra minst 140% av solvenskapitalkravet, och en rekommenderad nivå, där kapitalbasen ska utgöra minst 160% 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 Gränsvärden för tillåten nivå på kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav är likvärdiga för *Riktlinjen för kapitalplanering* samt för *Riktlinje för riskhantering* 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 GarBo tillämpar standardmodellen vid beräkning av solvenskapitalkravet.
- 2.2 Företaget använder inga företagsspecifika parametrar eller förenklade beräkningar för någon av riskmodulerna.
- 2.3 Företagets solvenskapitalkrav i sin helhet och per riskmodul återfinns i tabellen nedan jämte minimikapitalkrav.

Uppfyllelse av SCR och MCR (SEK eller kvot)	2022	2023	Förändring
Kapitalbas	487 340 908	494 268 983	6 928 075
Solvenskapitalkrav (SCR)	278 179 209	289 661 219	11 482 010
Minikapitalkrav	78 646 778	87 021 346	8 374 568
Solvenskapitalkvot	175,2	170,6	-4,6
Minimikapitalkvot	619,7	568,0	-51,7

Solvenskapitalkrav (SCR, SEK)	2022-12-31	2023-12-31	% of SCR
Försäkringsrisk	270 251 572	279 539 138	97%
Premie- och reservrisk	231 212 351	277 660 505	96%
Katastrofrisk	93 583 695	7 169 656	2%
Annulationsrisk	0	65 986	0%
Diversifiering inom modulen	-54 544 474	-5 357 010	-2%
Marknadsrisk	115 685 054	128 135 761	44%
Ränterisk	4 087 187	11 640 158	4%
Aktierisk	66 664 789	86 388 741	30%
Fastighetsrisk	21 221 852	16 354 233	6%
Spreadrisk	30 924 888	31 039 475	11%
Koncentrationsrisk	14 782 880	2 693 250	1%
Valutarisk	17 958 775	11 128 918	4%
Diversifiering inom modulen	-39 955 317	-31 109 013	-11%
Motpartsrisk	31 044 803	24 786 720	9%
Diversifiering mellan ovanstående riskmoduler	-80 528 796	-83 747 330	-29%
BSCR (Basic Solvency Capital Requirement)	336 452 633	348 714 289	120%
Operationell risk	13 899 015	16 098 330	6%
Justering för skattesköld	-72 172 440	-75 151 400	-26%
Solvenskapitalkrav (SCR)	278 179 209	289 661 219	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 brand och annan skada på egendom 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 GarBo exponeras för marknadsrisk främst via aktierisk, valutarisk, ränterisk, spreadrisk och koncentrationsrisk. Noterade aktier erhåller ett kapitalkrav via multiplikation med en faktor och onoterade

aktier samt ej genomlysningssbar 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. GarBo 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 GarBo tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

- 4.1 GarBo tillämpar standardmodellen vid beräkning av solvenskapitalkravet.

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

- 5.1 GarBo 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.

BILAGOR

1. S.02.01.01

S.02.01.01

Balance sheet

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		173 705 463
Intangible assets	R0030		
Deferred tax assets	R0040		
Pension benefit surplus	R0050		
Property, plant & equipment held for own use	R0060	0	402 488
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	922 795 055	918 213 779
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0	0
Equities	R0100	213 583 712	213 583 712
Equities - listed	R0110	212 514 254	212 514 254
Equities - unlisted	R0120	1 069 458	1 069 458
Bonds	R0130	645 442 671	640 614 959
Government Bonds	R0140	143 288 400	142 300 870
Corporate Bonds	R0150	502 154 271	498 314 089
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	63 768 673	
Collective Investments Undertakings	R0180	63 768 673	64 015 108
Derivatives	R0190		
Deposits other than cash equivalents	R0200		
Other investments	R0210		
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220		
Loans and mortgages	R0230	19 461 480	18 357 000
Loans on policies	R0240	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans and mortgages	R0260	19 461 480	18 357 000
Reinsurance recoverables from:	R0270	92 498 997	127 937 027
Non-life and health similar to non-life	R0280	92 498 997	127 937 027
Non-life excluding health	R0290	92 498 997	127 937 027
Health similar to non-life	R0300	0	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310		
Health similar to life	R0320		
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330		
Life index-linked and unit-linked	R0340		
Deposits to cedants	R0350		
Insurance and intermediaries receivables	R0360	3 000 000	71 053 660
Reinsurance receivables	R0370	10 404 137	10 404 137
Receivables (trade, not insurance)	R0380	23 583 217	28 866 484
Own shares (held directly)	R0390		
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400		
Cash and cash equivalents	R0410	143 342 177	143 342 177
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0	0
Total assets	R0500	1 215 085 063	1 492 282 215

