

# Gar-Bo Försäkring AB

Rapport om solvens och finansiell ställning

Räkenskapsår 2019

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-04-15	1.0



## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-04-15	1.0



4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	25
5. Överträdelse av solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR).....	25
6. Övrig information .....	25
BILAGOR.....	26
1. S.02.01.01.....	26
2. S.05.01.01.....	27
3. S.17.01.01.....	28
4. S.19.01.01.....	29
5. S.23.01.01.....	30
6. S.25.01.01.....	31
7. S.28.01.01.....	32

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-04-15	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 bo-

städer, primärt färdigställandeförsäkringar och nybyggnadsförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men även entreprenadsäkerhetsförsäkringar, förskottsgarantiförsäkringar och insatsgarantiförsäkringar.

Räkenskapsåret 2019 utvecklades väl för bolaget med ett resultat efter skatt på 38 736 986 kronor. Försäkringsverksamheten och investeringsverksamheten bidrog bägge till årets resultat. Under året har inga förändringar skett i hur bolaget värderar tillgångar och skulder för solvensändamål.

Bolaget har kontinuerligt uppfyllt de regulatoriska krav som ställs på bolaget. Per balansdagen 2019-12-31 har bolaget en tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas som uppgår till 337 079 634 kr, att jämföra med ett solvenskapitalkrav på 197 678 048 kr. Kapitalkvoten uppgår således till 1,71.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-04-15	1.0



## A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

### 1. Verksamhet

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

#### Huvudansvarig revisor

Eva Fällén

1.2 Gar-Bo står under tillsyn av Finansinspektionen.

#### Övriga kontaktuppgifter

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

010-213 30 00

#### Postadress

Finansinspektionen  
Box 7821 103 97 Stockholm

#### Besöksadress

Brunnsgatan 3

#### Övriga kontaktuppgifter

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

[finansinspektionen@fi.se](mailto:finansinspektionen@fi.se)

08-408 980 00

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

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

1.3 Externrevisorer för Gar-Bo är PwC.

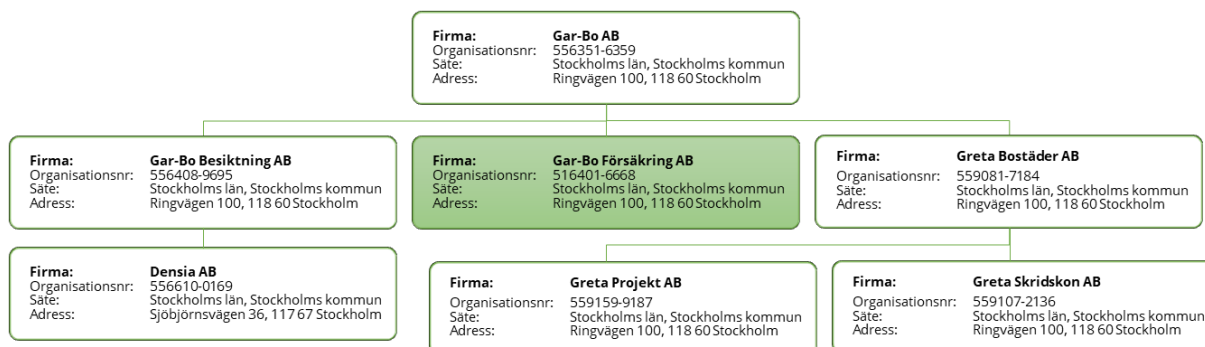
#### Postadress

PwC  
113 97 Stockholm

#### Besöksadress

Torsgatan 21 (Bonnierhuset)

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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-04-15	1.0



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 2019. Gar-Bo tecknar huvudsakligen affär inom Norden.

