

Gar-Bo Försäkringsgrupp

Rapport om solvens och finansiell ställning

Räkenskapsår 2018

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	4
A. VERKSAMHET OCH RESULTAT	5
1. Verksamhet	5
2. Försäkringsresultat	7
3. Investeringsresultat	7
4. Resultat från övriga verksamheter	8
5. Övrig information	9
B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM	10
1. Allmän information om företagsstyrningssystemet	10
2. Lämplighetskrav	11
3. Riskhanteringssystem	12
4. Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)	13
5. Internkontrollsystem	14
6. Internrevisionsfunktion	15
7. Aktuariefunktion	16
8. Uppdragsavtal	16
9. Övrig information	17
C. RISKPROFIL	18
1. Teckningsrisk	18
2. Marknadsrisk	19
3. Kreditrisk	19
4. Likviditetsrisk	20
5. Operativ risk	20
6. Övriga materiella risker	21
7. Övrig information	21
D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL	22
1. Tillgångar	22
2. Försäkringstekniska avsättningar	23
3. Andra skulder	25
4. Alternativa värderingsmetoder	25
5. Övrig information	25

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



E. FINANSIERING	26
1. Kapitalbas.....	26
2. Solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)	27
3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	28
4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	28
5. Överträdelse av solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)	28
6. Övrig information.....	28
BILAGOR.....	29
1. S.02.01.01.....	29
2. S.05.01.01.....	30
3. S.23.01.04.....	31
4. S.25.01.01.....	33

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



SAMMANFATTNING

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

Gar-Bo Försäkring AB är ett svenskt försäkringsföretag under tillsyn av Finansinspektionen. Bolaget försäkrar risker inom skadeklasserna: brand och annan skada på egendom (klasserna 8 och 9), allmän ansvarighet (klass 13), kredit- och borgensförsäkring (klasserna 14 och 15), annan förmögenhetsskada (klass 16), samt rättsskydd (klass 17). Bolaget har anmält s.k. gränsöverskridande verksamhet. Detta ger möjligheter att meddela försäkring i Danmark, Norge, Finland, Estland, och Island.

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

Räkenskapsåret 2018 utvecklades väl för gruppen med ett resultat efter skatt på 26 173 020 kr. Försäkringsverksamheten och investeringsverksamheten bidrog bägge till årets resultat. Under året har inga förändringar skett i hur gruppen värderar tillgångar och skulder för solvensändamål.

Försäkringsbolaget och försäkringsgruppen har kontinuerligt uppfyllt de regulatoriska krav som ställts. Per balansdagen 2018-12-31 har gruppen en tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas som uppgår till 282 383 340 kr, att jämföra med ett solvenskapitalkrav på 180 725 446 kr. Kapitalkvoten uppgår således till 1,56.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

1. Verksamhet

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

1.2 Gar-Bo står under tillsyn av Finansinspektionen.

Postadress

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm

Besöksadress

Brunnsgatan 3

Övriga kontaktuppgifter

www.fi.se

finansinspektionen@fi.se

08-408 980 00

1.3 Externrevisorer för Gar-Bo är PwC.

Postadress

PwC
113 97 Stockholm

Besöksadress

Torsgatan 21 (Bonnierhuset)

Huvudansvarig revisor

Eva Fällén

Övriga kontaktuppgifter

www.pwc.se.com

010-213 30 00

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

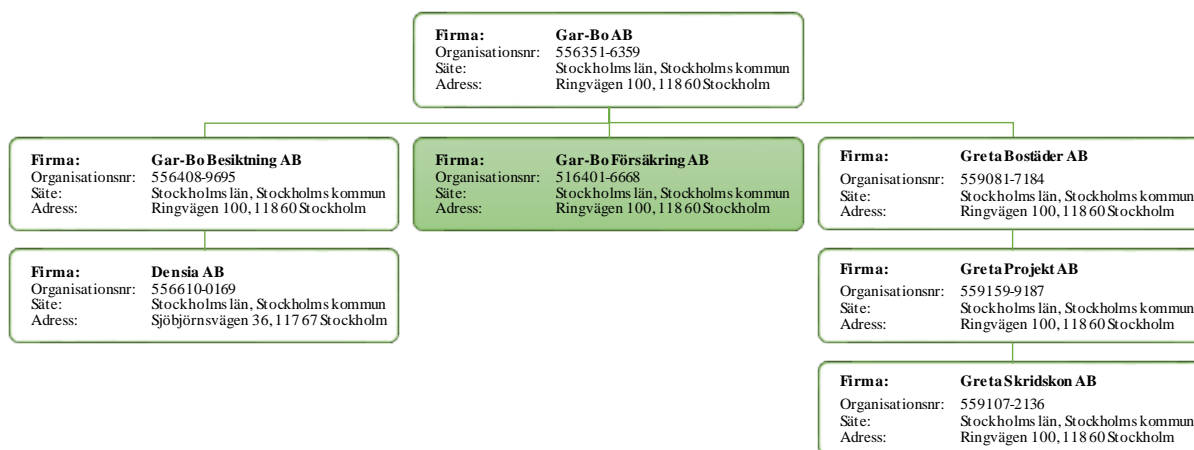
Nedanstående fysiska personer har ett direkt eller indirekt kvalificerat innehav i Gar-Bo Försäkring AB. Samtliga är styrelseledamöter i företaget och i moderbolaget.

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



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

1.5 Nedanstående företag är inkluderade i försäkringsgruppen.



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

1.7 Försäkringsbolaget erbjuder främst försäkringslösningar i samband med bostadsbyggande och överlåtelse av bostäder, primärt färdigställandeförsäkringar och nybyggnadsförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men även entreprenadsäkerhetsförsäkringar, förskottsgarantiförsäkringar och insatsgarantiförsäkringar. Bolaget tecknar också försäkring för allrisk entreprenad, ansvar och fastighet. Från och med 2017 erbjuds också resegarantiförsäkringar för arrangemang av paketresor.

1.8 Moderbolaget Gar-Bo AB bedriver ingen verksamhet förutom ägande av dotterföretag och förvaltning av aktieportfölj. Per 2018-12-31 hade moderbolaget två anställda.

1.9 Gar-Bo Besiktning AB utför primärt besiktning av småhusentreprenader. Förutom slutbesiktning så utför Gar-Bo Besiktning AB också kontrollbesiktning och tvåårsbesiktning. Under 2015 lanserades besiktningstjänster som avser överlåtelse av småhus, dessa nya besiktningstjänster är överlåtelsebesiktning nivå 1 och 2, energideklaration samt teknisk utredning. Gar-Bo Besiktning AB utför också uppdrag som kontrollansvarig, samt intygsgivning och granskning av ekonomiska planer för bostadsrättsföreningar. Vidare erbjuds också utbildningar och andra stödtjänster i samband med byggprocessen. Som ett led i att stärka Gar-Bo-koncernens position på marknaden förvärvade Gar-Bo Besiktning i september 2017 Densia AB. Densia AB erbjuder besiktnings- och värderingstjänster samt teknisk utredning.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



- 1.10 Greta Bostäder AB är ett nystartat bolag som ska utveckla det fastighetsbestånd som försäkringsbolaget planerar att etablera inom ramen för investeringsverksamheten.

