

Gar-Bo Försäkringsgrupp

Rapport om solvens och finansiell ställning

2020

Org. nr. 516401–6668

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-05-18	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	8
5. Övrig information	8
B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM.....	9
1. Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	9
2. Lämplighetskrav	11
3. Riskhanteringssystem	11
4. Internkontrollsystem.....	13
5. Internrevisionsfunktion	14
6. Aktuariefunktion.....	15
7. Uppdragsavtal.....	15
8. Övrig information	16
C. RISKPROFIL.....	16
1. Teckningsrisk.....	16
2. Marknadsrisk	17
3. Kreditrisk	18
4. Likviditetsrisk	19
5. Operativ risk.....	19
6. Övriga materiella risker	20
7. Övrig information	20
D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL.....	20
1. Tillgångar	20
2. Försäkringstekniska avsättningar	21
3. Andra skulder.....	23

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-05-18	1.0



4. Alternativa värderingsmetoder	23
5. Övrig information	24
E. FINANSIERING.....	25
1. Kapitalbas	25
2. Solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)	26
3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	27
4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	27
5. Överträdelse av solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)	27
6. Övrig information	28
BILAGOR	29
1. S.02.01.01	29
2. S.05.01.01	30
3. S.23.01.01	31
4. S.25.01.01	32

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-05-18	1.0



SAMMANFATTNING

Verksamhet och resultat

I Gar-Bo Försäkringsgrupp ("Gar-Bo") är det endast bolaget Gar-Bo Försäkring AB ("Gar-Bo Försäkring") som bedriver försäkringsverksamhet. Gar-Bo Försäkring AB är ett svenskt försäkringsföretag under tillsyn av Finansinspektionen. Bolaget meddelar försäkring i Danmark, Norge, Finland, Estland, och Island.

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

Räkenskapsåret 2020 utvecklades väl för gruppen med ett resultat efter skatt på 93 239 017 kronor (42 528 654 kronor). Försäkringsverksamheten och investeringsverksamheten bidrog bägge till årets resultat. Under året har inga förändringar skett i hur gruppen värderar tillgångar och skulder för solvensändamål.

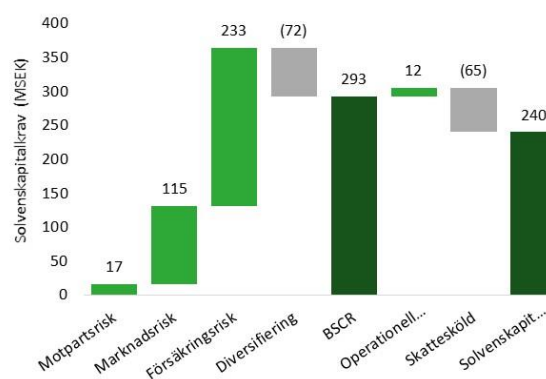
Företagsstyrningssystem

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 2020-12-31 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

Försäkringsgruppen har kontinuerligt uppfyllt de regulatoriska krav som ställs på verksamheten. Per balansdagen 2020-12-31 har gruppen en tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas som uppgår till 374 643 275 kr (334 372 198 kr), att jämföra med ett solvenskapitalkrav på 240 260 125 kr (198 594 883 kr). Solvenskvoten uppgår således till 1,56 (1,68).

Gar-Bo bedöms ha en tillräcklig kapitalstruktur och solvens, god lönsamhet och stabila resultat. Gruppen 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	2021-05-18	1.0



A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

1. Verksamhet

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

Postadress

Gar-Bo Försäkring AB
Ringvägen 100
118 60 Stockholm

Besöksadress

Ringvägen 100

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 PwC.

Postadress

PwC
113 97 Stockholm

Besöksadress

Torsgatan 21 (Bonnierhuset)

Huvudansvarig revisor

Eva Fällén

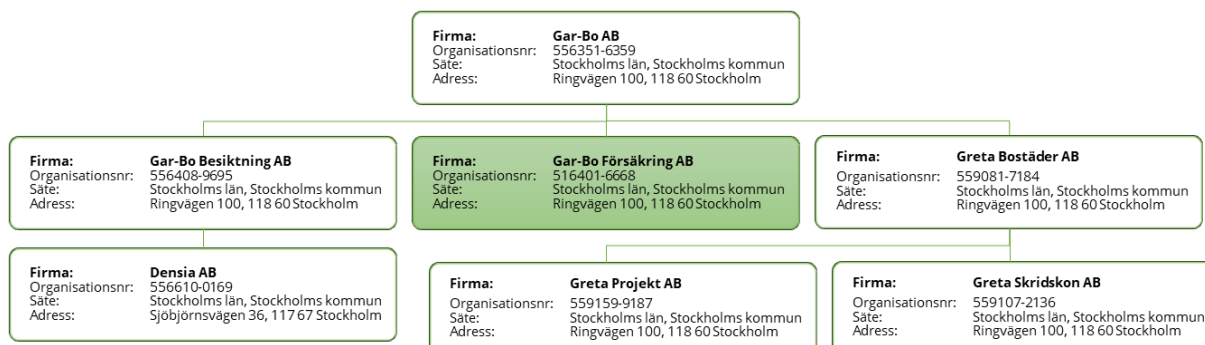
Övriga kontaktuppgifter

www.pwc.se.com
010-213 30 00

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

Aktieägare	Andel av röst er och kapital
Per-Erik Atterw all genom Medorn 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%.



