

Gar-Bo Försäkring AB

(516401-6668)

Institut nr 22111

Rapport om solvens och finansiell ställning

Rapporteringsperiod 2021

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	1.0



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	4
Verksamhet och resultat	4
Företagsstyrningssystem	4
Riskprofil	4
Värdering för solvensändamål	4
Finansiering	4
A. VERKSAMHET OCH RESULTAT	5
1. Verksamhet	5
2. Försäkringsresultat	6
3. Investeringsresultat	7
4. Resultat från övriga verksamheter	7
5. Övrig information	7
B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM	8
1. Allmän information om företagsstyrningssystemet	8
2. Lämplighetskrav	10
3. Riskhanteringssystem	10
4. Internkontrollsystem	12
5. Internrevisionsfunktion	13
6. Aktuariefunktion	14
7. Uppdragsavtal	14
8. Övrig information	15
C. RISKPROFIL	16
1. Teckningsrisk	16
2. Marknadsrisk	17
3. Kreditrisk	18
4. Likviditetsrisk	19
5. Operativ risk	19
6. Övriga materiella risker	19
7. Övrig information	20
D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL	20
1. Tillgångar	20

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	1.0



2. Försäkringstekniska avsättningar	21
3. Andra skulder	23
4. Alternativa värderingsmetoder	23
5. Övrig information	23
E. FINANSIERING.....	24
1. Kapitalbas	24
2. Solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)	24
3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	26
4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	26
5. Överträdelse av solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)	26
6. Övrig information	26
BILAGOR	27
1. S.02.01.01	27
2. S.05.01.01	28
3. S.17.01.01	29
4. S.19.01.01	30
5. S.23.01.01	31
6. S.25.01.01	32
7. S.28.01.01	33

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	1.0



SAMMANFATTNING

Verksamhet och resultat

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

Bolaget meddelar 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 2021 utvecklades väl för bolaget med ett resultat efter skatt på 33 050 799 kronor (95 161 742 kronor). Försäkringsverksamheten och investeringsverksamheten bidrog bägge till årets resultat. Under året har inga förändringar skett i hur bolaget värderar tillgångar och skulder för solvensändamål.

Företagsstyrningssystem

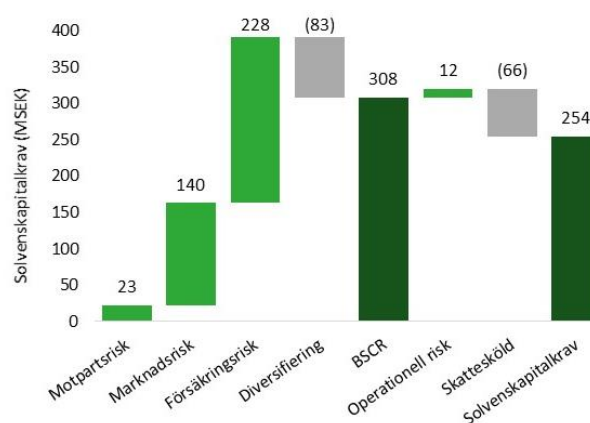
Gar-Bo:s företagsstyrningssystem inbegriper strategiska processer, finansiella planerings- och uppföljningsprocesser samt det interna kontrollsystemet, inklusive riskhanteringssystemet. Systemet har flera nivåer:

- Styrelsen fastställer mål samt affärs- och riskstrategi, vilket dokumenteras i riktlinjer
- VD hanterar löpande förvaltning, genom delegering och dokumentation i form av instruktioner
- I den löpande verksamheten används tre försvarslinjer, som syftar till att upptäcka och hantera risker:
 - Affärsverksamheten, med ägarskap för risk och kontroll
 - Compliance, riskhantering och aktuarie, som övervakar och stöttar affärsverksamheten
 - Internrevision, som granskar styrning, kontroll och riskhantering

Riskprofil

Gar-Bo tillämpar standardmodellen för beräkning av solvenskapitalkrav och solvensnivåer för extern

rapportering, och använder även standardmodellen internt för kapitalallokering och riskanalys. Nedan presenteras uppbyggnaden av Gar-Bos solvenskapitalkrav per 2021-12-31 enligt standardmodellen:



Värdering för solvensändamål

Värdering av tillgångar och skulder i Solvens II-balansräkningen baseras på Gar-Bos finansiella redovisning som upprättas i enlighet med svenska redovisningsprinciper, justerat i enlighet med Solvens II-regelverket.

Finansiering

Bolaget har kontinuerligt uppfyllt de regulatoriska krav som ställs på bolaget. Per balansdagen 2021-12-31 har bolaget en tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas som uppgår till 433 278 220 kr (418 798 263 kr), att jämföra med ett solvenskapitalkrav på 254 244 640 kr (238 467 627 kr). Solvenskvoten uppgår således till 1,70 (1,76).

Gar-Bo bedöms ha en tillräcklig kapitalstruktur och solvens, god lönsamhet och stabila resultat. Bola-get bedöms även ha goda möjligheter att generera kapital och bibehålla den kapitalnivå som krävs för att hantera sina risker och nå verksamhetsmålen även framgent.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	1.0



A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

1. Verksamhet

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

Postadress

Gar-Bo Försäkring AB
Norrländsgatan 15
111 43 Stockholm

Besöksadress

Norrländsgatan 15

Övriga kontaktuppgifter

www.gar-bo.se

info@gar-bo.se

010-221 88 00

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 Deloitte.

Post- och besöksadress

Rehnsgratan 11
113 79 Stockholm

Huvudansvarig revisor

Petter Hildingsson

Övriga kontaktuppgifter

www2.deloitte.com/se/sv

075-246 20 00

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

Aktieägare	Andel av röster och kapital
Per-Erik Atterw all genom Mødorn AB	27,08%
Tobias Wikström genom Benarvet AB	27,08%
Lennarth Åstrand genom Preator AB	23,28%
Övriga (totalt 11 aktieägare)	22,56%
Totalt	100,00%

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



Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	1.0



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

och nybyggnadsförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men även entreprenadsäkerhetsförsäkringar, förskottsgarantiförsäkringar och insatsgarantiförsäkringar. Bolaget tecknar också försäkring för allrisk entreprenad, ansvar och fastighet. Från och med 2017 erbjuds också resegarantiförsäkringar för arrangemang av paketresor.

1.7 Bolaget erbjuder främst försäkringslösningar i samband med bostadsbyggande och överlåtelse av bostäder, primärt färdigställandeförsäkringar

1.8 Under året har bolaget haft en fortsatt tillväxt, främst driven av kärnverksamheten i Sverige. Bolaget ökar kontinuerligt sin verksamhet i Norge och Danmark. Under året har en större skada, avseende resegarantiförsäkring, anmälts och reglerats inom ramen för försäkringsverksamheten.

