

# Gar-Bo Försäkringsgrupp

Rapport om solvens och finansiell ställning

Räkenskapsår 2019

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	1.0



## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING.....	4
A. VERKSAMHET OCH RESULTAT.....	5
1. Verksamhet .....	5
2. Försäkringsresultat.....	6
3. Investeringsresultat.....	7
4. Resultat från övriga verksamheter .....	7
5. Övrig information .....	8
B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM.....	9
1. Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	9
2. Lämplighetskrav .....	10
3. Riskhanteringssystem .....	11
4. Egen risk- och solvensbedömning (ORSA) .....	12
5. Internkontrollsystem.....	13
6. Internrevisionsfunktion .....	14
7. Aktuariefunktion.....	15
8. Uppdragsavtal.....	15
9. Övrig information .....	16
C. RISKPROFIL.....	17
1. Teckningsrisk.....	17
2. Marknadsrisk .....	18
3. Kreditrisk .....	18
4. Likviditetsrisk .....	19
5. Operativ risk.....	19
6. Övriga materiella risker .....	20
7. Övrig information .....	20
D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL .....	21
1. Tillgångar .....	21
2. Försäkringstekniska avsättningar .....	22
3. Andra skulder.....	24
4. Alternativa värderingsmetoder.....	24
5. Övrig information .....	24
E. FINANSIERING.....	25
1. Kapitalbas.....	25
2. Solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR) .....	26
3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet .....	27

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	1.0



4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	27
5. Överträdelse av solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR).....	27
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 .....	32

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	1.0



## SAMMANFATTNING

Försäkringsföretag ska i enlighet med Försäkringsrörelselagen 2010:2043 (FRL) 16 kap minst årligen offentliggöra en solvens- och verksamhetsrapport.

I Gar-Bo Försäkringsgrupp är det endast bolaget Gar-Bo Försäkring AB som bedriver försäkringsverksamhet. Gar-Bo Försäkring AB är ett svenskt försäkrings-företag 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.

Bolaget erbjuder främst försäkringslösningar i samband med bostadsbyggande och överlåtelse av

bostäder, primärt färdigställandeförsäkringar och ny-byggnadsförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men även entreprenadsäkerhetsförsäkringar, förskottsgarantiförsäkringar och insatsgarantiförsäkringar.

Räkenskapsåret 2019 utvecklades väl för gruppen med ett resultat efter skatt på 42 528 654 kronor. Försäkringsverksamheten och investeringsverksamheten bidrog bägge till årets resultat. Under året har inga förändringar skett i hur bolaget värderar tillgångar och skulder för solvensändamål.

Gruppen har kontinuerligt uppfyllt de regulatoriska krav som ställs på bolaget. Per balansdagen 2019-12-31 har bolaget en tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas som uppgår till 334 372 198 kr, att jämföra med ett solvenskapitalkrav på 198 594 883 kr. Kapitalkvoten uppgår således till 1,68.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	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 det konsoliderande bolaget.

1.2 Gar-Bo står under tillsyn av Finansinspektionen.

#### Postadress

Finansinspektionen  
Box 7821 103 97 Stockholm

#### Besöksadress

Brunnsgatan 3

#### Övriga kontaktuppgifter

[www.fi.se](http://www.fi.se)

[finansinspektionen@fi.se](mailto: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

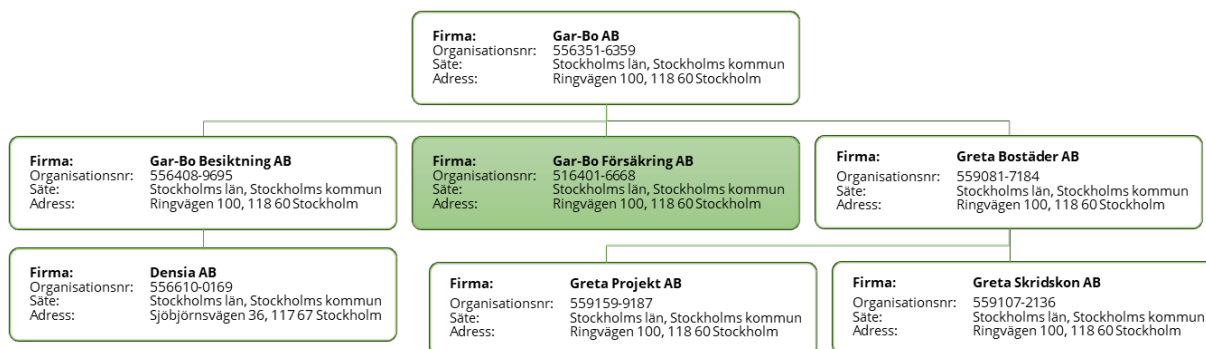
[www.pwc.se.com](http://www.pwc.se.com)

010-213 30 00

1.4 Gar-Bo Försäkring AB ägs till 100% av Gar-Bo AB. Nedanstående fysiska personer har ett direkt eller indirekt kvalificerat innehav i Gar-Bo Försäkring AB. De tre största ägarna, bland andra, är styrelseledamöter i företaget.

Aktieägare	Andel 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%
<b>Totalt</b>	<b>100,00%</b>

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.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	1.0



- 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 en aktieportfölj. Per 2019-12-31 hade moderbolaget en anställd.
- 1.9 Gar-Bo Besiktning AB utför primärt besiktning av småhusentreprenader. Förutom slutbesiktning så utför Gar-Bo Besiktning AB också kontroll-

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

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

## 2. Försäkringsresultat

- 2.1 Försäkringstekniskt resultat per försäkringsklass och geografisk marknad för 2019. Gar-Bo tecknar huvudsakligen affär inom Norden.