2. Försäkringsresultat

- 2.1 Försäkringstekniskt resultat per försäkringsklass och geografisk marknad för 2018.

Försäkringstekniskt resultat (SEK) Räkenskapsår 2018	Företag och fastighet	Allmänt ansvar	Kredit och borgen	Kredit och borgen	
Geografi	Sverige	Sverige	Sverige	Norge	Totalt
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	53 505 041	2 139 000	100 526 282	4 818 887	160 989 210
Premier för avgiven återförsäkring	-6 309 477	-381 445	-15 800 292	-602 832	-23 094 046
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	26 382 097	-155 342	-10 217 255	226 844	16 236 344
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-1 862 050	67 693	2 014 906	41 293	261 842
Premieintäkt (för egen räkning)	71 715 611	1 669 906	76 523 641	4 484 192	154 393 350
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	342 000	0	0	1 000	343 000
<u>Utbetalda försäkringsersättningar</u>					
Före avgiven återförsäkring	-50 503 284	-58 500	-6 249 974	0	-56 811 758
Återförsäkrarens andel	0	0	0	0	0
<u>Förändring i avsättning för oreglerade skador</u>					
Före avgiven återförsäkring	-19 635 236	-624 608	8 615 133	-1 702 790	-13 347 501
Återförsäkrarens andel	0	0	0	0	0
Driftskostnader	-18 481 096	-360 870	-14 624 906	-971 657	-34 438 529
Återbäring och rabatter	-6 075 931	-856 030	-15 552 205	-699 136	-23 183 302
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-22 637 936	-230 102	48 711 689	1 111 609	26 955 260

- 2.2 Försäkringstekniskt resultat var positivt för försäkringsklass Kredit och Borgen och negativa för övriga. Totalt försäkringstekniskt resultat var 26 955 260 kr.

- 2.3 Några materiella förändringar jämfört med föregående år återfinns inte.

3. Investeringsresultat

- 3.1 Försäkringsbolagets placeringsstrategi är inriktad på att skapa förutsättningar för en trygg och bra avkastning. Tillgångarna ska förvaltas på ett aktsamt sätt med hänsyn till Gar-Bo:s försäkringsåtaganden.
- 3.2 Allokering per tillgångsslag per 2018-12-31 och kapitalavkastning för räkenskapsåret 2018 per tillgångsslag för försäkringsbolaget. Tabellen följer indelning per tillgångsslag enligt CIC-kategorier för Solvens 2 vilket försäkringsbolaget anser bättre speglar hur investeringsverksamheten utvärderas.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



SEK eller % Tillgångsslag	Per 2018-12-31		Kapitalavkastning 2018			
	SEK	%	Intäkter	Kostnader	Netto	%
Likvida medel	112 454 084	16,1%	0	0	0	0,0%
Stat- och kommunobligationer	41 193 989	5,9%	70 252	-56 365	13 887	0,1%
Säkerställda bostadsobligationer	59 577 067	8,5%	1 322 791	-82 267	1 240 524	4,0%
Företagsobligationer	331 985 933	47,6%	11 362 742	-866 760	10 495 982	3,2%
Fastighetsrelaterade tillgångar	0	0,0%	0	0	0	0,0%
Lånefordringar	23 748 219	3,4%	965 004	0	965 004	3,7%
Noterade aktier	118 126 001	16,9%	7 186 517	-27 900	7 158 617	6,2%
Onoterade aktier	5 802 584	0,8%	-2 754 817	0	-2 754 817	-38,2%
Hedgefonder	4 275 356	0,6%	-2 497 864	-211 361	-2 709 225	-3,4%
Strukturerade produkter	0	0,0%	-193 860	-30 883	-224 743	-1,9%
Totalt	697 163 233	100,0%	15 460 765	-1 275 537	14 185 228	2,0%

3.3 Kapitalavkastningen för helåret uppgick till 14 185 228 kr motsvarande 2,0% av under året genomsnittliga placeringsbara tillgångar.

3.4 Per utgången av räkenskapsåret uppgick placeringsbara tillgångar till 697 163 233 kr.

4. Resultat från övriga verksamheter

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

Gar-Bo Besiktning AB	
Räkenskapsår 2018	
Resultaträkning	Tkr
Intäkter	65 775
Driftskostnader	-65 820
Övrigt finansnetto	-606
Bokslutsdispositioner	584
Skatt på årets resultat	5
Årets resultat	-62

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

Gar-Bo AB	
Räkenskapsår 2018	
Resultaträkning	Tkr
Intäkter	0
Driftskostnader	-7 045
Intäkter från koncernföretag	25 000
Övrigt finansnetto	123
Bokslutsdispositioner	6 847
Skatt på årets resultat	-48
Årets resultat	24 877

4.3 Greta Bostäder AB har under 2018 förvärvat dotterföretaget Greta Skridskon AB. Verksamheten för övrigt har i princip varit obefintlig varför ingen ytterligare information presenteras för bolaget.

4.4 Densia AB har 2018 haft intäkter på 15,1 mkr och ett resultat före skatt på 1,3 mkr. Då verksamheten under Gar-Bo Besiktning AB:s ägande inte bedöms som väsentligt utifrån försäkringsgruppens perspektiv presenteras inte ytterligare information för företaget.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



5. Övrig information

- 5.1 Under räkenskapsåret så har försäkringsbolaget verkställt en vinstutdelning om 25 000 000 kronor till moderbolaget.
- 5.2 Per balansdagen 2018-12-31 fanns mellanhavanden avseende koncernbidrag och balanser hänförligt till koncerninterna tjänster, balanserna hänförliga till koncerninterna tjänster är av mindre belopp. Därtill finns även två koncerninterna lån; det första mellan Gar-Bo Försäkring AB och Gar-Bo Besiktning AB på 10 000 000 kr, och det andra mellan Gar-Bo Försäkring AB och Greta Bostäder AB på 13 687 000 kr.