- 1.6 Gar-Bo Försäkring 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 Försäkring bedrivit verksamhet inom brand och skada på egendom, allmän ansvarighet samt kredit- och borgensförsäkring.
- 1.7 Försäkringsbolaget erbjuder främst försäkringslösningar i samband med bostadsbyggande och överlåtelse av bostäder, primärt färdigställande-försäkringar och nybyggnadsförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men även entreprenadsäkerhetsförsäkringar, förskottsgarantiförsäkringar och insatsgarantiförsäkringar. Bolaget tecknar också försäkring för allrisk entreprenad, ansvar och fastighet. Från och med 2017 erbjuds också resegarantiförsäkringar för arrangemang av paketresor.
- 1.8 Under året har Gar-Bo Försäkring sett en kraftig tillväxt i verksamheterna i Danmark och Norge, där nya samarbeten etablerats under 2019 och 2020. En större skada inträffade avseende resegarantiförsäkringen, där en preliminär skadekostnad om 40 MSEK har reserverats i samband med en konkurs kopplad till Covid-19-pandemin.
- Under 2021 har utbetalningar kopplade till skadan påbörjats.
- 1.9 Moderbolaget Gar-Bo AB bedriver ingen verksamhet förutom ägande av dotterföretag och förvaltning av en aktieportfölj. Per 2020-12-31 hade moderbolaget inga anställda.
- 1.10 Gar-Bo Besiktning AB utför primärt besiktning av småhusentreprenader. Förutom slutbesiktning så utför Gar-Bo Besiktning AB också kontrollbesiktning och tvåårsbesiktning. Under 2015 lanserades besiktningstjänster som avser överlåtelsebesiktning nivå 1 och 2, energideklaration samt teknisk utredning. Gar-Bo Besiktning AB utför också uppdrag som kontrollansvarig, samt intygsgivning och granskning av ekonomiska planer för bostadsrättsföreningar. Vidare erbjuds också utbildningar och andra stödtjänster i samband med byggprocessen. Som ett led i att stärka Gar-Bo-koncernens position på marknaden förvärvade Gar-Bo Besiktning i september 2017 Densia AB. Densia AB erbjuder besiktning- och värderingstjänster samt teknisk utredning. Gar-Bo Besiktning AB har avyttrat Densia AB i januari 2021.
- 1.11 Greta Bostäder AB har som verksamhet att utveckla fastighetsbestånd. Under 2020 har avtal dock tecknats om att sälja befintligt bestånd.
- 1.12 Styrelsen i Gar-Bo AB och 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

2. Försäkringsresultat

- 2.1 Försäkringstekniskt resultat per försäkringsklass och geografisk marknad för 2020. Gar-Bo tecknar huvudsakligen affär inom Norden.

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-05-18	1.0



Försäkringstekniskt resultat (SEK) Räkenskapsår 2020	Sverige			Danmark	Norge	Övriga europeiska länder		Totalt 2020	Totalt 2019
	Företag och fastighet	Allmänt ansvar	Kredit och borgen	Företag och fastighet	Kredit och borgen	Företag och fastighet	Kredit och borgen		
Geografi									
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	93 518 722	1 900 000	102 960 210	91 327 808	20 324 497	1 067 061	6 438 667	317 536 964	183 409 660
Premier för avgiven återförsäkring	-12 354 393	-711 950	-12 346 481	-5 528 944	-1 654 722	-642 079	-556 306	-33 794 875	-26 853 469
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-2 290 948	5 753	1 388 148	-83 706 487	-17 188 719	-728 209	103 995	-102 416 467	10 183 057
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	2 583 593	60 159	-3 746 631	4 656 110	1 362 497	443 082	-176 278	5 182 533	-908 435
Premieintäkt (för egen räkning)	81 456 974	1 253 962	88 255 246	6 748 488	2 843 553	139 855	5 810 078	186 508 156	165 830 813
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<u>Utbetalda försäkringsersättningar</u>									
Före avgiven återförsäkring	-58 275 368	-1 043 258	-11 396 132	-108 543	-243 665	0	-1 081 197	-72 148 163	-79 729 619
Återförsäkrarens andel	0	0	0	81 455	0	0	9 187	90 642	4 832 762
<u>Förändring i avsättning för oregerade skador</u>									
Före avgiven återförsäkring	10 602 811	743 767	-39 089 394	-1 125 442	-4 988 873	-250 949	-680 113	-34 788 194	10 346 980
Återförsäkrarens andel	0	0	30 468 324	0	733 740	0	763 272	31 965 336	-2 700 000
Driftskostnader	-33 457 228	-1 132 008	-39 849 272	-3 071 942	601 642	-82 785	-1 162 815	-78 154 408	-82 481 454
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	327 189	-177 537	28 388 772	2 524 015	-1 053 604	-193 879	3 658 413	33 473 370	16 099 482

3. Investeringsresultat

3.1 Försäkringsbolagets placeringsstrategi är inriktad på att skapa förutsättningar för en trygg och bra avkastning. Tillgångarna ska förvaltas på ett aktsamt sätt med hänsyn till Gar-Bo:s försäkringsåtaganden.

3.2 Allokering per tillgångsslag för Gar-Bo Försäkring per 2020-12-31 och kapitalavkastning för

räkenskapsåret 2020 per tillgångsklass. Tabellen följer indelning per tillgångsslag enligt CIC-kategorier (Complementary Identification Code, ett kodsysteem för kategorisering av placerings-tillgångar för Solvens 2) vilket bolaget anser bättre speglar hur investeringsverksamheten utvärderas.

SEK eller % Tillgångsslag	Per 2020-12-31		Kapitalavkastning 2020				Per 2019-12-31	
	SEK	%	Intäkter	Kostnader	Netto	%	Allokering	Avkastning
Likvida medel	121 576 439	14,4%	0	-2 055	-2 055	0,0%	113 597 616	-2 151
Stat- och kommunobligationer	73 885 587	8,7%	911 172	-702 050	209 122	0,3%	50 163 970	1 156 604
Säkerställda obligationer	98 851 674	11,7%	3 406 861	-2 624 957	781 904	1,0%	60 780 367	2 137 380
Företagsobligationer	305 617 887	36,1%	3 020 115	-2 326 972	693 143	0,2%	329 644 959	14 515 786
Fastighetsrelaterade tillgångar	0	0,0%	0	0	0	0,0%	0	0
Lånefordringar	24 182 700	2,9%	1 919 600	0	1 919 600	7,9%	24 623 700	600 000
Noterade aktier	220 659 565	26,1%	87 401 810	-616	87 401 194	51,1%	121 159 780	26 154 957
Onoterade aktier	1 196 770	0,1%	0	-922 479	-922 479	-55,6%	2 119 249	-2 431 743
Hedgefonder	0	0,0%	0	0	0	0,0%	0	-4 275 358
Strukturerade produkter	0	0,0%	0	0	0	0,0%	0	0
Totalt	845 970 622	100,0%	96 659 558	-6 579 129	90 080 429	11,6%	702 089 642	37 855 476

3.3 Kapitalavkastningen för Gar-Bo Försäkring för helåret uppgick till 90 080 429 kr (37 855 476 kr) motsvarande 11,6% (5,4%) av under året genomsnittliga placeringsbara tillgångar. Kapitalavkastningen för Gar-Bo uppgick till 90 463 658 kr (36 280 732 kr) motsvarande 11,9% (5,3%) av

under året genomsnittliga placeringsbara tillgångar.