1.9 Styrelsen i Gar-Bo Försäkring AB utgjordes under räkenskapsåret av:

Styrelse	Roll	Oberoende i förhållande till:	
		Huvudägare	Bolaget
Per-Erik Atterwall	Ordförande	Nej	Ja
Tobias Wikström	Ledamot	Nej	Ja
Lennarth Åstrand	Ledamot	Nej	Ja
Sten Dunér	Ledamot	Ja	Ja
Peder Johansson	Ledamot	Ja	Ja
Eva Ulvefeldt	Ledamot	Ja	Ja
Erik Landén	Suppleant och Finanschef	Ja	Nej

2. Försäkringsresultat

2.1 Försäkringstekniskt resultat per försäkringsklass och geografisk marknad för 2021. Gar-Bo tecknar huvudsakligen affär inom Norden.

Försäkringstekniskt resultat (SEK) Räkenskapsår 2021	Sverige			Danmark	Norge	Övriga europeiska länder		Totalt 2021	Totalt 2020
	Företag och fastighet	Allmänt ansvar	Kredit och borgen			Företag och fastighet	Kredit och borgen		
Geografi									
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	122 447 816	1 925 000	167 301 720	57 035 848	39 335 114	222 186	7 619 815	395 887 498	317 536 964
Premier för avgiven återförsäkring	-18 110 972	-726 344	-22 624 060	-3 194 609	-3 680 896	-133 311	-560 818	-49 031 011	-33 794 875
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-26 692 398	-25 000	-59 221 638	-26 271 593	-29 281 288	552 409	-1 289 768	-142 229 275	-102 416 467
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	6 573 578	65 010	6 763 438	1 771 097	2 843 929	-126 943	55 522	17 945 632	5 182 533
Premieintäkt (för egen räkning)	84 218 025	1 238 666	92 219 460	29 340 743	9 216 859	514 341	5 824 751	222 572 844	186 508 156
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<u>Utbetalda försäkringsersättningar</u>									
Före avgiven återförsäkring	-71 772 046	-26 831	-61 985 062	3 462	-1 146 409	0	-674 452	-135 601 338	-72 148 163
Återförsäkrarens andel	0	0	28 403 070	60 884	0	0	774 309	29 238 263	90 642
<u>Förändring i avsättning för oregerade skador</u>									
Före avgiven återförsäkring	5 795 331	32 951	45 036 568	-587 829	1 841 567	265 551	277 939	52 662 078	-34 788 194
Återförsäkrarens andel	320	0	-30 407 224	0	-733 740	0	-763 272	-31 903 916	31 965 336
Driftskostnader	-26 062 614	-730 813	-33 992 930	-32 705 608	-10 416 713	-885 123	-6 173 203	-110 967 004	-78 154 408
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-7 820 985	513 972	39 273 882	-3 888 347	-1 238 436	-105 232	-733 928	26 000 926	33 473 370

2.2 Ökningen i premieinkomst är huvudsakligen drivet av tillväxt i affärsvolymen, där framför allt bygg- och bostadssektorns starka utveckling bidragit positivt. Ökningen i skadekostnad är en

konsekvens av den ökande affärsvolymen, men även av en delvis förändrad produktmix.

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.

tillgångsklass. Tabellen följer indelning per tillgångsslag enligt CIC-kategorier (Complementary Identification Code, ett kodsysteem för kategorisering av placeringstillgångar för Solvens 2) vilket bolaget anser bättre speglar hur investeringsverksamheten utvärderas.

3.2 Allokering per tillgångsslag per 2021-12-31 och kapitalavkastning för räkenskapsåret 2021 per

SEK eller % Tillgångsslag	Per 2021-12-31		Kapitalavkastning 2021				Per 2020-12-31	
	SEK	%	Intäkter	Kostnader	Netto	%	Allokering	Avkastning
Likvida medel	131 658 801	14,5%	0	-589	-589	0,0%	121 576 439	-2 055
Stat- och kommunobligationer	94 809 086	10,5%	1 863 488	-136 272	1 727 215	2,0%	73 885 587	209 122
Säkerställda obligationer	96 666 994	10,7%	1 662 040	-121 541	1 540 499	1,6%	98 851 674	781 904
Företagsobligationer	309 477 896	34,1%	12 037 850	-880 299	11 157 551	3,6%	305 617 887	693 143
Fastighetsrelaterade tillgångar	45 000 000	5,0%	0	0	0	0,0%	0	0
Lånefordringar	27 768 380	3,1%	1 450 900	0	1 450 900	5,6%	24 182 700	1 919 600
Noterade aktier	200 130 708	22,1%	4 029 864	-536 370	3 493 494	1,7%	220 659 565	87 401 194
Onoterade aktier	974 817	0,1%	0	-221 953	-221 953	-20,4%	1 196 770	-922 479
Totalt	906 486 683	100,0%	21 044 140	-1 897 024	19 147 117	2,2%	845 970 622	90 080 429

3.3 Kapitalavkastningen för helåret uppgick till 19 147 117 kr (90 080 429 kr) motsvarande 2,2% (11,6%) av under året genomsnittliga placeringsbara tillgångar.

3.4 Per utgången av räkenskapsåret uppgick placeringsbara tillgångar till 906 486 683 kr (845 970 622 kr).

4. Resultat från övriga verksamheter

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

5. Övrig information

5.1 Året har präglats av hög aktivitet på bostadsmarknaden, både vad gäller överlåtelser men också nyproduktionen har ökat. Bolaget har fortsatt att växa och investerat i organisation och IT-stöd under året samt upprätthållit en konstant hög solvenskapitalkvot genom året. Bolagets bedömning är att verksamheten står väl rustad för framtida tillväxt och eventuella svängningar på marknaden.

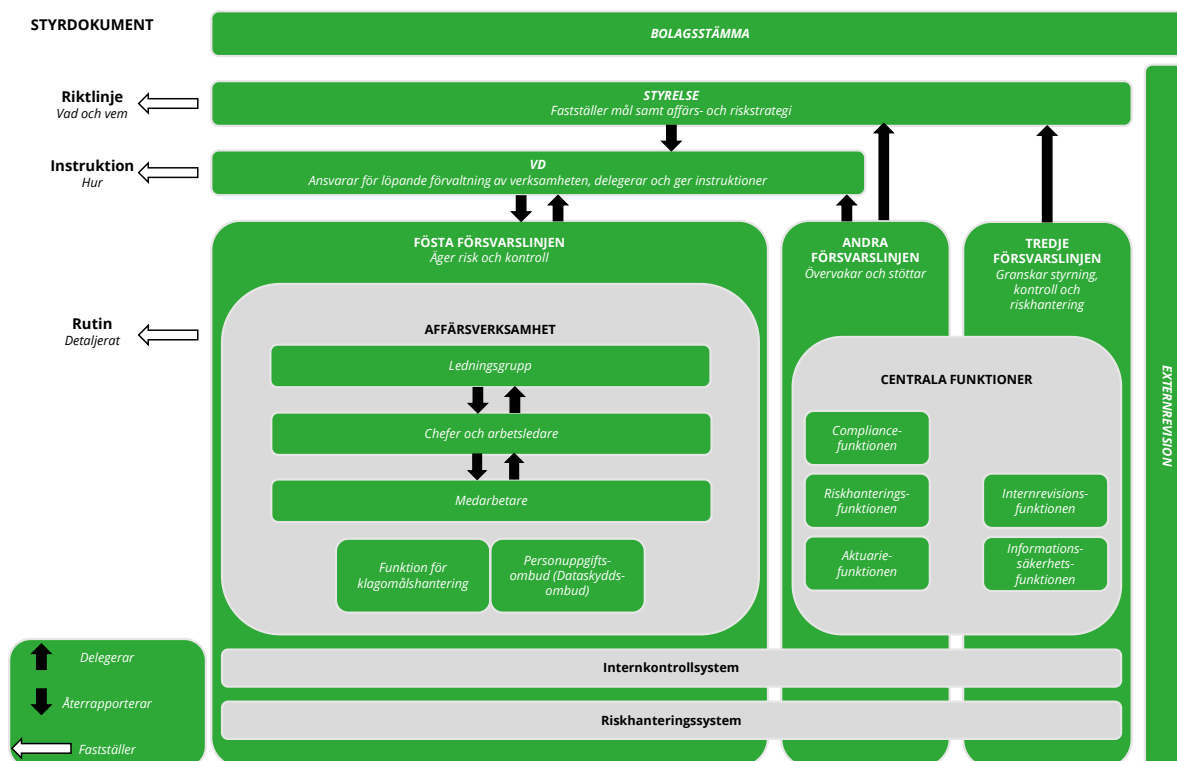
5.2 Det finns ingen övrig materiell information att upplysa om som påverkar företagets verksamhet eller resultat.