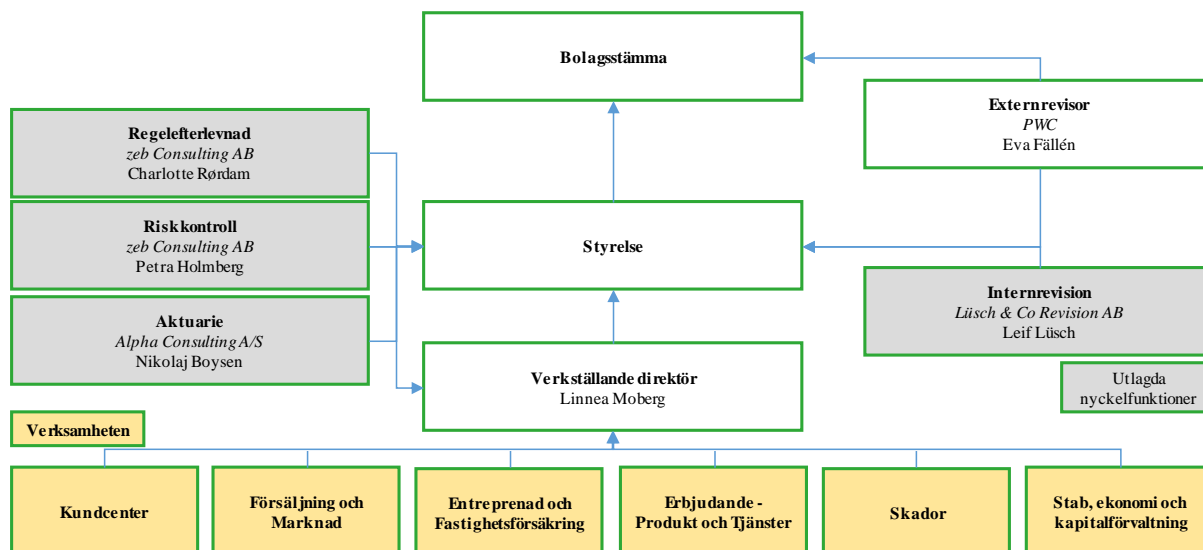
Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

1. Allmän information om företagsstyrningssystemet

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



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

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

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

1.4 Kvartalsvis rapporteras solvensen både för försäkringsbolaget och försäkringsgruppen till styrelsen. Solvenskapitalkravet för försäkringsbolaget respektive försäkringsgruppen uppgick 2018-12-31 till 178 539 852 kronor respektive 180 725 446 kronor. Försäkringsbolaget står för ca 99% av försäkringsgruppens solvenskapitalkrav.

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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



- 1.6 Under rapporteringsperioden har styrelsen i försäkringsbolaget utsett ett revisionsutskott vilket utgörs av styrelsen i sin helhet.
- 1.7 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för Ersättning till anställda* inklusive en *Risikanalyis över Ersättning till anställda*. Alla anställda, utom finanschef och verkställande direktör i moderbolag, har möjlighet att erhålla en rörlig ersättning ("vinstdelning") baserat på koncernens rörelseresultat före kapitalavkastning. Inga individuella kriterier, förutom att den anställda inte misskött sig, ligger till grund för vinstdelningssystemet. Vinstdelningen fördelas mellan de anställda *pro rata* i förhållande till grundlön.
- 1.8 Finanschef, vilken också är styrelsesuppleant, verkställande direktör i Gar-Bo AB, samt Riskkontroll till den del av året som funktionen fanns internt (denna funktion är från och med den 16 maj 2018 utlagd) deltar inte i vinstdelningssystemet och har inte heller möjlighet till någon annan typ av rörlig ersättning.
- 1.9 Oberoende styrelseledamöter erhåller 165 000 kronor i ersättning från moderbolaget men är inte föremål för pensionsavsättningar eller pensionsutbetalningar. Styrelseledamöterna i försäkringsbolaget erhåller ingen ersättning. Inga ledamöter erhåller någon rörlig ersättning inom koncernen.
- 1.10 Inga väsentliga förändringar har skett vad avser ersättningsförmåner jämfört med tidigare år.
- 1.11 Lennarth Åstrand har under räkenskapsåret fakturerat försäkringsbolaget i enlighet med uppdragsavtal vad avser rollen som försäkringsbolagets klagomålsansvarig. Lennarth Åstrand har också fakturerat gruppen konsultarvode för nedlagda timmar i enlighet med av styrelsen fastställd taxa. Alla transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.
- 1.12 Försäkringsbolaget och försäkringsgruppen bedömer att företagsstyrningssystemet är lämpligt och relevant med tanke på arten, omfattningen och komplexiteten av de inneboende riskerna i gruppens verksamhet. Styrelsen strävar kontinuerligt efter att förfina och förbättra företagsstyrningssystemet. För att uppnå detta använder man de rapporter och synpunkter som försäkringsbolagets kontrollinstanser lämnar inklusive rapporter från externrevisionen.

2. Lämplighetskrav

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

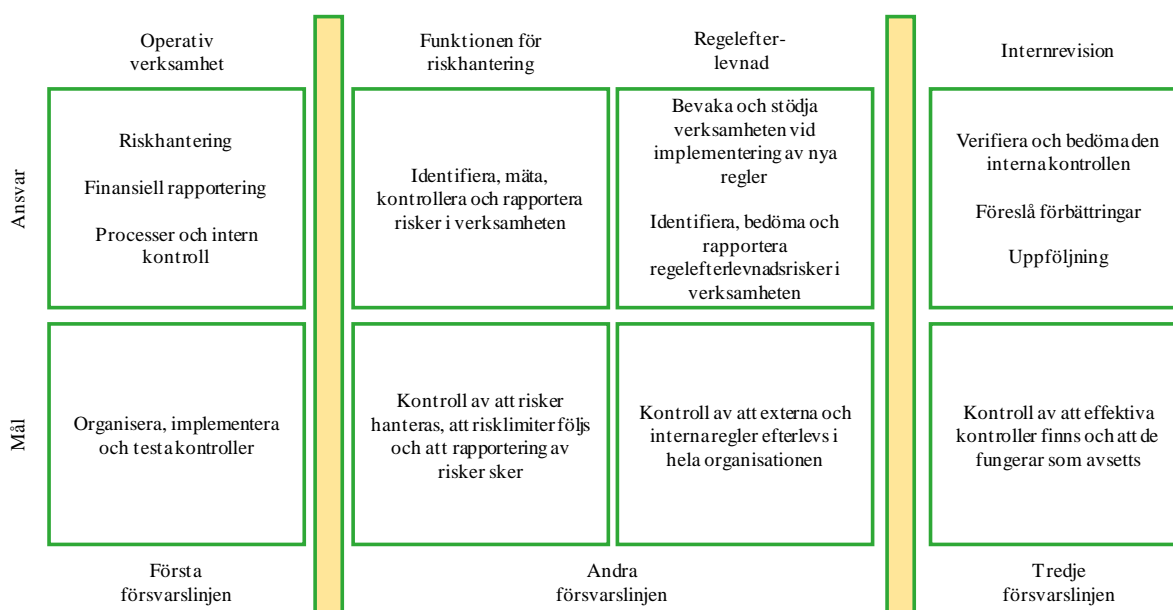
Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



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

3. Riskhanteringssystem

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



I försäkringsbolaget innebär detta följande roller och ansvar.

