

Gar-Bo Försäkring AB

Rapport om solvens och finansiell ställning

Räkenskapsår 2018

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	4
A. VERKSAMHET OCH RESULTAT	5
1. Verksamhet	5
2. Försäkringsresultat	6
3. Investeringsresultat	7
4. Resultat från övriga verksamheter	8
5. Övrig information	8
B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM	9
1. Allmän information om företagsstyrningssystemet	9
2. Lämplighetskrav	10
3. Riskhanteringssystem	10
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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



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
4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	27
5. Överträdelse av solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)	27
6. Övrig information.....	27
BILAGOR.....	28
1. S.02.01.01.....	28
2. S.05.01.01.....	29
3. S.17.01.01.....	30
4. S.19.01.01.....	31
5. S.23.01.01.....	33
6. S.25.01.01.....	33
7. S.28.01.01.....	34

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



SAMMANFATTNING

Försäkringsföretag ska i enlighet med Försäkringsrörelselagen 2010:2043 (FRL) 16 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.

Bolaget erbjuder främst försäkringslösningar i samband med bostadsbyggande och överlåtelse av bostäder, primärt färdigställandeförsäkringar och nybyggnadsförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men även entreprenadsäkerhetsförsäkringar, förskottsgarantiförsäkringar och insatsgarantiförsäkringar.

Räkenskapsåret 2018 utvecklades väl för bolaget med ett resultat efter skatt på 25 452 973 kronor. Försäkringsverksamheten och investeringsverksamheten bidrog bägge till årets resultat. Under året har inga förändringar skett i hur bolaget värderar tillgångar och skulder för solvensändamål.

Bolaget har kontinuerligt uppfyllt de regulatoriska krav som ställs på bolaget. Per balansdagen 2018-12-31 har bolaget en tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas som uppgår till 296 722 325 kr, att jämföra med ett solvenskapitalkrav på 178 478 403 kr. Kapitalkvoten uppgår således till 1,66.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

1. Verksamhet

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

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.

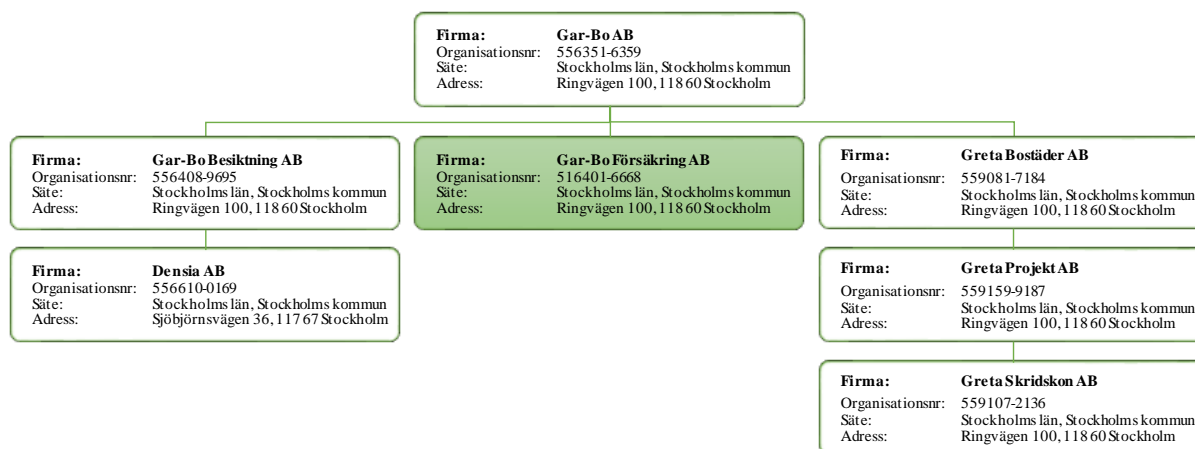
Nedanstående fysiska personer har ett direkt eller indirekt kvalificerat innehav i Gar-Bo Försäkring AB. Samtliga är styrelseledamöter i företaget.

<u>Aktieägare</u>	<u>Andel av röster och kapital</u>
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%

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



1.5 Gar-Bo Försäkring AB ingår i nedanstående koncern.



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

2. Försäkringsresultat

2.1 Försäkringstekniskt resultat per försäkringsklass och geografisk marknad för 2018.

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



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.

3. Investeringsresultat

- 3.1 Företagets placeringsstrategi är inriktad på att skapa förutsättningar för en trygg och bra avkastning. Tillgångarna ska förvaltas på ett aktsamt sätt med hänsyn till Gar-Bo:s försäkringsåtaganden.
- 3.2 Allokering per tillgångsslag per 2018-12-31 och kapitalavkastning för räkenskapsåret 2018 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 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.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