2024-03-26

Solvens- och verksamhetsrapport

VD

Styrelsen

1.0



Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	589 991 999	1 133 475 351
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	589 991 999	1 133 475 351
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	536 611 001	
Risk margin	R0550	53 380 998	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560		
Technical provisions calculated as a whole	R0570		
Best Estimate	R0580		
Risk margin	R0590		
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600		
Technical provisions - health (similar to life)	R0610		
Technical provisions calculated as a whole	R0620		
Best Estimate	R0630		
Risk margin	R0640		
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650		
Technical provisions calculated as a whole	R0660		
Best Estimate	R0670		
Risk margin	R0680		
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690		
Technical provisions calculated as a whole	R0700		
Best Estimate	R0710		
Risk margin	R0720		
Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740		
Provisions other than technical provisions	R0750		
Pension benefit obligations	R0760		
Deposits from reinsurers	R0770		
Deferred tax liabilities	R0780	58 556 320	0
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
Insurance & intermediaries payables	R0820	19 249 107	19 249 107
Reinsurance payables	R0830	0	17 967 781
Payables (trade, not insurance)	R0840	34 618 654	34 618 654
Subordinated liabilities	R0850		
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860		
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870		
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	0	0
Total liabilities	R0900	702 416 080	1 205 310 893
Excess of assets over liabilities	R1000	512 668 983	286 971 322

2024-03-26

Solvens- och verksamhetsrapport

VD

Styrelsen

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 business and accepted)				Total
		Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	
		C0070	C0080	C0090	C0100	
Premiums written						
Gross - Direct Business	R0110	146 214 360	44 306 500	192 651 893	42 995 830	426 168 583
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130					
Reinsurers' share	R0140	30 653 485	2 432 924	19 053 668	1 115 222	53 255 299
Net	R0200	115 560 875	41 873 576	173 598 225	41 880 608	372 913 284
Premiums earned						
Gross - Direct Business	R0210	146 836 309	10 232 144	196 918 768	21 683 427	375 670 648
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230					
Reinsurers' share	R0240	25 997 741	1 287 533	21 943 505	655 988	49 884 767
Net	R0300	120 838 568	8 944 611	174 975 263	21 027 439	325 785 881
Claims incurred						
Gross - Direct Business	R0310	86 004 213	4 710 420	64 825 800	12 011 935	167 552 368
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330					
Reinsurers' share	R0340	7 629 892	0	5 628	0	7 635 520
Net	R0400	78 374 321	4 710 420	64 820 172	12 011 935	159 916 848
Expenses incurred						
Administrative expenses						
Gross - Direct Business	R0610	36 845 641	14 867 306	55 582 138	5 002 650	112 297 735
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620					
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630					
Reinsurers' share	R0640					
Net	R0700	36 845 641	14 867 306	55 582 138	5 002 650	112 297 735
Investment management expenses						
Gross - Direct Business	R0710	271 456	82 258	357 670	79 824	791 209
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720					
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730					
Reinsurers' share	R0740					
Net	R0800	271 456	82 258	357 670	79 824	791 209
Claims management expenses						
Gross - Direct Business	R0810	8 358 806	942 718	8 778 076	4 094 896	22 174 496
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820					
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830					
Reinsurers' share	R0840					
Net	R0900	8 358 806	942 718	8 778 076	4 094 896	22 174 496
Acquisition expenses						
Gross - Direct Business	R0910	18 938 078	1 905 315	17 669 147	11 607 807	50 120 347
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920					
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930					
Reinsurers' share	R0940	648 165	65 210	604 735	397 283	1 715 394
Net	R1000	18 289 913	1 840 105	17 064 412	11 210 524	48 404 953
Overhead expenses						
Gross - Direct Business	R1010	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030					
Reinsurers' share	R1040	0	0	0	0	0
Net	R1100	0	0	0	0	0
Balance - other technical expenses/income						
	R1210					0
Total technical expenses						
	R1300					183 668 393