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

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

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

Funktionen för riskhantering: Funktionen ska stödja styrelse, VD och verksamheten i deras arbete i att upprätthålla ett effektivt riskhanteringssystem. Funktionen ska ge en central och oberoende rapportering

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0

av de risker som försäkringsbolaget exponeras, eller kan exponeras mot. Riskkontrollfunktionen ska följa upp och kontrollera att verksamheten identifierar och hanterat alla signifikanta risker som försäkringsbolaget exponeras mot, eller kan exponeras mot. Funktionen är underställd VD och rapporterar till styrelsen skriftligen kvartalsvis varav minst två gånger kompletterat med muntlig presentation.

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

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

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

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

4. Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

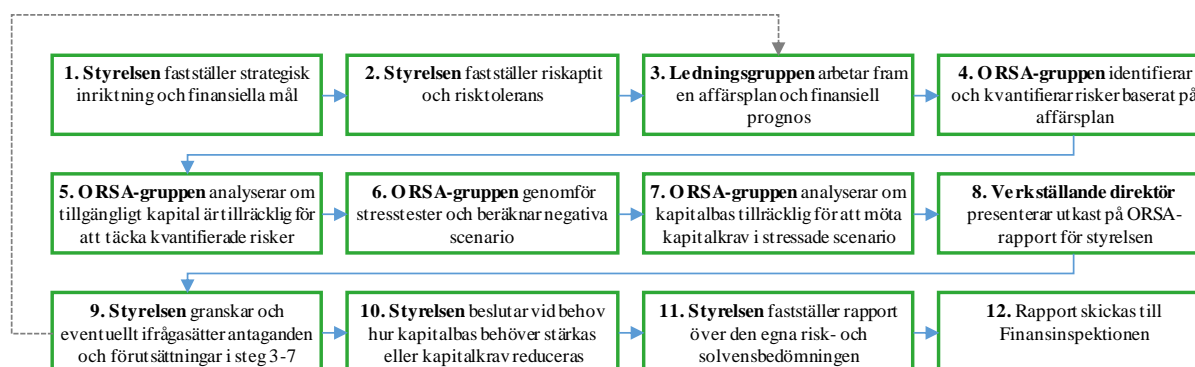
- 4.1 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för den egna risk- och solvensbedömningen*. Styrelsen är ansvarig för att tillse att försäkringsbolaget har en process för den egna risk- och solvensbedömningen, se till att försäkringsbolaget har en god kapitalhantering och riskmedvetenhet, minst årligen godkänna den egna risk- och solvensbedömningen jämte dess slutsatser och rekommendationer. Styrelsen har delegerat det exekutiva ansvaret till verkställande direktör för att tillse att ORSA-arbetet genomförs i enlighet med fastställda riktlinjer. Verkställande direktör presenterar en rekommendation till styrelsen vad gäller den egna risk- och solvensbedömningen.
- 4.2 Styrelsen granskar och godkänner den egna risk- och solvensbedömningen årligen. Vid materiella händelser eller verksamhetsförändringar ska en ORSA-process också genomföras. Under 2018

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



genomfördes en ORSA.

- 4.3 Verkställande direktör leder en arbetsgrupp för den egna risk- och solvensbedömningen som består av; finanschefen (ansvarig för att samordna och producera ORSA-rapporten), riskhanteringsfunktionen (ansvarig för att tillsammans med finanschef samordna och producera ORSA-rapporten och framförallt identifiera och kategorisera risker), ledningsgruppen i försäkringsbolaget (definiera riskkategorier och genomföra riskbedömningar samt analysera finansiell ställning och kapitalstrategi).
- 4.4 Nedan åskådliggörs schematiskt processen för den egna risk- och solvensbedömningen.



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

5. Internkontrollsystem

- 5.1 Försäkringsbolaget arbetar efter principen om de tre försvarslinjerna (se beskrivning under B.3.2).
- 5.2 För att säkerställa god kontroll och intern effektiv företagsstyrning har styrelsen fastställt ett ramverk för styrning, riskhantering och intern kontroll. Detta ramverk består av interna styrdokument som anger hur styrelsen ska styra och följa upp bolagets verksamhet. Det interna regelverket består av en hierarki av olika styrdokument; 1) riktlinjer, 2) instruktioner, och 3) rutiner. Riktlinjer anger övergripande hur

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



verksamheten ska styras och följas upp. Riktlinjer fastställs av styrelsen. Instruktioner fastställs av verkställande direktör och anger i en något mer detaljerad utsträckning styrning, uppföljning och kontroll av vissa områden än riktlinjer. Rutiner fastställs av respektive områdesansvarig och är vanligtvis än mer detaljerade till sin natur än instruktioner.

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

6. Internrevisionsfunktion

- 6.1 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för funktionen för internrevision*. Funktionen för internrevision är direkt underställd styrelsen och rapporterar direkt till denna. Internrevisionsfunktionen är oberoende till verksamheten och deltar aldrig i affärsbeslut eller verkställandet av dessa. Funktionen ska vidare agera på ett oberoende och opartiskt sätt och i sitt arbete undvika intressekonflikter. Funktionen ska i sitt

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



granskande uppdrag bidra till att bolaget uppnår de av styrelsen fastställda målen och riktlinjerna för verksamheten. I sitt arbete ska funktionen systematiskt och strukturerat värdera och föreslå förbättringar mot basis av granskningsresultat. Funktionen arbetar efter en av styrelsen årligt fastställd granskningsplan.

6.2 Vidare arbetar funktionen också aktivt med att:

- 1) Granska och utvärdera bolagets funktioner för regelefterlevnad och riskhantering
- 2) Följa upp verksamhetens omfattning och inriktning överensstämmer med styrelsens antagna riktlinjer
- 3) Granska och utvärdera företagets interna riktlinjer, instruktioner, rutiner och processer
- 4) Kontrollera efterlevnaden av de beslut som tas av styrelse och ledning
- 5) Utfärda rekommendationer utifrån iakttaga brister
- 6) Följa upp tidigare iakttaga brister och rekommendationer som funktionen rapporterat.

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

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

7. Aktuariefunktion

7.1 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för aktuariefunktionen*. Aktuariefunktionen är direkt underställd verkställande direktör.

7.2 Aktuariefunktionen är, bland annat, ansvarig för att:

- 1) Koordinera beräkningar av försäkringstekniska avsättningar samt bedöma lämpligheten i de metoder och antaganden som används.
- 2) Bedöma osäkerhet i skattningar av försäkringstekniska avsättningar
- 3) Säkerställa att de mest lämpliga approximationerna avseende beräkning av bästa skattningar används samt att jämföra utfall av skattningar mot faktisk utveckling
- 4) Bedöma om de IT-system som används vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar utgör ett tillräckligt stöd för de aktuariella och statistiska procedurerna
- 5) Yttra slutsatser huruvida de premier som intjänas är tillräckliga att täcka framtida fordringar samt att bolaget tecknar ett adekvat riskurval
- 6) Analysera lämpligheten i de återförsäkringslösningar som tecknas.