3.4 Per utgången av räkenskapsåret uppgick placeringsbara tillgångar i Gar-Bo Försäkring till 845 970 622 kr (702 089 642 kr). Placeringsbara tillgångar i Gar-Bo uppgick till 832 684 724 kr (690 743 990 kr).

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-05-18	1.0



4. Resultat från övriga verksamheter

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

Gar-Bo Besiktning AB	
Räkenskapsår 2020	
Resultaträkning	Tkr
Intäkter	67 641
Driftskostnader	-58 472
Övrigt finansnetto	-11 743
Bokslutsdispositioner	-1 000
Skatt på årets resultat	-1 659
Årets resultat	-5 232

4.3 Greta Bostäder AB har under 2020 inte haft någon egentlig verksamhet då byggnation av fastighet som sker i dotterbolag har varit i sitt startskede med bygglovsprocess.

4.4 Densia AB har under 2019 haft intäkter på 11,3 MSEK och ett resultat före skatt på 0,1 MSEK. Då verksamheten under Gar-Bo Besiktning AB:s ägande inte bedöms som väsentligt utifrån försäkringsgruppens perspektiv presenteras inte ytterligare information för företaget.

4.2 Nedan återfinns sammanfattande resultaträkning för Gar-Bo AB:

Gar-Bo AB	
Räkenskapsår 2020	
Resultaträkning	Tkr
Intäkter	-
Driftskostnader	-1 118
Intäkter från koncernföretag	-
Övrigt finansnetto	2 694
Bokslutsdispositioner	1 086
Skatt på årets resultat	-589
Årets resultat	2 074

5. Övrig information

5.1 Trots turbulens på både finansmarknaden, bygg- och bostadsmarknaden och i resebranschen har försäkringsbolaget vuxit kraftigt, ökat marginalerna och upprätthållit en konstant hög solvenskapitalkvot genom året. Gruppens bedömning är att verksamheten står väl rustad för framtida tillväxt och eventuella svängningar på marknaden.

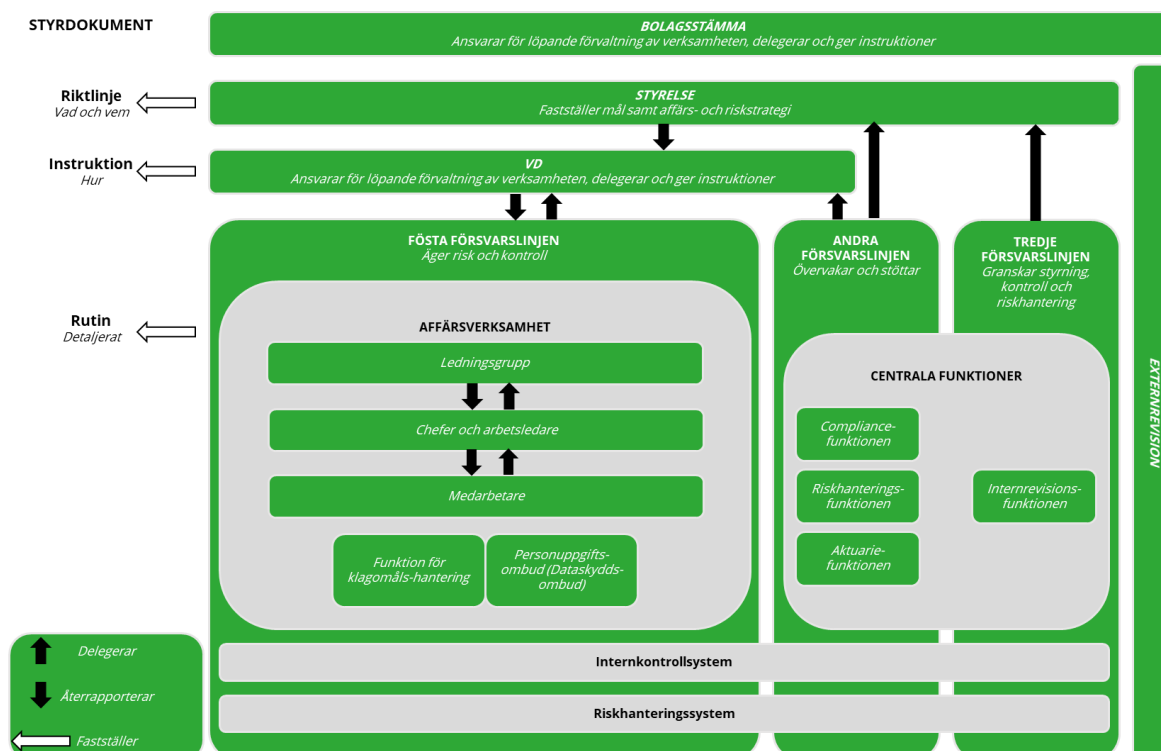
5.2 Det finns ingen övrig materiell information att upplysa om som påverkar gruppens verksamhet eller resultat.

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-05-18	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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-05-18	1.0



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

1.7 Styrelsen har fastställt Riktlinje för Ersättning till anställda inklusive en Riskanalys över Ersättning till anställda. Alla anställda, förutom CFO och centrala funktioner (för det fall sådan är anställd), har möjlighet att erhålla en rörlig ersättning ("vinstdelning") baserat på koncernens rörelseresultat före kapitalavkastning. Inga individuella kriterier, förutom att den anställde inte misskött sig, ligger till grund för vinstdelningssystemet. Vinstdelningen fördelas mellan de anställda pro rata i förhållande till grundlön.

1.8 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.

1.10 Reglering av 2019 års avgivna koncernbidrag på 4 497 000 kr har skett under året. Gar-Bo Försäkring har ställt ut lån till andra företag inom koncernen.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-05-18	1.0



1.11 Gruppen bedömer att företagsstyrningssystemet är lämpligt och relevant med tanke på arten, omfattningen och komplexiteten av de inneboende riskerna i gruppens verksamhet. Styrelsen strävar kontinuerligt efter att

förfina och förbättra företagsstyrningssystemet. För att uppnå detta använder man de rapporter och synpunkter som försäkringsbolagets kontrollinstanser lämnar inklusive rapporter från externrevisionen.

2. Lämplighetskrav

2.1 Styrelsen har fastställt Riktlinje för styrelsens 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 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 koncernens övergripande värderingar. Det innebär att riskhanteringen ska ta i beaktning och överensstämma med Gar-Bos vision, affärsidé och värderingar. Styrelsen har fastställt Riktlinje för riskhantering som syftar till att skapa ett ramverk och förutsättningar för koncernen och verksamheten att kontinuerligt utvärdera, bedöma och hantera alla risker som koncernen exponeras mot.