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	1.0

B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

1. Allmän information om företagsstyrningssystemet

- 1.1 Gar-Bos företagsstyrningssystem syftar till att säkerställa en väl fungerande löpande förvaltning av verksamheten och en god hantering av risker och kapital genom måluppfyllelse och effektivitet, samt en tillförlitlig finansiell rapportering och efterlevnad av lagar och regler.
- 1.2 Systemet består av flera nivåer:
- Styrelsen fastställer mål samt affärs- och riskstrategi, vilket dokumenteras i riktlinjer
 - VD hanterar löpande förvaltning, genom delegering och dokumentation i form av instruktioner
- I den löpande verksamheten används tre försvarslinjer, som syftar till att upptäcka och hantera risker:
 - Affärsverksamheten, med ägarskap för risk och kontroll
 - Compliance, riskhantering och aktuarie, som övervakar och stöttar affärsverksamheten
 - Internrevision, som granskar styrning, kontroll och riskhantering
- 1.3 Nedan återfinns en schematisk bild över Gar-Bo:s företagsstyrningssystem inklusive rapporteringsvägar.



1.4 Under rapporteringsperioden har inga väsentliga förändringar skett i företagsstyrningssystemet.

1.5 Företagsstyrningssystemet omfattar övergripande följande roller och ansvar.

Bolagsstämman: Bolagsstämman är det högsta beslutande organet där aktieägaren utövar sin rätt att delta i bolagets beslutsfattande. Bolagsstämman beslutar bland annat om bolagsordningen och utser styrelseledamöter

Styrelsen: Styrelsen i bolaget har det yttersta ansvaret för bolaget och är därför också ytterst 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.

1.6 Det centrala funktionerna utgörs av:

Funktionen för riskhantering: Riskhanteringsfunktionen utgör ett stöd för styrelsen, VD, ledning och andra anställda för att i verksamheten upprätthålla ett effektivt riskhanteringssystem.

Riskhanteringsfunktionen har också till uppgift att identifiera, värdera, övervaka, och

rapportera risker samt beroenden mellan risker inom verksamheten.

Funktionen för riskhantering rapporterar till VD och styrelsen.

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 stödjer styrelsen, VD och verksamheten i dess arbete med att följa externa och interna regelverk. Funktionen är underställd VD och rapporterar till VD och styrelsen.

Aktuariefunktionen: Aktuariefunktionen ansvarar för att bolaget kan beräkna och värdera sina försäkringstekniska avsättningar och övriga aktuariella uppgifter. Funktionen är underställd VD och rapporterar till VD och styrelsen skriftligen minst årsvis.

Funktionen för internrevision: Bolagets funktion för internrevision rapporterar direkt till styrelsen och ger stöd i arbetet med att utvärdera företagsstyrningen och den interna kontrollen.

Funktionen för informationssäkerhet (IKT): Bolagets funktion för informations säkerhet utgör ett stöd till styrelsen, VD, ledning och verksamhet så att bolaget kan ha en god informationssäkerhet och bedriva ett strukturerat informationssäkerhetsarbetet. Funktionen rapporterar direkt till VD.

1.7 Styrelsen har fastställt Riktlinje för Ersättning till anställda inklusive en Riskanalys över Ersättning till anställda.

1.8 CFO, vilken också är styrelsesuppleant, deltar inte i vinstdelningssystemet och har inte heller möjlighet till någon annan typ av rörlig ersättning.

1.9 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	2022-04-01	1.0



- 1.10 Reglering av 2020 års avgivna koncernbidrag på 3 012 000 kr har skett under året. Bolaget har ställt ut lån till andra företag inom koncernen.
- 1.11 Företaget bedömer att företagsstyrningssystemet är lämpligt och relevant med tanke på arten, omfattningen och komplexiteten av

de inneboende riskerna i företagens verksamhet. Styrelsen strävar kontinuerligt efter att förfinna och förbättra företagsstyrningssystemet. För att uppnå detta använder man de rapporter och synpunkter som bolagets kontrollinstanser lämnar inklusive rapporter från externrevisionen.

2. Lämplighetskrav

- 2.1 Styrelsen har fastställt Riktlinje för styrelsens lämplighet. Riktlinjen beskriver vilken typ av kompetens som ledamöterna ska besitta individuellt likväl som kollektivt i styrelsen. I syfte att företaget ska ledas och övervakas på ett professionellt sätt tar kvalifikationsprövningen hänsyn till respektive styrelseledamots arbetsuppgifter. Detta görs för att säkerställa att kvalifikationer, kunskaper och relevanta erfarenheter är tillräckligt diversifierade såväl individuellt som för styrelsen som helhet. Styrelsen genomför årligen workshops samt självutvärderingar som ligger till grund för lämplighetsbedömning samt s resulterar i en utbildningsplan för styrelsens ledamöter.
- 2.2 De personer som är föremål för en lämplighetsprövning förväntas ha gott anseende och integritet.
- 2.3 I korthet går lämplighetsprövningsprocessen till enligt nedan.
- 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 Riskhantering inom Gar-Bo ska genomgående präglas av en hög riskmedvetenhet, sund riskkultur och vara förenlig med Bolagets övergripande värderingar. Det innebär att riskhanteringen ska ta i beaktning och överensstämja med Gar-Bo:s vision, affärsidé och värderingar. Styrelsen har fastställt Riktlinje för riskhantering som syftar till att skapa ett ramverk och förutsättningar för bolaget och verksamheten att kontinuerligt utvärdera, bedöma och hantera alla risker som bolaget exponeras mot.

