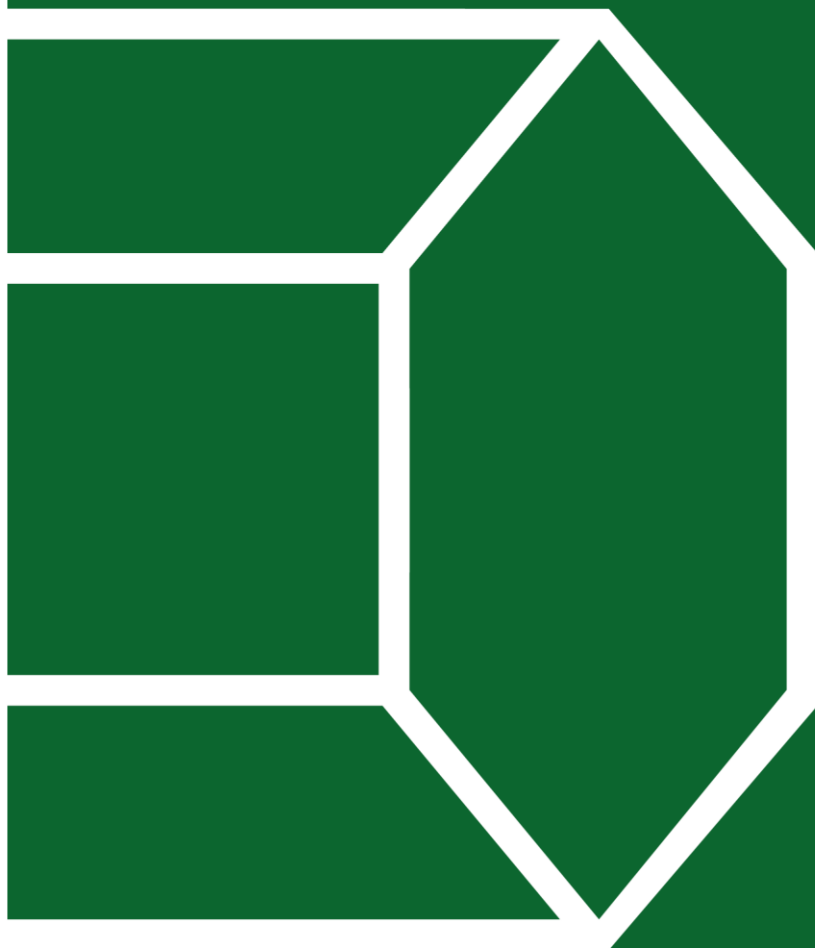


Gar-Bo Försäkring AB (516401–6668)

Institut nr 22111

Rapport om solvens och finansiell ställning

Rapporteringsperiod 2024



Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0

Innehåll

Sammanfattning	4
Verksamhet och resultat	4
Företagsstyrningssystem	4
Riskprofil	4
Värdering för solvensändamål och finansiering	4
Finansiering	4
Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut	5
A. VERKSAMHET OCH RESULTAT	6
A. Verksamhet	6
2. Försäkringsresultat	7
3. Investeringsresultat	8
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	14
7. Uppdragsavtal	14
8. Övrig information	15
C. RISKPROFIL	16
1. Teckningsrisk	16
2. Marknadsrisk	18
3. Kreditrisk	19
4. Likviditetsrisk	19
5. Operativ risk	20
6. Övriga materiella risker	20
7. Övrig information	21
D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL	22
1. Tillgångar	22
2. Försäkringstekniska avsättningar	23
3. Andra skulder	25
4. Alternativa värderingsmetoder	26
5. Övrig information	26
E. FINANSIERING	27
1. Kapitalbas	27
2. Solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)	27
3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	29

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	29
5. Överträdelse av solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)	29
6. Övrig information	30

BILAGOR

1. S.02.01.01	31
2. S.05.01.01	33
3. S.17.01.01	34
4. S.19.01.01	35
5. S.23.01.01	41
6. S.25.01.01	42
7. S.28.01.01	43

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



Sammanfattning

Verksamhet och resultat

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

Bolaget meddelar försäkring i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Estland och Island.

Bolaget erbjuder försäkringslösningar i samband med bostadsbyggande och överlåtelse av bostäder, primärt garantiförsäkringar och nybyggnadsförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men har också ett växande produktutbud inom traditionell sakförsäkring med entreprenad- och företagsförsäkringar. Som ett komplement till garantierbjudandet mot byggbranschen erbjuds även resegarantiförsäkring till researrangörer.

Räkenskapsåret 2024 innebar ett resultat efter skatt på 6 480 477 (35 581 388) kronor. Försäkringsverksamheten bidrog negativt till årets resultat, medan investeringsverksamheten bidrog positivt. Under året har inga förändringar skett i hur bolaget värderar tillgångar och skulder för solvensändamål.

Företagsstyrningssystem

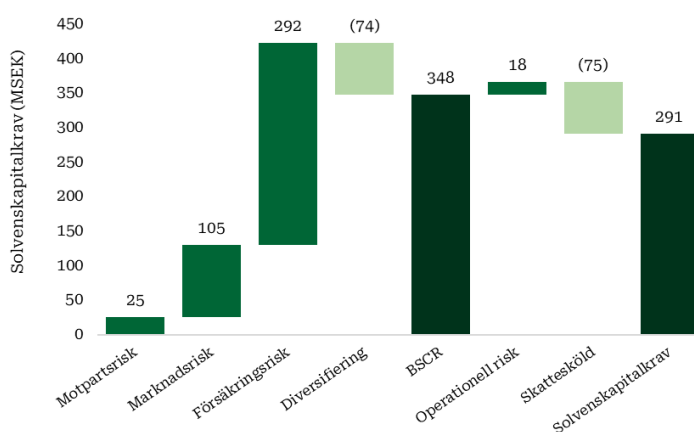
GarBos företagsstyrningssystem inbegriper strategiska processer, finansiella planerings- och uppföljningsprocesser samt det interna kontrollsystemet, inklusive riskhanterings-systemet.

- Under 2024 har utökningen av ett samarbete inom sakförsäkring i Norge trätt i kraft, vilket medfört en ökad affärsvolym inom egendomsförsäkring samt tillfört motor- och trafikförsäkring som nya produkter. Samtidigt har Bolagets traditionella småhusaffär minskat i volym, drivet av en minskad byggmarknad.
- Bolaget har under 2024 bytt VD, där Bolagets styrelseordförande Per-Erik Atterwall trätt in som tillförordnad VD och ersatts av styrelseledamot Lennarth Åstrand som tillförordnad styrelseordförande.
- Styrelsen fastställer mål samt affärs- och riskstrategi, vilket dokumenteras i riktlinjer, styrelseprotokoll och affärsplan.
- 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
 - Compliancefunktion, riskhanteringsfunktion, aktuariefunktion, informationssäkerhetsfunktion, och dataskyddsbud som kontrollerar och stöttar affärsverksamheten

- Internrevision granskar styrning, kontroll och riskhantering.

Riskprofil

Enligt Solvens II-regelverket ska försäkringsföretag ha en kapitalbas som överstiger ett kapitalkrav. Försäkringsbolagens kapitalkrav baseras på den egna riskprofilen. GarBo tillämpar standardmodellen för beräkning av solvenskapitalkrav och solvensnivåer för extern rapportering, och använder även standardmodellen internt för kapitalallokering och riskanalys. Nedan presenteras uppbyggnaden av GarBos solvenskapitalkrav per 2024-12-31 enligt standardmodellen:



Värdering för solvensändamål och finansiering

Värdering av tillgångar och skulder i Solvens II-balansräkningen baseras på GarBos 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 2024-12-31 har bolaget en tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas som uppgår till 475 422 036 (494 268 983) kr, att jämföra med ett solvenskapitalkrav på 290 547 828 (289 661 219) kr. Solvenskvoten uppgår således till 1,64 (1,71).

Egen risk- och solvensbedömning (ORSA) är en central del av riskhanteringen och är ett viktigt verktyg när styrelsen utvärderar bolagets risker, mål och strategier samt solvens- och kapitaltäckning. Resultatet i 2024 års ORSA föranleder inte vidtagande av särskilda åtgärder. GarBo bedöms ha en tillräcklig kapitalstruktur och solvens, god lönsamhet och stabila resultat. Bolaget bedöms även ha goda möjligheter att generera

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



kapital och bibehålla den kapitalnivå som krävs för att hantera sina risker och nå verksamhetsmålen även framgent.

Inga väsentliga verksamhetsförändringar har skett efter rapporteringsperiodens slut.

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

A. Verksamhet

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

Postadress

Gar-Bo Försäkring AB
Norrandsgatan 15
111 43 Stockholm

Besöksadress

Norrandsgatan 15

Övriga kontaktuppgifter

www.gar-bo.se
info@gar-bo.se
010-221 88 00

Post- och besöksadress

Rehnsgratan 11
113 79 Stockholm

Huvudansvarig revisor

Petter Hildingsson

Övriga kontaktuppgifter

www2.deloitte.com/se/sv
075-246 20 00

- 1.2 GarBo 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

- 1.4 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 Atterwall genom Medorn AB	27,92%
Tobias Wikström genom Benarvet AB	27,92%
Lennarth Åstrand genom Preator AB	24,00%
Övriga (totalt 11 aktieägare)	20,16%

- 1.3 Externrevisorer för GarBo är Deloitte.

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



- 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), rättsskydd (klass 17), olycksfall (klass 1), sjukdom (klass 2), landfordon (klass 3), godstransport (klass 7),

motorfordonsansvar (klass 10), assistans (klass 18), fartyg (klass 6) och fartygsansvar (klass 12). Bolaget har anmält s.k. gränsöverskridande verksamhet. Detta ger möjligheter att meddela försäkring från Sverige för risker i Danmark, Norge, Finland, Estland, och Island. Under året har GarBo bedrivit gränsöverskridande verksamhet inom brand och annan skada på egendom, allmän ansvarighet, rättsskydd,

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



landfordon, motorfordonsansvar samt kredit- och borgensförsäkring.

paketresor, och från 2024 erbjuds även motor- och trafikförsäkring för företag.