Försäkringstekniskt resultat (SEK) Räkenskapsår 2019	Sverige			Övriga europeiska länder		Totalt
	Företag och fastighet	Allmänt ansvar	Kredit och borgen	Företag och fastighet	Kredit och borgen	
Geografi						
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	54 983 689	1 900 000	89 462 960	29 121 429	7 941 582	183 409 660
Premier för avgiven återförsäkring	-7 787 744	-588 050	-15 580 612	-1 803 781	-1 093 282	-26 853 469
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	25 369 270	199 589	13 804 414	-28 161 578	-1 028 638	10 183 057
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-613 654	-61 887	-2 079 381	1 644 649	201 838	-908 435
Premieintäkt (för egen räkning)	71 951 561	1 449 652	85 607 381	800 720	6 021 500	165 830 813
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	0	0	0		0	0
<b>Utbetalda försäkringsersättningar</b>						
Före avgiven återförsäkring	-52 213 448	-458 750	-12 195 934	0	-14 861 487	-79 729 619
Återförsäkrarens andel	0	0	0	0	4 832 762	4 832 762
<b>Förändring i avsättning för oreglerade skador</b>						
Före avgiven återförsäkring	-1 328 553	7 339 797	5 491 006	-196 601	-958 669	10 346 980
Återförsäkrarens andel	0	-2 700 000	0	0	0	-2 700 000
Driftskostnader	-23 111 051	-75 000	-23 111 051	-200 180	-1 844 103	-48 341 385
Återbäring och rabatter	-13 869 052	-4 466 797	-19 721 432	0	3 917 212	-34 140 069
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>-18 570 543</b>	<b>1 088 902</b>	<b>36 069 970</b>	<b>403 939</b>	<b>-2 892 786</b>	<b>16 099 482</b>

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	1.0



### 3. Investeringsresultat

3.1 Försäkringsföretagets 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 2019-12-31 och kapitalavkastning för räkenskapsåret 2019 per tillgångsklass. Tabellen följer indelning per tillgångsslag enligt CIC-kategorier för Solvens 2 vilket bolaget anser bättre speglar hur investeringsverksamheten utvärderas.

SEK eller % Tillgångsslag	Per 2019-12-31		Kapitalavkastning 2019			
	SEK	%	Intäkter	Kostnader	Netto	%
Likvida medel	113 597 616	16,2%	0	-2 151	-2 151	0,0%
Stat- och kommunobligationer	50 163 970	7,1%	1 156 604	0	1 156 604	4,5%
Säkerställda obligationer	60 780 367	8,7%	2 137 380	0	2 137 380	6,8%
Företagsobligationer	329 644 959	47,0%	14 515 786	0	14 515 786	4,5%
Fastighetsrelaterade tillgångar	0	0,0%	0	0	0	0,0%
Lånefordringar	24 623 700	3,5%	600 000	0	600 000	2,3%
Noterade aktier	121 159 780	17,3%	26 154 957	0	26 154 957	22,5%
Onoterade aktier	2 119 249	0,3%	0	-2 431 743	-2 431 743	-45,2%
Hedgefonder	0	0,0%	0	-4 275 358	-4 275 358	-5,6%
Strukturerade produkter	0	0,0%	0	0	0	0,0%
<b>Totalt</b>	<b>702 089 642</b>	<b>100,0%</b>	<b>44 564 727</b>	<b>-6 709 251</b>	<b>37 855 476</b>	<b>5,4%</b>

3.3 Kapitalavkastningen för helåret uppgick till 37 855 476 kr motsvarande 5,4% av under året genomsnittliga placeringsbara tillgångar.

3.4 Per utgången av räkenskapsåret uppgick placeringsbara tillgångar till 702 089 642 kr.

### 4. Resultat från övriga verksamheter

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

Gar-Bo Besiktning AB	
Räkenskapsår 2019	
Resultaträkning	Tkr
Intäkter	66 108
Driftskostnader	-58 307
Övrigt finansnetto	-598
Bokslutsdispositioner	-3 484
Skatt på årets resultat	-798
<b>Årets resultat</b>	<b>2 921</b>

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

Gar-Bo AB	
Räkenskapsår 2019	
Resultaträkning	Tkr
Intäkter	180
Driftskostnader	-4 001
Intäkter från koncernföretag	15 000
Övrigt finansnetto	543
Bokslutsdispositioner	4 497
Skatt på årets resultat	-272
<b>Årets resultat</b>	<b>15 947</b>

4.3 Greta Bostäder AB har under 2019 inte haft någon egentlig verksamhet då byggnation av fastighet som sker i dotterbolag har varit i sitt startskede med bygglovsprocess.

4.4 Densia AB har under 2019 haft intäkter på 10,8 MSEK och ett resultat före skatt på -0,4 MSEK. Då verksamheten under Gar-Bo Besiktning AB:s ägande inte bedöms som väsentligt utifrån

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	1.0



försäkringsgruppens perspektiv presenteras inte ytterligare information för företaget.

## 5. Övrig information

5.1 Under räkenskapsåret har försäkringsgruppen verkställt en vinstutdelning om 15 000 000 kronor till moderbolagets ägare.