4. Resultat från övriga verksamheter

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

5. Övrig information

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

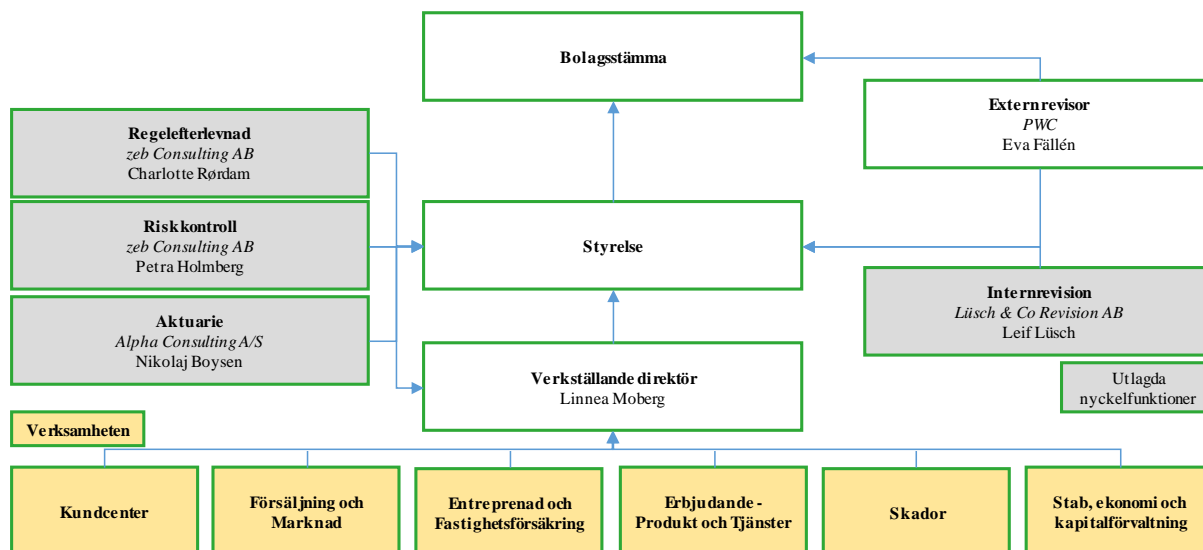
Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



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 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 Under rapporteringsperioden så har styrelsen utsett ett revisionsutskott vilket utgörs av styrelsen i sin helhet.

1.4 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för Ersättning till anställda* inklusive en *Risikanaly*s 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.

1.5 Finanschef, vilken också är styrelsesuppleant, 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.

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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



- 1.7 Lennarth Åstrand har under räkenskapsåret fakturerat bolaget i enlighet med uppdragsavtal vad avser rollen som bolagets klagomålsansvarig. Lennarth Åstrand har också, via bolag, fakturerat konsultarvode för nedlagda timmar i enlighet med av styrelsen fastställd taxa. Alla transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.
- 1.8 Bolaget har under året betalt utdelning, totalt 25 miljoner kronor, samt koncernbidrag till moderföretaget Gar-Bo AB. Bolaget har ställt ut lån till andra företag inom koncernen.
- 1.9 Företaget 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 förfina och förbättra företagsstyrningssystemet. För att uppnå detta använder man de rapporter och synpunkter som bolagets kontrollinstanser lämnar inklusive rapporter från externrevisionen.

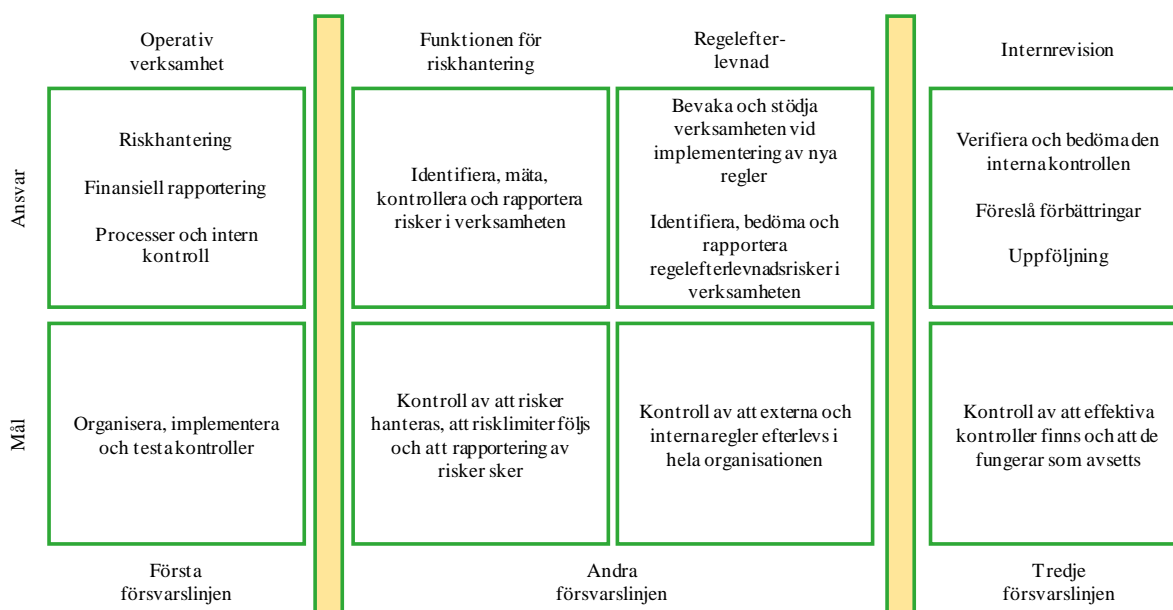
2. Lämplighetskrav

- 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, 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 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 bolaget och verksamheten att kontinuerligt utvärdera, bedöma och hantera alla risker som bolaget exponeras mot.
- 3.2 Riskhanteringen inom bolaget är organiserad utifrån principen om de tre försvarslinjerna.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



I bolaget innebär detta följande roller och ansvar.

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

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

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

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 hanterar 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 bolaget 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 bolaget. Funktionen för regelefterlevnad ska

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



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.