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

8. Uppdragsavtal

8.1 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för utlagd verksamhet*. Styrelsen behåller alltid det fulla ansvaret för verksamheter och funktioner som är utlagda. Innan bolaget planerar att lägga ut verksamhet eller funktioner av väsentlig betydelse ska styrelsen säkerställa att;

- 1) att kvaliteten i bolagets företagsstyrningssystem inte försämras väsentligt,
- 2) att den operativa risken i bolaget inte ökar väsentligt,
- 3) att Finansinspektionens möjlighet att utöva tillsyn inte försämras, och

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



- 4) att försäkringstagarnas möjlighet till tillfredsställande och fortlöpande service kan upprätthållas.
- 8.2 Om bolaget uppdrar åt någon annan att utföra operativ verksamhet eller funktioner av väsentlig betydelse åt bolaget ska verkställande direktör ansvara för att det utses en person på bolaget som ansvarar för den utlagda verksamheten. Den ansvariga personen ska inneha kompetens och erfarenhet om den verksamhet eller funktion som ska läggas ut för att kunna avgöra om uppdragstagaren utför sitt uppdrag på ett korrekt sätt. Den ansvariga personen ska genomgå och klara lämplighetsbedömningen i *Riktlinje för lämplighetsbedömning av ledande befattningshavare* för att få utses till ansvarig person. Detta gör att bolaget effektivt kan övervaka och hantera riskerna som är förenade med den utlagda verksamheten. Om bolaget inte besitter tillräcklig kompetens och erfarenhet internt ska bolaget ta in extern kompetens för att upphandla och följa upp den utlagda verksamheten.
- 8.3 Verkställande direktör eller person som denne utser i sitt ställe ansvarar för att det alltid finns en uppdaterad förteckning över verksamhet och funktioner som lagts ut på extern uppdragstagare. Denna förteckning ska innehålla information om vem på bolaget som är ansvarig för den utlagda verksamheten och vem som ansvarar för uppdragsavtalet hos uppdragstagaren. Nedan återfinns aktuell förteckning över bolagets utlagda verksamhet.

Gar-Bo Försäkring AB
Förteckning över utlagd verksamhet
Upprättad: 2019-04-17

Nyckelfunktion	Beställansvarig		Uppdragstagaren		
	Namn	Titel	Firma	Org. Nr	Ansvarig
Internrevision	Tobias Wikström	Styrelseledamot	Lüsch & Co Revision AB	556617-4131	Leif Lüsch
Regelefterlevnad	Peter Wipp	Suppleant	zeb Consulting AB	556777-3071	Charlotte Rørdam
Aktuarie	Sten Dunér	Styrelseledamot	Alpha Consulting A/S	28884230	Nikolaj Boysen
IT	Daniel Hamilton	Ekonomichef och IT-ansvarig	DGC Access AB	556575-3042	Fredrik Claesson
Riskhantering	Linnea Moberg	Verkställande direktör	zeb Consulting AB	556777-3071	Petra Holmberg

9. Övrig information

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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



C. RISKPROFIL

1. Teckningsrisk

1.1 Försäkringsbolaget försäkrar risker inom nedanstående huvudområden.

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

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

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

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

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

1.9 För att reducera risker inom affärsgren 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.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



Bolaget har också en materiell riskkoncentration vad gäller byggnadstekniker och utförande vid uppförande av bostäder. För att mitigera risken för systematiska byggfel tecknas återförsäkringskydd per försäkringsår. Ett aktivt arbete bedrivs också inom skadeförebyggande arbete via att bolaget har inrättat ett *Tekniskt Råd* bestående av byggnadstekniska experter från branschen och akademien i syfte att identifiera framtida risker.

- 1.11 Bolaget är inte exponerat för uppsägningsrisk.
- 1.12 I den egna risk- och solvensbedömningen genomförs utförliga negativa stressscenarios vad gäller försäkringsrisk.
- 1.13 Funktionen för riskhantering följer kvartalsvis upp och rapporterar försäkringsrisk och efterlevnaden av riktlinjer för risktitit och risktolerans till styrelsen.

2. Marknadsrisk

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

3. Kreditrisk

- 3.1 Försäkringsbolaget är utsatt för kreditrisk via konkurs eller insolvens hos motparter (banker och återförsäkringsbolag).
- 3.2 Försäkringsbolaget följer noga officiella kreditbetyg för banker och återförsäkringsbolag vilka man använder. Styrelsen har fastställt *Riktlinje för återförsäkring* vilken anger att lägsta tillåtna kreditrating för återförsäkringsföretag är A- hos Standard & Poor's.
- 3.3 Per 2018 och 2017 tecknades återförsäkringspremier hos återförsäkrare enligt nedanstående fördelning.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



Standard & Poor's rating	2018	2017
AA-	79%	78%
A+	7%	9%
A	10%	11%
A-	4%	3%
Summa	100%	100%

- 3.4 Vid den månatliga uppföljningen stressas investeringsportföljens värde med en fördubbling av den durationsviktade kreditspreaden. I den årliga risk- och solvensbedömningen så görs en grundläggande analys av risken för fallissemang för respektive emittent och värdepapper.
- 3.5 Försäkringsbolaget övervakar noggrant och kontinuerligt kreditrisken och rapportering sker till verkställande direktör månatligen och styrelsen kvartalsvis.
- 3.6 Funktionen för riskhantering följer kvartalsvis upp och rapporterar kreditrisk och efterlevnaden av placeringsriktlinjerna till styrelsen och verkställande direktör.

4. Likviditetsrisk

- 4.1 Med likviditetsrisk avses risken för förluster för att försäkringsbolaget inte kan avyttra tillgångar med ett optimalt tidsperspektiv i kapitalförvaltningen. Gar-Bo:s policy är att ha en betryggande andel likvida medel för att kunna infria kortfristiga försäkringsåtaganden. Gar-Bo:s policy är vidare att i huvudsak investera i likvida räntebärande instrument som handlas på en reglerad marknad. Gar-Bo:s policy är att vid varje tidpunkt minst föfoga över en miniminivå av likvida medel som täcker kommande två månaders prognostiserade skadeutbetalningar och driftskostnader. Likvida medel definieras som medel på bankkonto samt statsskuldväxlar, statsobligationer och kommunobligationer som kan omsättas till likvida medel inom 30 dagar.
- 4.2 Förväntad vinst som ingår i framtida premier är inte medräknat och inte applicerbart för försäkringsbolaget.
- 4.3 Försäkringsbolaget har som policy att durationen på räntebärande placeringstillgångar ska vara lika med eller kortare än durationen på försäkringstekniska avsättningar.
- 4.4 Försäkringsbolaget övervakar noggrant och kontinuerligt likviditetsrisken och rapportering sker till verkställande direktör månatligen och styrelsen kvartalsvis.
- 4.5 Funktionen för riskkontroll följer kvartalsvis upp och rapporterar likviditetsrisk och efterlevnaden av placeringsriktlinjerna till styrelsen och verkställande direktör.