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

- 1.8 Efter en nedgång under 2023 ökar Bolagets premieinkomst åter under 2024, främst drivet av den nya sakförsäkringsaffären i Norge. Bolagets traditionella affär mot bostadsbyggande har fortsatt minska i takt med minskat byggande, och skadekostnaderna har ökat under året som ett resultat av höga konkursfrekvenser i byggbranschen.

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

Styrelse	Roll	Oberoende i förhållande till:	
		Huvudägare	Bolaget
Lennarth Åstrand	Ordförande	Nej	Ja
Tobias Wikström	Ledamot	Nej	Ja
Per-Erik Atterwall	Ledamot, t.f. VD	Nej	Nej
Peder Johansson	Ledamot	Ja	Ja
Eva Ulvefeldt	Ledamot	Ja	Ja

2. Försäkringsresultat

- 2.1 Försäkringstekniskt resultat per försäkringsklass och geografisk marknad för 2024. GarBo tecknar huvudsakligen affär inom Norden.

Försäkringstekniskt Resultat (SEK) Räkenskapsår 2024	Sverige				Danmark			Norge						Övriga Europeiska Länder		Totalt 2024	Totalt 2023
	Företag & Fastighet	Hem & Villa	Allmänt Ansvar	Kredit & Borgen	Företag & Fastighet	Allmänt Ansvar	Kredit & Borgen	Företag & Fastighet	Allmänt Ansvar	Kredit & Borgen	Rättsskydd	Trafik	Motor	Företag & Fastighet	Kredit & Borgen		
Premieintäkt (För Egen Räkning)	76 341 396	735 189	24 893 797	137 384 206	34 096 910	566 950	1 866 311	19 145 622	7 740 233	28 049 148	31 670 988	10 037 343	11 904 865	21 434	9 659 255	394 113 645	325 785 881
Premieinkomst (Före Angiven Återförsäkring)	34 827 962	1 332 872	54 962 293	116 558 119	34 370 606	717 036	2 062 407	37 591 706	14 596 237	52 741 864	56 903 076	21 029 256	25 284 504	50 602	9 039 135	462 067 677	426 168 583
ÅF-premie	-14 916 740	-183 800	-892 723	-13 199 799	-2 832 112	-16 827	-12 787	-1 420 006	-652 252	-12 502 240	-209 134	-1 773 969	-2 104 029	-5 945	-64 399	-50 786 761	-53 255 299
Δ Premiereserv	75 687 614	-415 826	-28 729 883	38 526 114	-5 473 127	-149 680	-183 310	-19 488 090	-6 203 752	-14 639 005	-24 476 121	-9 217 945	-11 275 609	-23 223	684 815	-5 377 025	-50 497 935
Δ ÅF-andel av premiereserv	-19 257 441	1 942	-445 890	-4 500 229	8 031 542	16 421	0	2 462 012	0	2 448 528	-546 834	0	0	0	-296	-11 790 245	3 370 532
Kapitalavkastning Överförd Från Finansrörelsen	5 937 314	26 910	947 276	5 476 038	2 794 914	14 304	156 983	1 569 361	195 291	2 359 325	779 386	158 245	191 520	1 757	812 478	21 421 102	23 639 954
Utbetalda																	
Försäkringsersättningar	-51 231 934	-586 651	-8 582 971	-49 595 691	-29 133 007	0	8 718	-3 139 155	-711 386	-34 810 616	-19 544 680	-258 881	-10 536 861	0	-10 048 475	-218 171 591	-137 315 701
Före Angiven Återförsäkring	-54 988 282	-586 651	-8 582 971	-78 960 641	-31 347 148	0	8 718	-3 140 624	-711 386	-42 822 362	-19 544 680	-258 881	-10 536 861	0	-10 048 475	-261 520 244	-166 489 131
ÅF-andel av utbetalda skador	3 756 348	0	0	29 364 950	2 214 141	0	0	1 469	0	8 011 745	0	0	0	0	0	43 348 652	29 173 430
Förändringar i Avsättning för Oreglerade Skador	6 455 051	-248 284	-4 212 922	2 374 282	-22 454 109	0	382 547	-6 725 962	-8 212 767	-10 776 491	43	-2 642 290	-3 105 666	-5 313	-7 029	-49 178 909	-44 775 643
Δ Skadereserv	10 798 534	-248 284	-4 212 922	36 625 882	-32 585 481	0	382 547	-6 728 780	-8 212 767	-37 460 979	43	-2 642 290	-3 105 666	-5 313	-7 029	-47 402 503	-23 237 733
Δ ÅF-andel av skadereserv	-4 343 483	0	0	-34 251 600	10 131 372	0	0	2 818	0	26 684 488	0	0	0	0	0	-1 776 405	-21 537 909
Driftskostnader	-25 500 894	-248 481	-13 338 593	-43 775 451	-18 424 819	-272 305	-682 844	-11 336 211	-4 661 078	-8 999 170	-29 183 514	-6 442 762	-7 706 436	-14 950	-3 254 407	-173 841 913	-160 702 688
Tekniska Resultat	12 001 545	-321 318	-293 412	51 863 384	-33 924 728	327 739	1 683 672	-938 143	-5 393 187	-24 899 850	-15 208 471	1 279 308	-8 749 189	2 422	-3 086 827	-25 657 666	6 631 803

- 2.2 Ökningen i premieinkomst är huvudsakligen drivet av ett breddat erbjudande i Norge,

medan den underliggande marknaden i Sverige fortsatt minska, framför allt produktområden

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



med exponering mot byggbranschen. Ökningen i skadekostnad drivs dels av ökande konkurser, men även av ett antal större skador

inom försäkringsgren företag och fastighet i Danmark.

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 GarBos försäkringsåtaganden.

3.2 Allokering per tillgångsslag per 2024-12-31 och kapitalavkastning för räkenskapsåret 2024 per

3.3 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.

SEK eller % Tillgångsslag	Per 2024-12-31		Kapitalavkastning 2024				Per 2023-12-31
	SEK	%	Intäkter	Kostnader	Netto	%	SEK
Likvida medel	165 852 974	14,8%	4 910 109	0	4 910 109	3,2%	143 342 177
Stat- och kommunobligationer	224 160 127	20,0%	8 759 845	-1 475 059	7 284 786	3,7%	167 627 930
Säkerställda obligationer	196 977 958	17,6%	11 398 346	-1 919 353	9 478 994	4,4%	229 159 566
Företagsobligationer	369 233 513	33,0%	21 640 247	-3 643 973	17 996 273	5,7%	263 148 770
Fastighetsrelaterade tillgångar	46 951 221	4,2%	1 214 483	0	1 214 483	2,7%	44 447 366
Lånefordringar	0	0,0%	428 330	0	428 330	4,7%	18 357 000
Noterade aktier	114 797 125	10,3%	14 099 416	0	14 099 416	8,6%	212 514 253
Onoterade aktier	1 085 162	0,1%	540 704	0	540 704	50,2%	1 069 458
Hedgefonder	0	0,0%	0	0	0	0,0%	0
Strukturerade produkter	0	0,0%	0	0	0	0,0%	0
Totalt	1 119 058 079	100,0%	62 991 480	-7 038 385	55 953 095	5,1%	1 079 666 520

3.4 Kapitalavkastningen för helåret uppgick till 55 953 095 kr (55 411 802) motsvarande 5,1 % (5,4 %) av under året genomsnittliga placeringsbara tillgångar.

3.5 Per utgången av räkenskapsåret uppgick placeringsbara tillgångar till 1 119 058 079 kr (1 079 666 250).

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 stora osäkerheter på bygg- och bostadsmarknaderna, vilket påverkat både efterfrågan på Bolagets tjänster och skadeutfallet, genom ökande konkurser i byggbranschen. En fortsatt tillväxt genom samarbeten i övriga nordiska länder bidrar dock till att balansera ut nedgången i efterfrågan. Trots marknadsläget växer premieintäkterna kraftigt under året, som ett resultat av historisk tillväxt av långsvansade produkter. Bolagets satsningar på organisation

och IT-stöd har fortsatt, och positiva investeringsresultat bidrar till en fortsatt god solvenskapitalkvot trots den osäkra marknaden. Bolagets bedömning är att verksamheten fortsatt står väl rustad för framtida tillväxt och eventuella svängningar på marknaden.

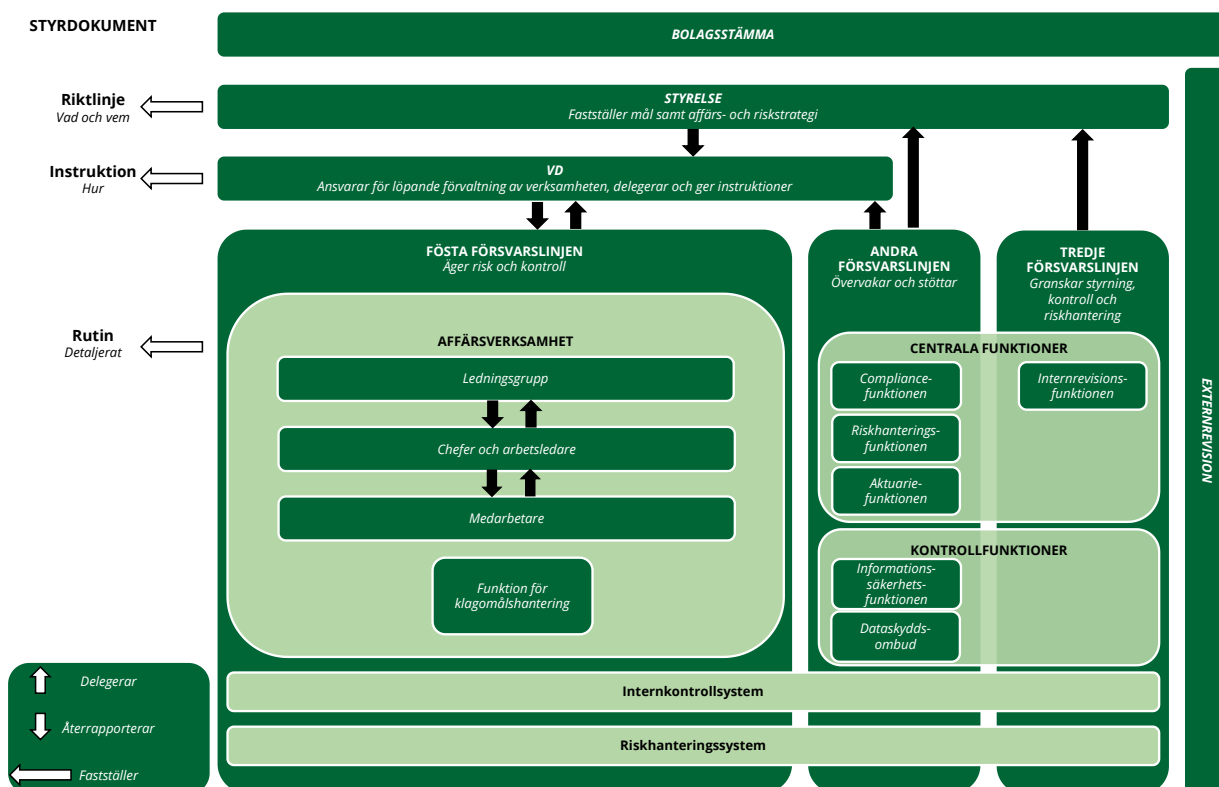
5.2 Det finns ingen övrig materiell information att upplysa om som påverkar bolagets verksamhet eller resultat.