Koncernens 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
- Att kunder och andra intressenter har ett högt förtroende för Gar-Bo

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-05-18	1.0

- Att riskhanteringen bidrar till en effektiv och stabil verksamhet
- Att fastställda risknivåer bidrar till en tillräcklig långsiktig avkastning

3.2 Riskkaptit och risktoleranser: Gar-Bos ramverk för riskkaptit definierar gränserna för vilken risk koncernen är villig att acceptera i strävan efter att nå de strategiska målen. Styrelsen definierar gränser för Gar-Bo:s riskkaptit, både på aggregerad nivå och för respektive riskkategori. Risktolerans och limiter definieras inom respektive riskkategori. Koncernens och försäkringsbolagets 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.

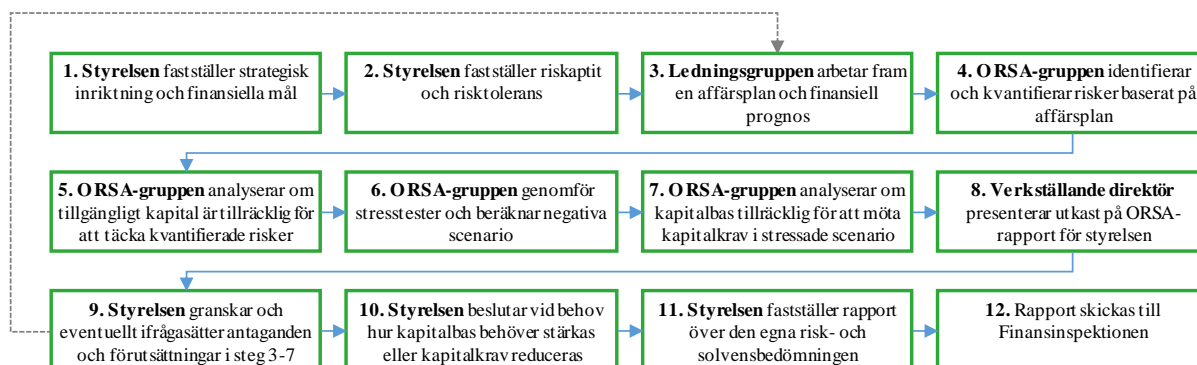
3.4 Egen risk och solvensanalys: Styrelsen har fastställt Riktlinje för den egna risk- och solvensbedömningen. Styrelsen är ansvarig för att; tillse att gruppen har en process för den egna risk- och solvensbedömningen, se till att gruppen har en god kapitalhantering och riskmedvetenhet, minst årligen 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 gruppen (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	2021-05-18	1.0



3.8 Gruppen 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 gruppens strategiska mål i beaktande. Ett effektivt internkontrollsystem ger Gar-Bo:s styrelse och VD en rimlig försäkran om att gruppen 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 gruppen ställs inför. Aktuariefunktionen ingår i den andra försvars-

linjen och är bland annat ansvarig för att säkerställa korrektheten i försäkringstekniska avsnittningar.

4.4 De övriga funktionerna i den andra försvarslinjen, bestående av funktionerna för regelefterlevnad och riskhantering, övervakar försäkringsbolagets företagsstyrningssystem, inklusive riskhanteringssystemet 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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-05-18	1.0



försäkringsverksamheten. Funktionen är direkt 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 bolaget inom identifierade riskområden och i nya regelverk som påverkar bolagets 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 försäkringsbolaget uppnår de av styrelsen fastställda målen och riktlinjerna för verksamheten. I sitt arbete ska funktionen systematiskt och strukturerat värdera och föreslå förbättringar mot basis av granskningsresultat. Funktionen arbetar efter en av styrelsen årligt fastställd granskningsplan.

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 bolagets 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 gruppen planerar att lägga ut verksamhet eller funktioner av väsentlig betydelse ska styrelsen säkerställa att:
- 1) att kvaliteten i gruppens företagsstyrningssystem inte försämras väsentligt,
 - 2) att den operativa risken i gruppen 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 gruppen uppdrar åt någon annan att utföra operativ verksamhet eller funktioner av väsentlig betydelse åt gruppen utses en person 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 gruppen 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 inom gruppen 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 gruppens väsentligt utlagda verksamheter. 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	2021-05-18	1.0



Gar-Bo Försäkring AB
Förteckning över utlagd verksamhet
Upprättad: 2021-03-16

Nyckelfunktion	Besättningsvarig		Uppdrags tagaren	
	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	Alpha Consulting A/S	28884230
Internrevision	Tobias Wikström	Styrelseledamot	Lüsch & Co Revision AB	556617-4131
IT Drift	Daniel Hamilton	Ekonomichef	DGC Access AB	556575-3042
IT Utveckling	Linnea Moberg	Verkställande direktör, Gar-Bo Försäkring AB	Systematik Applikationsutveckling 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

8.1 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. Försäkringsbolaget försäkrar risker inom nedanstående huvudområden.

Försäkringsprodukt	Bransch	Försäkringsklass	Geografi
Nybyggnadsförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige, Danmark
Dolda-fel försäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige
Färdigställande-/fullgörandeförsäk	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

1.2 Försäkringsbolaget övervakar noggrant och kontinuerligt försäkringsrisker och stora exponeringar. Försäkringsbolaget 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,

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-05-18	1.0



kumuluster, mandat- och attestnivåer, informations- och underlagsbehov per risk. Per produkt följs också bland annat; premiesättningen, skadeutvecklingen, exponering per principal, skade- och totalkostnadsprocent upp på månads- eller ad-hoc basis.