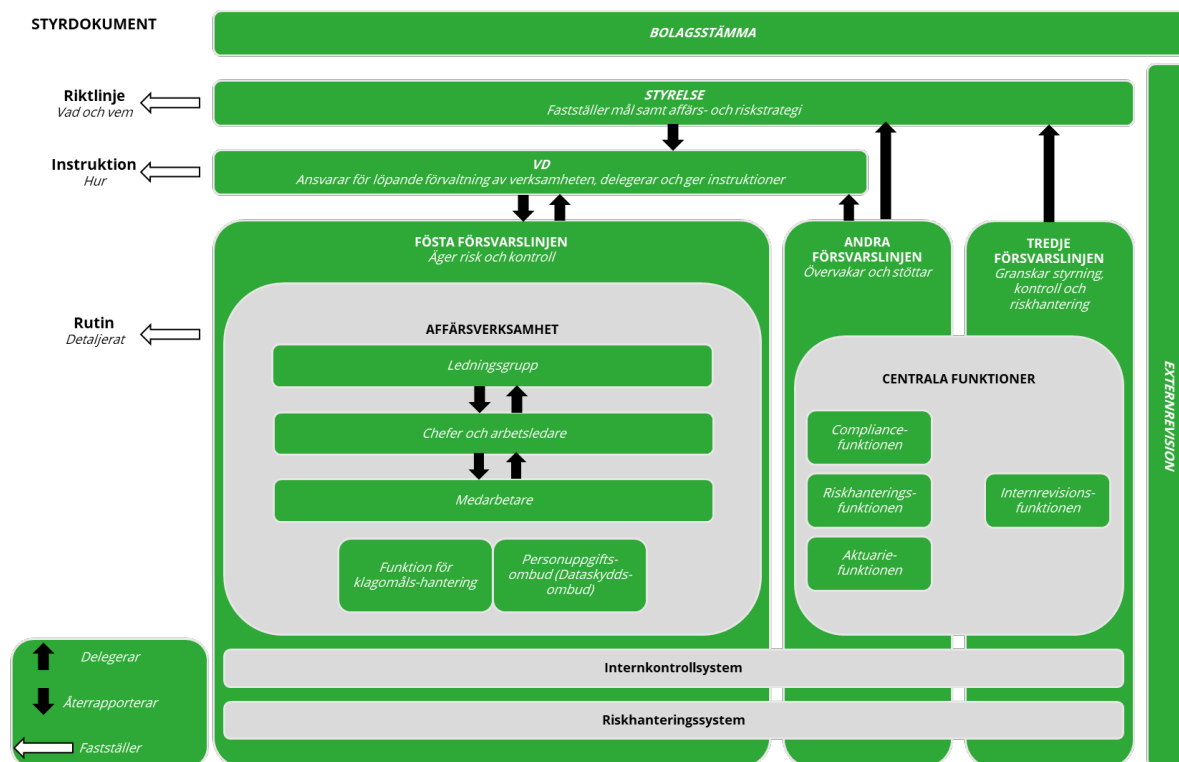
5.2 Per balansdagen fanns mellanhavanden avseende koncernbidrag och balanser hänförligt till koncerninterna tjänster av mindre belopp. Därtill finns även två koncerninterna lån, det första mellan Gar-Bo Försäkring AB och Gar-Bo Besiktning AB på 10 000 000 kr, och det andra mellan Gar-Bo Försäkring AB och Greta Bostäder AB på 13 687 000 kr.



## 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
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.

till styrelsen. Solvenskapitalkravet för försäkringsbolaget respektive försäkringsgruppen uppgick 2019-12-31 till 197 678 048 kronor respektive 198 594 883 kronor. Försäkringsbolaget står för ca 99% av försäkringsgruppens solvenskapitalkrav.

1.4 Kvartalsvis rapporteras solvensen både för försäkringsföretaget och försäkringsgruppen

1.5 Då försäkringsbolaget utgör en så stor del av försäkringsgruppens solvenskapitalkrav har

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	1.0



- försäkringsgruppen fått tillstånd av Finansinspektionen att genomföra en grupp-gemensam egen risk- och solvensbedömning.
- 1.6 Under rapporteringsperioden har styrelsen utsett ett revisionsutskott vilket utgörs av styrelsen i sin helhet.
- 1.7 Styrelsen har fastställt Riktlinje för Ersättning till anställda inklusive en Riskanalys över Ersättning till anställda. Alla anställda, utom undantag i 1.5, har möjlighet att erhålla en rörlig ersättning ("vinstdelning") baserat på koncernens rörelseresultat före kapitalavkastning. Inga individuella kriterier, förutom att den anställde inte misskött sig, ligger till grund för vinstdelningssystemet. Vinstdelningen fördelas mellan de anställda pro rata i förhållande till grundlön.
- 1.8 Finanschef, vilken också är styrelsesuppleant, deltar inte i vinstdelningssystemet och har inte heller möjlighet till någon annan typ av rörlig ersättning.
- 1.9 Oberoende styrelseledamöter erhåller 160 000 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 bolaget konsultarvode i enlighet med uppdragsavtal för nedlagda timmar i enlighet med av styrelsen fastställd taxa. Alla transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.
- 1.12 Försäkringsföretaget har under året betalt utdelning, totalt 15 miljoner kronor, samt koncernbidrag till moderbolaget. Moderbolaget har i sin tur utbetalt utdelning om totalt 15 miljoner kronor till bolagets ägare. Försäkringsföretaget har ställt ut lån till andra företag inom koncernen.
- 1.13 Försäkringsföretaget och försäkringsgruppen bedömer att företagsstyrningssystemet är lämpligt och relevant med tanke på arten, omfattningen och komplexiteten av de inneboende riskerna i företagets verksamhet. Styrelsen strävar kontinuerligt efter att förfinna och förbättra företagsstyrningssystemet. För att uppnå detta använder man de rapporter och synpunkter som bolagets kontrollinstanser lämnar inklusive rapporter från externrevisionen.

## 2. Lämplighetskrav

- 2.1 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för styrelsens 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 självutvärderingar 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, arbetslivsintryg, tester via rekryteringskonsulter etc.)

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	1.0



- 4) Kandidatens självständighet bedöms (bedömning av tidigare befattningar, personliga eller yrkesmässiga relationer med andra anställda/styrelseledamöter/ägare etc.)
- 5) Kandidaten bedöms övergripande (bedömning av eventuella intressekonflikter, möjlighet att nedlägga tillräcklig tid etc.)
- 6) Bedömningsansvarig dokumenterar ovanstående process skriftligt.
- 7) Behörigt organ utser kandidaten
- 8) Eventuell ledningsprövning hos Finansinspektionen.

### 3. 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 bolaget exponeras mot.
- 3.2 Riskhanteringen inom försäkringsbolaget är organiserad utifrån principen om de tre försvarslinjerna, se figur i B.1.1.