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0

B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

1. Allmän information om företagsstyrningssystemet

- 1.1 GarBos 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
 - Compliancefunktionen, riskhanteringsfunktionen och aktuariefunktionen, samt en informations säkerhetsfunktion och dataskyddsombud som kontrollerar och stöttar affärsverksamheten
 - Internrevision, som granskar styrning, kontroll och riskhantering
- 1.3 Nedan återfinns en schematisk bild över GarBos företagsstyrningssystem inklusive rapporteringsvägar.



- 1.4 Under rapporteringsperioden har bolaget bytt VD, där Bolagets styrelseordförande Per-Erik Atterwall trätt in som tillförordnad VD och ersatts av styrelseledamot Lennarth Åstrand som tillförordnad styrelseordförande. Bolaget har också bytt ansvarig person för regelefterlevnad, där uppdraget dock fortsatt ligger hos samma bolag.
- 1.5 Företagsstyrningssystemet omfattar övergripande följande roller och ansvar.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



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 ansvarig 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 De 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 är underställd VD och rapporterar direkt till VD och styrelsen.

Funktionen för regelefterlevnad (compliance): 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 samordna och kvalitetssäkra bolagets försäkringstekniska beräkningar samt att bidra till bolagets riskhanteringssystem. Funktionen är underställd VD och rapporterar till VD och styrelsen skriftligen minst årligen.

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

Därtill finns två kontrollfunktioner:

Funktionen för informationssäkerhet: Bolagets funktion för informationssäkerhet utgör ett stöd till styrelse, VD, ledning och verksamhet så att bolaget kan ha en god informationssäkerhet och bedriva ett strukturerat informationssäkerhetsarbete. Funktionen rapporterar direkt till VD.

Dataskyddsombud: Bolagets dataskyddsombud utgör ett stöd till styrelse, VD, ledning och verksamhet i att säkerställa ett adekvat hantering av personuppgifter i enlighet med vid var tid gällande dataskyddsregler samt följer upp och kontrollerar regelefterlevnaden. Funktionen är direkt underställd VD.

1.7 Styrelsen har fastställt Riktlinje för Ersättning till anställda inklusive en Riskanalys över Ersättning till anställda. Styrelsen utser inom sig ett Ersättningsutskott som bereder och lämnar förslag till styrelsen vad gäller ersättning till VD, ersättningsprinciper och övriga anställningsvillkor för bolagsledning och andra ledande befattningshavare samt följer och utvärderar Bolagets ersättningssystem.

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

1.9 Bolaget har per 2024-12-31 inga lån till övriga företag inom koncernen.

1.10 Bolaget bedömer att företagsstyrningssystemet är lämpligt och relevant med tanke

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



på arten, omfattningen och komplexiteten av de inneboende riskerna i bolagets verksamhet. Styrelsen strävar kontinuerligt efter att förfina och förbättra

företagsstyrningssystemet. För att uppnå detta används de rapporter och synpunkter som bolagets kontrollinstanser lämnar inklusive rapporter från externrevisionen.

2. Lämplighetskrav

2.1 Styrelsen har fastställt Riktlinje för lämplighetsbedömning. Riktlinjen beskriver vilken typ av kompetens som styrelseledamöterna 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.

- Ny styrelsemedlem, VD eller ledande befattningshavare föreslås.

- Kandidatens anseende bedöms (via inhämtande av uppgifter ur Belastningsregistret, Skatteverket, kreditupplysning och liknande)
- Kandidatens erfarenhet och sakkunskap bedöms (bedömning av tidigare arbetslivs-erfarenhet, avlagda examina, arbetslivsintyg, tester via rekryteringskonsulter etc.)
- Kandidatens självständighet bedöms (bedömning av tidigare befattningar, personliga eller yrkesmässiga relationer med andra anställda/styrelseledamöter/ägare etc.)
- Kandidaten bedöms övergripande (bedömning av eventuella intressekonflikter, möjlighet att nedlägga tillräcklig tid etc.)
- Bedömningsansvarig dokumenterar ovanstående process skriftligt.
- Behörigt organ utser kandidaten
- Ledningsprövning hos Finansinspektionen.

3. Riskhanteringssystem

3.1 Riskhantering inom GarBo 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 GarBos 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. Styrelsen har fastställt ett internt kontrollramverk för hantering av IKT-risker och säkerhetsrisker samt fastställt bolagets riskaptit för IKT-risk. Bolagets övergripande mål med riskhantering är att säkerställa:

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

3.2 **Riskaptit och risktoleranser:** GarBos ramverk för riskaptit definierar gränserna för vilken risk Bolaget är villig att acceptera i strävan efter att nå de strategiska målen. Styrelsen definierar gränser för GarBos riskaptit, både på aggregerad nivå och för respektive riskkategori. Risktolerans och limiter definieras inom respektive riskkategori. Bolagets övergripande

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0

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 ramarna.

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 risk-ägarna.
- 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

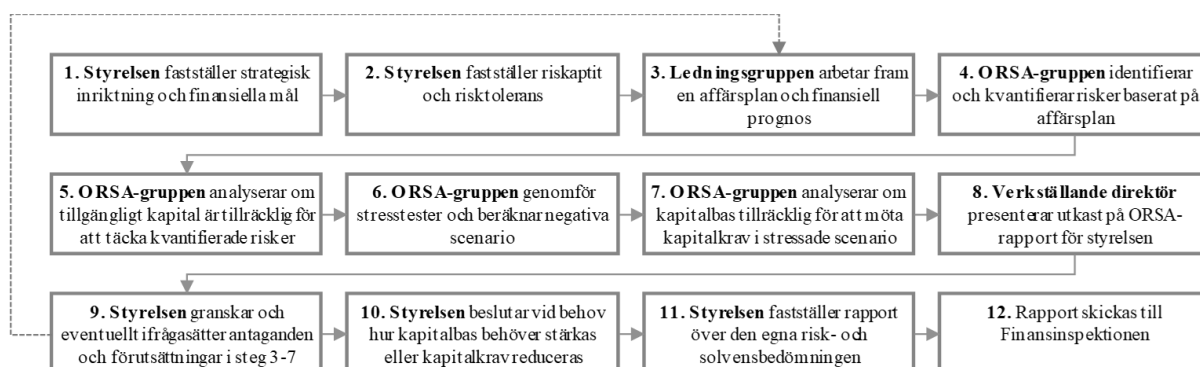
och limiter för risker. Compliancefunktionen säkerställer att kraven på regelefterlevnaden uppfylls. Aktuariiefunktionen säkerställer efterlevnaden av de försäkringstekniska avsättningarna.

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 VD för att tillse att ORSA-arbetet genomförs i enlighet med fastställda riktlinjer. VD 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 behovet av en extra ORSA-process också utvärderas.

3.6 VD utser en arbetsgrupp för den egna risk- och solvensbedömningen som består av; CFO (ansvarig för att samordna och producera ORSA-rapporten), riskhanteringsfunktionen (ansvarig för att tillsammans med CFO 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	2024-03-26	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 GarBos 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 GarBos 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 VD 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 säkerställa korrektheten i försäkringstekniska avsättningar.
- 4.4 Funktionerna för regelefterlevnad (compliance), riskhantering samt aktuarie övervakar bolagets 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 compliancefunktionen. En risk-baserad complianceplan tas årligen fram och antas av VD. Styrelsen informeras om den årliga complianceplanen. Funktionen deltar inte i beslutsfattande, ansvarar för eller deltar 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 VD, ledningen och övriga anställda för att bedriva verksamheten med god intern styrning och kontroll. Funktionen följer löpande upp och kontrollerar regelefterlevnaden avseende försäkringsverksamheten. Funktionen är direkt underställd VD 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 årlig beslutad plan som innehåller följande moment:

- 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 säkerställa att styrelse och VD samt berörda anställda får information om nya eller ändrade regler och, vid behov utbildar styrelse, VD och anställda i företaget inom identifierade risk-områden 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.

Funktionen rapporterar till verkställande direktör och styrelsen skriftligen kvartalsvis kompletterat med muntlig presentation minst två gånger per år.

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 har regelbundet informationsutbyte med övriga centrala funktioner: 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 och IKT-tredjepartsleverantörer. Innan bolaget lägger ut verksamhet eller funktioner av väsentlig betydelse och/eller IKT-tjänst som stödjer kritisk eller viktig funktion ska styrelsen säkerställa;

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.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



7.2 Vad gäller utläggning av IKT-tjänst som stödjer kritisk eller viktig funktion gäller särskilt följande

1) att avtalet inte befriar Bolaget och styrelsen från dess lagstadgade skyldigheter och dess ansvar gentemot sina kunder;

2) att avtalet inte ska förhindra effektiv tillsyn av Bolaget och inte bryter mot några begränsningar kopplade till att Bolaget är under tillsyn;

3) att i avtalet ska ställas krav på att tredjepartsleverantörer av IKT-tjänster samarbetar med de behöriga myndigheterna; och

4) att i avtalet ska ställas krav på att Bolaget, dess revisorer och behöriga myndigheter har effektiv tillgång till data och lokaler som är kopplade till användningen av IKT-tjänster som stöder kritiska eller viktiga funktioner enligt avtalet.