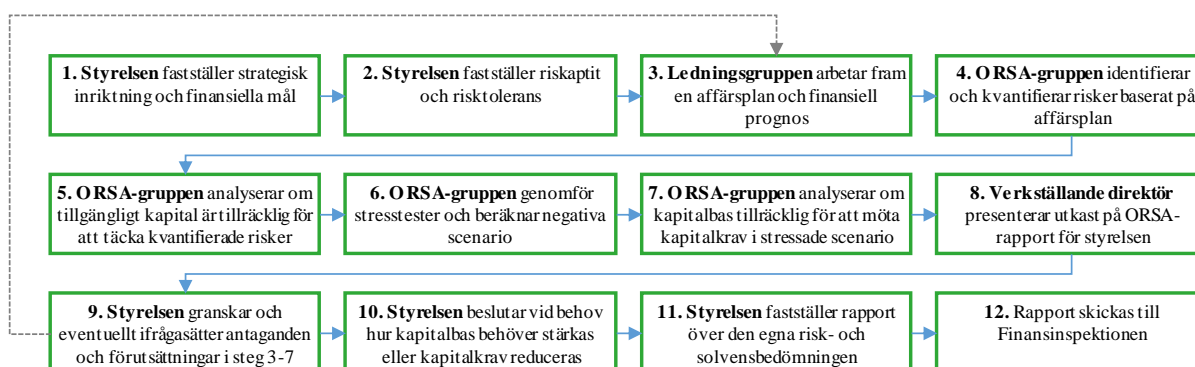
Funktionen för internrevision: Bolagets funktion för internrevision rapporterar direkt till styrelsen och ger stöd i arbetet med att utvärdera den interna kontrollen, inklusive funktionerna för risk och regelefterlevnad. Internrevision kontrollerar den interna kontrollen och säkerställer att verksamheten 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 riskkapitit 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 bolaget har en process för den egna risk- och solvensbedömningen, se till att bolaget har en god kapitalhantering och riskmedvetenhet, minst årligen godkänna den egna risk- och solvensbedömningen jämte dess slutsatser och rekommendationer. Styrelsen har delegerat det exekutiva ansvaret till verkställande direktör för att tillse att ORSA-arbetet genomförs i enlighet med fastställda riktlinjer. Verkställande direktör presenterar en rekommendation till styrelsen vad gäller den egna risk- och solvensbedömningen.
- 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 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 bolaget (definiera riskkategorier och genomföra riskbedömningar samt analysera finansiell ställning och kapitalstrategi).
- 4.4 På nästa sida åskådliggörs schematiskt processen för den egna risk- och solvensbedömningen.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



- 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 bolaget såväl som för underkategorier av risker. Bolaget 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 *Riktlinje för riskkapitit och risktolerans* och det är också mot bakgrund av dessa som kapitaltillräckligheten analyseras i den egna risk- och solvensbedömningen. För det fall tillgänglig kapitalbas understiger bedömt solvenskapitalkrav enligt ORSA:n så ska styrelsen verkställa åtgärder i enlighet med en förutbestämd beredskapsplan.
- 4.9 Den interna rapporten för egen risk- och solvensbedömning är vanligtvis densamma som skickas till Finansinspektionen.

5. Internkontrollsystem

- 5.1 Bolaget 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 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.

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0

- 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 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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



- 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
- 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 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
- 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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



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 bolagets företagsstyrningssystem.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



C. RISKPROFIL

1. Teckningsrisk

1.1 Bolaget 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	2019-04-22	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 återförsäkringsskydd per försäkringsår. Ett aktivt arbete bedrivs också inom skadeförebyggande arbete via att bolaget har inrättat ett *Tekniskt Råd* bestående av byggnadstekniska experter från branschen och akademien i syfte att identifiera framtida risker.

- 1.11 Bolaget är inte exponerat för uppsägningsrisk.
- 1.12 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 riskapitit och risktolerans till styrelsen.

2. Marknadsrisk

- 2.1 Bolaget 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. Placeringstillgångar med en andel över 3% av totala placeringstillgångar utgörs enbart av likvida medel eller fondinnehav. Den största enskilda exponeringen mot ett enskilt instrument är 2,8% 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 Funktionen för riskkontroll följer kvartalsvis upp och rapporterar marknadsrisk och efterlevnaden av placeringsriktlinjerna till styrelsen och verkställande direktör.

3. Kreditrisk

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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



3.3 Per 2018 och 2017 tecknades återförsäkringspremier hos återförsäkrare enligt nedanstående fördelning.

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

3.6 Funktionen för riskkontroll 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 bolaget inte kan avyttra tillgångar med ett optimalt tidsperspektiv i kapitalförvaltningen. Gar-Bo:s policy är att ha en betryggande andel likvida medel för att kunna infria kortfristiga försäkringsåtaganden. Gar-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 bolaget.

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

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

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 bolaget förorsakas oväntade, direkta eller indirekta, ekonomiska eller förtroendemässiga förluster som följd av interna fel eller brister i rutiner, intern kontroll, system, teknisk utrustning, mänskliga fel, oegentligheter eller som följd av yttre händelser. Bolaget har kategoriserat operativa risker i sju huvudkategorier vilka är; internt bedrägeri, externt bedrägeri, hot mot fysiska tillgångar, brister mot kunder och affärspraxis, medarbetare och arbetsplats, system och infrastruktur, samt processer.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



- 5.2 För att hantera operativa risker har bolaget implementerat en rad metoder och processer. Främst innefattar dessa självvärderingar 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 självvärderingen identifierar bolaget 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 Bolaget är inte exponerat mot ytterligare materiella risker som inte ingår i ovanstående riskkategorier.

7. Övrig information

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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	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.

Balansräkning per materiellt tillgångsslag	Enligt IFRS	Omklassificering	Omvärdering	Värde Solvens 2	Förklaring värderingsskillnad
Placeringsstillgångar					
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda bolag	1 328 466	-1 328 466		0	Se 1.1.1
Aktier och andelar	126 875 478	-126 875 478		0	Se 1.1.2
- varav noterade aktier		118 126 001		118 126 001	Se 1.1.3
- varav onoterade aktier		5 802 584		5 802 584	Se 1.1.4
- varav investeringsfonder		4 275 356		4 275 356	Se 1.1.5
Räntebärande instrument	430 251 272	-430 251 272		0	Se 1.1.6
- varav stats-/kommunobligationer		41 193 989		41 193 989	Se 1.1.7
- varav företagsobligationer		391 563 000		391 563 000	Se 1.1.8
Lånefordringar	23 682 700	65 519		23 748 219	Se 1.1.9
Förutbetalda anskaffningskostnader	21 307 801		-21 307 801	0	Se 1.1.10
Återförsäkrars andel av FTA	46 277 892		470 780	46 748 672	Se 1.1.11
Övriga tillgångar	51 949 809	121 653		52 071 462	Se 1.1.12
Likvida medel	112 454 084			112 454 084	Se 1.1.13
Summa tillgångar	814 127 502	2 692 886	-20 837 021	795 983 367	