Bolagets övergripande mål med riskhantering är att säkerställa:

- Att Gar-Bo:s riskkultur kännetecknas som sund och väl etablerad
- Att risker som direkt eller indirekt påverkar resultaträkningen och balansräkningen identifieras, utvärderas, hanteras, övervakas och rapporteras
- Att riskbuffertar är adekvata för identifierade risker

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	1.0

- Att kunder och andra intressenter har ett högt förtroende för Gar-Bo
- Att riskhanteringen bidrar till en effektiv och stabil verksamhet
- Att fastställda risknivåer bidrar till en tillräcklig långsiktig avkastning

3.2 Riskaptit och risktoleranser: Gar-Bos: ramverk för riskaptit definierar gränserna för vilken risk Bolaget är villig att acceptera i strävan efter att nå de strategiska målen. Styrelsen definiera gränser för Gar-Bo:s riskaptit, både på aggregerad nivå och för respektive riskkategori. Risktolerans och limiter definieras inom respektive riskkategori. Bolagets övergripande risktolerans är uttryckt som en lägsta nivå för solvenskapitalkvoten.

Utöver styrelsens gränser för riskexponering har även VD möjlighet att sätta gränser för risktagande inom de av styrelsen fastställda gränserna.

3.3 Riskhanteringsprocessen:

Styrelsens mål med riskhanteringsprocessen är:

- Att VD och styrelsen har en god förståelse för risker och behov av prioritering.
- Att synliggöra riskerna i fråga om styrning och kontroll.
- Att riskerna följs upp regelbundet av riskägarna.
- Att skapa en stabil grund för riskhanteringsprocessen så att verksamheten och centrala funktionen kan identifiera och utvärdera sina egna risker.
- Att i övrigt synliggöra riskerna.

Riskhanteringsprocess omfattar övergripande följande steg.

- Identifiering av risker
- Mätning och bedömning av identifierad risk
- Utse riskägare
- Registrering av risken
- Hantering av risken eller fastställande av handlingsplan

- Rapportering av risker till VD och styrelse.

Som stöd övervakar och bistår de centrala funktionerna verksamhetens arbete kring riskhantering. Riskhanteringsfunktionen genomför kontroller och granskningar av att verksamheten följer fastställda riktlinjer kring intern kontroll, datakvalitet, risktoleranser och limiter för risker. Compliancefunktionen säkerställer att kraven på regelefterlevnaden uppfylls.

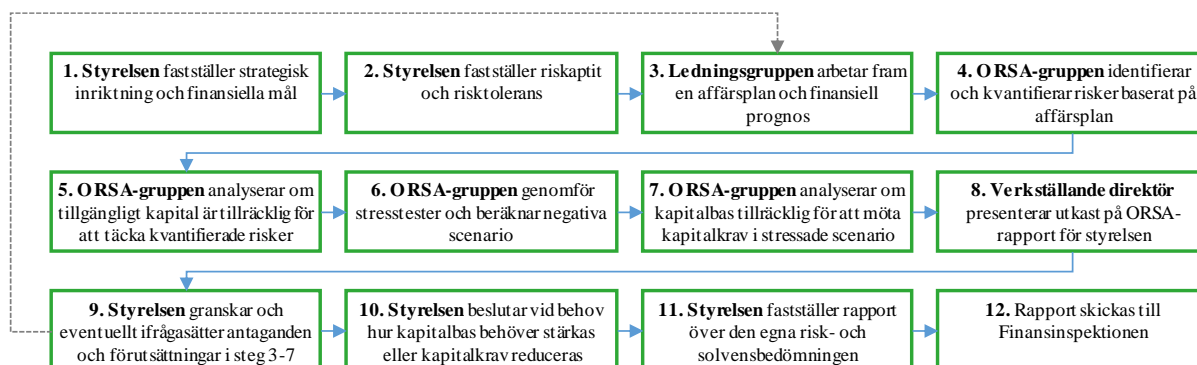
3.4 Egen risk och solvensanalys: Styrelsen har fastställt Riktlinje för den egna risk- och solvensbedömningen. Styrelsen är ansvarig för att; tillse att bolaget har en process för den egna risk- och solvensbedömningen, se till att bolaget har en god kapitalhantering och riskmedvetenhet, minst årligen godkänna den egna risk- och solvensbedömningen jämte dess slutsatser och rekommendationer. Styrelsen har delegerat det exekutiva ansvaret till 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.

3.5 Styrelsen granskar och godkänner den egna risk- och solvensbedömningen årligen. Vid materiella händelser eller verksamhetsförändringar ska en ORSA-process också genomföras.

3.6 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 framför allt identifiera och kategorisera risker), ledningsgruppen i bolaget (definiera riskkategorier och genomföra riskbedömningar samt analysera finansiell ställning och kapitalstrategi).

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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	1.0



3.8 Bolaget använder inte någon intern modell för beräkning av Solvenskapitalkrav utan beräkningar sker utifrån Standardformeln.

4. Internkontrollsystem

4.1 Internkontrollsystemet syftar till att säkerställa att verksamheten är ändamålsenlig och effektiv, att den finansiella och icke-finansiella rapporteringen är tillförlitlig samt efterlevnad av tillämpliga lagar och regler.

4.2 Gar-Bos internkontrollsystem syftar även till att säkerställa ändamålsenlighet och effektivitet i den dagliga verksamheten genom att ta bolagets strategiska mål i beaktande. Ett effektivt internkontrollsystem ger Gar-Bo:s styrelse och VD en rimlig försäkran om att bolaget uppnår sina mål. Styrelsen har fastställt ett ramverk för styrning, riskhantering och intern kontroll. Det interna regelverket består av en hierarki av olika styrdokument; 1) riktlinjer, 2) instruktioner, och 3) rutiner och processer. Riktlinjer anger övergripande hur verksamheten ska styras och följas upp. Riktlinjer fastställs av styrelsen. Instruktioner fastställs av 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.

4.3 Verksamheten är ansvarig för att värdera, följa upp och kontrollera risker bolaget ställs inför. Aktuariefunktionen ingår i den andra försvarslinjen och är bland annat ansvarig för att säker-

ställa korrektheten i försäkringstekniska avsättningar.

4.4 De övriga funktionerna i den andra försvarslinjen, bestående av funktionerna för regelefterlevnad och riskhantering, övervakar bolagets företagsstyrningssystem, inklusive riskhanteringsystemet och intern kontroll.

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

4.6 Styrelsen har fastställt Riktlinje för funktionen för regelefterlevnad. En riskbaserad complianceplan tas årligen fram och antas av verkställande direktör. Styrelsen informeras om den årliga complianceplanen. Funktionen deltar inte i beslutsfattande, ansvarar för eller delta i utförandet av tjänster i verksamheten. Funktionen är rådgivande till bolagets styrelse i fråga om efterlevnaden av externa regelverk inom den tillståndspliktiga verksamheten. Funktionen utgör också ett stöd till 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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	1.0



underställd verkställande direktör och har de befogenheter, resurser och sakkunskaper som krävs för att utföra uppdraget på ett fullgott sätt.

4.7 Funktionen för regelefterlevnad arbetar efter en:

- 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.