3. S.17.01.01

S.17.01.01

Non-Life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance				Total Non-Life obligation C0180
		Fire and other damage to property insurance C0080	General liability insurance C0090	Credit and suretyship insurance C0100	Legal expenses insurance C0110	
Technical provisions calculated as a whole	R0010					
Direct business	R0020					
Accepted proportional reinsurance business	R0030					
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					
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Best estimate						
Premium provisions						
Gross - Total	R0060	266 789 111	17 859 843	60 701 938	13 682 111	359 033 003
Gross - direct business	R0070	266 789 111	17 859 843	60 701 938	13 682 111	359 033 003
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	44 885 749	4 195 963	5 401 252	-1 269 429	53 213 536
<i>Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses</i>	R0110	44 885 749	4 195 963	5 401 252	-1 269 429	53 213 536
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>	R0120	0	0	0	0	0
<i>Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses</i>	R0130	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0140	44 885 749	4 195 963	5 401 252	-1 269 429	53 213 536
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	221 903 362	13 663 880	55 300 685	14 951 540	305 819 467
Claims provisions						
Gross - Total	R0160	91 708 572	5 121 948	76 971 666	3 775 813	177 577 998
Gross - direct business	R0170	91 708 572	5 121 948	76 971 666	3 775 813	177 577 998
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	0	0	0	0	0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190					
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to	R0200	6 014 616	0	33 270 846	0	39 285 462
<i>Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses</i>	R0210	6 014 616	0	33 270 846	0	39 285 462
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>	R0220	0	0	0	0	0
<i>Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses</i>	R0230	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0240	6 014 616	0	33 270 846	0	39 285 462
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	85 693 956	5 121 948	43 700 820	3 775 813	138 292 537
Total Best estimate - gross	R0260	358 497 683	22 981 791	137 673 604	17 457 924	536 611 001
Total Best estimate - net	R0270	307 597 318	18 785 828	99 001 505	18 727 353	444 112 004
Risk margin	R0280	35 662 638	2 286 183	13 695 497	1 736 680	53 380 998
Amount of the transitional on Technical Provisions						
TP as a whole	R0290	0	0	0	0	0
Best estimate	R0300	0	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0	0
Technical provisions - total						
Technical provisions - total	R0320	394 160 321	25 267 974	151 369 100	19 194 603	589 991 999
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0330	50 900 365	4 195 963	38 672 098	-1 269 429	92 498 997
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	343 259 957	21 072 011	112 697 002	20 464 033	497 493 002
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)						
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	0	0	0	0	0
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	0	0	0	0	0
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)						
Cash out-flows						
Future benefits and claims	R0370	266 789 111	17 859 843	60 701 938	13 682 111	359 033 003
Future expenses and other cash-out flows	R0380	0	0	0	0	0
Cash in-flows						
Future premiums	R0390	0	0	0	0	0
Other cash-in flows (Incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0	0	0	0	0
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)						
Cash out-flows						
Future benefits and claims	R0410	91 708 572	5 121 948	76 971 666	3 775 813	177 577 998
Future expenses and other cash-out flows	R0420	0	0	0	0	0
Cash in-flows						
Future premiums	R0430	0	0	0	0	0
Other cash-in flows (Incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0	0	0	0	0
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	0	0	0	0	0
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	0	0	0	0	0
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	394 160 321	25 267 974	151 369 100	19 194 603	589 991 999
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	0	0	0	0	0
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	394 160 321	25 267 974	151 369 100	19 194 603	589 991 999
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500	164 966	0	0	0	164 966



Solvens- och verksamhetsrapport

VD

Styrelsen

1.0

5.19.01.01

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

Table with 2 columns: Field (Line of business, Accident year, Underwriting year, Currency, Currency conversion) and Value (20010, 20020, 20030, 20040, Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency)

Large table with 17 columns (C0010 to C0160) and 20 rows (Prior to N) showing development year data for Gross Claims Paid.

5.19.01.01.15

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

Table with 2 columns: Field (Line of business, Accident year, Underwriting year, Currency, Currency conversion) and Value (20010, 20020, 20030, 20040, Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency)

Large table with 17 columns (C1400 to C1550) and 20 rows (Prior to N) showing development year data for Net Undiscounted Best Estimate Claims Provisions.

5.19.01.01

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

Table with 2 columns: Field (Line of business, Accident year, Underwriting year, Currency, Currency conversion) and Value (20010, 20020, 20030, 20040, Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency)

Large table with 17 columns (C0010 to C0160) and 20 rows (Prior to N) showing development year data for Gross Claims Paid.

5.19.01.01.15

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

Table with 2 columns: Field (Line of business, Accident year, Underwriting year, Currency, Currency conversion) and Value (20010, 20020, 20030, 20040, Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency)

Large table with 17 columns (C1400 to C1550) and 20 rows (Prior to N) showing development year data for Net Undiscounted Best Estimate Claims Provisions.

5.19.01.01.02

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

Table with 2 columns: Field (Line of business, Accident year, Underwriting year, Currency, Currency conversion) and Value (20010, 20020, 20030, 20040, Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency)

Table with 3 columns: In Current year (C0170), Sum of years (cumulative) (C0180), and values for rows (Prior to N) showing cumulative data for Gross Claims Paid.