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

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

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

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

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

## 4. Resultat från övriga verksamheter

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

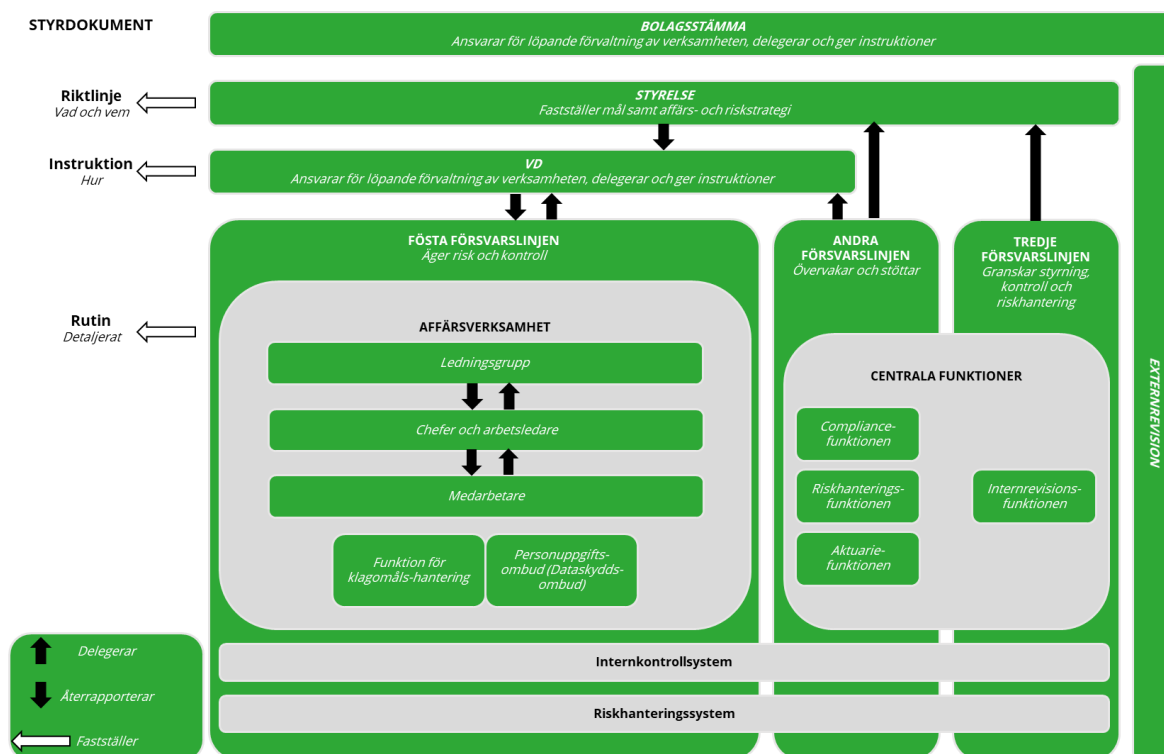
## 5. Övrig information

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

## 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
Erik Landén	Suppleant och Finanschef	Ja	Nej

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

inte misskött sig, ligger till grund för vinstdelningssystemet. Vinstdelningen fördelas mellan de anställda pro rata i förhållande till grundlön.

1.4 Styrelsen har fastställt Riktlinje för Ersättning till anställda inklusive en Riskanalys över Ersättning till anställda. Alla anställda, utom undantag i 1.5, har möjlighet att erhålla en rörlig ersättning ("vinstdelning") baserat på koncernens rörelseresultat före kapitalavkastning. Inga individuella kriterier, förutom att den anställda

1.5 Finanschef, vilken också är styrelsesuppleant, 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



Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-04-15	1.0



för pensionsavsättningar eller pensionsutbetalningar.

- 1.7 Lennarth Åstrand har under räkenskapsåret fakturerat bolaget konsultarvode i enlighet med uppdrags-avtal 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 15 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 inboende 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, se figur i B.1.1.

I bolaget innebär detta följande roller och ansvar.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-04-15	1.0



**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 hanterat alla signifikanta risker som bolaget exponeras mot, eller kan exponeras mot. Funktionen är underställd VD och rapporterar till styrelsen skriftligen kvartalsvis varav minst två gånger kompletterat med muntlig presentation.

**Aktuariefunktionen:** Aktuariefunktionen ansvarar för att 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 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 risk-kontroll. 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 riskkapit 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)

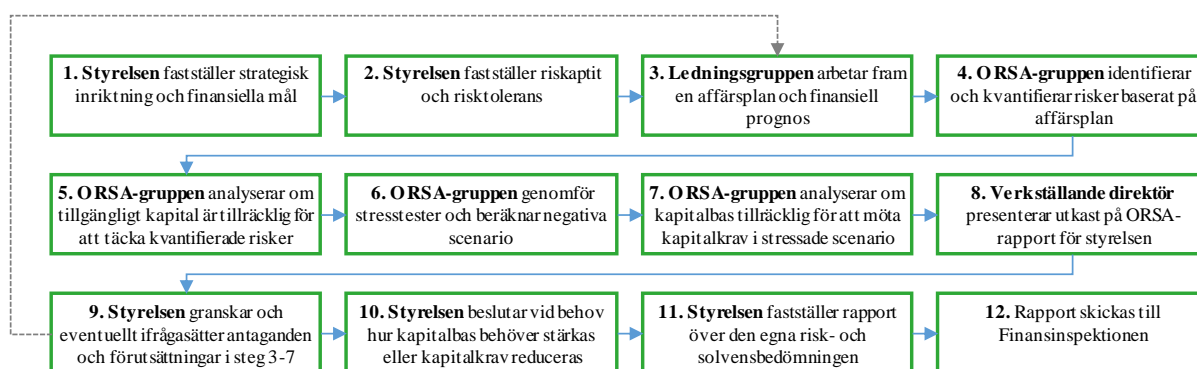
4.1 Styrelsen har fastställt Riktlinje för den egna risk- och solvensbedömningen. Styrelsen är ansvarig för att tillse att bolaget har en process för den egna risk- och solvensbedömningen, se till att bolaget har en god kapitalhantering och riskmedvetenhet, minst årligen godkänna den egna risk- och solvensbedömningen 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 2019 genomfördes en ORSA.

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

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



4.5 Data och information för den egna risk- och solvensbedömningen ska vara så aktuell som möjligt. Senaste tillgängliga månadsbokslut och senaste utkast av affärsplan och finansiell prognos ska användas.

4.6 Den egna risk- och solvensbedömningen innefattar det genom processen bedömda kapital-behovet (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 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.