4.8 Funktionen rapporterar till verkställande direktör och styrelsen skriftligen kvartalsvis.

5. Internrevisionsfunktion

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

5.2 Vidare arbetar funktionen också aktivt med att:

- 5.2.1 Granska och utvärdera bolagets funktioner för regelefterlevnad och riskhantering
- 5.2.2 Följa upp verksamhetens omfattning och inriktning överensstämmer med styrelsens antagna riktlinjer

5.2.3 Granska och utvärdera företagets interna riktlinjer, instruktioner, rutiner och processer

5.2.4 Kontrollera efterlevnaden av de beslut som tas av styrelse och ledning

5.2.5 Utfärda rekommendationer utifrån iakttagna brister

5.2.6 Följa upp tidigare iakttagna brister och rekommendationer som funktionen rapporterat.

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

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

6. Aktuariefunktion

- 6.1 Styrelsen har fastställt Riktlinje för aktuariefunktionen. Aktuariefunktionen är direkt underställd verkställande direktör.
- 6.2 Aktuariefunktionen är, bland annat, ansvarig för att:
- 1) Koordinera beräkningar av försäkringstekniska avsättningar samt bedöma lämpligheten i de metoder och antaganden som används.
 - 2) Bedöma osäkerhet i skattningar av försäkringstekniska avsättningar
 - 3) Säkerställa att de mest lämpliga approximationerna avseende beräkning av bästa skattningar används samt att jämföra utfall av skattningar mot faktisk utveckling
 - 4) Bedöma om de IT-system som används vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar utgör ett tillräckligt stöd för de aktuariella och statistiska procedurerna
 - 5) Yttra slutsatser huruvida de premier som intjänas är tillräckliga att täcka framtida fordringar samt att bolaget tecknar ett adekvat riskurval
 - 6) Analysera lämpligheten i de återförsäkringslösningar som tecknas.
- 6.3 Funktionen rapporterar till styrelsen skriftligen minst årsvis kompletterat med muntlig presentation.

7. Uppdragsavtal

- 7.1 Styrelsen har fastställt Riktlinje för utlagd verksamhet. Innan bolaget 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.
- 7.2 Om bolaget uppdrar åt någon annan att utföra operativ verksamhet eller funktioner av väsentlig betydelse åt bolaget utses en person på bolaget som ansvarar för den utlagda verksamheten. Den ansvariga personen ska inneha kompetens och erfarenhet om den verksamhet eller funktion som ska läggas ut för att kunna
- avgöra om uppdragstagaren utför sitt uppdrag på ett korrekt sätt. Den ansvariga personen ska genomgå och klara lämplighetsbedömningen i 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.
- 7.3 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 om denne utför arbete vid central funktion. Nedan återfinns aktuell förteckning över bolagets väsentligt utlagda verksamhet. Samarbetspartnerna är etablerade i Sverige och de nordiska länderna med likartad lagstiftning som Sverige.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	1.0



Gar-Bo Försäkring AB
Förteckning över utlagd verksamhet
Upprättad: 2022-03-21

Nyckelfunktion	Beställansvarig		Uppdragstagaren	
	Namn	Titel	Firma	Org. Nr
Regelefterlevnad	Lennarth Åstrand	Styrelseledamot	zeb Consulting AB	556543-4056
Riskhanteringsfunktion	Linnea Moberg	Verkställande direktör, Gar-Bo Försäkring AB	Periculo AB	556835-4160
Aktuarie	Sten Dunér	Styrelseledamot	Expert Opinion Advisory AB	559273-2191
Internrevision	Tobias Wikström	Styrelseledamot	Moneo Business Intergration AB	556554-3534
IKT	Fredrik Wahlberg	COO & Affärsutvecklingschef	Periculo AB	556835-4160
IT Drift	Daniel Hamilton	Ekonomichef	DGC Access AB	556575-3042
IT Utveckling	Linnea Moberg	Verkställande direktör, Gar-Bo Försäkring AB	Systematiq Applikationstuveckling Sverige AB	556779-7096
Klagomålsansvarig	Lennarth Åstrand	Styrelseledamot	Gar-Bo Besiktning AB	556408-9695
Utfärdande av försäkringsdokumentation, mottagande av premier och skadereglering	Erik Landén	CFO	RiskPoint Holding A/S	(30828208)
Utfärdande av försäkringsdokumentation, mottagande av premier och skadereglering	Erik Landén	CFO	Byggmesterförsäkring AS	985 707 383

8. Övrig information

9.1 Gar-Bo:s företagsstyrningssystem bedöms som väl fungerande med hänsyn tagen till karaktären, omfattningen och komplexiteten av de risker som ingår i Gar-Bo:s affärsverksamhet.

C. RISKPROFIL

1. Teckningsrisk

1.1 Teckningsrisk är risk knuten till bedrivandet av kommande års försäkringsförsäljning, samt gällande försäkringsavtal som ännu har framtida risk knuten till sig. Reservsättningsrisk är risk knuten till inträffade händelser, det vill säga kostnader som avser händelser som skett i det

förflutna. Till detta knyts risken för att avsättningen för oreglerade skador, kända såväl som hittills okända, inte räcker för att reglera inträffade skador. Bolaget försäkrar risker inom nedanstående huvudområden.

Försäkringsprodukt	Bransch	Försäkringsklass	Geografi
Nybyggnadsförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige, Danmark
Dolda-fel försäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige
Dolda-fel försäkring	Byggbranschen	Rättsskyddsförsäkring	Norge
Färdigställande-/fullgörandeförs	Byggbranschen	Kredit och borgen	Sverige, Norge
Förskottsgarantiförsäkring	Byggbranschen	Kredit och borgen	Sverige
Insatsgarantiförsäkring	Byggbranschen	Kredit och borgen	Sverige
All-risk entreprenad	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige, Danmark, Norge
Projektförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige, Danmark, Norge
Fastighetsförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige
Allmänt ansvar	Byggbranschen	Ansvar	Sverige
Resegarantiförsäkring	Resebranschen	Kredit och borgen	Sverige, Danmark, Norge
Återställandegarantiförsäkring	Vindkraft	Kredit och borgen	Sverige
Egendomsförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Danmark
Hem- och villaförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige
Företagsförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige

1.2 Bolaget övervakar noggrant och kontinuerligt försäkringsrisker och stora exponeringar. Bolaget är främst exponerat mot teckningsrisk (otillräcklig underwriting, riskurval och premiesättning) samt reservrisk (felaktig reservsättning och negativ skadeutveckling).

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

1.4 För att hantera teckningsrisken finns instruktioner och rutiner som stipulerar; vilka risker som får tecknas, premiesättning, limiter, kumuluster, mandat- och attestnivåer, informations- och underlagsbehov per risk. Per produkt följs också bland annat; premiesättningen, skadeutvecklingen, exponering per principal, skade- och totalkostnadsprocent upp på månads- eller ad-hoc basis.

1.5 För att hantera reservsättningsrisken finns instruktioner och rutiner som stipulerar; hur en 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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	1.0



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. 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 Försäkringsrisken följs upp månadsvis genom känslighetsanalyser på förväntad framtida försäljning, aktiemarknadens utveckling och risken för en skadeutveckling utöver den som ingår i Bolagets affärsplan.