- 1.5 För att hantera reservsättningsrisken finns instruktioner och rutiner som stipulerar; hur en skadeanmälan ska emottas och dokumenteras, hur schablonreserver sätts. När en risk tecknas sätts premien av i sin helhet till premiereserven vartefter risken tjänas in pro rata temporis över försäkringens livslängd. I tillägg reserveras också konservativt till IBNR (inträffade men ännu ej reservsatta skador) och IBNeR (inträffade men inte tillräckligt reservsatta skador) reserv. Per produkt följs också bland annat; skadeanmälningstakt och frekvens, skade- och totalkostnadsprocent, stora skador upp på månads- eller ad-hoc basis av verksamheten.
- 1.6 För att reducera sin risk tecknar Försäkringsbolaget återförsäkringsskydd för alla produkttyper och affärgrenar.
- 1.7 För att reducera risker inom affärgren Kredit och borgen tecknar Försäkringsbolaget icke-proportionell återförsäkring (excess of loss) samt fakultativ proportionell återförsäkring.
- 1.8 För att reducera risker inom affärgren Brand och annan skada på fastighet tecknar Försäkringsbolaget icke-proportionell återförsäkring ("Excess of loss").
- 1.9 För att reducera risker inom affärgren Ansvar tecknar Försäkringsbolaget icke-proportionell återförsäkring ("Excess of loss").
- 1.10 Försäkringsbolaget har en riskkoncentration gentemot byggbranschen. För att mitigera risken mot byggbranschen vad gäller insolvensrisk

(kredit och borgen) tecknas återförsäkringsskydd per principal och försäkringsår. Försäkringsbolaget 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 Försäkringsbolaget 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 Försäkringsbolagets 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	Kapitalbas	Solvens- kapitalkrav	SCR-kvot
	Basscenario	374 643	240 260	156%
A	Försäljningsökning (+30%)	373 071	248 204	150%
B	Aktiekursfall (-30%)	319 917	227 936	140%
C	Storskada (-49 MSEK)	336 129	240 260	140%
A+B+C	Kombination	279 831	236 108	119%
A+C	Kombination	334 557	248 204	135%
A+B	Kombination	318 345	236 108	135%

2. Marknadsrisk

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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-05-18	1.0



- 2.1 Marknadsriskerna fördelar sig per riskkategori enligt följande:

Marknadsrisk (SEK)	2020	2019	Förändring (%)
Aktierisk	89 377 065	49 160 246	82%
Ränterisk	2 780 498	7 632 474	(64%)
Spreadrisk	28 322 595	33 195 145	(15%)
Fastighetsrisk	0	0	n/a
Valutarisk	4 726 067	4 154 086	14%
Koncentrationsrisk	19 025 541	9 827 590	94%
Diversifiering	-29 061 234	-24 436 712	19%
Marknadsrisk	115 170 532	79 532 829	45%

- 2.2 Aktierisken har ökat under året som en konsekvens av en ökad allokering av tillgångar till aktier, samt av en stark värdeutveckling i aktieportföljen.
- 2.3 Ränterisken har minskat under året, vilket beror på en minskad exponering av räntebärande nettotillgångar. Detta beror på att de försäkringstekniska avsättningarna ökat i takt med verksamhetens tillväxt, medan de räntebärande tillgångarna inte ökat i samma takt, vilket minskat nettotillgångarna.
- 2.4 Spreadrisken har minskat något, främst drivet av samma effekt som ränterisken.
- 2.5 Försäkringsbolaget har inga fastighetstillgångar, varpå ingen Fastighetsrisk finns i verksamheten.
- 2.6 Valutarisken har minskat något, vilket främst förklaras av en förbättrad valutamatchning i investeringsprocessen.
- 2.7 Koncentrationsrisken har ökat, vilket främst beror på värdetillväxten i Försäkringsbolagets aktieportfölj. Ett fåtal innehav har trots löpande

justeringar av positionsstorlek vuxit till att utgöra relativt stora delar av portföljen, vilket medfört en ökad koncentrationsrisk.

- 2.8 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 allokeringensgränser per tillgångsslag. Beslut om avsteg från placeringsgränser och investering i illikvida tillgångsslag fattas av styrelsen.
- 2.9 Försäkringsbolagets 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.
- 2.10 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).
- 2.11 Marknadsrisken följs upp och rapporteras till verkställande direktör månatligen och till styrelsen kvartalsvis.

3. Kreditrisk

- 3.1 Försäkringsbolaget är utsatt för kreditrisk via konkurs eller insolvens hos motparter (banker och återförsäkringsbolag).
- 3.2 Försäkringsbolaget följer noga officiella kreditbetyg för banker och återförsäkringsbolag vilka man använder. Styrelsen har fastställt Riktlinje

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

- 3.3 Per 2020 och 2019 tecknades återförsäkringspremier hos återförsäkrare enligt följande fördelning.

Standard & Poor's rating	2020	2019
AA-	79%	80%
A+	12%	7%
A	2%	8%
A-	8%	5%
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.

4. Likviditetsrisk

4.1 Med likviditetsrisk avses risken för förluster för att försäkringsbolaget inte kan avyttra tillgångar med ett optimalt tidsperspektiv i kapitalförvaltningen. Gar-Bo:s policy är att ha en betryggande andel likvida medel för att kunna infria kortfristiga försäkringsåtaganden. Gar-Bos 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 statsskuldväxlar, statsobligationer och kommunobligationer som kan omsättas till likvida medel inom 30 dagar.

5. Operativ risk

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

5.2 För att hantera operativa risker har försäkringsbolaget implementerat en rad metoder och

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

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

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

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

processer. Framst innefattar dessa självvärderingar med olika befattningshavare från olika funktioner av bolaget som genomförs minst årsvis. Försäkringsbolaget har också en process för att hantera större förändringar med tydliga beslutsmandat. Incidentrapportering är också ett viktigt verktyg där alla anställda har i uppdrag att registrera, rapportera och loggföra incidenter. Till sist finns också kontinuitetsplanering i form av beredskaps- och återställningsplan för nyckelprocesser.

5.3 Via självvärderingen identifierar försäkringsbolaget 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 gruppens varumärke liksom en oväntad nedgång i intäkter vid volymminskningar. Affärsriskerna identifieras och utvärderas årligen genom en riskworkshopen med ledningen.

6.2 Försäkringsbolaget 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.

6.4 Inga materiella koncentrationer av affärsrisker bedöms finnas. Den största kunden står för ca 9% av premieinkomsten under 2020, medan den näst största utgör mindre än 5%.