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.1.1).
- 5.2 För att säkerställa god kontroll och intern effektiv företagsstyrning har styrelsen fastställt ett ramverk för styrning, riskhantering och intern kontroll. Detta ramverk består av interna styrdokument som anger hur styrelsen ska styra och följa upp 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.
- 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.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-04-15	1.0



## 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 regelffterlevnad och riskhantering
  - 2) Följa upp verksamhetens omfattning och inriktning överensstämmer med styrelsens antagna riktlinjer
  - 3) Granska och utvärdera företagets interna riktlinjer, instruktioner, rutiner och processer
  - 4) Kontrollera efterlevnaden av de beslut som tas av styrelse och ledning
  - 5) Utfärda rekommendationer utifrån iakttagna brister
  - 6) Följa upp tidigare iakttagna brister och rekommendationer som funktionen rapporterat.
- 6.3 Funktionen ska ha regelbundet informationsutbyte med övriga kontrollfunktioner: riskkontroll, regelffterlevnad, 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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-04-15	1.0



## 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 tillfredsställelse och fortlöpande service kan upprätthållas.

8.2 Om bolaget uppdrar åt någon annan att utföra operativ verksamhet eller funktioner av väsentlig betydelse åt bolaget ska verkställande direktör ansvara för att det utses en person på bolaget som ansvarar för den utlagda verksamheten. Den ansvariga personen ska inneha

kompetens och erfarenhet om den verksamhet eller funktion som ska läggas ut för att kunna avgöra om uppdragstagaren utför sitt uppdrag på ett korrekt sätt. Den ansvariga personen ska genomgå och klara lämplighetsbedömningen i Riktlinje för lämplighetsbedömning av ledande befattningshavare för att få utses till ansvarig person. Detta gör att bolaget effektivt kan övervaka och hantera riskerna som är förenade med den utlagda verksamheten. Om bolaget inte besitter tillräcklig kompetens och erfarenhet internt ska bolaget ta in extern kompetens för att upphandla och följa upp den utlagda verksamheten.

8.3 Verkställande direktör eller person som denne utser i sitt ställe ansvarar för att det alltid finns en uppdaterad förteckning över verksamhet och funktioner som lagts ut på extern uppdragstagare. Denna förteckning ska innehålla information om vem på bolaget som är ansvarig för den utlagda verksamheten och vem som ansvarar för uppdragsavtalet hos uppdragstagaren. Nedan återfinns aktuell förteckning över bolagets utlagda verksamhet.

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

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

## 9. Övrig information

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

## C. RISKPROFIL

### 1. Teckningsrisk

1.1 Bolaget försäkrar risker inom nedanstående huvudområden.

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

1.2 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; skadeanmälningsstakt och frekvens, skade-

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

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

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

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

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

1.10 Bolaget har en riskkoncentration gentemot byggbranschen. För att mitigera risken mot byggbranschen vad gäller insolvensrisk (kredit och borgen) tecknas återförsäkringsskydd per principal och försäkringsår. Bolaget har också en materiell riskkoncentration vad gäller byggnadstekniker och utförande vid uppförande av bostäder. För att mitigera risken för systematiska byggfel tecknas återförsäkringsskydd per försäkringsår. Ett aktivt arbete bedrivs också inom skadeförebyggande arbete via att bolaget har inrättat ett Tekniskt Råd bestående av byggnadstekniska experter från branschen och

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-04-15	1.0



akademin 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. Funktionen för riskhantering följer

kvartalsvis upp och rapporterar försäkringsrisk och efterlevnaden av riktlinjer för riskaptit och risktolerans till styrelsen.

## 2. Marknadsrisk

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

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

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

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

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

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

## 3. 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.

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

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

3.4 Vid den månatliga uppföljningen stressas investeringsportföljens värde med en fördubbling av den durationsviktade creditspreaden. I den årliga risk- och solvensbedömningen så görs en grundläggande analys av risken för fallissemang för respektive emittent och värdepapper.



Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-04-15	1.0



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

3.6 Riskhanteringsfunktionen följer kvartalsvis upp och rapporterar kreditrisk och efterlevnaden av placeringsriktlinjerna till styrelsen och verkställande direktör.

## 4. Likviditetsrisk

4.1 Med likviditetsrisk avses risken för förluster för att 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 statskuldväxlar, statsobligationer och kommunobligationer som kan omsättas till likvida medel inom 30 dagar.

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

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

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.

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.

5.2 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

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	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-04-15	1.0



## D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

### 1. Tillgångar

1.1 Se nedanstående tabell för tillgångsklasser per 2019-12-31 samt skillnaden i värde för dessa vad

avser Solvens 2-balansräkningen jämfört med balansräkning enligt årsredovisning baserat på IFRS.

Balansräkning per materiellt tillgångslag	Enligt IFRS	Omklassificering	Om värdering	Värde Solvens 2	Förklaring värderingsskillnad
<b>Placeringstillgångar</b>					
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda bolag	1 331 193	-1 331 193		0	Se 1.1.1
Aktier och andelar	122 004 453	-122 004 453		0	Se 1.1.2
- varav noterade aktier		121 150 987		121 150 987	Se 1.1.3
- varav onoterade aktier		2 184 582		2 184 582	Se 1.1.4
- varav investeringsfonder		0		0	Se 1.1.5
Räntebärande instrument	438 465 197	-438 465 197		0	Se 1.1.6
- varav stats-/kommunobligationer		50 063 658		50 063 658	Se 1.1.7
- varav företagsobligationer		390 219 923		390 219 923	Se 1.1.8
Lånefordringar	23 682 700	941 423		24 624 123	Se 1.1.9
Förutbetalda anskaffningskostnader	33 315 901		-33 315 901	0	Se 1.1.10
Återförsäkrars andel av FTA	42 665 059		-265 623	42 399 436	Se 1.1.11
Övriga tillgångar	53 570 416	1 293 911		54 864 327	Se 1.1.12
Likvida medel	113 597 616			113 597 616	Se 1.1.13
<b>Summa tillgångar</b>	<b>828 632 535</b>	<b>4 053 640</b>	<b>-33 581 524</b>	<b>799 104 652</b>	

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 2019-12-31. 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).