- 1.1.1 Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda bolag särredovisas från Aktier och andelar i Årsredovisningen då betydande inflytande föreligger. Värdering sker till kapitalandelsmetoden.
- 1.1.2 Aktier och andelar redovisas i Årsredovisningen som en grupp. Värdering sker till verkligt värde.
- 1.1.3 Noterade aktier omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Aktierna är noterade på aktiebörs i Sverige och värdering sker till verkligt värde baserat på aktiernas respektive stängningskurs 2018-12-31. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.4 Onoterade aktier omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Värdering av onoterade aktier (totalt två innehav) sker till verkligt värde i likhet med IFRS. Ett av innehaven värderas enligt kapitalandelsmetoden och det andra värderas i enlighet med en intern kassaflödesvärderingsmodell. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.5 Investeringsfonder omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Innehaven värderas till fondens NAV-kurs per balansdagen. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.6 Räntebärande instrument redovisas i Årsredovisningen som en grupp. Värdering sker till verkligt värde exklusive upplupen ränta.
- 1.1.7 Stats- och kommunobligationer omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen. Däremot innehåller raden upplupen ränta till skillnad från IFRS (se också omklassificering från 1.1.12).
- 1.1.8 Företagsobligationer omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen. Däremot innehåller raden upplupen ränta till skillnad från IFRS (se också omklassificering från 1.1.12).

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



- 1.1.9 Lånefordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen. Däremot innehåller raden upplupen ränta till skillnad från IFRS (se också omklassificering från 1.1.12).
- 1.1.10 Förutbetalda anskaffningskostnader värderas till noll i Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.11 Återförsäkrarens andel av premiereserv värderas i enlighet med återförsäkrade skulder och kostnadsförs *pro rata temporis* i enlighet med respektive underliggande försäkringskontrakt. Återförsäkrarens andel av oreglerade skador värderas till det belopp som beräknas inflyta. Värderingsskillnaden mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen består av diskonteringseffekten och pengars tidsvärde.
- 1.1.12 Övriga tillgångar värderas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde minskat med eventuell reservering för värdeminskning. I årsredovisningen ingår upplupen ränta i posten vilken under Solvens 2-balansräkningen har omklassificerats till respektive räntebärande instrument (se också 1.1.7, 1.1.8, och 1.1.9). I posten Övriga tillgångar nettoredovisas vissa koncernfordringar i årsredovisningen men bruttoredovisas i Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.13 I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.

2. Försäkringstekniska avsättningar

- 2.1 Se nedanstående tabell för försäkringstekniska avsättningar per 2018-12-31 för respektive affärgren vad avser Solvens 2-jämte information om riskmarginal.

Försäkringstekniska avsättningar per affärgren	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Företag och fastighet	314 208 629	27 436 415	341 645 044
Ansvar	11 237 141	301 135	11 538 276
Kredit och borgen	66 272 876	5 103 784	71 376 660
Summa	391 718 646	32 841 334	424 559 980

- 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 härrör 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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



(externa och interna), skaderegleringsprocessen, återförsäkringsskydd per affärgren och/eller produkt.

- 2.7 Diskontering av framtida kassaflöden sker med användande av den av EIOPA specificerade räntekurvan för SEK.
- 2.8 Förändringen av beräkningen av försäkringstekniska avsättningar från IFRS till Solvens 2 är konsekvent för alla affärgrenar och beskrivs konceptuellt nedan:

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

- 2.9 Ej intjänade premier och kvardröjande risker värderas till det diskonterade belopp som förväntas utbetalas inkluderande driftskostnader för att reglera befintliga försäkringsavtal. Ej intjänade premier och kvardröjande risker värderades enligt IFRS till 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 32 841 334 SEK.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



- 2.15 Företaget har inte använt sig av; matchningsjustering, volatilitetsjustering, riskfria räntesatser för relevanta durationer eller, övergångsregler vid beräkning av den bästa skattningen.
- 2.16 Detta är det första rapporteringstillfället varför inte någon beskrivning av förändring i försäkringstekniska avsättningar jämfört med föregående år återfinns.

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.

Balansräkning per materiella övriga skulder	Enligt IFRS	Omklassificering	Omvärdering	Värde Solvens 2	Förklaring värderingsskillnad
Säkerhetsreserv	54 000 000		-54 000 000	0	Se 3.1.1.
Uppskjuten skatt	0		40 372 798	40 372 798	Se 3.1.2.
Övriga skulder	18 705 507	-55 369		18 650 138	Se 3.1.3.
Övriga avsättningar	678 127			678 127	Se 3.1.4.
Summa övriga skulder	73 383 634	-55 369	-13 627 202	59 701 063	

- 3.1.1 Säkerhetsreserven saknar värde under Solvens 2 då den inte motsvarar en framtida utbetalning.
- 3.1.2 Uppskjuten skatt motsvarar den skatt som uppstår vid omvärderingen av balansräkningen för Solvens 2-ändamål.
- 3.1.3 Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen. I Årsredovisningen netto redovisas vissa koncerninterna skulder, vilka bruttoredo visas i Solvens 2-balansräkningen.
- 3.1.4 Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

4. Alternativa värderingsmetoder

- 4.1 Företaget har inte använt sig av några alternativa värderingsmetoder.