7. Övrig information

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

D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

1. Tillgångar

1.1 Se nedanstående tabell för tillgångsklasser per 2020-12-31 samt skillnaden i värde för dessa vad avser Solvens 2-balansräkningen jämfört med

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

Balansräkning per materiellt tillgångsslag	Enligt IFRS	Omklassificering	Omvärdering	Värde Solvens 2	Förklaring värderingsskillnad
Placeringstillgångar					
Goodwill	7 629 024		-7 629 024	0	Se 1.1.1
Materiella och immateriella tillgångar	46 049 268		-18 750 363	27 298 905	Se 1.1.2
Uppskjuten skattefordran	302 721			302 721	Se 1.1.3
Placeringstillgångar					
Aktier och andelar	232 086 066	-232 086 066		0	Se 1.1.4
- varav noterade aktier		230 889 296		230 889 296	Se 1.1.5
- varav onoterade aktier		1 196 770		1 196 770	Se 1.1.6
Räntebärande instrument	476 327 684	-476 327 684		0	Se 1.1.7
- varav stats-/kommunobligationer		73 885 587		73 885 587	Se 1.1.8
- varav företagsobligationer		404 522 204		404 522 204	Se 1.1.9
Förutbetalda anskaffningskostnader	82 829 181		-82 829 181	0	Se 1.1.10
Återförsäkrarens andel av FTA	79 787 530		896 624	80 684 154	Se 1.1.11
Övriga tillgångar	80 869 010	-2 080 107		78 788 903	Se 1.1.12
Likvida medel	125 467 744			125 467 744	Se 1.1.13
Summa tillgångar	1 131 348 228	0	-108 311 944	1 023 036 284	

1.1.1 Goodwill är hänförligt till rörelseförvärv vilket skedde under 2017. Posten värderas till 0 i Solvens 2-balansräkningen.

1.1.2 Materiella och immateriella tillgångar. Immateriella tillgångar och nyttjanderättstillgångar värderas till noll i Solvens 2-balansräkningen.

1.1.3 Uppskjuten skattefordran hänförligt till underskottsavdrag. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

1.1.4 Aktier och andelar redovisas i Årsredovisningen som en grupp. Värdering sker till verkligt värde.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-05-18	1.0



- 1.1.5 Noterade aktier omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Aktierna är noterade på aktiebörs i Sverige och värdering sker till verkligt värde baserat på aktiernas respektive stängningskurs 2020-12-31. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.6 Onoterade aktier omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Värdering av onoterade aktier (totalt två innehav) sker till verkligt värde i likhet med IFRS. Ett av innehaven värderas enligt kapitalandelsmetoden och det andra värderas i enlighet med en intern kassaflödesvärderingsmodell. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.7 Räntebärande instrument redovisas i Årsredovisningen som en grupp. Värdering sker till verkligt värde exklusive upplupen ränta.
- 1.1.8 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).
- 1.1.9 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).
- 1.1.10 Förutbetalda anskaffningskostnader värderas till noll i Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.11 Återförsäkrares andel av premiereserv värderas i enlighet med återförsäkrade skulder och kostnadsförs pro rata temporis i enlighet med respektive underliggande försäkringskontrakt. Återförsäkrares andel av oregrerade 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 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 2020-12-31 för respektive affärsgrän vad avser Solvens 2 jämte information om riskmarginal.

Redovisad information nedan är för försäkringsgruppen.

Försäkringstekniska avsättningar per affärsgrän	Bästas kattning	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Företag och fastighet	331 576 195	38 114 661	369 690 856
Ansvar	1 481 758	170 328	1 652 086
Kredit och borgen	83 296 025	9 574 872	92 870 897
Summa	416 353 977	47 859 862	464 213 839

- 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 jämföra 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 härrör sig 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, återförsäkringskydd per affärgren och/eller produkt.
- 2.7 Diskontering av framtida kassaflöden sker med användande av den av EIOPA specificerade räntekurvan för SEK.
- 2.8 Förändringen av beräkningen av försäkringstekniska avsättningar från IFRS till Solvens 2 är konsekvent för alla affärgrenar och beskrivs konceptuellt nedan:

IFRS	Förändring	Solvens 2 ändamål
<p>Försäkringstekniska avsättningar Ej intjänade premier och kvardröjande risker värderas enligt <i>pro rata temporis</i> + avsättning för kända oreglerade skador + avsättning för inträffade men ännu ej rapporterade skador (IBNR) + avsättning för skaderegleringsreserv</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 538 548 362 SEK per 2020-12-31.
- 2.10 Försäkringsbolaget 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 116 963 929 SEK per 2020-12-31.
- 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.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-05-18	1.0



Avsättning för inträffade men ännu ej rapporterade skador (IBNR) samt avsättning för inträffade men ej tillräckligt rapporterade skador (IBNeR) värderades enligt IFRS till 53 458 328 SEK per 2020-12-31.

2.12 Avsättning för skaderegleringsreserv inkluderas i värderingen enligt 2.10 och åsätts därför separat inget värde. Avsättning för skaderegleringsreserv värderades enligt IFRS till 14 218 072 SEK per 2020-12-31.

2.13 Från 2020-12-31 ingår inte återbäring som en del av de försäkringstekniska avsättningarna, vilket påverkar jämförbarheten med tidigare år. Per 2020-12-31 ingick återbäring i FTA till ett värde om 35 172 980 SEK.

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. Gruppen har använt en kapitalkostnad om 6% för beräkning av riskmarginalen. Detta resulterar i en riskmarginal om 47 859 862 SEK.

2.15 Gruppen 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 2020-12-31 samt skillnaden i värde för dessa vad avser Solvens 2-balansräkningen jämfört med balansräkning enligt årsredovisning baserat på IFRS.

Balansräkning per materiella övriga skulder	Enligt IFRS	Omklassificering	Omvärdering	Värde Solvens 2	Förklaring värderingsskillnad
Uppskjuten skatt	11 124 000		36 248 626	47 372 626	Se 3.1.1.
Skulder till försäkringstagare	26 468 873		0	26 468 873	Se 3.1.2.
Leasingskulder	18 750 363		-18 750 363	0	Se 3.1.3.
Övriga skulder	70 310 505		0	70 310 505	Se 3.1.4.
Summa övriga skulder	126 653 740	0	17 498 263	144 152 003	

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

3.1.2 Från 2020-12-31 ingår återbäring inte i försäkringstekniska avsättningar, varpå posten redovisas som en skuld till försäkringstagare. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

3.1.3 Leasingskulder hänförliga till leasingtillgångar under IFRS 16 värderas till 0 för Solvens 2-ändamål, då framtida kassaflöden för leasing inkluderas i kostnadsprognosen för beräkning av FTA.