7.3 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 relevant riktlinje för att få utses till ansvarig person. Detta gör att bolaget effektivt kan övervaka och hantera riskerna som är förenade med den utlagda verksamheten. Ansvariga för centrala funktioner lämplighetsprövas även av Finansinspektionen.

7.4 VD eller person som denne utser i sitt ställe ansvarar för att det alltid finns en uppdaterad förteckning över operativ verksamhet och funktioner av väsentlig betydelse 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.

8. Övrig information

8.1 GarBos företagsstyrningssystem bedöms som väl fungerande med hänsyn tagen till karaktären, omfattningen och komplexiteten av de risker som ingår i GarBos 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. Reservesättningsrisk 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.

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



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/ fullgörandeförsäkring	Byggbranschen	Kredit och borgen	Sverige, Norge
Förskottsgarantiförsäkring	Byggbranschen	Kredit och borgen	Sverige
Insatsgarantiförsäkring	Byggbranschen	Kredit och borgen	Sverige
Allrisk entreprenad	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige, Danmark, Norge
Projektförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige, Danmark, Norge, Finland
Fastighetsförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige
Allmänt ansvar	Byggbranschen	Ansvar	Sverige
Resegarantiförsäkring	Resebranschen	Kredit och borgen	Sverige, Danmark, Norge, Island, Estland, Finland
Återställandegarantiförsäkring	Vindkraft	Kredit och borgen	Sverige
Hyresgarantiförsäkring	Fastighetsbranschen	Kredit och borgen	Sverige
Egendomsförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Danmark
Villa- och hemförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige
Företagsförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige
Motorfordonsförsäkring	Byggbranschen	Motorfordon	Norge
Trafikförsäkring	Byggbranschen	Motorfordonsansvar	Norge

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

1.5 För att hantera reservsättningsrisken finns instruktioner och rutiner som stipulerar; hur en skadeanmälning ska emottas och dokumenteras, hur schablonreserver sätts. När en risk tecknas sätts premien av i sin helhet till premiereserven vartefter risken tjänas in pro rata temporis över försäkringens livslängd. I tillägg reserveras också konservativt till IBNR (inträffade men ännu ej reservsatta skador) och IBNeR (inträffade men inte tillräckligt reservsatta skador) reserv. Per produkt följs också bland annat; skadeanmälningstakt och frekvens, skade- och totalkostnadsprocent, stora skador upp på månads- eller ad hoc-basis av verksamheten.

1.6 För att reducera sin risk tecknar bolaget återförsäkringsskydd för majoriteten av produkttyper och affärgrenar, och i de fall återförsäkring inte tecknas begränsas exponering i enlighet med riskaptit.

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



- 1.7 För att reducera risker inom affärsgren Kredit och borgen tecknar bolaget icke-proportionell återförsäkring (excess of loss) samt fakultativ proportionell återförsäkring.
- 1.8 För att reducera risker inom affärsgren Brand och annan skada på fastighet tecknar bolaget icke-proportionell återförsäkring ("Excess of loss").
- 1.9 För att reducera risker inom affärsgren Ansvar tecknar bolaget icke-proportionell återförsäkring ("Excess of loss").
- 1.10 Bolaget har en riskkoncentration gentemot byggbranschen. För att mitigera risken mot byggbranschen vad gäller insolvensrisk (kredit och borgen) tecknas återförsäkringsskydd per principal och försäkringsår. 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 exponerat för uppsägningsrisk i begränsad omfattning genom sin företagsförsäkringsaffär i Norge, samt genom Hem- och Villaförsäkring i Sverige. Risken bedöms dock som låg, då affären har en lång kundduration och
- 1.1 Försäkringsrisken följs upp kvartalsvis och vid behov genom känslighetsanalyser på förväntad framtida försäljning, aktiemarknadens utveckling och risken för en skadeutveckling utöver den som ingår i Bolagets affärsplan.

Inom ramen för den egna risk- och solvensbedömningen genomförs en större, årlig känslighetsanalys, där försäkringsrisken stressas genom ett antal skadescenarier. Dessa scenarier har designats för att simulera de faktiska riskexponeringar som Bolaget står inför. I analysen resulterade det i en solvenskapitalkvot för 2025 som föll från 184% till 169%, 136% och 166% jämfört med ordinarie prognos. Det bör dock noteras att utfallet om 136% även omfattar stress av marknadsrisk, utöver de skaderelaterade händelserna.

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)	2024	2023	Förändring (%)
Aktierisk	50 188 653	86 388 741	(42%)
Ränterisk	9 427 127	11 640 158	(19%)
Spreadrisk	39 100 173	31 039 475	26%
Fastighetsrisk	20 040 021	16 354 233	23%
Valutarisk	16 172 808	11 128 918	45%
Koncentrationsrisk	536 303	2 693 250	(80%)
Diversifiering	-30 602 451	-31 109 013	(2%)
Marknadsrisk	104 862 634	128 135 761	(18%)

- 2.3 Aktierisken har minskat under året som en konsekvens av en minskad aktieallokering.
- 2.4 Ränterisken har minskat under året, vilket beror på en minskande räntemiljö.

- 2.5 Spreadrisken har ökat under året, främst drivet av en ökad allokering till ränteportföljen.
- 2.6 Fastighetsrisken har ökat något, drivet av ökande fastighetsvärden i den fond som bolaget investerat i.
- 2.7 Valutarisken har ökat, främst drivet av ökade reserver i utländsk valuta.
- 2.8 Koncentrationsrisken har minskat, främst på grund av minskning av ett antal större positioner i aktieportföljen.
- 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 GarBos försäkringsåtaganden samt solvens- och minimikapitalkrav (SCR och MCR). Tryggandet av åtagandet uppnås genom god avkastning samtidigt som god riskspridning upprätthålls och lämplig matchning sker

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



gentemot åtagandena. Placeringsriktlinjerna anger allokeringslimiter per tillgångsslag. Beslut om avsteg från placeringslimiter och investering i illikvida tillgångsslag fattas av styrelsen.

2.10 I placeringsriktlinjerna finns även hållbarhetsriktlinjer, som bl.a. begränsar investeringar i företag som bryter mot internationella normer och konventioner inom hållbarhet och ansvarsfulla investeringar. Som ett led i detta placerar GarBo inte i bolag med omsättning från exempelvis tobak och förbjudna vapen, eller i bolag där över 30% av omsättningen kommer från fossila bränslen eller kasinospel.

2.11 Bolagets placeringspolicy är att försäkringsåtaganden i lokal valuta ska matchas av placeringstillgångar i lokal valuta för att minimera oönskad valutarisk.

2.12 Placeringsriktlinjerna medger upp till 10% ohedgad exponering i annan valuta än svenska kronor.

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

2.13 Koncentrationsrisken per motpart och per enskilt finansiellt instrument följs upp löpande. Den största enskilda exponeringen mot ett enskilt instrument är 2,0% av placeringstillgångar (bortsett från likvida medel placerade på bankkonto).

2.14 Marknadsrisken följs upp och rapporteras till verkställande direktör och styrelse kvartalsvis.

2.15 I den egna risk- och solvensbedömningen genomförs utförliga negativa stressscenarier vad gäller marknadsrisk. Marknadsrisken stressas genom att bolaget räknar på momentant fall i aktieportföljen på 30-40% under 2025 utan återhämtning under prognosperioden. I den egna risk- och solvensbedömningen resulterade det i en solvenskapitalkvot för 2023 som föll från 184% till 136% jämfört med ordinarie prognos. Det bör dock noteras att utfallet om 136% även omfattar stress av teckningsrisk i form av skador.

återförsäkring vilken anger att lägsta tillåtna kreditrating för återförsäkringsföretag är A- hos ledande ratinginstitut.

3.3 Per 2024 och 2023 tecknades återförsäkringspremier hos återförsäkrare enligt följande fördelning:

Standard & Poor's rating	2024	2023
AA	0%	4%
AA-	54%	71%
A+	41%	15%
A	2%	3%
A-	2%	7%
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 och styrelse kvartalsvis.

4. Likviditetsrisk

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



4.1 Med likviditetsrisk avses risken för förluster för att bolaget inte kan avyttra tillgångar med ett optimalt tidsperspektiv i kapitalförvaltningen. GarBos policy är att ha en betryggande andel likvida medel för att kunna infria kortfristiga försäkringsåtaganden. GarBos policy är vidare att i huvudsak investera i likvida räntebärande instrument som handlas på en reglerad marknad. GarBos policy är att vid varje tidpunkt minst förfoga över en miniminivå av likvida medel som täcker två månaders förväntade drifts- och skadekostnader. Likvida medel definieras som medel på bankkonto samt statsskuldväxlar, statsobligationer och kommunobligationer som kan omsättas till likvida medel inom 30 dagar.

4.2 Förväntad vinst som ingår i framtida premier uppgår per 2024-12-31 till 19 674 919 SEK.

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 och styrelse 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.

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.

5.2 För att hantera operativa risker har bolaget implementerat en rad metoder och processer. Främst innefattar dessa självutvärderingar med

5.3 Via självutvärderingen 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 minst årligen genom en riskworkshop med ledningen.

6.5 Framväxande risker är nya eller förändrade risker vars potentiella påverkan på bolaget ännu inte är kända eller svåra att bedöma. Det är således viktigt att bolaget följer utvecklingen av dessa risker för att kunna hantera dem när negativa effekter uppkommer. Några framväxande risker som bolaget har identifierat är Teknologiska förändringar och AI, nya regelverk, klimatrelaterade risker samt ökad social och politisk instabilitet.

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.