5. Operativ risk

- 5.1 Operativ risk avser risken för att försäkringsbolaget försakas av oväntade, direkta eller indirekta, ekonomiska eller förtroendemässiga förluster som följd av interna fel eller brister i rutiner, intern kontroll, system, teknisk utrustning, mänskliga fel, oegentligheter eller som följd av yttre händelser. Försäkringsbolaget har kategoriserat operativa risker i sju huvudkategorier vilka är; internt bedrägeri, externt bedrägeri, hot mot fysiska tillgångar, brister mot kunder och affärspraxis, medarbetare och arbetsplats, system och infrastruktur, samt processer.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



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

6. Övriga materiella risker

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

7. Övrig information

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

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

1. Tillgångar

- 1.1 Se nedanstående tabell för tillgångsklasser per 2018-12-31 samt skillnaden i värde för dessa vad avser Solvens 2-balansräkningen jämfört med balansräkning enligt årsredovisning baserat på IFRS. Redovisad information nedan är för försäkringsgruppen.

Balansräkning per materiellt tillgångslag	Enligt IFRS	Omklassificering	Omvärdering	Värde Solvens 2	Förklaring värderingsskillnad
Goodwill	25 814 260		-25 814 260	0	Se 1.1.1
Materiella och immateriella tillgångar	8 864 331		-2 846 200	5 441 462	Se 1.1.2
Uppskjuten skattefordran	1 594 800			1 594 800	Se 1.1.3
Placerings-tillgångar					
Aktier och andelar	139 367 520	-139 367 520		0	Se 1.1.4
- varav noterade aktier		129 289 584		129 289 584	Se 1.1.5
- varav onoterade aktier		5 874 118		5 874 118	Se 1.1.6
- varav investeringsfonder		4 275 356		4 275 356	Se 1.1.7
Räntebärande instrument	430 251 000	-430 251 000		0	Se 1.1.8
- varav stats-/kommunobligationer		41 193 989		41 193 989	Se 1.1.9
- varav företagsobligationer		391 563 000		391 563 000	Se 1.1.10
Förutbetalda anskaffningskostnader	21 307 800		-21 307 800	0	Se 1.1.11
Återförsäkrars andel av FTA	46 277 890		470 780	46 748 670	Se 1.1.12
Övriga tillgångar	44 950 586	-2 577 526		42 373 060	Se 1.1.13
Likvida medel	118 394 383			118 394 383	Se 1.1.14
Summa tillgångar	836 822 570	0	-20 837 020	786 748 422	

- 1.1.1 Goodwill är hänförligt till rörelseförvärv vilket skedde under 2017. Posten värderas till 0 i Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.2 Materiella och immateriella tillgångar. Immateriella tillgångar värderas till noll i Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.3 Uppskjuten skattefordran hänförligt till underskottsavdrag Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.4 Aktier och andelar redovisas i Årsredovisningen som en grupp. Värdering sker till verkligt värde.
- 1.1.5 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 2018-12-31. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.6 Onoterade aktier omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Värdering av onoterade aktier (totalt tre innehav) sker till verkligt värde i likhet med IFRS. Innehaven värderas enligt kapitalandelsmetoden. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.7 Investeringsfonder omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Innehaven värderas till fondens NAV-kurs per balansdagen. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.8 Räntebärande instrument redovisas i Årsredovisningen som en grupp. Värdering sker till verkligt värde exklusive upplupen ränta.
- 1.1.9 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 1.1.13).
- 1.1.10 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 1.1.13).

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



- 1.1.11 Förutbetalda anskaffningskostnader värderas till noll i Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.12 Återförsäkrarens andel av premiereserv värderas i enlighet med återförsäkrade skulder och kostnadsförs *pro rata temporis* i enlighet med respektive underliggande försäkringskontrakt. Återförsäkrarens andel av oreglerade skador värderas till det belopp som beräknas inflyta. Värderingsskillnaden mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen består av diskonteringseffekten och pengars tidsvärde.
- 1.1.13 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.
- 1.1.14 I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.

2. Försäkringstekniska avsättningar

- 2.1 Se nedanstående tabell för försäkringstekniska avsättningar per 2018-12-31 för respektive affärgren vad avser Solvens-2 jämte information om riskmarginal. Avsättningarna är identiska för försäkringsbolaget så väl som för försäkringsgruppen.

Försäkringstekniska avsättningar per affärgren	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Företag och fastighet	314 208 626	27 562 144	341 770 770
Ansvar	11 237 141	301 135	11 538 276
Kredit och borgen	66 272 876	5 103 784	71 376 660
Summa	391 718 643	32 967 063	424 685 706

- 2.2 Den bästa skattningen utgörs av en uppskattning av alla framtida kassaflöden för utestående försäkringskontrakt inklusive utbetalda försäkringsersättningar och framtida driftskostnader för att hantera och avveckla dessa försäkringskontrakt.
- 2.3 Uppskattning av framtida utbetalda försäkringsersättningar (bästa skattning) baseras på en skadeprocent beräknad utifrån 5-års genomsnittlig skadeprocent på produktnivå. Ett rullande 5-årigt genomsnitt används för att jämma ut svängningar i skadeprocenten på grund av konjunkturcykeln. En rimlighetsanalys av det 5-åriga genomsnittet görs också via ett prognosticerat *ultimate loss ratio* beräknat enligt *chain-ladder* metoden. De uppskattade framtida kassaflödena diskonteras därefter i enlighet med den av EIOPA specificerade räntekurvan för SEK.
- 2.4 Utbetalning av reserven för anmälda oreglerade skador uppskattas vara identisk med befintlig reserv enligt IFRS med hänsyn tagen till diskontering och avvecklingsperiod för reserven.
- 2.5 Driftskostnader uppskattas till en fast procentsats av den bästa skattningen per framtida utbetalningsår. Driftskostnaderna diskonteras i enlighet med gällande räntekurva.
- 2.6 Osäkerhet i den bästa skattningen härrörs främst till uppskattningen av framtida utbetalda försäkringsersättningar. Denna osäkerhet hanteras främst via kontinuerlig uppföljning och analys av följande information fördelat per produkt och/eller affärgren per försäkringsår och/eller skadeår; skadeanmälningar, skadefrekvens, avvecklingsresultat, skadeprocent, storskador, aktuariella analyser (externa och interna), skaderegleringsprocessen, återförsäkringsskydd per affärgren och/eller produkt.
- 2.7 Diskontering av framtida kassaflöden sker med användande av den av EIOPA specificerade räntekurvan för SEK.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



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

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

2.9 Ej intjänade premier och kvardröjande risker värderas till det diskonterade belopp som förväntas utbetalas inkluderande driftskostnader för att reglera befintliga försäkringsavtal. Ej intjänade premier och kvardröjande risker värderades enligt IFRS till 450 083 797 SEK per 2018-12-31.