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 av de risker som bolaget exponeras, eller kan exponeras mot. Den ska också följa upp och kontrollera att verksamheten identifierar och hanterat alla signifikanta risker som bolaget 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 en 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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	1.0



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 försäkringsbolaget. I detta ansvar ligger även att ge stöd och råd i implementeringen av rutiner och processer för riskhantering i verksamheten och att även övervaka och följa upp att identifierade risker hanteras effektivt. Riskfunktionen ska ge styrelsen och ledningen en samlad och aggregerad analys av bolagets väsentliga risker innefattande analys och uppföljning av gällande riskaptit 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.

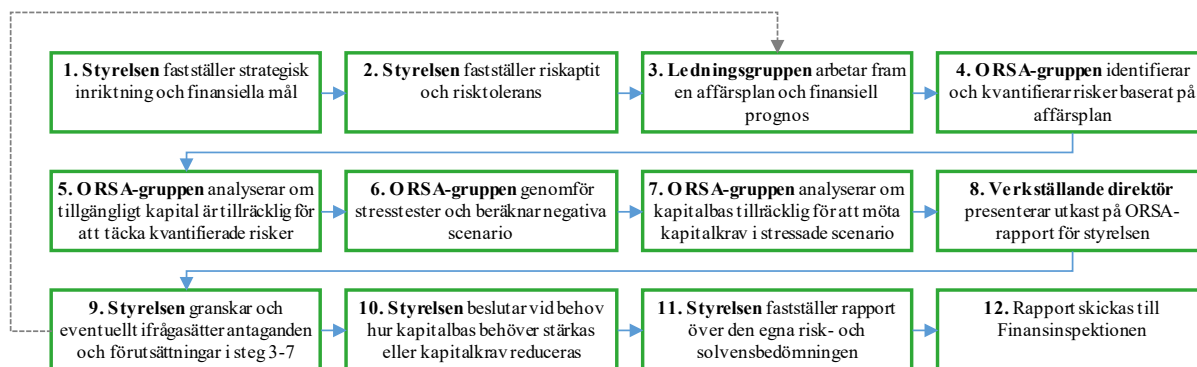
## 4. Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

- 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 2019 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 operativ risk.

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 *Riktlinjen 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.1.1).

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

riktlinjer. Rutiner fastställs av respektive områdesansvarig och är vanligtvis än mer detaljerade till sin natur än instruktioner.

5.3 Verksamheten ska efterleva interna och externa regelverk och styrdokument och är även ansvarig för att värdera, följa upp och kontrollera risker försäkringsbolaget ställs inför. Aktuarietjänsten 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.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	1.0

5.5 Den tredje försvarslinjen, funktionen för internrevision, kontrollerar att den första och andra försvarslinjen utför sina arbetsuppgifter på ett korrekt sätt och i enlighet med gällande externa och interna regler.

5.6 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för funktionen för regelefterlevnad*. Funktionen ska inte delta i beslutsfattande, ansvara för eller delta i utförandet av tjänster i verksamheten. Funktionen ska vara rådgivande till försäkringsbolagets styrelse i fråga om efterlevnaden av externa regelverk inom den tillståndspliktiga verksamheten. Funktionen utgör också ett stöd till verkställande direktör, ledningen och övriga anställda för att bedriva verksamheten med god intern styrning och kontroll. Funktionen följer löpande upp och kontrollerar regelefterlevnaden avseende försäkringsverksamheten. Funktionen är direkt underställd verkställande direktör och ska ha de befogenheter, resurser och sakkunskaper som krävs för att utföra uppdraget på ett fullgott sätt.

5.7 Primärt ska funktionen för regelefterlevnad:

- 1) Identifiera och bedöma risker för bristande regelefterlevnad
- 2) Löpande informera om risker som kan uppkomma till följd av bristande regelefterlevnad

3) Ge verksamheten stöd och råd i frågor som rör den tillståndspliktiga verksamheten

4) Följa upp regelefterlevnaden inom den tillståndspliktiga verksamheten och utvärdera de åtgärder som vidtagits för att avhjälpa eventuella brister i försäkringsbolagets regelefterlevnad

5) Biträda vid utformning av interna regler

6) Löpande se till att styrelse och verkställande direktör samt berörda anställda får information om nya eller ändrade regler och, vid behov utbilda styrelse, verkställande direktör och anställda i företaget inom identifierade riskområden och i nya regelverk som påverkar företagets verksamhet

7) Verka för att intressekonflikter mellan försäkringsbolagets intressenter hanteras adekvat

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

5.8 Funktionen rapporterar till styrelsen skriftligen kvartalsvis varav minst två gånger kompletterat med muntlig presentation.

## 6. Internrevisionsfunktion

6.1 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för funktionen för internrevision*. Funktionen för internrevision är direkt underställd styrelsen och rapporterar direkt till denna. Internrevisionsfunktionen är oberoende till verksamheten och deltar aldrig i affärsbeslut eller verkställandet av dessa. Funktionen ska vidare agera på ett oberoende och opartiskt sätt och i sitt arbete undvika intressekonflikter. Funktionen ska i sitt granskande uppdrag bidra till att försäkringsbolaget uppnår de av styrelsen fastställda målen och riktlinjerna för verksamheten. I sitt arbete ska funktionen systematiskt och strukturerat värdera och föreslå förbättringar mot basis av granskningsresultat. Funktionen arbetar efter en av styrelsen årligt fastställd granskningsplan.

6.2 Vidare arbetar funktionen också aktivt med att:

- 1) Granska och utvärdera försäkringsbolagets funktioner för regelefterlevnad och 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 iakttagna brister

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	1.0



6) Följa upp tidigare iakttagna brister och rekommendationer som funktionen rapporterat.