6.4 Inga materiella koncentrationer av affärsrisker bedöms finnas. Den största kunden står för ca 6% av premieinkomsten under 2024 medan den näst största utgör mindre än 4%.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



7. Övrig information

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

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

1. Tillgångar

- 1.1 Se nedanstående tabell för tillgångsklasser per 2024-12-31 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	ngsskillnad	Förklaring
Placeringstillgångar						
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda bolag	1 085 162	-1 085 162		0		Se 1.1.1
Aktier och andelar	161 748 346	-161 748 346		0		Se 1.1.2
- varav noterade aktier		114 797 125		114 797 125		Se 1.1.3
- varav onoterade aktier		1 085 162		1 085 162		Se 1.1.4
- varav investeringsfonder		67 607 102		67 607 102		Se 1.1.5
Räntebärande instrument	790 371 598	-790 371 598		0		Se 1.1.6
- varav stats-/kommunobligationer		225 522 499		225 522 499		Se 1.1.7
- varav företagsobligationer		549 362 517		549 362 517		Se 1.1.8
Lånefordringar	0	0		0		Se 1.1.9
Förutbetalda anskaffningskostnader	197 145 733		-197 145 733	0		Se 1.1.10
Återförsäkrares andel av FTA	114 360 939	-44 013 604		70 347 335		Se 1.1.11
Övriga tillgångar	127 838 506	-98 743 199		29 095 307		Se 1.1.12
Likvida medel	165 852 974			165 852 974		Se 1.1.13
Summa tillgångar	1 558 403 259	-137 587 504	-197 145 733	1 223 670 021		

- 1.1.1 Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda bolag årsredovisas 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 2024-12-31. 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
- 1.1.5 Investeringsfonder omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Innehaven värderas till fondens NAV-kurs per balansdagen. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.6 Räntebärande instrument redovisas i Årsredovisningen som en grupp. Värdering sker till verkligt värde exklusive upplupen ränta.
- 1.1.7 Stats- och kommunobligationer omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen. Däremot innehåller raden upplupen ränta till skillnad från IFRS (se också omklassificering från 1.1.12).
- 1.1.8 Företagsobligationer omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



- 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 oreglerade 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 samt minskas med skuld avseende framtida återförsäkringspremier.
- 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. Posten innefattar även premiefordringar, som under Solvens 2 innefattas i den bästa skattningen av försäkringstekniska avsättningar, och därav inte ingår i posten 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 2024-12-31 för respektive affärsgren vad avser solvensbalansräkningen.

Försäkringstekniska avsättningar per affärsgren	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Brand och annan skada på egendom	371 981 511	31 584 647	403 566 158
Ansvar	51 436 358	4 367 419	55 803 777
Kredit och borgen	139 699 993	11 861 813	151 561 805
Rättsskydd	22 173 137	1 882 703	24 055 840
Trafik	8 356 816	709 570	9 066 387
Motor	10 106 798	858 160	10 964 958
Summa	603 754 612	51 264 313	655 018 925

- 2.2 Den bästa skattningen utgörs av en uppskattning av nuvärdet av alla förväntade framtida kassaflöden kopplade till ingångna försäkringsavtal vilket inkluderar förväntade framtida skadeutbetalningar, driftskostnader och premier.
- 2.3 Bästa skattningen består av två delar, premieavsättning och skadeavsättning där premieavsättningen avser kostnader kopplade till framtida skador samt administration av ingångna försäkringsavtal och skadeavsättningen avser framtida skadeutbetalningar och driftskostnader för skedda skador.
- 2.4 Bästa skattning av kostnaden för framtida skador i premieavsättningen baseras på ett skadeprocentantagande som baseras på historisk genomsnittlig skadeprocent samt prognos av framtida skadekostnader. Vid beräkningen av prognos för framtida skadekostnader används trianguleringsteknik av typen Chain-Ladder. Beräkningarna görs separat för homogena riskgrupper, på produktnivå.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



- 2.5 Bästa skattning av driftskostnader i premieavsättningen uppskattas baserat på en kombination av prognos och utfall.
- 2.6 I Bästa skattning av premieavsättning ingår även premiefordringar avseende ingångna avtal. Dessa kassaflöden minskar premieavsättningen.
- 2.7 Bästa skattning av skadeavsättningen består av avsättning för kända skador, avsättning för okända skadekostnader och avsättning för skaderegleringskostnader. Kända skadekostnader fastställs av skadereglerare med schabloner eller bedömningar beroende på produkttyp och vilket skede i processen som skadan befinner sig i. IBNR beräknas genom schabloner antingen som en andel av premieintäkt eller genom *Bornhuetter-Ferguson* metodik där hänsyn tas till förväntat skadeutvecklingsmönster i kombination med prognos för skadekostnaden. Schablonerna baseras på intern skadehistorik i den mån intern skadehistorik existerar, där den historiska utvecklingen studeras genom trianguleringstekniker av typen *Chain-Ladder*. Skadebehandlingsreserv åsätts med en schablon som en procentsats av IBNR och reserv för kända skador. Schablonen baseras på historiska utfall för skaderegleringskostnader.

- 2.8 Bästa skattning av de uppskattade framtida kassaflödena avseende premieavsättning och skadeavsättning diskonteras i enlighet med den av EIOPA specificerade räntekurvan för respektive valuta.
- 2.9 De framtida kassaflödena är behäftade med osäkerhet utifrån flera faktorer. Exempel på faktorer som kan göra estimering av kassaflödena osäker är olika typer av inflation, konjunktursvängningar, försäkringstagarnas försäkringsmedvetenhet och domstolspraxis. Osäkerheten härrör, i bolagets fall, främst från uppskattningen av kostnaden för framtida skador. En ökning av kostnadsantagandena i premieavsättningen med 10 procentenheter skulle innebära ökade framtida kostnader med ca 35 Mkr före återförsäkringsinhämtningar.
- 2.10 Denna osäkerhet hanteras främst via kontinuerlig uppföljning och analys av skadestatistik och ekonomiskt utfall samt genom återförsäkringsskydd.
- 2.11 Förändringen av beräkningen av försäkringstekniska avsättningar från IFRS till Solvens 2 är konsekvent för alla affärsgrenar och beskrivs konceptuellt nedan:

Finansiell redovisning	Förändring	Solvensbalansräkning
Försäkringstekniska avsättningar + Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker Ej intjänade premier värderas enligt periodisering av avtalad premie enligt pro rata temporis eller produktspecifik intjäningskurva. Avsättning för kvardröjande risker påförs med det överskjutande beloppet om ej intjänade premier understiger förväntade framtida skade- och driftskostnader. + Avsättning för oreglerade skador. Ingen diskontering. Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker innehåller eventuell framtida vinst och oreglerade skador kan innehålla marginal för osäkerhet inom ramen för vad som rimligen kan förväntas.	Ej intjänade premier och kvardröjande risker övergår till premieavsättning genom att + Eventuella kontrakt som inte tagits upp i den finansiella redovisningen tas upp - Förväntad vinstmarginal elimineras - Premiefordringar dras av - Kassaflödet diskonteras. Oreglerade skador övergår till skadeavsättning genom att - Eventuella osäkerhetsmarginaler elimineras - Kassaflödet diskonteras. Riskmarginal Riskmarginal tillkommer. En gemensam riskmarginal avseende både premie- och skadeavsättning.	Bästa skattning Premieavsättning värderas som förväntat värde av framtida skade- och driftskostnader för ingångna försäkringsavtal minskat med premiefordringar. Skadeavsättning värderas som förväntat värde av framtida skadeutbetalningar för skedda skador samt driftskostnaden för att reglera dessa. Avsättningarna diskonteras. Riskmarginal Riskmarginalen värderas som kapitalkostnaden för det regulatoriska kapital som ingångna försäkringsavtal binder fram tills att avtalen är slutreglerade. Riskmarginalen diskonteras.

- 2.12 Värdet av försäkringstekniska avsättningar i den finansiella redovisningen och

solvensbalansräkningen framgår i tabellen nedan:

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



Försäkringstekniska avsättningar per affärsgren (brutto)	FTA Solvensbalansräkning	FTA Finansiell redovisning	Förändring
Brand och annan skada på egendom	371 981 511	644 109 660	-272 128 150
Ansvar	51 436 358	89 586 557	-38 150 199
Kredit och borgen	139 699 993	342 019 008	-202 319 015
Rättsskydd	22 173 137	88 119 364	-65 946 228
Trafik	8 356 816	11 675 912	-3 319 095
Motor	10 106 798	14 158 613	-4 051 816
Summa	603 754 612	1 189 669 115	-585 914 502

2.13 Premieavsättningen i den finansiella redovisningen består av avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker. Avsättning för ej intjänade premier beräknas enligt periodiseringsprincip där ej intjänade premier avser den del av den avtalade premien för försäkringsperioden som återstår att tjäna in. Avsättning för kvardröjande risker tas upp med det överskjutande beloppet i fallet att ej intjänade premier understiger förväntade framtida skade- och driftskostnader. Premieavsättningen i den finansiella redovisningen diskonteras inte.

2.14 Skadeavsättningen i den finansiella redovisningen, avsättning för oreglerade skador, består av förväntade skadebetalningar för skedda skador samt kostnader för att

reglera dessa. Dessa avsättningar diskonteras inte.

2.15 Riskmarginalen antas vara den kapitalkostnad en tänkt 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.

2.16 Bolaget har inte använt sig av matchningsjustering, volatilitetsjustering eller övergångsregler vid beräkning av den bästa skattningen.

3. Andra skulder

3.1 Se nedanstående tabell för skuldposter per 2024-12-31 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		51 978 992	51 978 992	Se 3.1.2.
Skulder till försäkringstagare	12 030 403			12 030 403	Se 3.1.3.
Övriga skulder	81 608 972		-52 408 252	29 200 719	Se 3.1.4.
Övriga avsättningar	0			0	Se 3.1.5.
Summa övriga skulder	147 639 375	-54 000 000	-429 260	93 210 115	

3.2 Säkerhetsreserven omklassificeras till att ingå i kapitalbasen under Solvens 2.

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

3.4 Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

3.5 I posten Övriga skulder ingår under IFRS skulder till återförsäkrare, som under Solvens 2 innefattas i den bästa skattningen av försäkringstekniska avsättningar. Dessa skulder ingår därmed inte i posten i Solvens 2-balansräkningen.