1.1.9 Lånefordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Ingen värderingsskillnad mellan

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-04-15	1.0



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 netto redovisas vissa koncernfordringar i årsredovisningen men bruttoredo visas i Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.13 I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.

## 2. Försäkringstekniska avsättningar

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

Försäkringstekniska avsättningar per affärgren	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Företag och fastighet	304 798 647	30 939 574	335 738 221
Ansvar	6 927 271	757 518	7 684 789
Kredit och borgen	48 626 103	4 643 989	53 270 092
<b>Summa</b>	<b>360 352 021</b>	<b>36 341 081</b>	<b>396 693 102</b>

- 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 procent-sats av den bästa skattningen per framtida utbetalningsår. Driftskostnaderna diskonteras i enlighet med gällande räntekurva.
- 2.6 Osäkerhet i den bästa skattningen härrörs främst till uppskattningen av framtida utbetalda försäkringsersättningar. Denna osäkerhet hanteras främst via kontinuerlig uppföljning och analys av följande information fördelat per produkt och/eller affärgren per försäkringsår och/eller skadeår; skadeanmälningar, skadefrekvens, avvecklingsresultat, skadeprocent, storskador, ak-

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-04-15	1.0



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

2.7 Diskontering av framtida kassaflöden sker med användande av den av EIOPA specificerade räntekurvan för SEK.

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

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

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 439 393 788 SEK per 2019-12-31.

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 90 616 000 SEK per 2019-12-31.

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 44 318 000 SEK per 2019-12-31.

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

rat inget värde. Avsättning för skaderegleringsreserv värderades enligt IFRS till 14 918 000 SEK per 2019-12-31.

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 35 172 980 SEK per 2019-12-31.

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 36 341 082 SEK.

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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-04-15	1.0



### 3. Andra skulder

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

Balansräkning per materiella övriga skulder	Enligt IFRS	Om klassificering	Om värdering	Värde Solvens 2	Förklaring värderingsskillnad
Säkerhetsreserv	54 000 000		-54 000 000	0	Se 3.1.1.
Uppskjuten skatt	0		41 546 887	41 546 887	Se 3.1.2.
Övriga skulder	23 445 965			23 445 965	Se 3.1.3.
Övriga avsättningar	339 064			339 064	Se 3.1.4.
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>77 785 029</b>	<b>0</b>	<b>-12 453 113</b>	<b>65 331 916</b>	

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 nettoredovisas vissa koncerninterna skulder, vilka bruttoredovisas 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	2020-04-15	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	61 744 300	-61 744 300	0
Årets resultat	Nivå 1	38 736 986	-38 736 986	0
Obeskattade reserver	Nivå 1	54 000 000	-54 000 000	0
Omvärderingsreserv	Nivå 1	0	307 079 634	307 079 634
<b>Summa tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas</b>		<b>184 481 286</b>	<b>152 598 348</b>	<b>337 079 634</b>

- 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 – Värdning 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 beredskapsplan.
- 1.8 Företaget applicerar inga övergångsregler och har inte heller några kapitalposter av karaktären tilläggskapital. Vidare dras inte några poster av från kapitalbasen.

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

2.1 Gar-Bo tillämpar standardmodellen vid beräkning av solvenskapitalkravet.

2.2 Företaget använder inga 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 2019-12-31	SEK	% of SCR
<b>Försäkringsrisk</b>	<b>197 299 616</b>	<b>100%</b>
Premie- och reservrisk	135 062 662	68%
Katastrofrisk	113 968 339	58%
Diversifiering inom modulen	-51 731 385	-26%
<b>Marknadsrisk</b>	<b>78 688 522</b>	<b>40%</b>
Ränterisk	7 999 532	4%
Aktierisk	47 963 708	24%
Fastighetsrisk	0	0%
Spreadrisk	33 613 338	17%
Koncentrationsrisk	8 710 677	4%
Valutarisk	4 154 086	2%
Diversifiering inom modulen	-23 752 819	-12%
<b>Motpartsrisk</b>	<b>19 697 172</b>	<b>10%</b>
Diversifiering mellan ovanstående riskmoduler	-54 997 081	-28%
BSCR (Basic Solvency Capital Requirement)	240 688 228	122%
<b>Operationell risk</b>	<b>10 810 561</b>	<b>5%</b>
Justerings för skatteskuld	-53 820 741	-27%
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>197 678 048</b>	<b>100%</b>

2.4 Försäkringsrisk utgörs av tre parametrar; premierisk, reservrisk, och katastrofrisk. Premierisk är en funktion av de premier som ska tjänas in på befintliga försäkringskontrakt per affärgren. Reservrisken är en funktion av volymmättet för den bästa skattningen av reserven för oreglerade skador. Mellan affärgrenarna sker också en reduktion av försäkringsrisken via diversifiering mellan riskerna. Katastrofrisken för företag och fastighet är en funktion av den största enskilda försäkringsrisken inom affärgrenen justerat för vad som kan återkrävas via återförsäkringsavtal. Katastrofrisken för affärgrenen ansvar baseras på den största möjliga enskilda förlusten samt premieinkomsten för affärgrenen justerat för vad som kan återkrävas via återförsäkringsavtal. Katastrofrisken för kredit och borgen baseras på förlusten vid fallissemang hos de två enskilt största kreditexponeringarna justerat för vad som kan återkrävas via återförsäkringsavtal samt

ett kapitalkrav baserat på recessionsrisk. Mellan affärgrenarna sker riskreduktion via diversifiering.