5. Övrig information

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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



E. FINANSIERING

1. Kapitalbas

- 1.1 Företaget har en enkel kapitalstruktur där kapitalbasen i sin helhet består av primärkapital.
- 1.2 Kapitalbasen i sin helhet är tillgänglig och medräkningsbar för att täcka både solvenskapitalkravet (SCR) och minimikapitalkravet (MCR).
- 1.3 I tabellen nedan återfinns kapitalbasen fördelat per post och per nivå (nivå 1 är kapital av den högsta kvaliteten och nivå 3 är den lägsta).

Kapitalbas per post	Nivå	IFRS	Omvärdering	Värde Solvens 2
Aktiekapital	Nivå 1	25 000 000	0	25 000 000
Överkursfond	Nivå 1	5 000 000	0	5 000 000
Balanserat resultat	Nivå 1	51 291 327	-51 291 327	0
Årets resultat	Nivå 1	25 452 973	-25 452 973	0
Obeskattade reserver	Nivå 1	54 000 000	-54 000 000	0
Omvärderingsreserv	Nivå 1	0	266 722 325	266 722 325
Summa tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas		160 744 300	135 978 025	296 722 325

- 1.4 Skillnaden i kapitalbas enligt IFRS och Solvens 2-perspektiv härrör sig främst till omvärderingen och diskonteringen av försäkringstekniska avsättningar (bästa skattning). Skillnader uppstår också på grund av omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader, säkerhetsreserven samt uppskjuten skatteskuld till följd av omvärderingen i sin helhet. Se också vidare avsnitt D – Värdering för solvensändamål.
- 1.5 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för riskaptit och risktolerans* där målsättningen är att kapitalbasen ska vara i intervallet 140% till 190% av solvenskapitalkravet.
- 1.6 Företaget genomför också en egen egen risk- och solvensbedömning (ORSA) med en planeringshorisont om tre år. I bedömningen så analyseras kapitaltillräckligheten och kapitalkravet både vad gäller solvenskapitalkrav såväl som eget bedömt solvensbehov.
- 1.7 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för finansiering*. Gränsvärden för tillåten nivå på kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav är likvärdiga för *Riktlinjen för finansiering* samt för *Riktlinje för riskaptit och risktolerans* och det är också mot bakgrund av dessa som kapitaltillräckligheten analyseras i den egna risk- och solvensbedömningen. För det fall tillgänglig kapitalbas understiger bedömt solvenskapitalkrav enligt ORSA:n så ska styrelsen verkställa åtgärder i enlighet med en förutbestämd beredningsplan.
- 1.8 Företaget 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	2019-04-22	1.0



2. Solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)

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

Solvenskapitalkrav (SCR) per 2018-12-31	SEK	% of SCR
Försäkringsrisk	176 394 196	99%
Premie- och reservrisk	122 850 123	69%
Katastrofrisk	99 541 142	56%
Diversifiering inom modulen	-45 997 069	-26%
Marknadsrisk	73 171 750	41%
Ränterisk	7 660 035	4%
Aktierisk	41 751 211	23%
Fastighetsrisk	0	0%
Spreadrisk	33 476 410	19%
Koncentrationsrisk	12 029 514	7%
Valutarisk	4 173 120	2%
Diversifiering inom modulen	-25 918 540	-15%
Motpartsrisk	15 084 480	8%
Diversifiering mellan ovanstående riskmoduler	-49 330 226	-28%
BSCR (Basic Solvency Capital Requirement)	215 320 200	121%
Operationell risk	11 751 559	7%
Justering för skattesköld	-48 593 356	-27%
Solvenskapitalkrav (SCR)	178 478 403	100%

- 2.4 Försäkringsrisk utgörs av tre parametrar; premierisk, reservrisk, och katastrofrisk. Premierisk är en funktion av de premier som ska tjänas in på befintliga försäkringskontrakt per 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 fallissemang 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 Gar-Bo exponeras för marknadsrisk främst via aktierisk, valutarisk, ränterisk, spreadrisk och koncentrationsrisk. Noterade aktier erhåller ett kapitalkrav via multiplikation med en faktor och onoterade aktier samt ej genomlysningbar del av hedgefonder via multiplikation med en högre faktor. Inom aktierisk sker viss riskreducering via diversifiering inom submodulerna. Kapitalkravet för

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



spreadrisk beräknas utifrån typ av räntebärande instrument, kreditrating samt kreditduration.

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

Line of business	Net best estimate of technical provisions	Net premium written, 2018
Fire and other damage to property	288 837 813	47 257 884
General liability	8 169 638	1 757 555
Credit and suretyship	47 962 522	80 377 699

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

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

4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

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

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

- 5.1 Gar-Bo 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	296 722 325
Solvenskapitalkrav (SCR)	178 478 403
Minikapitalkrav	50 299 584
Solvenskapitalkvot	166,3
Minimikapitalkvot	589,9