3.6 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.

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).

- 1.4 Förändringen i kapitalbasen mellan 2023-12-31 och 2024-12-31 förklaras av genomförd utdelning under 2024, samt av effekten från förändrat ränteläge på den bästa skattningen av försäkringstekniska avsättningar.

Kapitalbas per post	Nivå	IFRS	Omklassificering	2024	2023
				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	184 614 322	-184 614 322	0	0
Årets resultat	Nivå 1	6 480 447	-6 480 447	0	0
Obeskattade reserver	Nivå 1	54 000 000	-54 000 000	0	0
Omvärderingsreserv	Nivå 1	0	445 440 981	445 440 981	482 668 983
Summa tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas		275 094 769	200 346 212	475 440 981	512 668 983

- 1.5 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.
- 1.6 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för riskhantering*, där två nivåer av riskapitet definieras: en miniminivå, där kapitalbasen ska utgöra minst 140% av solvenskapitalkravet, och en rekommenderad nivå, där kapitalbasen ska utgöra minst 160% av solvenskapitalkravet.
- 1.7 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.

- 1.8 Gränsvärden för tillåten nivå på kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav är likvärdiga för *Riktlinjen för kapitalplanering* samt för *Riktlinje för riskhantering* 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.

- 1.9 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 GarBo tillämpar standardmodellen vid beräkning av solvenskapitalkravet.
- 2.2 Företaget använder inga företagsspecifika parametrar eller förenklade beräkningar för någon av riskmodulerna.

- 2.3 Företagets solvenskapitalkrav i sin helhet och per riskmodul återfinns i tabellen nedan jämte minimikapitalkrav. Förändringen från 2023 beror i huvudsak på utvecklingen av försäkringsaffären, där utökningen av affären i Norge medfört en ökning av försäkringsrisken, samt på omallokering av placeringsportföljen vilket medfört lägre marknadsrisk.

Uppfyllelse av SCR och MCR (SEK eller kvot)	2023	2024	Förändring
Kapitalbas	494 268 983	475 440 981	-18 828 002
Solvenskapitalkrav (SCR)	289 661 219	290 547 828	886 608
Minikapitalkrav	87 021 346	100 026 873	13 005 528
Solvenskapitalkvot	170,6	163,6	-7,0
Minimikapitalkvot	568,0	475,3	-92,7

Solvenskapitalkrav (SCR, SEK)	2023-12-31	2024-12-31	% of SCR
Försäkringsrisk	279 539 138	292 076 158	101%
Premie- och reservrisk	277 660 505	291 970 111	100%
Katastrofrisk	7 169 656	0	0%
Annulationsrisk	65 986	7 869 968	3%
Diversifiering inom modulen	-5 357 010	-7 763 921	-3%
Marknadsrisk	128 135 761	104 862 634	36%
Ränterisk	11 640 158	9 427 127	3%
Aktierisk	86 388 741	50 188 653	17%
Fastighetsrisk	16 354 233	20 040 021	7%
Spreadrisk	31 039 475	39 100 173	13%
Koncentrationsrisk	2 693 250	536 303	0%
Valutarisk	11 128 918	16 172 808	6%
Diversifiering inom modulen	-31 109 013	-30 602 451	-11%
Motpartsrisk	24 786 720	25 304 245	9%
Diversifiering mellan ovanstående riskmoduler	-83 747 330	-74 426 422	-26%
BSCR (Basic Solvency Capital Requirement)	348 714 289	347 816 616	120%
Operationell risk	16 098 330	18 112 638	6%
Justering för skattesköld	-75 151 400	-75 381 426	-26%
Solvenskapitalkrav (SCR)	289 661 219	290 547 828	100%

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



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 volymmåttet för den bästa skattningen av reserven för oreglerade skador. Mellan affärgrenarna sker också en reducering av försäkringsrisken via diversifiering mellan riskerna. Katastrofrisken för brand och annan skada på egendom är en funktion av den största enskilda försäkringsrisken inom affärgrenen justerat för vad som kan återkrävas via återförsäkringsavtal. Katastrofrisken för affärgrenen ansvar baseras på den största möjliga enskilda förlusten samt premieinkomsten för affärgrenen justerat för vad som kan återkrävas via återförsäkringsavtal. Katastrofrisken för kredit och borgen baseras på förlusten vid fallissemang hos de två enskilt största kreditexponeringarna justerat för vad som kan återkrävas via återförsäkringsavtal samt ett kapitalkrav baserat på recessionsrisk. Mellan affärgrenarna sker riskreducering via diversifiering.

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

2.6 Motpartsrisk uppstår via Typ 1-exponering mot banker (med avseende på likvida medel) och fordringar på återförsäkringsföretag där en beräkning av kapitalkrav sker baserat på exponering, kreditrating, sannolikhet för fallissemang samt förlust givet fallissemang. GarBo 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 GarBo tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

4.1 GarBo tillämpar standardmodellen vid beräkning av solvenskapitalkravet.

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

5.1 GarBo har under perioden vid varje tidpunkt uppfyllt solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



6. Övrig information

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

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	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		
Deferred acquisition costs	R0020		197 145 733
Intangible assets	R0030		
Deferred tax assets	R0040		
Pension benefit surplus	R0050		
Property, plant & equipment held for own use	R0060	0	369 499
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	958 374 405	953 205 108
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0	0
Equities	R0100	115 882 287	115 882 287
Equities - listed	R0110	114 797 125	114 797 125
Equities - unlisted	R0120	1 085 162	1 085 162
Bonds	R0130	774 885 016	769 715 719
Government Bonds	R0140	148 915 639	144 572 623
Corporate Bonds	R0150	625 969 377	625 143 096
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180	67 607 102	67 607 102
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	0	0
Loans on policies	R0240	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans and mortgages	R0260	0	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	70 347 335	114 360 939
Non-life and health similar to non-life	R0280	70 347 335	114 360 939
Non-life excluding health	R0290	70 347 335	114 360 939
Health similar to non-life	R0300	0	0
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	2 310 000	69 659 337
Reinsurance receivables	R0370	12 421 290	12 421 290
Receivables (trade, not insurance)	R0380	14 364 018	19 166 155
Own shares (held directly)	R0390		
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400		
Cash and cash equivalents	R0410	165 852 974	165 852 974
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0	0
Total assets	R0500	1 223 670 022	1 532 181 035

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	655 018 925	1 189 669 115
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	655 018 925	1 189 669 115
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	603 754 612	
Risk margin	R0550	51 264 313	
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	51 978 992	0
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
Insurance & intermediaries payables	R0820	14 022 763	14 022 763
Reinsurance payables	R0830	0	26 186 029
Payables (trade, not insurance)	R0840	27 208 360	27 208 360
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	0	0
Total liabilities	R0900	748 229 040	1 257 086 267
Excess of assets over liabilities	R1000	475 440 982	275 094 768

2. S.05.01.01

S.05.01.01.01: Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)								
		Motor vehicle liability insurance C0040	Other motor insurance C0050	Fire and other damage to property C0070	General liability insurance C0080	Credit and suretyship insurance C0090	Legal expenses insurance C0100	Total C0200
Premiums written								
Gross - Direct Business	R0110	21 029 256	25 284 504	108 173 748	70 275 566	180 401 525	56 903 076	462 067 677
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130							
Reinsurers' share	R0140	1 773 969	2 104 029	19 358 602	1 561 802	25 779 225	209 134	50 786 761
Net	R0200	19 255 287	23 180 475	88 815 146	68 713 764	154 622 300	56 693 942	411 280 916
Premiums earned								
Gross - Direct Business	R0210	11 811 312	14 008 895	158 461 098	35 192 251	204 790 140	32 426 956	456 690 652
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230							
Reinsurers' share	R0240	1 773 696	2 104 029	28 570 820	1 991 271	27 381 222	755 968	62 577 006
Net	R0300	10 037 616	11 904 866	129 890 278	33 200 980	177 408 918	31 670 988	394 113 646
Claims incurred								
Gross - Direct Business	R0310	2 872 602	13 160 948	106 767 306	20 672 529	120 767 075	11 806 824	276 047 284
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330							
Reinsurers' share	R0340	0	0	11 762 664	0	29 809 583	0	41 572 247
Net	R0400	2 872 602	13 160 948	95 004 642	20 672 529	90 957 492	11 806 824	234 475 037
Expenses incurred	R0550	7 989 326	10 053 187	53 014 576	27 650 774	79 807 395	29 278 831	207 794 090
Administrative expenses								
Gross - Direct Business	R0610	5 458 353	6 601 762	8 273 827	21 420 107	45 678 465	3 377 340	90 809 854
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620							0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630							
Reinsurers' share	R0640							0
Net	R0700	5 458 353	6 601 762	8 273 827	21 420 107	45 678 465	3 377 340	90 809 854
Investment management expenses								
Gross - Direct Business	R0710	49 003	58 918	252 067	163 757	420 373	132 596	1 076 714
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720							0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730							
Reinsurers' share	R0740							0
Net	R0800	49 003	58 918	252 067	163 757	420 373	132 596	1 076 714
Claims management expenses								
Gross - Direct Business	R0810	28 569	481 578	12 064 723	1 047 517	11 515 262	7 737 814	32 875 463
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820							0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830							
Reinsurers' share	R0840							0
Net	R0900	28 569	481 578	12 064 723	1 047 517	11 515 262	7 737 814	32 875 463
Acquisition expenses								
Gross - Direct Business	R0910	2 522 378	2 992 767	33 335 538	5 160 512	22 817 244	18 538 014	85 366 452
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920							0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930							
Reinsurers' share	R0940	68 976	81 839	911 579	141 117	623 950	506 932	2 334 393
Net	R1000	2 453 402	2 910 928	32 423 959	5 019 394	22 193 294	18 031 082	83 032 059
Overhead expenses								
Gross - Direct Business	R1010	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030							
Reinsurers' share	R1040	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1100	0	0	0	0	0	0	0
Balance - other technical expenses/income	R1210							0
Total technical expenses	R1300							207 794 090