3.1.4 Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

4. Alternativa värderingsmetoder

4.1 Gruppen har inte använt sig av några alternativa värderingsmetoder.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-05-18	1.0



5. Övrig information

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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-05-18	1.0



E. FINANSIERING

1. Kapitalbas

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

Kapitalbas per post	Nivå	IFRS	Omvärdering	2020	2019
				Värde Solvens 2	Värde Solvens 2
Aktiekapital	Nivå 1	2 500 000	0	2 500 000	2 500 000
Bundna reserver	Nivå 1	748 168	-748 168	0	0
Balanserat resultat	Nivå 1	185 018 652	-185 018 652	0	0
Årets resultat	Nivå 1	93 238 978	-93 238 978	0	0
Omvärderingsreserv	Nivå 1	0	412 143 275	412 143 275	331 872 198
Summa kapitalbas före utdelning		281 505 797	133 137 478	414 643 275	334 372 198
Beslutad utdelning		0	-40 000 000	-40 000 000	0
Summa tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas		281 505 797	93 137 478	374 643 275	334 372 198

- 1.6 Skillnaden i kapitalbas enligt IFRS och Solvens 2-perspektiv härrör sig främst till omvärderingen och diskonteringen av försäkringstekniska avsättningar (bästa skattning). Skillnader uppstår också på grund av omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader, säkerhetsreserven samt uppskjuten skatteskuld till följd av omvärderingen i sin helhet. Se också vidare avsnitt D – Värdering för solvensändamål.
- 1.7 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för riskaptit och risktolerans* där målsättningen är att kapitalbasen ska vara i intervallet 140% till 190% av solvenskapitalkravet.
- 1.8 Gruppen genomför också en egen risk- och solvensbedömning (ORSA) med en planeringshorisont om tre år. I bedömningen analyseras kapitaltillräckligheten och kapitalkravet både vad gäller solvenskapitalkrav såväl som eget bedömt solvensbehov.
- 1.9 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.
- 1.10 Gruppen applicerar inga övergångsregler och har inte heller några kapitalposter av

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-05-18	1.0



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 Gruppen använder inga företagsspecifika parametrar eller förenklade beräkningar för någon av riskmodulerna.
- 2.3 Gruppens solvenskapitalkrav i sin helhet och per riskmodul återfinns i tabellen nedan jämte minimikapitalkrav.

Uppfyllelse av SCR och MCR (SEK eller kvot)	2019-12-31	2020-12-31
Kapitalbas	334 372 198	374 643 275
Solvenskapitalkrav (SCR)	198 594 883	240 260 125
Minimikapitalkrav (MCR)	49 648 721	60 358 595
Solvenskapitalkvot	168,4	155,9
Minimikapitalkvot	673,5	620,7

Solvenskapitalkrav (SCR, SEK)	2019-12-31	2020-12-31	% of SCR
Försäkringsrisk	197 299 618	232 593 459	97%
Premie- och reservrisk	135 062 663	156 215 305	65%
Katastrofrisk	113 968 340	137 642 799	57%
Diversifiering inom modulen	-51 731 385	-61 264 644	-25%
Marknadsrisk	79 532 830	115 170 532	48%
Ränterisk	7 632 474	2 780 498	1%
Aktierisk	49 160 246	89 377 065	37%
Fastighetsrisk	0	0	0%
Spreadrisk	33 195 145	28 322 595	12%
Koncentrationsrisk	9 827 590	19 025 541	8%
Valutarisk	4 154 086	4 726 067	2%
Diversifiering inom modulen	-24 436 712	-29 061 234	-12%
Motpartsrisk	20 913 231	16 928 419	7%
Diversifiering mellan ovanstående riskmodul	-55 890 994	-71 508 572	-30%
BSCR (Basic Solvency Capital Requirement)	241 854 685	293 183 839	122%
Operationell risk	10 810 561	12 490 619	5%
Justering för skattesköld	-54 070 363	-65 414 334	-27%
Solvenskapitalkrav (SCR)	198 594 883	240 260 125	100%

- 2.4 Försäkringsrisk utgörs av tre parametrar; premierisk, reservrisk, och katastrofrisk. Premierisk är en funktion av de premier som ska tjänas in på befintliga försäkringskontrakt per affärsgren. Reservrisken är en funktion av volymmåttet för den bästa skattningen av reserven för oreglerade skador. Mellan affärsgrenarna sker också en reducering av försäkringsrisken via diversifiering mellan riskerna. Katastrofrisken för företag och fastighet är en funktion av den största enskilda försäkringsrisken inom affärsgrenen justerat för vad som kan återkrävas via återförsäkringsavtal. Katastrofrisken för affärsgrenen ansvar baseras på den största möjliga enskilda förlusten samt premieinkomsten för affärsgrenen justerat för vad som kan återkrävas via återförsäkringsavtal. Katastrofrisken för kredit och borgen baseras på förlusten vid fallissemang hos de två enskilt största kreditexponeringarna justerat för vad som kan återkrävas via återförsäkringsavtal samt ett kapitalkrav baserat på recessionsrisk. Mellan affärsgrenarna sker riskreducering via diversifiering.
- 2.5 Gar-Bo exponeras för marknadsrisk främst via aktierisk, valutarisk, ränterisk, spreadrisk och koncentrationsrisk. Noterade aktier erhåller ett kapitalkrav via multiplikation med en faktor och onoterade aktier samt ej genomlysningbar del av hedgefonder via multiplikation med en högre faktor. Inom aktierisk sker viss riskreducering via diversifiering inom submodulerna. Kapitalkravet för 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 Försäkringsgruppen bedömer inte att det finns ytterligare materiell information angående gruppens finansiering.