6. Övrig information

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

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



BILAGOR

1. S.02.01.01

S.02.01.01.01
Balance sheet

		Solvency II value	Statutory accounts
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		0
Deferred acquisition costs	R0020		21 307 801
Intangible assets	R0030	0	0
Deferred tax assets	R0040	0	0
Pension benefit surplus	R0050	0	1 486 804
Property, plant & equipment held for own use	R0060	0	1 486 804
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	560 960 929	558 455 216
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0	0
Equities	R0100	123 928 585	128 203 944
Equities - listed	R0110	118 126 001	118 126 001
Equities - unlisted	R0120	5 802 584	10 077 943
Bonds	R0130	432 756 988	430 251 272
Government Bonds	R0140	41 193 989	41 193 989
Corporate Bonds	R0150	391 563 000	389 057 284
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	0	0
Collective Investments Undertakings	R0180	4 275 356	0
Derivatives	R0190	0	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0
Other investments	R0210	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0	0
Loans and mortgages	R0230	23 748 219	23 682 700
Loans on policies	R0240	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans and mortgages	R0260	23 748 219	23 682 700
Reinsurance recoverables from:	R0270	46 748 670	46 277 892
Non-life and health similar to non-life	R0280	46 748 670	46 277 892
Non-life excluding health	R0290	46 748 670	46 277 892
Health similar to non-life	R0300	0	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0	0
Health similar to life	R0320	0	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	0
Deposits to cedants	R0350	0	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	25 495 504	25 495 504
Reinsurance receivables	R0370	0	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	0	0
Own shares (held directly)	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	112 454 084	112 454 084
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	26 575 959	24 967 501
Total assets	R0500	795 983 365	814 127 502
Liabilities			
Technical provisions – non-life	R0510	424 559 976	633 999 477
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	424 559 976	633 999 477
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	391 718 643	
Risk margin	R0550	32 841 333	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0	
Best Estimate	R0580	0	
Risk margin	R0590	0	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0	0
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0	
Best Estimate	R0630	0	
Risk margin	R0640	0	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0	
Best Estimate	R0670	0	
Risk margin	R0680	0	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0	
Best Estimate	R0710	0	
Risk margin	R0720	0	
Other technical provisions	R0730		54 000 000
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0	0
Pension benefit obligations	R0760	0	0
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	40 372 798	0
Derivatives	R0790	0	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	0	0
Reinsurance payables	R0830	0	0
Payables (trade, not insurance)	R0840	16 082 673	16 082 673
Subordinated liabilities	R0850	0	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	3 245 592	3 301 961
Total liabilities	R0900	484 261 038	707 384 111
Excess of assets over liabilities	R1000	311 722 327	106 743 390

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



2. S.05.01.01

S.05.01.01.01

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

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and			Total
		Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	
		C0070	C0080	C0090	
					C0200
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0110	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	2019-04-22	1.0



3. S.17.01.01

S.17.01.01.01

Non-Life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional			Total Non-Life obligation
		Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	
		C0080	C0090	C0100	
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0	0
Direct business	R0020	0	0	0	0
Accepted proportional reinsurance business	R0030	0	0	0	0
Accepted non-proportional reinsurance	R0040				
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses	R0050	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM					
Best estimate					
Premium provisions					
Gross - Total	R0060	242 575 108	2 662 442	45 124 367	290 361 917
Gross - direct business	R0070	242 575 108	2 662 442	45 124 367	290 361 917
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080	0	0	0	0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090				
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses	R0100	25 370 815	370 423	18 310 353	44 051 591
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	25 370 815	370 423	18 310 353	44 051 591
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	0	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses	R0140	25 370 815	370 423	18 310 353	44 051 591
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	217 204 293	2 292 019	26 814 014	246 310 326
Claims provisions					
Gross - Total	R0160	71 633 520	8 574 698	21 148 508	101 356 726
Gross - direct business	R0170	71 633 520	8 574 698	21 148 508	101 356 726
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	0	0	0	0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190				
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses	R0200	0	2 697 079	0	2 697 079
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	0	2 697 079	0	2 697 079
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	0	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses	R0240	0	2 697 079	0	2 697 079
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	71 633 520	5 877 619	21 148 508	98 659 647
Total Best estimate - gross	R0260	314 208 628	11 237 140	66 272 875	391 718 643
Total Best estimate - net	R0270	288 837 813	8 169 638	47 962 522	344 969 973
Risk margin	R0280	27 436 415	301 135	5 103 783	32 841 333
Amount of the transitional on Technical Provisions					
TP as a whole	R0290	0	0	0	0
Best estimate	R0300	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0
Technical provisions - total					
Technical provisions - total	R0320	341 645 043	11 538 275	71 376 658	424 559 976
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses	R0330	25 370 815	3 067 502	18 310 353	46 748 670
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	316 274 228	8 470 773	53 066 305	377 811 306
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)					
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	0	0	0	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	0	0	0	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)					
Cash out-flows					
Future benefits and claims	R0370	242 575 108	2 662 442	45 124 367	290 361 917
Future expenses and other cash-out flows	R0380	0	0	0	0
Cash in-flows					
Future premiums	R0390	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0	0	0	0
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)					
Cash out-flows					
Future benefits and claims	R0410	71 633 520	8 574 698	21 148 508	101 356 726
Future expenses and other cash-out flows	R0420	0	0	0	0
Cash in-flows					
Future premiums	R0430	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0	0	0	0
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	0	0	0	0
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	0	0	0	0
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	341 645 043	11 538 275	71 376 658	424 559 976
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	0	0	0	0
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measure	R0490	341 645 043	11 538 275	71 376 658	424 559 976

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



4. S.19.01.01

S.19.01.01.01

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

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

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100															
N-14	R0110	0	0	0	230 214	861 588	3 742 543	3 295 592	5 317 475	8 222 188	8 207 462	2 683 943	4 233 854	2 365 941	400 767	235 000
N-13	R0120	0	0	0	417 476	743 880	1 459 954	2 660 867	4 919 701	4 061 008	7 551 899	4 827 830	5 832 508	4 133 665	3 248 338	235 000
N-12	R0130	0	0	53 200	618 111	2 967 299	6 699 153	8 047 096	7 642 102	15 534 685	15 102 758	9 848 386	9 780 755	3 024 806		
N-11	R0140	0	55 000	830 280	774 461	2 020 163	1 250 521	3 022 737	4 746 279	4 028 363	5 706 135	7 687 564	11 208 058			
N-10	R0150	0	160 000	253 968	1 095 525	1 242 460	10 207 589	7 249 948	4 218 428	3 691 867	6 604 827	3 961 283				
N-9	R0160	183 808	4 636	427 141	1 802 086	2 322 528	851 041	395 856	4 101 147	3 596 803	4 499 789					
N-8	R0170	91 725	23 750	319 858	1 891 622	1 292 144	1 024 440	989 418	1 349 933	6 653 198						
N-7	R0180	0	656 276	504 984	700 030	1 059 337	2 181 763	1 170 468	2 058 200							
N-6	R0190	499 775	0	3 233 911	2 227 196	988 445	718 950	2 859 857								
N-5	R0200	506 775	83 082	2 830 980	1 620 711	495 121	532 589									
N-4	R0210	815 933	224 109	533 478	822 566	1 121 349										
N-3	R0220	1 000 000	672 083	329 586	2 069 515											
N-2	R0230	521 584	1 287 791	1 275 415												
N-1	R0240	50 000	1 956 481													
N	R0250	207 730														