2.10 Företaget har inte gjort några förändringar i värderingen av avsättning för kända oreglerade skador jämfört med IFRS redovisningen förutom diskontering av utbetalningarna. Kända oreglerade skador värderades enligt IFRS till 101 466 471 SEK per 2018-12-31.

2.11 Avsättning för inträffade men ännu ej rapporterade skador (IBNR) samt avsättning för inträffade men ej tillräckligt rapporterade skador (IBNeR) inkluderas i värderingen enligt 2.10 och åsätts därför separat inget värde. Avsättning för inträffade men ännu ej rapporterade skador (IBNR) samt avsättning för inträffade men ej tillräckligt rapporterade skador (IBNeR) värderades enligt IFRS till 43 940 029 SEK per 2018-12-31.

2.12 Avsättning för skaderegleringsreserv inkluderas i värderingen enligt 2.10 och åsätts därför separat inget värde. Avsättning för skaderegleringsreserv värderades enligt IFRS till 14 792 615 SEK per 2018-12-31.

2.13 Företaget har inte gjort några förändringar i värderingen av avsättning för återbäring jämfört med IFRS redovisningen förutom diskontering av utbetalningen. Återbäring värderades enligt IFRS till 23 716 572 SEK per 2018-12-31.

2.14 Riskmarginalen antas vara den kapitalkostnad en köpare av försäkringsbeståndet skulle kräva för att ikläda sig ansvaret för en avveckling av densamma. Kapitalet som krävs för att avveckla försäkringsbeståndet baseras på de framtida solvenskapitalkraven med hänsyn tagen till försäkringsrisk och motpartsrisk. Företaget har använt en kapitalkostnad om 6% för beräkning av riskmarginalen. Detta resulterar i en riskmarginal om 32 967 063 SEK.

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

2.16 I tabellen nedan visas förändringen av försäkringstekniska avsättningar mellan 2017-12-31 och 2018-12-31. Generellt gäller att intjäningen har varit större än premieinkomsten, vilket har lett till minskad

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



premierreserv. Vidare har skadekostnaderna varit högre under 2018 vilket har lett till högre reserver för skador och skaderegleringsreserv. Högre skadekostnader har även påverkar beräkningen av Best estimate vilket har lett till högre värde.

Försäkringstekniska avsättningar	2017-12-31	2018-12-31	Förändring
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	466 320 140	450 083 797	-16 236 343
Oreglerade skador - kända skador	88 179 790	101 466 471	13 286 681
Oreglerade skador - IBNR	44 160 009	43 940 029	-219 980
Skaderegleringsreserv	14 511 817	14 792 615	280 798
Återbäring	25 566 572	23 716 572	-1 850 000
Summa	638 738 328	633 999 484	-4 738 844
Best estimate	377 082 430	391 718 643	14 636 213
Riskmarginal	31 693 856	32 967 073	1 273 217
Summa	408 776 286	424 685 716	15 909 430

3. Andra skulder

- 3.1 Se nedanstående tabell för skuldposter per 2018-12-31 samt skillnaden i värde för dessa vad avser Solvens 2-balansräkningen jämfört med balansräkning enligt årsredovisning baserat på IFRS. Redovisad information nedan är för försäkringsgruppen.

Balansräkning per materiella övriga skulder	Enligt IFRS	Omklassificering	Omvärdering	Värde Solvens 2	Förklaring värderingsskillnad
Uppskjuten skatt	11 571 000		22 644 654	34 215 654	Se 3.1.1.
Övriga skulder	31 040 686	0		31 040 686	Se 3.1.2.
Summa övriga skulder	42 611 686	0	22 644 654	65 256 340	

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

4. Alternativa värderingsmetoder

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

5. Övrig information

- 5.1 Försäkringsbolaget och försäkringsgruppen använder sig av samma antaganden och metoder vad avser värderingen för solvensändamål.
- 5.2 Det finns ingen övrig materiell information att upplysa om rörande försäkringsbolagets eller försäkringsgruppens värdering för solvensändamål.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



E. FINANSIERING

1. Kapitalbas

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

Kapitalbas per post	Nivå	IFRS	Omvärdering	Värde Solvens 2
Aktiekapital	Nivå 1	2 500 000	0	2 500 000
Bundna reserver	Nivå 1	2 152 000	-2 152 000	0
Balanserat resultat	Nivå 1	129 386 788	-129 386 788	0
Årets resultat	Nivå 1	26 173 020	-26 173 020	0
Omvärderingsreserv	Nivå 1	0	279 883 341	279 883 341
Summa tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas		160 211 808	122 171 533	282 383 341

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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



2. Solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)

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

Solvenskapitalkrav (SCR) per 2018-12-31	SEK	% of SCR
Försäkringsrisk	176 394 196	98%
Premie- och reservrisk	122 850 123	68%
Katastrofrisk	99 541 142	55%
Diversifiering inom modulen	-45 997 069	-25%
Marknadsrisk	77 085 394	43%
Ränterisk	7 660 035	4%
Aktierisk	45 539 126	25%
Fastighetsrisk	0	0%
Spreadrisk	33 476 410	19%
Koncentrationsrisk	14 282 905	8%
Valutarisk	4 173 120	2%
Diversifiering inom modulen	-28 046 202	-16%
Motpartsrisk	16 207 660	9%
Diversifiering mellan ovanstående riskmoduler	-51 508 216	-29%
BSCR (Basic Solvency Capital Requirement)	218 179 034	121%
Operationell risk	11 751 559	7%
Justering för skatteskuld	-49 205 147	-27%
Solvenskapitalkrav (SCR)	180 725 446	100%

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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



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

Affärs gren	Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning (bästa skattning)	Premieinkomst för egen räkning år 2018
Företag och fastighet	288 206 284	47 257 884
Ansvar	8 169 638	1 757 555
Kredit och borgen	47 962 522	88 879 725

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

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

4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

- 4.1 Försäkringsgruppen tillämpar standardmodellen vid beräkning av solvenskapitalkravet..

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

- 5.1 Försäkringsbolaget och försäkringsgruppen har under perioden vid varje tidpunkt uppfyllt solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.
- 5.2 Nedan återfinns kapitalbasen, solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav per 2018-12-31.