3. S.17.01.01

S.17.01.01.01: Non-Life Technical Provisions

		Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Total Non-Life obligation
		C0050	C0060	C0080	C0090	C0100	C0110	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010							
Direct business	R0020							
Accepted proportional reinsurance business	R0030							
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							
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM								
Best estimate								
Premium provisions								
Gross - Total	R0060	5 905 797	7 225 947	248 288 567	40 792 317	60 217 335	20 452 741	382 882 704
Gross - direct business	R0070	5 905 797	7 225 947	248 288 567	40 792 317	60 217 335	20 452 741	382 882 704
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	-229 459	-280 751	29 335 590	-1 366 123	8 218 644	-2 635 051	33 042 851
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	-229 459	-280 751	29 335 590	-1 366 123	8 218 644	-2 635 051	33 042 851
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	0	0	0	0	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-229 459	-280 751	29 335 590	-1 366 123	8 218 644	-2 635 051	33 042 851
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	6 135 256	7 506 697	218 952 977	42 158 441	51 998 691	23 087 791	349 839 853
Claims provisions								
Gross - Total	R0160	2 451 019	2 880 851	123 692 944	10 644 041	79 482 658	1 720 396	220 871 908
Gross - direct business	R0170	2 451 019	2 880 851	123 692 944	10 644 041	79 482 658	1 720 396	220 871 908
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	0	0	0	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 counterparty default	R0200	0	0	11 719 033	0	25 585 451	0	37 304 484
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	0	0	11 719 033	0	25 585 451	0	37 304 484
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	0	0	0	0	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0	0	11 719 033	0	25 585 451	0	37 304 484
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	2 451 019	2 880 851	111 973 910	10 644 041	53 897 207	1 720 396	183 567 424
Total Best estimate - gross	R0260	8 356 816	10 106 798	371 981 511	51 436 358	139 699 993	22 173 137	603 754 612
Total Best estimate - net	R0270	8 586 275	10 387 548	330 926 887	52 802 481	105 895 898	24 808 188	533 407 277
Risk margin	R0280	709 570	858 160	31 584 647	4 367 419	11 861 813	1 882 703	51 264 313
Amount of the transitional on Technical Provisions								
TP as a whole	R0290	0	0	0	0	0	0	0
Best estimate	R0300	0	0	0	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions - total								
Technical provisions - total	R0320	9 066 387	10 964 958	403 566 158	55 803 777	151 561 805	24 055 840	655 018 925
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	-229 459	-280 751	41 054 624	-1 366 123	33 804 095	-2 635 051	70 347 335
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	9 295 845	11 245 708	362 511 534	57 169 901	117 757 710	26 690 891	584 671 590
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)								
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	0	0	0	0	0	0	0
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	0	0	0	0	0	0	0
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)								
Cash out-flows								
Future benefits and claims	R0370	5 905 797	7 225 947	248 288 567	40 792 317	60 217 335	20 452 741	382 882 704
Future expenses and other cash-out flows	R0380	0	0	0	0	0	0	0
Cash in-flows								
Future premiums	R0390	0	0	0	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0	0	0	0	0	0	0
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)								
Cash out-flows								
Future benefits and claims	R0410	2 451 019	2 880 851	123 692 944	10 644 041	79 482 658	1 720 396	220 871 908
Future expenses and other cash-out flows	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Cash in-flows								
Future premiums	R0430	0	0	0	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	0	0	0	0	0	0	0
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	9 066 387	10 964 958	403 566 158	55 803 777	151 561 805	24 055 840	655 018 925
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	9 066 387	10 964 958	403 566 158	55 803 777	151 561 805	24 055 840	655 018 925
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500	2 537 667	3 104 923	10 582 424	3 449 906	0	0	19 674 919

S.19.01.01.02: Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)

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

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		<i>CO170</i>	<i>CO180</i>
Prior	<i>RO100</i>	2 424 996	2 424 996
N-14	<i>RO110</i>	0	42 713 689
N-13	<i>RO120</i>	268 124	32 827 771
N-12	<i>RO130</i>	8 059 014	37 450 133
N-11	<i>RO140</i>	1 288 268	16 469 491
N-10	<i>RO150</i>	2 794 470	22 726 681
N-9	<i>RO160</i>	2 303 871	16 603 184
N-8	<i>RO170</i>	1 964 206	12 631 815
N-7	<i>RO180</i>	500 823	6 956 356
N-6	<i>RO190</i>	191 120	6 765 397
N-5	<i>RO200</i>	1 884 641	12 622 411
N-4	<i>RO210</i>	5 467 834	35 470 023
N-3	<i>RO220</i>	7 064 479	29 265 779
N-2	<i>RO230</i>	10 543 410	29 511 537
N-1	<i>RO240</i>	4 490 133	5 093 712
N	<i>RO250</i>	481 566	481 566

S.19.01.01.16: Net discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years

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

		Year end (discounted data)
		C1560
Prior	R0500	113 015
N-14	R0510	0
N-13	R0520	142 258
N-12	R0530	2 672 344
N-11	R0540	1 261 551
N-10	R0550	5 354 879
N-9	R0560	8 739 434
N-8	R0570	5 405 900
N-7	R0580	3 273 205
N-6	R0590	1 287 974
N-5	R0600	2 117 698
N-4	R0610	-733 655
N-3	R0620	5 018 902
N-2	R0630	-7 018 804
N-1	R0640	3 652 592
N	R0650	3 264 775
Total	R0660	34 551 168

S.19.01.01.02: Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)

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

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		<i>CD170</i>	<i>CD180</i>
Prior	<i>R0100</i>	0	0
N-14	<i>R0110</i>	0	0
N-13	<i>R0120</i>	0	0
N-12	<i>R0130</i>	0	0
N-11	<i>R0140</i>	0	0
N-10	<i>R0150</i>	0	0
N-9	<i>R0160</i>	0	0
N-8	<i>R0170</i>	0	0
N-7	<i>R0180</i>	0	0
N-6	<i>R0190</i>	0	0
N-5	<i>R0200</i>	1 931 808	1 966 911
N-4	<i>R0210</i>	9 289 127	10 376 886
N-3	<i>R0220</i>	14 735 074	19 304 746
N-2	<i>R0230</i>	1 674 969	2 760 916
N-1	<i>R0240</i>	918 645	4 050 705
N	<i>R0250</i>	2 797 525	2 797 525
Total	<i>R0260</i>	31 347 148	41 257 689



S.19.01.01.15: Net Undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

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

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460	C1470	C1480	C1490	C1500	C1510	C1520	C1530	C1540	C1550
Prior	R0500															0
N-14	R0510	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-13	R0520	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
N-12	R0530	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
N-11	R0540	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
N-10	R0550	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
N-9	R0560	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
N-8	R0570	0	0	0	0	0	0	0	0							
N-7	R0580	0	0	0	0	0	0	0								
N-6	R0590	0	0	0	0	0	0									
N-5	R0600	0	0	0		9 218 618	17 750 532									
N-4	R0610	0			13 529 769	23 177 031										
N-3	R0620	0		10 713 839	9 110 074											
N-2	R0630	0	6 001 487	18 890 882												
N-1	R0640	5 541 349	379 540													
N	R0650	6 597 248														

S.19.01.01.16: Net discounted Best Estimate Claims Provision

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

	Year end (discounted data)	
	C1560	
Prior	R0500	0
N-14	R0510	0
N-13	R0520	0
N-12	R0530	0
N-11	R0540	0
N-10	R0550	0
N-9	R0560	0
N-8	R0570	0
N-7	R0580	0
N-6	R0590	0
N-5	R0600	17 076 099
N-4	R0610	22 296 418
N-3	R0620	8 763 936
N-2	R0630	18 173 131
N-1	R0640	363 695
N	R0650	6 346 585
Total	R0660	73 019 863

S.19.01.01.01: Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

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

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100															0
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-13	R0120	0	31 040	0	5 097	281 600	0	0	0	0	0	0	0	0		
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
N-11	R0140	0	43 970	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
N-10	R0150	0		1 138 137	0	0	0	0	0	0						
N-9	R0160	0	587 324	0	42 666	411 250	0	0	0	0						
N-8	R0170	0	0	0	47 500	0	0	0	0							
N-7	R0180	0	0	0	844 500	0	0	0								
N-6	R0190	0	0	46 491	15 125	150 719	0	0								
N-5	R0200	0	0	0	0	0										
N-4	R0210	125 983	6 600	64 450	0	38 700										
N-3	R0220	0	0	0	0											
N-2	R0230	0	0	0	0											
N-1	R0240	356 703	5 249 979													
N	R0250	2 975 208														

S.19.01.01.02: Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year

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

	In Current year	years (cumulative)
	C0170	C0180
Prior	R0100	0
N-14	R0110	0
N-13	R0120	0
N-12	R0130	0
N-11	R0140	0
N-10	R0150	0
N-9	R0160	0
N-8	R0170	0
N-7	R0180	0
N-6	R0190	0
N-5	R0200	0
N-4	R0210	38 700
N-3	R0220	0
N-2	R0230	0
N-1	R0240	5 249 979
N	R0250	2 975 208
Total	R0260	8 263 887

S.19.01.01.15: Net Undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

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

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460	C1470	C1480	C1490	C1500	C1510	C1520	C1530	C1540	C1550
Prior	R0500															0
N-14	R0510	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-13	R0520	500 000	0	0	34 903	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
N-12	R0530	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
N-11	R0540	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
N-10	R0550	200 000	740 000	0	0	0	0	0	0	0	0					
N-9	R0560	404 274	0	0	57 334	0	0	0	0	0						
N-8	R0570	100 000	260 000	8 076 649	0	0	0	0	0							
N-7	R0580	0	450 000	-1 705 500	0	0	0	0	0							
N-6	R0590	0	226 500	173 000	0	0	0									
N-5	R0600	0	343 000	77 800	0	226 680	0									
N-4	R0610	0	406 400	77 800	0											
N-3	R0620	0	922 400	390 073	0											
N-2	R0630	0	786 173	0												
N-1	R0640	3 951 009	2 981 518													
N	R0650	173 000														