- Försäljning stressas genom en ökning av förväntad framtida försäljning med 30%, då en högre tillväxttakt ökar solvenskapitalkravet.
- Marknadsrisken stressas genom en simulering av ett fall på aktiemarknaderna om 30% per bokslutstidpunkten.
- Risken för ett högre skadeutfall testas genom en simulering av ett skadeutfall där de estimerade högsta totalskadenivåerna för ett produkturval antas utfalla per bokslutsdagen, motsvarande en skadekostnad utöver den faktiska på 49 MSEK för egen räkning.

	Scenario	Solvens-		SCR-kvot
		Kapitalbas	kapitalkrav	
	Basscenario	433 278	254 245	170%
A	Försäljningsökning (+30%)	432 263	258 713	167%
B	Aktiekursfall (-30%)	433 278	269 832	161%
C	Storskada (-49 MSEK)	394 372	254 245	155%
A+B+C	Kombination	393 357	274 144	143%
A+C	Kombination	393 357	258 713	152%
A+B	Kombination	432 263	274 144	158%

2. Marknadsrisk

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

2.2 Marknadsriskerna fördelar sig per riskkategori enligt följande:

Marknadsrisk (SEK)	2021	2020	Förändring (%)
Aktierisk	92 228 037	85 422 037	8%
Ränterisk	3 277 063	2 780 498	18%
Spreadrisk	38 772 646	29 112 118	33%
Fastighetsrisk	17 498 026	0	n/a
Valutarisk	6 020 327	3 990 293	51%
Koncentrationsrisk	18 577 350	17 423 537	7%
Diversifiering	-36 275 175	-27 211 857	33%
Marknadsrisk	140 098 273	111 516 625	26%

2.3 Aktierisken har ökat något under året som en konsekvens av en ökad allokering av tillgångar

till aktier, samt av en svagt positiv värdeutveckling i aktieportföljen.

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

2.5 Spreadrisken har ökat under året. Främst drivet av förändrad mix av obligationsinnehav i portföljen.

2.6 Bolaget har under 2021 investerat i en fastighetsfond, vilket ger upphov till fastighetsrisk.

2.7 Valutarisken har ökat något, vilket främst förklaras av tillväxt i Bolagets affär i Norge, som utgör den främsta drivkraften för valutarisken.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	1.0



2.8 Koncentrationsrisken har ökat något, vilket främst beror på värdetillväxten i Bolagets aktieportfölj. Ett fåtal innehav har trots löpande justeringar av positionsstorlek vuxit till att utgöra relativt stora delar av portföljen, vilket medfört en ökad koncentrationsrisk.

2.9 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 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 placeringslimiterna och investering i illikvida tillgångsslag fattas av styrelsen.

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

2.11 Koncentrationsrisken per motpart och per enskilt finansiellt instrument följs upp löpande. Den största enskilda exponeringen mot ett enskilt instrument är 7,7% av placeringstillgångar (bortsett från likvida medel placerade på bankkonto).

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

3. Kreditrisk

3.1 Bolaget är utsatt för kreditrisk via konkurs eller insolvens hos motparter (banker och återförsäkringsbolag).

3.2 Bolaget följer noga officiella kreditbetyg för banker och återförsäkringsbolag vilka man använder. Styrelsen har fastställt Riktlinje för

återförsäkring vilken anger att lägsta tillåtna kreditrating för återförsäkringsföretag är A- hos Standard & Poor's.

3.3 Per 2021 och 2020 tecknades återförsäkringspremier hos återförsäkrare enligt följande fördelning.

Standard & Poor's rating	2021	2020
AA-	70%	79%
A+	6%	12%
A	0%	2%
A-	24%	8%
Summa	100%	100%

3.4 I den årliga risk- och solvensbedömningen görs en grundläggande analys av risken för fallissemang för respektive inom framför allt tillgångsklassen företagsobligationer.

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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	1.0



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

5. Operativ risk

- 5.1 Operativ risk avser risken för att bolaget förorsakas oväntade, direkta eller indirekta, ekonomiska eller förtroendemässiga förluster som följd av interna fel eller brister i rutiner, intern kontroll, system, teknisk utrustning, mänskliga fel, oegentligheter eller som följd av yttre händelser. Bolaget har kategoriserat operativa risker i sju huvudkategorier vilka är; internt bedrägeri, externt bedrägeri, hot mot fysiska tillgångar, brister mot kunder och affärspraxis, medarbetare och arbetsplats, system och infrastruktur, samt processer.
- 5.2 För att hantera operativa risker har bolaget implementerat en rad metoder och processer. Framst innefattar dessa 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.

6. Övriga materiella risker

- 6.1 Affärsrisker är risken för förluster till följd av affärsstrategier och affärsbeslut som visar sig vara missriktade, konkurrenters åtgärder, omvärldsförändringar och minskat förtroende för bolagets varumärke liksom en oväntad nedgång i intäkter vid volymminskningar. Affärsriskerna identifieras och utvärderas årligen genom en riskworkshopen med ledningen.
- 6.2 Bolaget är exponerat för affärsrisker genom exempelvis lansering av nya produkter och förändrad konkurrenssituation.
- 6.3 Hantering av affärsrisker sker löpande med uppföljning av affärs mål, strategier och identifierade risker redovisas till styrelsen minst kvartalsvis.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	1.0



6.4 Inga materiella koncentrationer av affärsrisker bedöms finnas. Den största kunden står för ca

11% av premieinkomsten under 2021, medan den näst största utgör mindre än 4%.

7. Övrig information

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

D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

1. Tillgångar

1.1 Se nedanstående tabell för tillgångsklasser per 2021-12-31 samt skillnaden i värde för dessa vad avser Solvens 2-balansräkningen jämfört med

balansräkning enligt årsredovisning baserat på IFRS.

Balansräkning per materiellt tillgångsslag	Enligt IFRS	Omklassificering	Omvärdering	Värde Solvens 2	Förklaring värderingsskillnad
Placeringstillgångar					
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda bolag	974 817	-974 817		0	Se 1.1.1
Aktier och andelar	245 129 735	-245 129 735		0	Se 1.1.2
- varav noterade aktier		200 129 735		200 129 735	Se 1.1.3
- varav onoterade aktier		974 817		974 817	Se 1.1.4
- varav investeringsfonder		45 000 000		45 000 000	Se 1.1.5
Räntebärande instrument	498 022 741	-498 022 741		0	Se 1.1.6
- varav stats-/kommunobligationer		84 319 626		84 319 626	Se 1.1.7
- varav företagsobligationer		416 466 221		416 466 221	Se 1.1.8
Lånefordringar	24 182 700	3 585 680		27 768 380	Se 1.1.9
Förutbetalda anskaffningskostnader	103 892 620		-103 892 620	0	Se 1.1.10
Återförsäkrarens andel av FTA	65 899 229		-21 037 051	44 862 178	Se 1.1.11
Övriga tillgångar	97 509 014	-6 539 595		90 969 419	Se 1.1.12
Likvida medel	132 612 905			132 612 905	Se 1.1.13
Summa tillgångar	1 168 223 760	-190 809	-124 929 671	1 043 103 281	

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 2021-12-31. 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 ett innehav) sker till verkligt värde i likhet med IFRS. Innehavet värderas enligt kapitalandelsmetoden. 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.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	1.0



- 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 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 oregerade skador värderas till det belopp som beräknas inflyta. Värderingsskillnaden mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen består dels av diskonteringseffekten dels av att återförsäkrarens andel av premiereserv i solvensbalansräkningen justeras med förväntad återhämningsgrad.
- 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 2021-12-31 för respektive affärgren vad avser Solvens 2-jämte information om riskmarginal.