6.3 Funktionen ska ha regelbundet informationsutbyte med övriga kontrollfunktioner: riskkontroll, regelefterlevnad, aktuariefunktionen

samt med externrevision för att skapa ett effektivt samarbete och undvika dubbelarbete.

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

## 7. Aktuariefunktion

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

7.2 Aktuariefunktionen är, bland annat, ansvarig för att:

- 1) Koordinera beräkningar av försäkringstekniska avsättningar samt bedöma lämpligheten i de metoder och antaganden som används.
- 2) Bedöma osäkerhet i skattningar av försäkringstekniska avsättningar
- 3) Säkerställa att de mest lämpliga approximationerna avseende beräkning av bästa skattningar används samt att jämföra utfall av skattningar mot faktisk utveckling

4) Bedöma om de IT-system som används vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar utgör ett tillräckligt stöd för de aktuariella och statistiska procedurerna

5) Yttra slutsatser huruvida de premier som intjänas är tillräckliga att täcka framtida fordringar samt att försäkringsbolaget tecknar ett adekvat riskurval

6) Analysera lämpligheten i de återförsäkringslösningar som tecknas.

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

## 8. Uppdragsavtal

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

- 1) att kvaliteten i bolagets företagsstyrningssystem inte försämras väsentligt,
- 2) att den operativa risken i bolaget inte ökar väsentligt,
- 3) att Finansinspektionens möjlighet att utöva tillsyn inte försämras, och
- 4) att försäkringstagarnas möjlighet till tillfredsställande och fortlöpande service kan upprätthållas.

8.2 Om försäkringsbolaget 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 försäkringsbolaget ta in

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	1.0



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 uppdrags-

tagare. Denna förteckning ska innehålla information om vem på försäkringsbolaget som är ansvarig för den utlagda verksamheten och vem som ansvarar för uppdragsavtalet hos uppdragstagaren. Nedan återfinns aktuell förteckning över bolagets utlagda verksamhet.

---

**Gar-Bo Försäkring AB**  
**Förteckning över utlagd verksamhet**  
**Upprättad: 2020-03-14**

---

Nyckelfunktion	Beställansvarig		Uppdragstagaren		
	Namn	Titel	Firma	Org. Nr	Ansvarig
Internrevision	Tobias Wikström	Styrelseledamot	Lüsch & Co Revision AB	556617-4131	Leif Lüsch
Regelefterlevnad	Lennarth Åstrand	Suppleant	zeb Consulting AB	556777-3071	Magnus Nyberg
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.



## C. RISKPROFIL

### 1. Teckningsrisk

1.1 Försäkringsbolaget försäkrar risker inom nedanstående huvudområden.

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

1.2 Försäkringsbolaget övervakar noggrant och kontinuerligt försäkringsrisker och stora exponeringar. Verksamheten är främst exponerad 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, kumululimiter, 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 försäkringsbolaget återförsäkringsskydd för alla produkttyper och affärgrenar.

1.7 För att reducera risker inom affärgren Kredit och borgen tecknar försäkringsbolaget 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 försäkringsbolaget icke-proportionell återförsäkring ("Excess of loss").

1.9 För att reducera risker inom affärgren Ansvar tecknar försäkringsbolaget icke-proportionell återförsäkring ("Excess of loss").

1.10 Försäkringsbolaget har en riskkoncentration gentemot byggbranschen. För att mitigera risken mot byggbranschen vad gäller insolvensrisk (kredit och borgen) tecknas återförsäkringsskydd per principal och försäkringsår. 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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	1.0



också inom skadeförebyggande arbete via att bolaget har inrättat ett Tekniskt Råd bestående av byggnadstekniska experter från branschen och akademien i syfte att identifiera framtida risker.

- 1.11 Försäkringsbolaget är inte exponerat för uppsägningsrisk.

## 2. Marknadsrisk

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

- 2.2 Styrelsen har fastställt *Placeringsriktlinjer*. Syftet med placeringsriktlinjerna är att ange hur förvaltningen av placeringstillgångarna ska ske med målsättning att skapa förutsättningar för en trygg och bra avkastning. Tillgångarna skall förvaltas på ett aktsamt sätt med hänsyn till Gar-Bo:s försäkringsåtaganden samt solvens- och minimikapitalkrav (SCR och MCR). Tryggheten av åtagandet uppnås genom god avkastning samtidigt som god riskspridning upprätthålls och lämplig matchning sker gentemot åtagandena. Placeringsriktlinjerna anger allokeringslimiter per tillgångsslag. Beslut om avsteg från placeringslimiter och investering i illikvida tillgångsslag fattas av styrelsen.

- 2.3 Försäkringsbolagets placeringspolicy är att försäkringsåtaganden i lokal valuta ska matchas

## 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.

- 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 riskaptit och risktolerans till styrelsen.

av placeringstillgångar i lokal valuta för att minimera oönskad valutarisk. Placeringsriktlinjerna medger upp till 10% ohedgad exponering i annan valuta än svenska kronor.

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

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

- 2.6 Riskhanteringsfunktionen följer kvartalsvis upp och rapporterar marknadsrisk och efterlevnaden av placeringsriktlinjerna till styrelsen och verkställande direktör.

- 3.3 Per 2019 och 2018 tecknades återförsäkringspremier hos återförsäkrare enligt följande fördelning.

Standard & Poor's rating	2019	2018
AA-	80%	79%
A+	7%	7%
A	8%	10%
A-	5%	4%
<b>Summa</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	1.0



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 Riskhanteringsfunktionen 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 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 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 riskhanteringen följer kvartalsvis upp och rapporterar likviditetsrisk och efterlevnaden av placeringsriktlinjerna till styrelsen och verkställande direktör.