2.5 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 genomlysbara del av hedgefonder via multiplikation med en högre faktor. Inom aktierisk sker viss riskreduktion via diversifiering inom submodulerna. Kapitalkravet för spreadrisk beräknas utifrån typ av räntebärande instrument, kreditrating samt kreditduratation.

2.6 Motpartsrisk uppstår via Typ 1-exponering mot banker (med avseende på likvida medel) och fordringar på återförsäkringsföretag där en be-



Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-04-15	1.0



räkning 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.

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

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

- 3.1 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 2019-12-31.

Uppfyllelse av SCR och MCR per 2019-12-31	SEK eller kvot
Kapitalbas	337 079 634
Solvenskapitalkrav (SCR)	197 678 048
Minikapitalkrav	49 419 512
Solvenskapitalkvot	170,5
Minimikapitalkvot	682,1

### 6. Övrig information

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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-04-15	1.0



## BILAGOR

### 1. S.02.01.01

S.02.01.01

Balance sheet

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
<b>Assets</b>			
Goodwill	R0010		0
Deferred acquisition costs	R0020		29 262 318
Intangible assets	R0030	0	0
Deferred tax assets	R0040	0	0
Pension benefit surplus	R0050	0	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	0	952 043
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	563 619 150	563 619 150
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0	0
Equities	R0100	123 335 569	123 335 569
Equities - listed	R0110	121 150 987	121 150 987
Equities - unlisted	R0120	2 184 582	2 184 582
Bonds	R0130	440 283 581	440 283 581
Government Bonds	R0140	50 063 658	50 063 658
Corporate Bonds	R0150	390 219 923	390 219 923
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	0	0
Collective investments Undertakings	R0180	0	0
Derivatives	R0190	0	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0
Other investments	R0210	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0	0
Loans and mortgages	R0230	24 624 123	24 624 123
Loans on policies	R0240	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans and mortgages	R0260	24 624 123	24 624 123
Reinsurance recoverables from:	R0270	42 399 436	42 665 059
Non-life and health similar to non-life	R0280	42 399 436	42 665 059
Non-life excluding health	R0290	42 399 436	42 665 059
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	37 261 158	37 261 158
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	113 597 616	113 597 616
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	17 603 169	16 651 067
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>799 104 652</b>	<b>828 632 534</b>
<b>Liabilities</b>			
Technical provisions – non-life	R0510	396 693 102	620 365 321
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	396 693 102	620 365 321
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	360 352 021	
Risk margin	R0550	36 341 081	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0	
Best Estimate	R0580	0	
Risk margin	R0590	0	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0	0
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0	
Best Estimate	R0630	0	
Risk margin	R0640	0	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0	
Best Estimate	R0670	0	
Risk margin	R0680	0	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0	
Best Estimate	R0710	0	
Risk margin	R0720	0	
Other technical provisions	R0730		0
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0	0
Pension benefit obligations	R0760	0	0
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	41 546 887	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	1 871 151	1 871 151
Reinsurance payables	R0830	0	0
Payables (trade, not insurance)	R0840	21 574 814	21 574 814
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	339 064	339 064
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>462 025 018</b>	<b>644 150 350</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>337 079 634</b>	<b>184 482 184</b>

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-04-15	1.0



## 2. S.05.01.01

S.05.01.01

Premiums, claims and expenses by line of business		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct)			Total
		Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	
		C0070	C0080	C0090	
					C0200
<b>Premiums written</b>					
Gross - Direct Business	R0110	83 965 363	2 027 951	97 416 343	183 409 657
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				
Reinsurers' share	R0140	9 490 096	689 478	16 673 894	26 853 468
Net	R0200	74 475 267	1 338 473	80 742 449	156 556 189
<b>Premiums earned</b>					
Gross - Direct Business	R0210	81 594 854	2 227 540	109 770 320	193 592 714
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				
Reinsurers' share	R0240	8 482 675	751 365	18 527 862	27 761 902
Net	R0300	73 112 179	1 476 175	91 242 458	165 830 812
<b>Claims incurred</b>					
Gross - Direct Business	R0310	43 858 317	-6 911 272	22 788 748	59 735 793
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				
Reinsurers' share	R0340	0	-2 700 000	4 832 762	2 132 762
Net	R0400	43 858 317	-4 211 272	17 955 986	57 603 031
<b>Changes in other technical provisions</b>					
Gross - Direct Business	R0410	14 011 599	4 512 707	15 615 761	34 140 067
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430				
Reinsurers' share	R0440	0	0	0	0
Net	R0500	14 011 599	4 512 707	15 615 761	34 140 067
<b>Expenses incurred</b>	R0550	31 803 283	594 478	26 198 176	58 595 937
<b>Administrative expenses</b>					
Gross - Direct Business	R0610	19 253 052	465 004	22 337 329	42 055 385
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630				
Reinsurers' share	R0640				
Net	R0700	19 253 052	465 004	22 337 329	42 055 385
<b>Investment management expenses</b>					
Gross - Direct Business	R0710	278 210	6 719	322 778	607 707
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730				
Reinsurers' share	R0740				
Net	R0800	278 210	6 719	322 778	607 707
<b>Claims management expenses</b>					
Gross - Direct Business	R0810	9 394 276	53 250	199 319	9 646 845
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830				
Reinsurers' share	R0840				
Net	R0900	9 394 276	53 250	199 319	9 646 845
<b>Acquisition expenses</b>					
Gross - Direct Business	R0910	3 165 703	76 459	3 672 838	6 915 000
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930				
Reinsurers' share	R0940	287 958	6 955	334 088	629 000
Net	R1000	2 877 745	69 504	3 338 751	6 286 000
<b>Overhead expenses</b>					
Gross - Direct Business	R1010	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030				
Reinsurers' share	R1040	0	0	0	0
Net	R1100	0	0	0	0
<b>Other expenses</b>	R1200				
<b>Total expenses</b>	R1300				58 595 937