5.19.01.01.15

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

Table with 2 columns: Field (Line of business, Accident year, Underwriting year, Currency, Currency conversion) and Value (20010, 20020, 20030, 20040, Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency)

Table with 2 columns: Year end (discounted data) (C1560) and values for rows (Prior to N) showing cumulative data for Net discounted Best Estimate Claims Provisions.

5.19.01.01.02

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

Table with 2 columns: Field (Line of business, Accident year, Underwriting year, Currency, Currency conversion) and Value (20010, 20020, 20030, 20040, Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency)

Table with 3 columns: In Current year (C0170), Sum of years (cumulative) (C0180), and values for rows (Prior to N) showing cumulative data for Gross Claims Paid.

5.19.01.01.15

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

Table with 2 columns: Field (Line of business, Accident year, Underwriting year, Currency, Currency conversion) and Value (20010, 20020, 20030, 20040, Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency)

Table with 2 columns: Year end (discounted data) (C1560) and values for rows (Prior to N) showing cumulative data for Net discounted Best Estimate Claims Provisions.

2024-03-26



Solvens- och verksamhetsrapport

VD

Styrelsen

1.0

5.19.01.01

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

Table with columns for Line of business, Accident year, Underwriting year, Currency, and conversion, followed by a grid of values for development years C0010 to C0160 and 15+.

5.19.01.02

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

Table with columns for Line of business, Accident year, Underwriting year, Currency, and conversion, followed by a grid of values for current year and sum of years (C0170, C0180).

5.19.01.15

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

Table with columns for Line of business, Accident year, Underwriting year, Currency, and conversion, followed by a grid of values for development years C1400 to C1560 and 15+.

5.19.01.16

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

Table with columns for Line of business, Accident year, Underwriting year, Currency, and conversion, followed by a grid of values for current year and sum of years (C1570, C1580).

5.19.01.01

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

Table with columns for Line of business, Accident year, Underwriting year, Currency, and conversion, followed by a grid of values for development years C0010 to C0160 and 15+.

5.19.01.02

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

Table with columns for Line of business, Accident year, Underwriting year, Currency, and conversion, followed by a grid of values for current year and sum of years (C0170, C0180).

5.19.01.15

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

Table with columns for Line of business, Accident year, Underwriting year, Currency, and conversion, followed by a grid of values for development years C1400 to C1560 and 15+.

5.19.01.16

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

Table with columns for Line of business, Accident year, Underwriting year, Currency, and conversion, followed by a grid of values for current year and sum of years (C1570, C1580).



5. S.23.01.01

S.23.01.01

Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	30 000 000	30 000 000			
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	464 268 983	464 268 983			
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	494 268 983	494 268 983			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive	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	494 268 983	494 268 983			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	494 268 983	494 268 983			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	494 268 983	494 268 983			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	494 268 983	494 268 983			
SCR	R0580	289 661 219				
MCR	R0600	87 021 346				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	170,6				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	568,0				

S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	512 668 983
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	18 400 000
Other basic own fund items	R0730	30 000 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	464 268 983
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	164 966
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	164 966

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	128 135 761	128 135 761	
Counterparty default risk	R0020	24 786 720	24 786 720	
Life underwriting risk	R0030	0	0	
Health underwriting risk	R0040	0	0	
Non-life underwriting risk	R0050	279 539 138	279 539 138	
Diversification	R0060	-83 747 330	-83 747 330	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	348 714 289	348 714 289	

S.25.01.01.02

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value	
		C0100	
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120		
Operational risk	R0130	16 098 330	
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-75 151 400	20,60%
Capital requirement for business operations	R0160		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	289 661 219	
Capital add-ons already set	R0210		
of which, capital add-ons already set Article 37 (1) Type a	R0211		
of which, capital add-ons already set Article 37 (1) Type b	R0212		
of which, capital add-ons already set Article 37 (1) Type c	R0213		
of which, capital add-ons already set Article 37 (1) Type d	R0214		
Solvency capital requirement	R0220	289 661 219	
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		

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		87 021 346

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	307 597 318	115 560 875
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	18 785 828	41 873 576
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	99 001 505	173 598 225
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	18 727 353	41 880 608
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	87 021 346
SCR	R0310	289 661 219
MCR cap	R0320	130 347 549
MCR floor	R0330	72 415 305
Combined MCR	R0340	87 021 346
Absolute floor of the MCR	R0350	47 310 000
Minimum Capital Requirement	R0400	87 021 346