## 5. Operativ risk

5.1 Operativ risk avser risken för att försäkringsbolaget förorsakas oväntade, direkta eller indirekta, ekonomiska eller förtroendemässiga förluster som följd av interna fel eller brister i rutiner, intern kontroll, system, teknisk utrustning, mänskliga fel, oegentligheter eller som följd av yttre händelser. 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 försäkringsbolaget implementerat en rad metoder och processer. Främst 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 försäkringsbolaget operativa risker samt sannolikhetsbedömer och kvantifierar dessa. Hänsyn tas också till riskmitigerande åtgärder och kontroller.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	1.0



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	2020-05-29	1.0



## D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

### 1. Tillgångar

1.1 Se nedanstående tabell för tillgångsklasser per 2019-12-31 samt skillnaden i värde för dessa vad avser Solvens 2-balansräkningen jämfört med

balansräkning enligt årsredovisning baserat på IFRS. Redovisad information nedan är för försäkringsgruppen.

Balansräkning per materiellt tillgångsslag	Enligt IFRS	Omklassificering	Omvärdering	Värde Solvens 2	Förklaring värderingsskillnad
<u>Placeringstillgångar</u>					
Goodwill	19 810 584		-19 810 584	0	Se 1.1.1
Materiella och immateriella tillgångar	38 015 462		-25 305 162	12 710 300	Se 1.1.2
Uppskjuten skattefordran	1 440 130			1 440 130	Se 1.1.3
<u>Placeringstillgångar</u>					
Aktier och andelar	126 580 553	-126 580 553		0	Se 1.1.4
- varav noterade aktier		124 396 349		124 396 349	Se 1.1.5
- varav onoterade aktier		2 184 579		2 184 579	Se 1.1.6
- varav investeringsfonder		0		0	Se 1.1.7
Räntebärande instrument	438 465 190	-438 465 190		0	Se 1.1.8
- varav stats-/kommunobligationer		50 163 970		50 163 970	Se 1.1.9
- varav företagsobligationer		390 368 285		390 368 285	Se 1.1.10
Förutbetalda anskaffningskostnader	33 315 901		-33 315 901	0	Se 1.1.11
Återförsäkrars andel av FTA	42 665 059		-265 621	42 399 438	Se 1.1.12
Övriga tillgångar	53 374 812	-2 067 084		51 307 728	Se 1.1.13
Likvida medel	127 028 508			127 028 508	Se 1.1.14
<b>Summa tillgångar</b>	<b>880 696 198</b>	<b>357</b>	<b>-78 697 268</b>	<b>801 999 287</b>	

- 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 och nyttjanderättstillgångar 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 2019-12-31. 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 två innehav) sker till verkligt

- värde i likhet med IFRS. Ett av innehaven värderas enligt kapitalandelsmetoden och det andra värderas i enlighet med en intern kassaflödesvärderingsmodell. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.7 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 1.1.12).
- 1.1.10 Företagsobligationer omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	1.0



2-balansräkningen. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen. Däremot innehåller raden upplupen ränta till skillnad från IFRS (se också omklassificering från 1.1.12).

- 1.1.11 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 (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.
- 1.1.14 I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.

## 2. Försäkringstekniska avsättningar

2.1 Se nedanstående tabell för försäkringstekniska avsättningar per 2019-12-31 för respektive affärgren vad avser Solvens 2-jämte information om riskmarginal. Redovisad information nedan är för försäkringsgruppen.

Försäkringstekniska avsättningar per affärgren	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Företag och fastighet	304 798 648	32 054 837	<b>336 853 485</b>
Ansvar	6 927 272	728 522	<b>7 655 794</b>
Kredit och borgen	48 626 104	5 113 874	<b>53 739 978</b>
<b>Summa</b>	<b>360 352 024</b>	<b>37 897 233</b>	<b>398 249 257</b>

1.2 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.

1.3 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 respektive valuta.

1.4 Utbetalning av reserven för anmälda oreglerade skador uppskattas vara identisk med befintlig reserv enligt IFRS med hänsyn tagen till diskontering och avvecklingsperiod för reserven.

1.5 Driftskostnader uppskattas till en fast procentsats av den bästa skattningen per framtida utbetalningsår. Driftskostnaderna diskonteras i enlighet med gällande räntekurva.

1.6 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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	1.0



analyser (externa och interna), skaderegleringsprocessen, återförsäkringskydd per affärsgren och/eller produkt.

- 1.7 Diskontering av framtida kassaflöden sker med användande av den av EIOPA specificerade räntekurvan för respektive valuta.

- 1.8 Förändringen av beräkningen av försäkringstekniska avsättningar från IFRS till Solvens 2 är konsekvent för alla affärsgrenar och beskrivs konceptuellt nedan:

IFRS	Förändring	Solvens 2 ändamål
<p><b>Försäkringstekniska avsättningar</b> 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><b>Bästa skattning</b> Avsättning för kända oreglerade skador + prognosticerade utbetalningar på framtida anmälda skador + driftskostnader + återbäring - diskontering</p>
	<p><b>Riskmarginal</b> För att kompensera en köpare av försäkringsbeståndet i run-off</p>	<p>Riskmarginal</p>

- 1.9 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 439 393 788 SEK per 2019-12-31.

separat inget värde. Avsättning för skaderegleringsreserv värderades enligt IFRS till 14 918 139 SEK per 2019-12-31.

- 1.10 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 86 696 954 SEK per 2019-12-31.

- 1.13 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 35 172 980 SEK per 2019-12-31.

- 1.11 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 48 237 038 SEK per 2019-12-31.

- 1.14 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. Försäkringsbolaget har använt en kapitalkostnad om 6% för beräkning av riskmarginalen. Detta resulterar i en riskmarginal om 37 897 233 SEK.

- 1.12 Avsättning för skaderegleringsreserv inkluderas i värderingen enligt 2.10 och åsätts därför

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

### 3. Andra skulder

3.1 Se nedanstående tabell för skuldposter per 2019-12-31 samt skillnaden i värde för dessa vad avser Solvens 2-balansräkningen jämfört med balansräkning enligt årsredovisning baserat på IFRS.