Försäkringstekniska avsättningar per affärgren	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Företag och fastighet	362 183 580	46 635 282	408 818 863
Ansvar	1 215 685	156 533	1 372 218
Kredit och borgen	51 399 209	6 618 237	58 017 445
Summa	414 798 474	53 410 052	468 208 526

- 2.2 Den bästa skattningen utgörs av en uppskattning av alla förväntade framtida kassaflöden för utestående försäkringsåtaganden vilket inkluderar förväntade försäkringsersättningar och framtida driftskostnader för att hantera och avveckla ingångna försäkringsavtal och skedda skador.
- 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 jämna ut svängningar i skadeprocenten på grund av konjunkturcykeln. En rimlighetsanalys

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	1.0



av det 5-åriga genomsnittet görs också via ett prognosticerat *ultimate loss ratio* beräknat enligt *Chain-ladder* metoden. De uppskattade framtida kassaflödena diskonteras därefter i enlighet med den av EIOPA specificerade räntekurvan för respektive valuta.

- 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, stor-skador, aktuariella analyser (externa och interna), skaderegleringsprocessen, återförsäkringsskydd per affärgren och/eller produkt.

- 2.7 Diskontering av framtida kassaflöden sker med användande av den av EIOPA specificerade räntekurvan för respektive valuta.
- 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</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 - 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 685 008 723 SEK per 2021-12-31.
- 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 59 673 169 SEK per 2021-12-31.

- 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 59 721 211 SEK per 2021-12-31.

- 2.12 Avsättning för skaderegleringsreserv inkluderas i värderingen enligt 2.10 och åsätts därför separat inget värde. Avsättning för skaderegleringsreserv värderades enligt IFRS till 12 583 837 SEK per 2021-12-31.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	1.0



2.13 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 53 410 052 SEK.

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

3. Andra skulder

3.1 Se nedanstående tabell för skuldposter per 2021-12-31 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		46 073 535	46 073 535	Se 3.1.2.
Skulder till försäkringstagare	17 333 402			17 333 402	Se 3.1.3.
Övriga skulder	61 209 599			61 209 599	Se 3.1.4.
Övriga avsättningar	0			0	Se 3.1.5.
Summa övriga skulder	132 543 001	0	-7 926 465	124 616 535	

3.1.1 Säkerhetsreserven saknar värde under Solvens 2 då den inte motsvarar en framtida utbetalning.

IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

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

3.1.4 Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen. I Årsredovisningen nettoredovisas vissa koncerninterna skulder, vilka bruttoredovisas i Solvens 2-balansräkningen.

3.1.3 Från 2021-12-31 ingår återbäring inte i försäkringstekniska avsättningar, varpå posten redovisas som en skuld till försäkringstagare. Ingen värderingsskillnad mellan

3.1.5 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	2022-04-01	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	2021	2020
				Värde Solvens 2	Värde Solvens 2
Aktiekapital	Nivå 1	25 000 000	0	25 000 000	25 000 000
Överkursfond	Nivå 1	5 000 000	0	5 000 000	5 000 000
Balanserat resultat	Nivå 1	155 643 020	-155 643 020	0	0
Årets resultat	Nivå 1	33 050 800	-33 050 800	0	0
Obeskattade reserver	Nivå 1	54 000 000	-54 000 000	0	0
Omvärderingsreserv	Nivå 1	0	420 278 220	420 278 220	388 798 263
Summa tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas		272 693 819	177 584 400	450 278 220	418 798 263

- 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 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.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	1.0



2.2 Företaget använder inga företagsspecifika parametrar eller förenklade beräkningar för någon av riskmodulerna.

2.3 Företagets solvenskapitalkrav i sin helhet och per riskmodul återfinns i tabellen nedan jämte minimikapitalkrav.

Uppfyllelse av SCR och MCR (SEK eller kvot)	2020	2021
Kapitalbas	418 798 263	433 278 220
Solvenskapitalkrav (SCR)	238 467 627	254 244 640
Minikapitalkrav	60 358 595	70 707 108
Solvenskapitalkvot	175,6	170,4
Minimikapitalkvot	693,9	612,8

Solvenskapitalkrav (SCR, SEK)	2020-12-31	2021-12-31	% of SCR
Försäkringsrisk	232 593 459	227 581 755	90%
Premie- och reservrisk	156 215 305	196 849 780	77%
Katastrofrisk	137 642 799	75 147 854	30%
Diversifiering inom modulen	-61 264 644	-44 415 879	-17%
Marknadsrisk	111 516 625	140 098 273	55%
Ränterisk	2 780 498	3 277 063	1%
Aktierisk	85 422 037	92 228 037	36%
Fastighetsrisk	0	17 498 026	7%
Spreadrisk	29 112 118	38 772 646	15%
Koncentrationsrisk	17 423 537	185 773 549	73%
Valutarisk	3 990 293	6 020 327	2%
Diversifiering inom modulen	-27 211 857	-203 471 375	-80%
Motpartsrisk	16 779 783	22 944 448	9%
Diversifiering mellan ovanstående riskmodul	-69 986 558	-82 861 075	-33%
BSCR (Basic Solvency Capital Requirement)	290 903 308	307 763 401	121%
Operationell risk	12 490 619	12 443 954	5%
Justering för skattesköld	-64 926 301	-65 962 715	-26%
Solvenskapitalkrav (SCR)	238 467 627	254 244 640	100%

2.4 Försäkringsrisk utgörs av tre parametrar; premierisk, reservrisk, och katastrofrisk. Premierisk är en funktion av de premier som ska tjänas in på befintliga försäkringskontrakt per affärgren. Reservrisken är en funktion av volymmättet för den bästa skattningen av reserven för oreglerade skador. Mellan affärsgränarna sker också en reducering av försäkringsrisken via diversifiering mellan riskerna. Katastrofrisken för företag och fastighet är en

funktion av den största enskilda försäkringsrisken inom affärsgruppen justerat för vad som kan återkrävas via återförsäkringsavtal. Katastrofrisken för affärsgruppen ansvar baseras på den största möjliga enskilda förlusten samt premieinkomsten för affärsgruppen justerat för vad som kan återkrävas via återförsäkringsavtal. Katastrofrisken för kredit och borgen baseras på förlusten vid fallissemang

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	1.0



hos de två enskilt största kreditexponeringarna justerat för vad som kan återkrävas via återförsäkringsavtal samt ett kapitalkrav baserat på recessionsrisk. Mellan affärsgröerna 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 genomsyningsbar del av hedgefonder via multiplikation med en högre faktor. Inom aktierisk sker viss riskreducering via diversifiering inom submodulerna. Kapitalkravet för spreadrisk beräknas utifrån typ av räntebärande instrument, kreditrating samt kreditduration.
- 2.6 Motpartsrisk uppstår via Typ 1-exponering mot banker (med avseende på likvida medel) och fordringar på återförsäkringsföretag där

en beräkning av kapitalkrav sker baserat på exponering, kreditrating, sannolikhet för fallissemang samt förlust givet fallissemang. 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.