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-04-15	1.0



### 3. S.17.01.01

S.17.01.01

Non-Life Technical Provisions		Direct business and accepted proportional reinsurance			Total Non-Life obligation
		Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	
		C0080	C0090	C0100	
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	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				0
<b>Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole</b>	R0050	0	0	0	0
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>					
<b>Best estimate</b>					
<b>Premium provisions</b>					
Gross - Total	R0060	233 235 195	5 710 481	35 008 299	273 953 975
Gross - direct business	R0070	233 235 195	5 710 481	35 008 299	273 953 975
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080	0	0	0	0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090				0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	25 399 652	589 317	16 410 467	42 399 436
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	25 399 652	589 317	16 410 467	42 399 436
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 due to	R0140	25 399 652	589 317	16 410 467	42 399 436
<b>Net Best Estimate of Premium Provisions</b>	R0150	207 835 543	5 121 164	18 597 832	231 554 539
<b>Claims provisions</b>					
Gross - Total	R0160	71 563 452	1 216 790	13 617 804	86 398 046
Gross - direct business	R0170	71 563 452	1 216 790	13 617 804	86 398 046
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	0	0	0	0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190				0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to	R0200	0	0	0	0
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	0	0	0	0
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 due to	R0240	0	0	0	0
<b>Net Best Estimate of Claims Provisions</b>	R0250	71 563 452	1 216 790	13 617 804	86 398 046
<b>Total Best estimate - gross</b>	R0260	304 798 647	6 927 271	48 626 103	360 352 021
<b>Total Best estimate - net</b>	R0270	279 398 995	6 337 954	32 215 636	317 952 585
<b>Risk margin</b>	R0280	30 939 574	757 518	4 643 989	36 341 081
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>					
<b>TP as a whole</b>	R0290	0	0	0	0
<b>Best estimate</b>	R0300	0	0	0	0
<b>Risk margin</b>	R0310	0	0	0	0
<b>Technical provisions - total</b>					
Technical provisions - total	R0320	335 738 221	7 684 789	53 270 092	396 693 102
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0330	25 399 652	589 317	16 410 467	42 399 436
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	310 338 569	7 095 472	36 859 625	354 293 666
<b>Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)</b>					
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	0	0	0	0
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	0	0	0	0
<b>Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)</b>					
<b>Cash out-flows</b>					
Future benefits and claims	R0370	233 235 195	5 710 481	35 008 299	273 953 975
Future expenses and other cash-out flows	R0380	0	0	0	0
<b>Cash in-flows</b>					
Future premiums	R0390	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0	0	0	0
<b>Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)</b>					
<b>Cash out-flows</b>					
Future benefits and claims	R0410	71 563 452	1 216 790	13 617 804	86 398 046
Future expenses and other cash-out flows	R0420	0	0	0	0
<b>Cash in-flows</b>					
Future premiums	R0430	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0	0	0	0
<b>Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations</b>	R0450	0	0	0	0
<b>Best estimate subject to transitional of the interest rate</b>	R0460	0	0	0	0
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	335 738 221	7 684 789	53 270 092	396 693 102
<b>Best estimate subject to volatility adjustment</b>	R0480	0	0	0	0
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	335 738 221	7 684 789	53 270 092	396 693 102

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-04-15	1.0



## 4. S.19.01.01

### 5.19.01.01

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

Line of business	Z0010	Risk and other damage to property insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Accident year / Underwriting year	Z0020	Underwriting year [UWY]
Currency	Z0030	SEK
Currency conversion	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100															968 972
N-14	R0110	0	0	0	417 476	743 880	1 439 954	2 660 867	4 919 703	4 961 008	7 921 899	8 827 830	9 832 908	4 132 665	5 218 238	810 179
N-13	R0120	0	0	53 000	618 111	2 967 290	6 699 153	8 047 096	7 542 102	15 534 956	15 102 758	9 848 386	9 700 755	3 024 806	4 472 456	
N-12	R0130	0	56 000	830 280	774 461	2 020 163	1 250 521	3 022 737	4 746 279	4 028 363	5 706 135	7 687 584	11 208 058	6 159 143		
N-11	R0140	0	160 000	253 988	1 055 525	1 242 460	10 207 589	7 249 948	4 218 428	3 691 987	6 804 827	3 961 283	4 500 761			
N-10	R0150	186 806	4 439	437 144	1 802 956	2 322 528	951 141	605 669	4 101 147	3 196 803	4 489 705	9 195 106				
N-9	R0160	91 725	23 750	319 858	1 891 622	1 282 144	1 024 440	969 418	4 349 933	6 653 198	4 773 450					
N-8	R0170	0	656 276	504 094	700 030	1 059 337	2 181 763	1 170 468	2 098 200	2 705 021						
N-7	R0180	699 775	0	3 333 911	2 227 196	968 445	719 500	2 939 837	1 774 900							
N-6	R0190	504 775	83 082	2 820 040	1 620 711	495 121	532 589	1 240 993								
N-5	R0200	815 933	224 109	533 478	822 568	1 121 240	2 002 862									
N-4	R0210	1 000 000	612 083	329 396	2 069 915	3 252 658										
N-3	R0220	521 584	1 287 791	1 275 415	3 777 342											
N-2	R0230	50 000	1 996 481	1 602 503												
N-1	R0240	607 336	2 413 053													
N	R0250	610 327														