Balansräkning per materiella övriga skulder	Enligt IFRS	Omklassificering	Omvärdering	Värde Solvens 2	Förklaring värderingsskillnad
Uppskjuten skatt	11 570 980		25 057 949	36 628 929	Se 3.1.1.
Leasingskulder	23 690 746		-23 690 746	0	Se 3.1.2.
Övriga skulder	32 748 902			32 748 902	Se 3.1.3.
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>68 010 628</b>	<b>0</b>	<b>1 367 203</b>	<b>69 377 831</b>	

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

3.1.2 Leasingskulder hänförliga till leasingtillgångar under IFRS 16 värderas till 0 för Solvens 2-ändamål, då framtida kassaflöden för leasing

inkluderas i kostnadsprognosen för beräkning av FTA.

3.1.3 Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen. I Årsredovisningen nettoredovisas vissa koncerninterna skulder, vilka bruttoredovisas i 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 principer vad avser värderingen för solvensändamål.

5.2 Det finns ingen övrig materiell information att upplysa om rörande försäkringsbolagets värdering för solvensändamål.



Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	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	1 449 945	-1 449 945	0
Balanserat resultat	Nivå 1	184 316 874	-184 316 874	0
Årets resultat	Nivå 1	42 527 654	-42 527 654	0
Omvärderingsreserv	Nivå 1	0	331 872 198	331 872 198
<b>Summa tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas</b>		<b>230 794 473</b>	<b>103 577 725</b>	<b>334 372 198</b>

- 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 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.
- 1.9 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 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	2020-05-29	1.0



## 2. Solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)

- 2.1 Försäkringsgruppen tillämpar standardmodellen vid beräkning av solvenskapitalkravet.
- 2.2 Försäkringsgruppen använder inga företagspecifika 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 2019-12-31	SEK	% of SCR
<b>Försäkringsrisk</b>	<b>197 299 618</b>	<b>100%</b>
Premie- och reservrisk	135 062 663	68%
Katastrofrisk	113 968 340	58%
Diversifiering inom modulen	-51 731 385	-26%
<b>Marknadsrisk</b>	<b>79 532 830</b>	<b>40%</b>
Ränterisk	7 632 474	4%
Aktierisk	49 160 246	25%
Fastighetsrisk	0	0%
Spreadrisk	33 195 145	17%
Koncentrationsrisk	9 827 590	5%
Valutarisk	4 154 086	2%
Diversifiering inom modulen	-24 436 712	-12%
<b>Motpartsrisk</b>	<b>20 913 231</b>	<b>11%</b>
Diversifiering mellan ovanstående riskmoduler	-55 890 994	-28%
BSCR (Basic Solvency Capital Requirement)	241 854 685	122%
<b>Operationell risk</b>	<b>10 810 561</b>	<b>5%</b>
Justering för skattesköld	-54 070 363	-27%
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>198 594 883</b>	<b>100%</b>

- 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 volymmättet för den bästa skattningen av reserven för oreglerade skador. Mellan affärgrenarna sker också en reduktion av försäkringsrisken via diversifiering mellan riskerna. Katastrofrisken för företag och fastighet är en funktion av den största enskilda försäkringsrisken inom affärgrenen justerat för vad som kan återkrävas via återförsäkringsavtal. Katastrofrisken för affärgrenen ansvar baseras på den största möjliga enskilda förlusten samt premieinkomsten för affärgrenen justerat för vad som kan återkrävas via återförsäkringsavtal. Katastrofrisken för kredit och borgen baseras på förlusten vid fallissemang hos de två enskilt största kreditexponeringarna justerat för vad som kan återkrävas via återförsäkringsavtal samt ett kapitalkrav baserat på recessionsrisk. Mellan affärgrenarna sker riskreduktion via diversifiering.
- 2.5 Försäkringsgruppen exponeras för marknadsrisk främst via aktierisk, valutarisk, ränterisk,

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	1.0



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. För-

säkringsgruppen 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.

Försäkringsklass	Bästa skattning av försäkringstekniska avsättningar för egen räkning	Förväntad premieinkomst för egen räkning, 2019
Företag och fastighet	279 398 995	74 475 267
Ansvar	6 337 954	1 338 473
Kredit och borgen	32 215 636	80 742 449

### 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 Försäkringsgruppen har under perioden vid varje tidpunkt uppfyllt solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.

5.2 Nedan återfinns kapitalbasen, solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav per 2019-12-31.

Uppfyllelse av SCR och MCR per 2019-12-31	SEK eller kvot
Kapitalbas	334 372 198
Solvenskapitalkrav (SCR)	198 594 883
Minikapitalkrav	49 648 721
Solvenskapitalkvot	168,4
Minimikapitalkvot	673,5

## 6. Övrig information

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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	1.0



## BILAGOR

### 1. S.02.01.01

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
<b>S.02.01.01.01</b>			
<b>Balance sheet</b>			
<b>Assets</b>			
Goodwill	R0010		19 810 584
Deferred acquisition costs	R0020		33 315 901
Intangible assets	R0030	0	25 305 162
Deferred tax assets	R0040	1 440 130	1 440 130
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	567 113 184	565 045 743
Property (other than for own use)	R0080		
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
Equities	R0100	126 580 928	126 580 553
Equities - listed	R0110	124 396 349	124 396 360
Equities - unlisted	R0120	2 184 579	2 184 193
Bonds	R0130	440 532 255	438 465 190
Government Bonds	R0140	50 163 970	
Corporate Bonds	R0150	390 368 285	
Structured notes	R0160	0	
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180	0	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	42 399 438	42 665 059
Non-life and health similar to non-life	R0280	42 399 438	42 665 059
Non-life excluding health	R0290	42 399 438	42 665 059
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	37 261 158	37 261 158
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	R0400		
Cash and cash equivalents	R0410	127 028 508	127 028 508
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	26 756 870	28 823 954
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>801 999 287</b>	<b>880 696 198</b>
<b>Liabilities</b>			
Technical provisions – non-life	R0510	398 249 258	624 418 815
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	398 249 258	624 418 815
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540	360 352 024	
Risk margin	R0550	37 897 233	
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	36 628 929	11 570 980
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
Insurance & intermediaries payables	R0820	8 462 514	8 462 514
Reinsurance payables	R0830		
Payables (trade, not insurance)	R0840	21 681 751	45 372 497
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	2 604 637	2 604 637
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>467 627 089</b>	<b>692 429 443</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>334 372 198</b>	<b>188 266 755</b>