Uppfyllelse av SCR och MCR per 2018-12-31	SEK eller kvot
Kapitalbas	282 383 341
Solvenskapitalkrav (SCR)	180 725 446
Minikapitalkrav	50 299 583
Solvenskapitalkvot	156,2
Minimikapitalkvot	561,4

6. Övrig information

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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



BILAGOR

1. S.02.01.01

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		25 814 260
Deferred acquisition costs	R0020		21 307 800
Intangible assets	R0030	0	2 846 200
Deferred tax assets	R0040	1 594 800	1 594 800
Pension benefit surplus	R0050		
Property, plant & equipment held for own use	R0060		
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	572 196 046	569 618 520
Property (other than for own use)	R0080		
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
Equities	R0100	135 163 702	139 367 520
Equities - listed	R0110	129 289 584	138 039 520
Equities - unlisted	R0120	5 874 118	1 328 000
Bonds	R0130	432 756 988	430 251 000
Government Bonds	R0140	41 193 989	
Corporate Bonds	R0150	391 563 000	
Structured notes	R0160		
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180	4 275 356	0
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		
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250		
Other loans and mortgages	R0260		
Reinsurance recoverables from:	R0270	46 748 670	46 277 890
Non-life and health similar to non-life	R0280	46 748 670	46 277 890
Non-life excluding health	R0290	46 748 670	46 277 890
Health similar to non-life	R0300		
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310		
Health similar to life	R0320		
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330		
Life index-linked and unit-linked	R0340		
Deposits to cedants	R0350		
Insurance and intermediaries receivables	R0360	39 282 868	41 788 856
Reinsurance receivables	R0370		
Receivables (trade, not insurance)	R0380		
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	118 394 383	118 394 383
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	8 531 654	9 179 861
Total assets	R0500	786 748 421	836 822 570
Liabilities			
Technical provisions – non-life	R0510	424 685 716	633 999 472
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	424 685 716	633 999 472
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540	391 718 643	
Risk margin	R0550	32 967 073	
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	34 215 654	11 571 000
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
Insurance & intermediaries payables	R0820	5 177 286	5 177 286
Reinsurance payables	R0830		
Payables (trade, not insurance)	R0840	20 559 431	20 559 431
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	4 726 993	5 303 969
Total liabilities	R0900	489 365 080	676 611 158
Excess of assets over liabilities	R1000	297 383 341	160 211 412

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



2. S.05.01.01

S.05.01.01.01

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

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted)			Total
		Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	
		C0070	C0080	C0090	
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0110	53 571 268	2 139 000	105 278 942	160 989 210
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				
Reinsurers' share	R0140	6 313 384	381 445	16 399 217	23 094 046
Net	R0200	47 257 884	1 757 555	88 879 725	137 895 164
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	80 545 175	1 983 658	94 696 720	177 225 553
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				
Reinsurers' share	R0240	8 199 431	313 752	14 319 022	22 832 205
Net	R0300	72 345 745	1 669 905	80 377 699	154 393 349
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	62 323 126	683 108	7 153 314	70 159 549
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				
Reinsurers' share	R0340	0	0	0	0
Net	R0400	62 323 126	683 108	7 153 314	70 159 549
Changes in other technical provisions					
Gross - Direct Business	R0410	6 075 931	856 030	16 251 341	23 183 302
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430				
Reinsurers' share	R0440	0	0	0	0
Net	R0500	6 075 931	856 030	16 251 341	23 183 302
Expenses incurred	R0550	11 459 871	457 571	22 521 086	34 438 528
Administrative expenses					
Gross - Direct Business	R0610	6 638 484	265 062	13 046 034	19 949 581
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630				
Reinsurers' share	R0640				
Net	R0700	6 638 484	265 062	13 046 034	19 949 581
Investment management expenses					
Gross - Direct Business	R0710	424 452	16 948	834 138	1 275 537
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730				
Reinsurers' share	R0740				
Net	R0800	424 452	16 948	834 138	1 275 537
Claims management expenses					
Gross - Direct Business	R0810	2 166 269	86 495	4 257 180	6 509 944
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830				
Reinsurers' share	R0840				
Net	R0900	2 166 269	86 495	4 257 180	6 509 944
Acquisition expenses					
Gross - Direct Business	R0910	2 230 666	89 066	4 383 734	6 703 467
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930				
Reinsurers' share	R0940				
Net	R1000	2 230 666	89 066	4 383 734	6 703 467
Overhead expenses					
Gross - Direct Business	R1010				
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030				
Reinsurers' share	R1040				
Net	R1100				
Other expenses	R1200				
Total expenses	R1300				34 438 528

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



3. S.23.01.04

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	2 500 000	2 500 000			
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	R0020					
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	R0060					
Surplus funds	R0070					
Non-available surplus funds at group level	R0080					
Preference shares	R0090					
Non-available preference shares at group level	R0100					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Non-available share premium account related to preference shares at group level	R0120					
Reconciliation reserve	R0130	279 883 341	279 883 341			
Subordinated liabilities	R0140					
Non-available subordinated liabilities at group level	R0150					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level	R0170					
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	R0190					
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	R0200					
Non-available minority interests at group level	R0210					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230					
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240					
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250					
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	R0260					
Total non-available own fund items	R0270					
Total deductions	R0280					
Total basic own funds after deductions	R0290	282 383 341	282 383 341			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Non available ancillary own funds at group level	R0380					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Own funds of other financial sectors						
Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund managers, UCITS management companies – total	R0410					
Institutions for occupational retirement provision	R0420					
Non regulated entities carrying out financial activities	R0430					
Total own funds of other financial sectors	R0440					
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1						
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	R0450					
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	R0460					
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0520	282 383 341	282 383 341			
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	282 383 341	282 383 341			
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0560	282 383 341	282 383 341			
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	282 383 341	282 383 341			
Consolidated Group SCR	R0590	180 725 445				
Minimum consolidated Group SCR	R0610	50 299 583				
Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the undertakings included via D&A)	R0630	156,25				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650	561,40				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via SCR for entities included with D&A method	R0660	282 383 341	282 383 341			
	R0670					
Group SCR	R0680	180 725 445				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	156,25				

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-06-02	1.0



S.23.01.04.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	297 383 341
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	15 000 000
Other basic own fund items	R0730	2 500 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustm	R0740	
Other non available own funds	R0750	
Reconciliation reserve	R0760	279 883 341
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	

4. S.25.01.01

S.25.01.04.01

Article 112	2010	No
-------------	------	----

Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	77 085 383	77 085 383	
Counterparty default risk	R0020	16 207 660	16 207 660	
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050	176 394 195	176 394 195	
Diversification	R0060	-51 508 216	-51 508 216	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	218 179 032	218 179 032	

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	11 751 559
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-49 205 146
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	180 725 445
Capital add-ons already set	R0210	
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	180 725 445
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	50 299 583
Information on other entities		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	R0520	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities	R0530	
Capital requirement for non-controlled participation requirements	R0540	
Capital requirement for residual undertakings	R0550	
Overall SCR		
SCR for undertakings included via D and A	R0560	
Solvency capital requirement	R0570	180 725 445