### 5.19.01.15

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

Line of business	Z0010	Risk and other damage to property insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Accident year / Underwriting year	Z0020	Underwriting year [UWY]
Currency	Z0030	SEK
Currency conversion	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460	C1470	C1480	C1490	C1500	C1510	C1520	C1530	C1540	C1550
Prior	R0500															191 250
N-14	R0510	0	0	0	50 000	4 419 393	7 267 224	9 731 376	3 532 984	4 758 965	4 245 923	8 813 778	4 271 857	6 202 913	4 467 009	4 587 484
N-13	R0520	0	0	60 000	2 446 965	10 097 147	21 204 850	4 994 875	5 452 443	9 208 802	8 815 915	7 730 158	5 162 811	2 838 397	1 537 036	
N-12	R0530	0	56 000	1 829 135	1 735 330	4 629 708	1 396 660	3 837 994	3 318 093	4 828 797	6 296 896	13 671 221	9 052 618	4 202 405		
N-11	R0540	0	471 555	4 165 899	8 387 847	7 448 877	4 213 873	3 191 585	2 629 758	5 211 506	5 522 390	8 284 248	7 426 192			
N-10	R0550	1 179 371	2 756 770	2 653 914	1 038 986	818 087	1 310 275	2 826 894	2 737 163	4 397 308	7 116 150	13 669 340				
N-9	R0560	453 013	1 365 475	1 382 992	1 100 652	867 441	1 884 019	2 247 753	6 815 994	6 115 677	6 716 508					
N-8	R0570	800 000	820 046	790 978	691 046	1 568 718	1 867 487	3 056 889	4 601 749	8 814 662						
N-7	R0580	145 000	1 150 000	569 653	326 410	1 011 875	2 604 653	3 352 400	5 935 162							
N-6	R0590	546 800	6 507 800	2 896 800	5 257 931	3 288 545	4 710 882	1 394 093								
N-5	R0600	1 441 200	805 206	1 716 471	203 690	1 657 331	790 000									
N-4	R0610	5 525 151	3 950 000	4 050 000	5 981 499	3 535 487										
N-3	R0620	1 174 780	6 701 134	6 455 110	9 923 230											
N-2	R0630	1 092 600	2 921 091	1 625 998												
N-1	R0640	979 000	4 078 304													
N	R0650	1 762 796														

### 5.19.01.01

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

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

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100															
N-14	R0110	0	0	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	60 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	0	31 040	0	5 097	281 600	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0190	0	43 970	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	R0200	0	0	1 138 137	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	R0210	0	587 324	0	42 668	411 250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	R0220	0	0	0	47 500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

### 5.19.01.15

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

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

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460	C1470	C1480	C1490	C1500	C1510	C1520	C1530	C1540	C1550
Prior	R0500															
N-14	R0510	0	0	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
N-12	R0530	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
N-10	R0550	25 000	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
N-8	R0570	500 000	0	0	34 903	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
N-6	R0590	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	R0600	200 000	740 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	R0610	404 274	0	0	0	57 334	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	R0620	100 000	260 000	5 376 649	0											
N-2	R0630	0	450 000	994 500	0											
N-1	R0640	0	226 500													
N	R0650	0														

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-04-15	1.0



5.19.01.01

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

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

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prisr	R0100																
N-14	R0110	0	0	0	7 478 106	-54 000	0	425 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	R0120	0	0	4 575 841	12 239 970	-790 718	-180 140	-41 933	-83 380	51 967	0	0	0	0	0	0	0
N-12	R0130	0	3 986 223	4 186 218	158 260	361 248	0	0	50 075	350 000	100 000	0	0	0	0	0	0
N-11	R0140	1 271 629	4 419 978	4 192 228	1 380 765	34 028	7 456 079	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	R0150	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-9	R0160	0	2 132 707	630 819	80 000	150 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	6 963	6 624 109	2 994 024	8 259 933	60 325	175 036	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0180	170 000	1 976 381	16 875 726	110 249	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0190	370 000	2 001 022	677 437	436 276	0	18 782	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	R0200	158 942	481 802	1 333 755	323 850	328 437	872 330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	R0210	0	3 423 890	4 400 197	3 208 295	779 551	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	R0220	319 500	2 191 348	1 033 873	3 041 654	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	R0230	116 295	1 062 760	3 804 698	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	R0240	0	16 490 012	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0250	315 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

5.19.01.02

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

Line of business	20010	Credit and suretyship insurance (direct bu
Accident year / Underwriting year	20020	Underwriting year (UWY)
Currency	20030	SEK
Currency conversion	20040	Not applicable / Expressed in (converted to)

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prisr	R0100	0	0
N-14	R0110	0	7 849 106
N-13	R0120	0	16 026 833
N-12	R0130	0	9 192 024
N-11	R0140	0	18 754 707
N-10	R0150	0	2 925 435
N-9	R0160	0	2 993 626
N-8	R0170	0	18 119 990
N-7	R0180	0	19 123 368
N-6	R0190	0	3 502 517
N-5	R0200	872 330	3 499 116
N-4	R0210	779 551	11 811 933
N-3	R0220	3 041 654	6 586 375
N-2	R0230	4 804 698	5 983 743
N-1	R0240	16 490 012	16 490 012
N	R0250	315 000	315 000
Total	R0260	26 303 246	143 183 706