S.19.01.01.16: Net discounted Best Estimate Claims Pr

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

	Year end (discounted data)
	C1560
Prior	R0500 0,00
N-14	R0510 0,00
N-13	R0520 0,00
N-12	R0530 0,00
N-11	R0540 0,00
N-10	R0550 0,00
N-9	R0560 0,00
N-8	R0570 0,00
N-7	R0580 0,00
N-6	R0590 0,00
N-5	R0600 0,00
N-4	R0610 0,00
N-3	R0620 0,00
N-2	R0630 0,00
N-1	R0640 2 859 843,16
N	R0650 165 939,92
Total	R0660 3 025 783

S.19.01.01.01: Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

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

[illegible]

S.19.01.01.15: Net Undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

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

[illegible]

S.19.01.01.01: Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

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

[illegible]

S.19.01.01.02: Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year,

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

		In Current year	years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	0	0
N-14	R0110	0	0
N-13	R0120	0	0
N-12	R0130	0	0
N-11	R0140	0	0
N-10	R0150	0	0
N-9	R0160	0	0
N-8	R0170	0	0
N-7	R0180	0	0
N-6	R0190	0	0
N-5	R0200	0	0
N-4	R0210	0	0
N-3	R0220	0	0
N-2	R0230	0	0
N-1	R0240	0	0
N	R0250	711 386	711 386
Total	R0260	711 386	711 386

S.19.01.01.16: Net discounted Best Estimate Claims Pr

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

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

S.19.01.01.02: Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current

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

	In Current year		Years (cumulative)
	<i>CO170</i>	<i>CO180</i>	
Prior	<i>RI010</i>	0	0
N-14	<i>RI010</i>	0	2 993 526
N-13	<i>RI020</i>	0	18 119 990
N-12	<i>RI030</i>	0	19 133 388
N-11	<i>RI040</i>	0	3 502 517
N-10	<i>RI050</i>	0	3 528 362
N-9	<i>RI060</i>	0	12 297 131
N-8	<i>RI070</i>	0	8 873 457
N-7	<i>RI080</i>	0	7 462 676
N-6	<i>RI090</i>	3 352 041	31 918 092
N-5	<i>RI090</i>	12 959 291	21 354 354
N-4	<i>RI010</i>	5 780 000	72 480 000
N-3	<i>RI020</i>	10 106 081	19 593 772
N-2	<i>RI030</i>	35 650 063	89 176 341
N-1	<i>RI040</i>	4 896 500	5 685 395
N	<i>RI050</i>	17 506 343	17 506 343
Total	<i>RI060</i>	84 249 148	333 315 820

S.19.01.01.01: Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																0
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
N-10	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0							
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0								
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	0	0								
N-5	R0200	0	0	0	0	0	0										
N-4	R0210	0	0	0	0	0											
N-3	R0220	0	0	0	0												
N-2	R0230	3 394 972	3 415 080	2 106 131													
N-1	R0240	3 795 950	8 628 584														
N	R0250	8 609 966															

S.19.01.01.15: Net Undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460	C1470	C1480	C1490	C1500	C1510	C1520	C1530	C1540	C1550
Prior	R0500																0
N-14	R0510	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-13	R0520	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-12	R0530	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
N-11	R0540	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
N-10	R0550	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
N-9	R0560	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
N-8	R0570	0	0	0	0	0	0	0	0	0							
N-7	R0580	0	0	0	0	0	0	0	0								
N-6	R0590	0	0	0	0	0	0	0	0								
N-5	R0600	0	0	0	0	0	0	0									
N-4	R0610	0	0	0	0	0	0										
N-3	R0620	0	0	0	0												
N-2	R0630	2 079 827	3 960 919	132 555													
N-1	R0640	0	552 880														
N	R0650	1 126 735															

S.19.01.01.01: Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																0
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
N-10	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0							
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0								
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	0									
N-5	R0200	0	0	0	0	0	0										
N-4	R0210	0	0	0	0	0											
N-3	R0220	0	0	0	0												
N-2	R0230	0	0	0													
N-1	R0240	0	0														
N	R0250	258 881															

S.19.01.01.02: Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current

		Legal expenses insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Line of business	20010	
Accident year	20020	Underwriting year [UWY]
Currency	20030	Total/NA
Currency code	20040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

		In Current year	m of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	0	0
N-14	R0110	0	0
N-13	R0120	0	0
N-12	R0130	0	0
N-11	R0140	0	0
N-10	R0150	0	0
N-9	R0160	0	0
N-8	R0170	0	0
N-7	R0180	0	0
N-6	R0190	0	0
N-5	R0200	0	0
N-4	R0210	0	0
N-3	R0220	0	0
N-2	R0230	2 106 131	8 916 183
N-1	R0240	8 628 584	12 624 534
N	R0250	8 609 966	8 609 966
Total	R0260	19 544 680	30 150 682

S.19.01.01.16: Net discounted Best Estimate

		Legal expenses insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Line of business	20010	
Accident year	20020	Underwriting year [UWY]
Currency	20030	Total/NA
Currency code	20040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

		Year end (discounted data)
		C1560
Prior	R0500	0
N-14	R0510	0
N-13	R0520	0
N-12	R0530	0
N-11	R0540	0
N-10	R0550	0
N-9	R0560	0
N-8	R0570	0
N-7	R0580	0
N-6	R0590	0
N-5	R0600	0
N-4	R0610	0
N-3	R0620	0
N-2	R0630	125 842
N-1	R0640	524 881
N	R0650	1 069 674
Total	R0660	1 720 396

S.19.01.01.02: Gross Claims Paid (non-cumulative)

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

		In Current year	years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	0	0
N-14	R0110	0	0
N-13	R0120	0	0
N-12	R0130	0	0
N-11	R0140	0	0
N-10	R0150	0	0
N-9	R0160	0	0
N-8	R0170	0	0
N-7	R0180	0	0
N-6	R0190	0	0
N-5	R0200	0	0
N-4	R0210	0	0
N-3	R0220	0	0
N-2	R0230	0	0
N-1	R0240	0	0
N	R0250	258 881	258 881
Total	R0260	258 881	258 881



S.19.01.01.15: Net Undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

[illegible]

S.19.01.01.16: Net discounted Best Estima

		Motor vehicle liability insurance (direct business and accepted proportional reinsurance)
Line of business	20010	
Accident year	20020	Underwriting year (UWY)
Currency	20030	Total/NA
Currency	20040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

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

S.19.01.01.01: Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

[illegible]

S.19.01.01.02: Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current

		Other motor insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Line of business	20010	
Accident year	20020	Underwriting year [UWY]
Currency	20030	Total/NA
Currency code	20040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

		In Current year	5 years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	0	0
N-14	R0110	0	0
N-13	R0120	0	0
N-12	R0130	0	0
N-11	R0140	0	0
N-10	R0150	0	0
N-9	R0160	0	0
N-8	R0170	0	0
N-7	R0180	0	0
N-6	R0190	0	0
N-5	R0200	0	0
N-4	R0210	0	0
N-3	R0220	0	0
N-2	R0230	0	0
N-1	R0240	0	0
N	R0250	10 536 861	10 536 861
Total	R0260	10 536 861	10 536 861

S.19.01.01.15: Net Undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

[illegible]

S.19.01.01.16: Net discounted Best Estimat

		Other motor insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Line of business	20010	
Accident year	20020	Underwriting year [UWY]
Currency	20030	Total/NA
Currency	20040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

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

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



5. S.23.01.01

S.23.01.01.01: Own funds

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	30 000 000	30 000 000		
Share premium account related to ordinary share capital	R0030				
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040				
Subordinated mutual member accounts	R0050				
Surplus funds	R0070				
Preference shares	R0090				
Share premium account related to preference shares	R0110				
Reconciliation reserve	R0130	445 440 982	445 440 982		
Subordinated liabilities	R0140				
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180				
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220				
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230				
Total basic own funds after deductions	R0290	475 440 982	475 440 982		
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300				
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310				
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320				
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330				
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340				
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350				
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360				
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370				
Other ancillary own funds	R0390				
Total ancillary own funds	R0400				
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	R0500	475 440 982	475 440 982		
Total available own funds to meet the MCR	R0510	475 440 982	475 440 982		
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	475 440 982	475 440 982		
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	475 440 982	475 440 982		
SCR	R0580	290 547 828			
MCR	R0600	100 026 873			
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	163,64			
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	475,31			

S.23.01.01.02: Reconciliation reserve

	Value
	C0060
Reconciliation reserve	
Excess of assets over liabilities	R0700 475 440 982
Own shares (held directly and indirectly)	R0710
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720 0
Other basic own fund items	R0730 30 000 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740
Reconciliation reserve	R0760 445 440 982
Expected profits	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770 0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780 19 674 919
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790 19 674 919

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	1.0



6. S.25.01.01

S.25.01.01.01: Basic Solvency Capital Requirement

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

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	104 862 634	104 862 634	
Counterparty default risk	R0020	25 304 245	25 304 245	
Life underwriting risk	R0030	0	0	
Health underwriting risk	R0040	0	0	
Non-life underwriting risk	R0050	292 076 158	292 076 158	
Diversification	R0060	-74 426 422	-74 426 422	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	347 816 616	347 816 616	

S.25.01.01.02: Calculation of Solvency Capital Requirement

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

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	18 112 638
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-75 381 426
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	290 547 828
Capital add-ons already set	R0210	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Solvency capital requirement	R0220	290 547 828
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	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	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2024-03-26	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
MCRNL Result	R0010	100 026 873

S.28.01.01.02: Background information

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole C0020	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months 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	8 586 275	19 255 287
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	10 387 548	23 180 475
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	330 926 887	88 815 146
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	52 802 481	68 713 764
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	105 895 898	154 622 300
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	24 808 188	56 693 942
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

		Value C0070
Linear MCR	R0300	100 026 873
SCR	R0310	290 547 828
MCR cap	R0320	130 746 523
MCR floor	R0330	72 636 957
Combined MCR	R0340	100 026 873
Absolute floor of the MCR	R0350	46 523 200
Minimum Capital Requirement	R0400	100 026 873