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-05-18	1.0



BILAGOR

1. S.02.01.01

S.02.01.01.01 Balance sheet		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		7 629 024
Deferred acquisition costs	R0020		82 829 181
Intangible assets	R0030	748 168	748 168
Deferred tax assets	R0040	302 721	302 721
Pension benefit surplus	R0050		
Property, plant & equipment held for own use	R0060	26 550 737	26 550 737
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	710 493 857	708 413 750
Property (other than for own use)	R0080		
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
Equities	R0100	232 086 066	232 086 066
Equities - listed	R0110	230 889 296	230 889 296
Equities - unlisted	R0120	1 196 770	1 196 770
Bonds	R0130	478 407 791	476 327 684
Government Bonds	R0140	57 960 911	
Corporate Bonds	R0150	409 009 338	
Structured notes	R0160	11 437 542	
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180	0	0
Derivatives	R0190		
Deposits other than cash equivalents	R0200		
Other investments	R0210		
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220		
Loans and mortgages	R0230		
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250		
Other loans and mortgages	R0260		
Reinsurance recoverables from:	R0270	80 684 154	79 787 530
Non-life and health similar to non-life	R0280	80 684 154	79 787 530
Non-life excluding health	R0290	80 684 154	79 787 530
Health similar to non-life	R0300		
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310		
Health similar to life	R0320		
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330		
Life index-linked and unit-linked	R0340		
Deposits to cedants	R0350		
Insurance and intermediaries receivables	R0360	78 788 903	80 869 010
Reinsurance receivables	R0370		
Receivables (trade, not insurance)	R0380		
Own shares (held directly)	R0390		
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid	R0400		
Cash and cash equivalents	R0410	125 467 744	125 467 744
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0	0
Total assets	R0500	1 023 036 283	1 112 597 865
Liabilities			
Technical provisions – non-life	R0510	464 241 005	723 188 691
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	464 241 005	723 188 691
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540	416 353 977	
Risk margin	R0550	47 887 028	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560		
Technical provisions calculated as a whole	R0570		
Best Estimate	R0580		
Risk margin	R0590		
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600		
Technical provisions - health (similar to life)	R0610		
Technical provisions calculated as a whole	R0620		
Best Estimate	R0630		
Risk margin	R0640		
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650		
Technical provisions calculated as a whole	R0660		
Best Estimate	R0670		
Risk margin	R0680		
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690		
Technical provisions calculated as a whole	R0700		
Best Estimate	R0710		
Risk margin	R0720		
Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740		
Provisions other than technical provisions	R0750		
Pension benefit obligations	R0760		
Deposits from reinsurers	R0770		
Deferred tax liabilities	R0780	47 372 626	11 124 000
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
Insurance & intermediaries payables	R0820	32 610 854	32 610 854
Reinsurance payables	R0830		
Payables (trade, not insurance)	R0840	64 108 968	64 108 968
Subordinated liabilities	R0850		
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860		
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870		
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	59 554	59 554
Total liabilities	R0900	608 393 008	831 092 068
Excess of assets over liabilities	R1000	414 643 276	281 505 797

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-05-18	1.0



2. S.05.01.01

S.05.01.01

Premiums, claims and expenses by line of business

S.05.01.01.01

Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct)			Total
		Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	
		C0070	C0080	C0090	
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0110	185 913 590	1 900 000	129 723 374	317 536 964
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				
Reinsurers' share	R0140	18 525 416	711 950	14 557 509	33 794 875
Net	R0200	167 388 175	1 188 050	115 165 865	283 742 090
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	99 187 947	1 905 753	114 026 798	215 120 498
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				
Reinsurers' share	R0240	10 842 630	651 791	17 117 921	28 612 342
Net	R0300	88 345 317	1 253 963	96 908 877	186 508 157
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	43 399 616	273 207	56 476 771	100 149 593
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				
Reinsurers' share	R0340	81 455	0	31 974 523	32 055 978
Net	R0400	43 318 161	273 207	24 502 248	68 093 615
Changes in other technical provisions					
Gross - Direct Business	R0410	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420				
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	28 397 948	434 110	14 660 243	43 492 301
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630				
Reinsurers' share	R0640				
Net	R0700	28 397 948	434 110	14 660 243	43 492 301
Investment management expenses					
Gross - Direct Business	R0710	205 709	2 102	143 536	351 347
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730				
Reinsurers' share	R0740				
Net	R0800	205 709	2 102	143 536	351 347
Claims management expenses					
Gross - Direct Business	R0810	5 757 876	26 284	1 002 604	6 786 763
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830				
Reinsurers' share	R0840				
Net	R0900	5 757 876	26 284	1 002 604	6 786 763
Acquisition expenses					
Gross - Direct Business	R0910	17 709 467	33 530	17 511 743	35 254 740
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930				
Reinsurers' share	R0940	349 112	0	243 597	592 709
Net	R1000	17 360 355	33 530	17 268 146	34 662 031
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					
Net	R1200				0
Total expenses	R1300				85 292 442

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-05-18	1.0



3. S.23.01.01

S.23.01.04

Own funds

S.23.01.04.01

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Own funds						
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	2 500 000	2 500 000			
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	R0020					
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	R0060					
Surplus funds	R0070					
Non-available surplus funds at group level	R0080					
Preference shares	R0090					
Non-available preference shares at group level	R0100					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Non-available share premium account related to preference shares at group level	R0120					
Reconciliation reserve	R0130	372 143 276	372 143 276			
Subordinated liabilities	R0140					
Non-available subordinated liabilities at group level	R0150					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level	R0170					
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	R0190					
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	R0200					
Non-available minority interests at group level	R0210					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230					
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240					
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250					
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	R0260					
Total of non-available own fund items	R0270					
Total deductions	R0280					
Total basic own funds after deductions	R0290	374 643 276	374 643 276			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual-type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Non available ancillary own funds at group level	R0380					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Own funds of other financial sectors						
Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund managers, UCITS management companies – total	R0410					
Institutions for occupational retirement provision	R0420					
Non regulated entities carrying out financial activities	R0430					
Total own funds of other financial sectors	R0440					
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1						
Own Funds aggregated when using the D&A and combination of method	R0450					
Own Funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	R0460					
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0520	374 643 276	374 643 276			
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	374 643 276	374 643 276			
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0560	374 643 276	374 643 276			
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	374 643 276	374 643 276			
Consolidated Group SCR	R0590	240 260 125				
Minimum consolidated Group SCR	R0610	60 358 595				
Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the undertakings included via D&A)	R0630	155,93				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650	620,70				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0660	374 643 276	374 643 276			
SCR for entities included with D&A method	R0670					
Group SCR	R0680	240 260 125				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	155,93				

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2021-05-18	1.0



S.23.01.04.02

Reconciliation reserve		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	414 643 276
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	40 000 000
Other basic own fund items	R0730	2 500 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching	R0740	
Other non available own funds	R0750	
Reconciliation reserve	R0760	372 143 276
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	

4. S.25.01.01

S.25.01.04.01		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
Basic Solvency Capital Requirement		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	115 170 533	115 170 533	
Counterparty default risk	R0020	16 928 419	16 928 419	
Life underwriting risk	R0030	0	0	
Health underwriting risk	R0040	0	0	
Non-life underwriting risk	R0050	232 593 459	232 593 459	
Diversification	R0060	-71 508 572	-71 508 572	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	293 183 839	293 183 839	

S.25.01.04.02		Value
Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	12 490 619
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-65 414 334
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	240 260 125
Capital add-ons already set	R0210	
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated n	R0220	240 260 125
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for rema	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fe	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for match	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	60 358 595
Information on other entities		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	R0520	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non- regulated entities carrying out financial activities	R0530	
Capital requirement for non-controlled participation requirements	R0540	
Capital requirement for residual undertakings	R0550	
Overall SCR		
SCR for undertakings included via D and A	R0560	
Solvency capital requirement	R0570	240 260 125