5.19.01.01.15

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

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

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460	C1470	C1480	C1490	C1500	C1510	C1520	C1530	C1540	C1550
Prisr	R0500																
N-14	R0510	0	0	0	205 000	7 574 106	7 574 106	8 049 106	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	R0520	0	0	9 823 400	18 907 879	16 426 443	16 509 996	10 410	212 000	30 879	0	100 000	0	0	0	0	0
N-12	R0530	0	6 149 477	10 064 585	9 921 829	10 136 954	850 000	600 000	150 000	100 000	0	93 210	0	0	0	0	0
N-11	R0540	2 916 720	15 373 749	14 864 435	21 635 920	10 262 502	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	R0550	814 402	2 805 453	2 837 227	0	0	130 675	0	125 000	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	R0560	2 065 100	2 004 878	528 526	280 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0570	461 263	4 682 257	2 676 059	130 000	100 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0580	0	10 927 094	161 411	161 411	161 411	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0590	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-5	R0600	300 462	3 390 876	2 195 397	2 024 979	1 861 669	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	R0610	389 479	15 212 540	6 498 801	1 935 865	710 917	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	R0620	4 291 067	6 667 475	4 560 291	1 135 560	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	R0630	4 027 480	10 511 190	5 747 393	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	R0640	2 256 388	3 145 513	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0650	2 808 794	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

5.19.01.01.16

Net discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of ye

Line of business	20010	Credit and suretyship insurance (direct bu
Accident year / Underwriting year	20020	Underwriting year (UWY)
Currency	20030	SEK
Currency conversion	20040	Not applicable / Expressed in (converted to)

		Year end (discounted data)
		C1560
Prisr	R0600	0
N-14	R0510	0
N-13	R0520	0
N-12	R0530	0
N-11	R0540	0
N-10	R0550	0
N-9	R0560	0
N-8	R0570	0
N-7	R0580	0
N-6	R0590	0
N-5	R0600	0
N-4	R0610	715 999
N-3	R0620	1 132 411
N-2	R0630	5 781 202
N-1	R0640	3 164 016
N	R0650	2 829 317
Total	R0660	13 817 804

## 5. S.23.01.01

S.23.01.01

Own funds

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>					
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	30 000 000	30 000 000		
Share premium account related to ordinary share capital	R0030				
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type	R0040				
Subordinated mutual member accounts	R0050				
Surplus funds	R0070				
Preference shares	R0090				
Share premium account related to preference shares	R0110				
Reconciliation reserve	R0130	307 079 634	307 079 634		
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				
<b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds</b>					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220				
<b>Deductions</b>					
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230				
<b>Total basic own funds after deductions</b>	R0290	337 079 634	337 079 634		
<b>Ancillary own funds</b>					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300				
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310				
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320				
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330				
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340				
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350				
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360				
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive	R0370				
Other ancillary own funds	R0390				
<b>Total ancillary own funds</b>	R0400				
<b>Available and eligible own funds</b>					
Total available own funds to meet the SCR	R0500	337 079 634	337 079 634		
Total available own funds to meet the MCR	R0510	337 079 634	337 079 634		
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	337 079 634	337 079 634		
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	337 079 634	337 079 634		
<b>SCR</b>	R0580	197 678 048			
<b>MCR</b>	R0600	49 419 512			
<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>	R0620	170,5			
<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>	R0640	682,1			

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-04-15	1.0



### S.23.01.01.02

#### Reconciliation reserve

		C0060
<b>Reconciliation reserve</b>		
Excess of assets over liabilities	R0700	337 079 634
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	30 000 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced	R0740	
<b>Reconciliation reserve</b>	R0760	307 079 634
<b>Expected profits</b>		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	R0790	

## 6. S.25.01.01

### S.25.01.01.01

#### Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	78 688 522	78 688 522	
Counterparty default risk	R0020	19 697 172	19 697 172	
Life underwriting risk	R0030	0	0	
Health underwriting risk	R0040	0	0	
Non-life underwriting risk	R0050	197 299 616	197 299 616	
Diversification	R0060	-54 997 081	-54 997 081	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	R0100	240 688 228	240 688 228	

### S.25.01.01.02

#### Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value	
		C0100	
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120		
Operational risk	R0130	10 810 561	
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-53 820 741	21,40%
Capital requirement for business operations	R0160		
<b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>	R0200	197 678 048	
Capital add-on already set	R0210		
Solvency capital requirement	R0220	197 678 048	
<b>Other information on SCR</b>			
Capital requirement for duration-based risk	R0400		
Total amount of Notional Solvency Capital	R0410		
Total amount of Notional Solvency Capital	R0420		
Total amount of Notional Solvency Capital	R0430		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440		
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450		
Net future discretionary benefits	R0460		

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2020-04-15	1.0



## 7. S.28.01.01

### S.28.01.01.01

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		MCR components
		C0010
MCR <sub>NL</sub> Result	R0010	47 503 364

### 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	279 398 995	74 475 267
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	6 337 954	1 338 473
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	32 215 636	80 742 449
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110		
Assistance and proportional reinsurance	R0120		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

### S.28.01.01.05

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	47 503 364
SCR	R0310	197 678 048
MCR cap	R0320	88 955 122
MCR floor	R0330	49 419 512
Combined MCR	R0340	49 419 512
Absolute floor of the MCR	R0350	39 774 260
<b>Minimum Capital Requirement</b>	R0400	49 419 512