S.19.01.01.15

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

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

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460	C1470	C1480	C1490	C1500	C1510	C1520	C1530	C1540	C1550
Prior	R0500															
N-14	R0510	0	0	0	75 000	2 986 814	7 087 907	13 106 806	7 596 075	6 151 707	3 841 600	2 668 454	1 881 638	319 050	0	0
N-13	R0520	0	0	0	50 000	4 413 392	7 267 224	9 731 376	3 532 984	4 758 965	4 245 923	5 209 853	3 358 773	3 429 829	4 467 009	
N-12	R0530	0	0	80 000	2 646 095	10 097 147	21 204 800	4 984 673	5 440 443	9 208 802	8 915 615	7 466 898	5 923 178	2 843 675		
N-11	R0540	0	55 000	1 829 135	4 224 689	4 412 067	915 219	3 837 994	3 318 293	4 317 793	6 744 651	14 209 289	8 728 073			
N-10	R0550	0	471 555	4 165 899	8 387 847	7 448 877	4 213 873	3 191 585	2 629 758	5 206 201	4 915 573	10 331 123				
N-9	R0560	1 179 371	2 756 770	2 693 914	1 038 986	818 087	1 464 650	3 453 144	2 737 163	3 839 458	7 002 939					
N-8	R0570	453 013	1 365 475	1 382 992	1 100 652	867 441	1 677 708	2 043 942	6 283 733	6 415 677						
N-7	R0580	800 000	920 066	790 975	409 345	1 286 105	1 524 535	2 817 052	4 261 740							
N-6	R0590	145 000	1 150 000	569 653	326 410	1 011 875	2 511 403	3 352 400								
N-5	R0600	546 800	6 007 800	2 396 800	5 257 931	3 288 545	5 135 007									
N-4	R0610	1 441 200	805 206	1 716 471	203 690	2 071 081										
N-3	R0620	2 225 151	3 900 000	4 000 000	5 681 499											
N-2	R0630	1 380 000	2 941 612	6 655 110												
N-1	R0640	1 052 600	2 921 091													
N	R0650	979 000														

S.19.01.01.01

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

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

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100															
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	R0160	0	0	0	60 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0180	0	31 040	0	5 097	281 600	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	R0200	0	43 970	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	R0210	0	0	1 138 137	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	R0220	0	587 324	0	58 500											
N-2	R0230	0	0	42 666												
N-1	R0240	0	0													
N	R0250	0	0													

S.19.01.01.01

S.19.01.01.02

Line of bus	20010	Fire and other damage to property
Accident y	20020	Underwriting year [UWY]
Currency	20030	SEK
Currency	20040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

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

	In Current year	Sum of years (cumulative)
	C0170	C0180
Prior	R0100	235 000
N-14	R0110	235 000
N-13	R0120	400 767
N-12	R0130	3 248 338
N-11	R0140	11 208 058
N-10	R0150	3 961 283
N-9	R0160	4 499 789
N-8	R0170	6 653 198
N-7	R0180	2 058 200
N-6	R0190	2 859 857
N-5	R0200	532 589
N-4	R0210	1 121 349
N-3	R0220	2 069 515
N-2	R0230	1 275 415
N-1	R0240	1 956 481
N	R0250	207 730
Total	R0260	47 282 244

S.19.01.01.16

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

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

	Year end (discounted data)
	C1560
Prior	R0500
N-14	R0510
N-13	R0520
N-12	R0530
N-11	R0540
N-10	R0550
N-9	R0560
N-8	R0570
N-7	R0580
N-6	R0590
N-5	R0600
N-4	R0610
N-3	R0620
N-2	R0630
N-1	R0640
N	R0650
Total	R0660

S.19.01.01.02

Line of bus	20010	General liability
Accident y	20020	Underwriting year [UWY]
Currency	20030	SEK
Currency	20040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

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

	In Current year	Sum of years (cumulative)
	C0170	C0180
Prior	R0100	0
N-14	R0110	0
N-13	R0120	0
N-12	R0130	0
N-11	R0140	0
N-10	R0150	0
N-9	R0160	60 000
N-8	R0170	0
N-7	R0180	317 737
N-6	R0190	0
N-5	R0200	43 970
N-4	R0210	1 138 137
N-3	R0220	58 500
N-2		

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



S.19.01.01.15

Line of business	Z0010	General liability insurance (direct business and accepted proportional reinsurance)
Accident year / Underwriting year (UWY)	Z0020	Underwriting year (UWY)
Currency	Z0030	SEK
Currency converted / Expressed in (converted to) reporting currency	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

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

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460	C1470	C1480	C1490	C1500	C1510	C1520	C1530	C1540	C1550
Prior	R0500																0
N-14	R0510	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	R0520	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	R0530	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-11	R0540	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	R0550	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	R0560	25 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0570	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0580	500 000	0	0	34 903	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0590	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	R0600	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	R0610	500 000	740 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	R0620	504 274	0	100 000	57 334	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	R0630	400 000	8 260 000	5 376 649	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	R0640	0	450 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0650	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	R0660	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

S.19.01.01.01

Line of business	Z0010	Credit and suretyship insurance (direct business and accepted proportional reinsurance)
Accident year / Underwriting year (UWY)	Z0020	Underwriting year (UWY)
Currency	Z0030	SEK
Currency converted / Expressed in (converted to) reporting currency	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