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.

6. Övrig information

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

BILAGOR

1. S.02.01.01

S.02.01.01

Balance sheet

		Solvency II value	Statutory
		C0010	accounts value C0020
Assets			
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		103 892 620
Intangible assets	R0030		
Deferred tax assets	R0040		
Pension benefit surplus	R0050		
Property, plant & equipment held for own use	R0060	0	366 108
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	746 890 401	744 127 295
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0	0
Equities	R0100	201 104 554	201 104 554
Equities - listed	R0110	200 129 737	200 129 737
Equities - unlisted	R0120	974 817	974 817
Bonds	R0130	500 785 847	498 022 741
Government Bonds	R0140	84 319 626	94 282 850
Corporate Bonds	R0150	414 637 101	403 739 891
Structured notes	R0160	1829120	0
Collateralised securities	R0170	0	0
Collective Investments Undertakings	R0180	45 000 000	45000000
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	27 768 380	24 182 700
Loans on policies	R0240	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans and mortgages	R0260	27 768 380	24 182 700
Reinsurance recoverables from:	R0270	44 862 178	65 899 229
Non-life and health similar to non-life	R0280	44 862 178	65 899 229
Non-life excluding health	R0290	44 862 178	65 899 229
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	88 194 681	88 194 681
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	132 612 906	132 612 906
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	2 774 735	8 948 225
Total assets	R0500	1 043 103 281	1 168 223 762
Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	468 208 526	816 986 940
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	468 208 526	816 986 940
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	414 798 474	
Risk margin	R0550	53 410 052	
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	46 073 535	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	18 994 281	18 994 281
Reinsurance payables	R0830	0	0
Payables (trade, not insurance)	R0840	59 548 720	59 548 720
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	0	0
Total liabilities	R0900	592 825 061	895 529 941
Excess of assets over liabilities	R1000	450 278 220	272 693 822

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	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)			
		Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Total
		C0070	C0080	C0090	C0200
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0110	179 705 850	1 925 000	214 256 649	395 887 498
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				
Reinsurers' share	R0140	21 438 892	726 344	26 865 775	49 031 011
Net	R0200	158 266 957	1 198 656	187 390 874	346 856 487
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	127 294 268	1 900 000	124 463 956	253 658 223
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				
Reinsurers' share	R0240	13 221 159	661 334	17 202 886	31 085 379
Net	R0300	114 073 109	1 238 666	107 261 070	222 572 844
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	55 426 411	-32 951	15 097 069	70 490 529
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				
Reinsurers' share	R0340	60 884	0	-2 726 537	-2 665 653
Net	R0400	55 365 527	-32 951	17 823 606	73 156 182
Changes in other technical provisions					
Gross - Direct Business	R0410	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430				
Reinsurers' share	R0440	0	0	0	0
Net	R0500	0	0	0	0
Expenses incurred					
Administrative expenses					
Gross - Direct Business	R0610	22 518 845	539 576	59 148 569	82 206 990
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630				
Reinsurers' share	R0640				
Net	R0700	22 518 845	539 576	59 148 569	82 206 990
Investment management expenses					
Gross - Direct Business	R0710	182 236	1 952	217 273	401 460
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730				
Reinsurers' share	R0740				
Net	R0800	182 236	1 952	217 273	401 460
Claims management expenses					
Gross - Direct Business	R0810	10 869 124	26 831	1 552 776	12 448 732
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830				
Reinsurers' share	R0840				
Net	R0900	10 869 124	26 831	1 552 776	12 448 732
Acquisition expenses					
Gross - Direct Business	R0910	28 275 702	0	1 411 894	29 687 595
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930				
Reinsurers' share	R0940	423 116	0	504 465	927 581
Net	R1000	27 852 586	0	907 428	28 760 014
Overhead expenses					
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
Other expenses					
	R1200				0
Total expenses	R1300				123 817 196

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	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	
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 due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM					
Best estimate					
Premium provisions					
Gross - Total	R0060	309 339 842	734 685	45 445 105	355 519 631
Gross - direct business	R0070	309 339 842	734 685	45 445 105	355 519 631
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080				
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090				
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	33 949 995	572 057	10 279 430	44 801 482
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	33 949 995	572 057	10 279 430	44 801 482
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	33 949 995	572 057	10 279 430	44 801 482
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	275 389 847	162 628	35 165 674	310 718 149
Claims provisions					
Gross - Total	R0160	52 843 738	481 000	5 954 104	59 278 843
Gross - direct business	R0170	52 843 738	481 000	5 954 104	59 278 843
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 due to	R0200	0	0	60 696	60 696
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	0	0	60 696	60 696
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	60 696	60 696
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	52 843 738	481 000	5 893 408	59 218 146
Total Best estimate - gross	R0260	362 183 580	1 215 685	51 399 209	414 798 474
Total Best estimate - net	R0270	328 233 585	643 628	41 059 082	369 936 296
Risk margin	R0280	46 635 282	156 533	6 618 237	53 410 052
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	408 818 863	1 372 218	58 017 445	468 208 526
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0330	33 949 995	572 057	10 340 127	44 862 178
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	374 868 868	800 162	47 677 319	423 346 348
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)					
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
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)					
Cash out-flows					
Future benefits and claims	R0370	309 339 842	734 685	45 445 105	355 519 631
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	52 843 738	481 000	5 954 104	59 278 843
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	408 818 863	1 372 218	58 017 445	468 208 526
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	0	0	0	0
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	408 818 863	1 372 218	58 017 445	468 208 526

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	1.0



S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	450 278 220
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	17 000 000
Other basic own fund items	R0730	30 000 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	403 278 220
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

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	140 098 274	140 098 274	
Counterparty default risk	R0020	22 944 448	22 944 448	
Life underwriting risk	R0030	0	0	
Health underwriting risk	R0040	0	0	
Non-life underwriting risk	R0050	227 581 755	227 581 755	
Diversification	R0060	-82 861 075	-82 861 075	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	307 763 401	307 763 401	

S.25.01.01.02

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value	
		C0100	
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120		
Operational risk	R0130	12 443 954	
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-65 962 715	20,60%
Capital requirement for business operations	R0160		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	254 244 640	
Capital add-on already set	R0210		
Solvency capital requirement	R0220	254 244 640	
Other information on SCR			
Capital requirement for duration-based risk	R0400		
Total amount of Notional Solvency Capital	R0410		
Total amount of Notional Solvency Capital	R0420		
Total amount of Notional Solvency Capital	R0430		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440		
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450		
Net future discretionary benefits	R0460		

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	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 _{NL} Result	R0010		70 707 108

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	328 233 585	158 266 957
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	643 628	1 198 656
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	41 059 082	187 390 874
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	70 707 108
SCR	R0310	254 244 640
MCR cap	R0320	114 410 088
MCR floor	R0330	63 561 160
Combined MCR	R0340	70 707 108
Absolute floor of the MCR	R0350	36 796 130
Minimum Capital Requirement	R0400	70 707 108