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	1.0



## 2. S.05.01.01

### S.05.01.01

Premiums, claims and expenses by line of business

### 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)			Total
		Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	
		C0070	C0080	C0090	
		C0200			
<b>Premiums written</b>					
Gross - Direct Business	R0110	83 965 363	2 027 951	97 416 343	183 409 657
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				
Reinsurers' share	R0140	9 490 096	689 478	16 673 894	26 853 468
Net	R0200	74 475 267	1 338 473	80 742 449	156 556 189
<b>Premiums earned</b>					
Gross - Direct Business	R0210	81 594 854	2 227 540	109 770 320	193 592 714
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				
Reinsurers' share	R0240	8 482 675	751 365	18 527 862	27 761 902
Net	R0300	73 112 179	1 476 175	91 242 458	165 830 812
<b>Claims incurred</b>					
Gross - Direct Business	R0310	43 858 317	-6 911 272	22 788 748	59 735 793
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				
Reinsurers' share	R0340	0	-2 700 000	4 832 762	2 132 762
Net	R0400	43 858 317	-4 211 272	17 955 986	57 603 031
<b>Changes in other technical provisions</b>					
Gross - Direct Business	R0410	14 011 599	4 512 707	15 615 761	34 140 067
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430				
Reinsurers' share	R0440	0	0	0	0
Net	R0500	14 011 599	4 512 707	15 615 761	34 140 067
<b>Expenses incurred</b>					
<b>Administrative expenses</b>					
Gross - Direct Business	R0610	19 253 052	465 004	22 337 329	42 055 385
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630				
Reinsurers' share	R0640				
Net	R0700	19 253 052	465 004	22 337 329	42 055 385
<b>Investment management expenses</b>					
Gross - Direct Business	R0710	278 210	6 719	322 778	607 707
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730				
Reinsurers' share	R0740				
Net	R0800	278 210	6 719	322 778	607 707
<b>Claims management expenses</b>					
Gross - Direct Business	R0810	9 394 276	53 250	199 319	9 646 845
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830				
Reinsurers' share	R0840				
Net	R0900	9 394 276	53 250	199 319	9 646 845
<b>Acquisition expenses</b>					
Gross - Direct Business	R0910	3 165 703	76 459	3 672 838	6 915 000
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930				
Reinsurers' share	R0940	287 958	6 955	334 088	
Net	R1000	2 877 745	69 504	3 338 751	6 286 000
<b>Overhead expenses</b>					
Gross - Direct Business	R1010				
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030				
Reinsurers' share	R1040				
Net	R1100				0
<b>Other expenses</b>					
Gross - Direct Business	R1200				
Net	R1300				58 595 937

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	1.0



### 3. S.23.01.04

#### S.23.01.04

##### Own funds

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	CO010	CO020	CO030	CO040	CO050
<b>Own funds</b>					
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector</b>					
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	331 872 198	331 872 198		
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				
<b>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</b>					
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				
<b>Deductions</b>					
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230				
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240				
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250				
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	R0260				
Total of non-available own fund items	R0270				
<b>Total deductions</b>	R0280				
<b>Total basic own funds after deductions</b>	R0290	334 372 198	334 372 198		
<b>Ancillary own funds</b>					
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				
<b>Total ancillary own funds</b>	R0400				
<b>Own funds of other financial sectors</b>					
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				
<b>Own funds when using the D&amp;A, exclusively or in combination of method 1</b>					
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	334 372 198	334 372 198		
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	334 372 198	334 372 198		
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	334 372 198	334 372 198		
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	334 372 198	334 372 198		
<b>Consolidated Group SCR</b>	R0590	198 594 883			
Minimum consolidated Group SCR	R0610	49 648 721			
Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the undertakings included via D&A)	R0630	168,37			
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650	673,48			
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0660	334 372 198	334 372 198		
<b>SCR for entities included with D&amp;A method</b>	R0670				
Group SCR	R0680	198 594 883			
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	168,37			

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-05-29	1.0



#### S.23.01.04.02

Reconciliation reserve		C0060
<b>Reconciliation reserve</b>		
Excess of assets over liabilities	R0700	334 372 198
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	2 500 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching	R0740	
Other non available own funds	R0750	
<b>Reconciliation reserve</b>	R0760	331 872 198
<b>Expected profits</b>		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life	R0780	
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	R0790	

## 4. S.25.01.01

#### S.25.01.04

Solvency Capital Requirement - for groups on Standard Formula

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>				
Market risk	R0010	79 532 830	79 532 830	
Counterparty default risk	R0020	20 913 231	20 913 231	
Life underwriting risk	R0030	0	0	
Health underwriting risk	R0040	0	0	
Non-life underwriting risk	R0050	197 299 618	197 299 618	
Diversification	R0060	-55 890 994	-55 890 994	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	R0100	241 854 685	241 854 685	

#### S.25.01.04.02

Calculation of Solvency Capital Requirement		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	10 810 561
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-54 070 363
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	198 594 883
Capital add-ons already set	R0210	
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated n	R0220	198 594 883
<b>Other information on SCR</b>		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching	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	49 648 721
<b>Information on other entities</b>		
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	
<b>Overall SCR</b>		
SCR for undertakings included via D and A	R0560	
Solvency capital requirement	R0570	198 594 883