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

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																0
N-14	R0110	0	0	0	0	13 251 244	65 166	0	1 866 205	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	R0120	0	0	0	7 478 306	-34 000	0	425 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	R0130	0	0	4 375 941	12 239 570	-700 718	-180 140	41 933	88 380	51 967	0	0	0	0	0	0	0
N-11	R0140	0	3 986 223	4 186 218	158 260	361 248	0	0	50 075	350 000	100 000	0	231 430	0	0	0	0
N-10	R0150	1 271 629	4 419 978	4 192 238	1 380 765	34 028	7 456 079	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	R0160	46 800	1 346 003	1 003 083	279 549	0	125 000	0	0	125 000	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	0	2 132 707	630 819	80 000	150 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0180	6 563	6 634 109	2 994 034	8 259 933	60 325	175 036	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0190	170 000	1 976 381	16 676 738	110 249	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	R0200	370 000	2 001 022	677 437	435 276	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	R0210	158 942	481 802	1 333 755	323 850	328 437	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	R0220	0	3 423 890	4 400 197	3 051 219	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	R0230	319 900	2 131 348	1 033 873	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	R0240	116 295	1 040 900	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	R0260	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

S.19.01.01.15

Line of business	Z0010	Credit and suretyship insurance (direct business and accepted proportional reinsurance)
Accident year / Underwriting year (UWY)	Z0020	Underwriting year (UWY)
Currency	Z0030	SEK
Currency converted / Expressed in (converted to) reporting currency	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

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

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460	C1470	C1480	C1490	C1500	C1510	C1520	C1530	C1540	C1550
Prior	R0500																0
N-14	R0510	0	0	0	0	1 835 000	13 316 410	13 316 410	15 182 615	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	R0520	0	0	0	205 000	7 574 106	7 574 106	8 049 106	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	R0530	0	0	9 823 400	18 357 979	16 426 443	16 559 996	10 410	212 000	30 879	0	0	100 000	0	0	0	0
N-11	R0540	0	6 149 477	10 064 585	9 921 529	10 136 954	850 000	600 000	150 000	100 000	0	93 210	0	0	0	0	0
N-10	R0550	2 916 720	15 373 749	14 864 435	21 625 920	10 262 502	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	R0560	814 402	2 805 453	2 837 227	0	0	130 675	0	125 000	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0570	2 066 100	2 504 478	528 526	250 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0580	461 263	4 682 257	2 676 059	130 000	100 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0590	0	10 927 094	161 411	161 411	161 411	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	R0600	2 262 725	1 391 926	961 356	3 152 000	1 546 000	46 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	R0610	300 462	3 390 876	2 185 397	2 024 979	1 861 669	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	R0620	989 479	15 212 540	6 498 601	1 935 865	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	R0630	4 291 067	6 560 760	4 560 297	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	R0640	4 027 480	10 511 190	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0650	2 256 386	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	R0660	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

S.19.01.01.15

S.19.01.01.16

Line of business	Z0010	General liability insurance (direct business and accepted proportional reinsurance)
Accident year / Underwriting year (UWY)	Z0020	Underwriting year (UWY)
Currency	Z0030	SEK
Currency converted / Expressed in (converted to) reporting currency	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

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

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C1560	C1570	C1580	C1590	C1600	C1610	C1620	C1630	C1640	C1650	C1660	C1670	C1680	C1690	C1700	C1710
Prior	R0500																0
N-14	R0510	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	R0520	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	R0530	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-11	R0540	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	R0550	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	R0560	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0570	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0580	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0590	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	R0600	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	R0610	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	R0620	57 272	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	R0630	5 370 834	8 260 000	5 376 649	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	R0640	449 513	450 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0650	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	R0660	5 877 619	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

S.19.01.01.02

Line of business	Z0010	Credit and suretyship insurance (direct business and accepted proportional reinsurance)
Accident year / Underwriting year (UWY)	Z0020</	

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



5. S.23.01.01

S.23.01.01.01
Own funds

		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 as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	30 000 000	30 000 000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	266 722 327	266 722 327			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	296 722 327	296 722 327			
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					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	296 722 327	296 722 327			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	296 722 327	296 722 327			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	296 722 327	296 722 327			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	296 722 327	296 722 327			
SCR	R0580	178 539 852				
MCR	R0600	90 299 584				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	166.2				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	589.9				

S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	311 722 327
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	15 000 000
Other basic own fund items	R0730	30 000 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	266 722 327
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	

6. S.25.01.01

S.25.01.01.01

Article 112	Z0010	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	73 310 769	73 310 769	
Counterparty default risk	R0020	15 084 480	15 084 480	
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050	176 394 196	176 394 196	
Diversification	R0060	-49 391 066	-49 391 066	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	215 398 380	215 398 380	

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



S.25.01.01.02

Article 112	Z0010	No
-------------	-------	----

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	-48 610 087	21,40%
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/	R0160		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	178 539 852	
Capital add-on already set	R0210		
Solvency capital requirement	R0220	178 539 852	
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 p	R0430		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440		
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450		
Net future discretionary benefits	R0460		

7. S.28.01.01

S.28.01.01.01

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		MCR components
		C0010
MCR _{NI} Result	R0010	50 299 584

S.28.01.01.02

Background information

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050		
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	288 837 813	47 257 884
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	8 169 638	1 757 555
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	47 962 522	80 377 699
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110		
Assistance and proportional reinsurance	R0120		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2019-04-22	1.0



S.28.01.01.05

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	50 299 584
SCR	R0310	178 539 852
MCR cap	R0320	80 342 934
MCR floor	R0330	44 634 963
Combined MCR	R0340	50 299 584
Absolute floor of the MCR	R0350	38 485 550
Minimum Capital Requirement	R0400	50 299 584