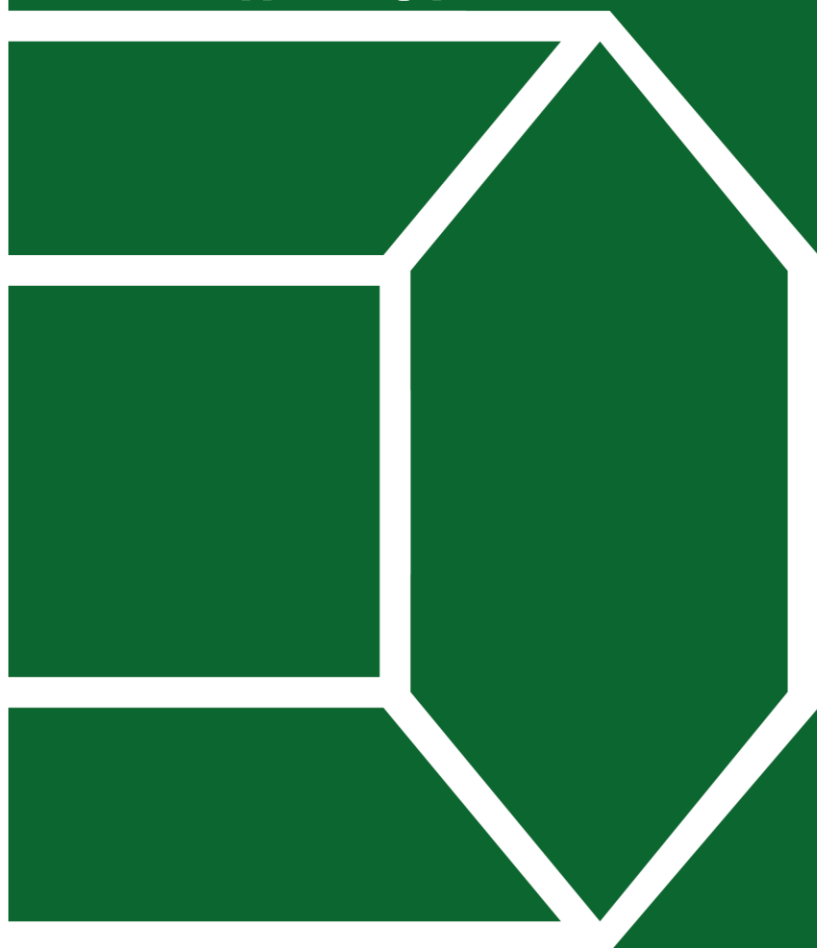


# Gar-Bo Försäkringsgrupp (556351-6359)

Institut nr 29021

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

|                                                                                                        |           |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----|
| <b>Sammanfattning</b>                                                                                  | <b>4</b>  |    |
| Verksamhet och resultat                                                                                | 4         |    |
| Företagsstyrningssystem                                                                                | 4         |    |
| Riskprofil                                                                                             | 4         |    |
| Värdering för solvensändamål och finansiering                                                          | 4         |    |
| Finansiering                                                                                           | 4         |    |
| Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut                                              |           | 5  |
| <b>A. VERKSAMHET OCH RESULTAT</b>                                                                      | <b>6</b>  |    |
| A. Verksamhet                                                                                          | 6         |    |
| 2. Försäkringsresultat                                                                                 | 8         |    |
| 3. Investeringsresultat                                                                                | 8         |    |
| 4. Resultat från övriga verksamheter                                                                   | 9         |    |
| 5. Övrig information                                                                                   | 9         |    |
| <b>B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM</b>                                                                      | <b>10</b> |    |
| 1. Allmän information om företagsstyrningssystemet                                                     | 10        |    |
| 2. Lämplighetskrav                                                                                     | 12        |    |
| 3. Riskhanteringssystem                                                                                | 12        |    |
| 4. Internkontrollsystem                                                                                | 14        |    |
| 5. Internrevisionsfunktion                                                                             | 15        |    |
| 6. Aktuariefunktion                                                                                    | 15        |    |
| 7. Uppdragsavtal                                                                                       | 16        |    |
| 8. Övrig information                                                                                   | 16        |    |
| <b>C. RISKPROFIL</b>                                                                                   | <b>17</b> |    |
| 1. Teckningsrisk                                                                                       | 17        |    |
| 2. Marknadsrisk                                                                                        | 19        |    |
| 3. Kreditrisk                                                                                          | 19        |    |
| 4. Likviditetsrisk                                                                                     | 20        |    |
| 5. Operativ risk                                                                                       | 20        |    |
| 6. Övriga materiella risker                                                                            | 20        |    |
| 7. Övrig information                                                                                   | 21        |    |
| <b>D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL</b>                                                                 | <b>22</b> |    |
| 1. Tillgångar                                                                                          | 22        |    |
| 2. Försäkringstekniska avsättningar                                                                    | 23        |    |
| 3. Andra skulder                                                                                       | 25        |    |
| 4. Alternativa värderingsmetoder                                                                       | 25        |    |
| 5. Övrig information                                                                                   | 26        |    |
| <b>E. FINANSIERING</b>                                                                                 | <b>26</b> |    |
| 1. Kapitalbas                                                                                          | 26        |    |
| 2. Solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)                                                | 26        |    |
| 3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet | 28        |    |
| 4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller                                      | 28        |    |
| 5. Överträdelse av solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)                                |           | 28 |
| 6. Övrig information                                                                                   | 28        |    |
| <b>BILAGOR</b>                                                                                         | <b>29</b> |    |

| Rapport | Ägare | Fastställd av | Senast fastställd | Version |
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|

2024-03-26

Solvens- och verksamhetsrapport

VD

Styrelsen

1.0



|    |            |    |
|----|------------|----|
| 1. | S.02.01.01 | 29 |
| 2. | S.05.01.01 | 31 |
| 3. | S.23.01.01 | 32 |
| 4. | S.25.01.01 | 34 |

## Sammanfattning

### Verksamhet och resultat

I Gar-Bo Försäkringsgrupp ("GarBo" eller "Gruppen") ingår Gar-Bo Försäkring AB ("GarBo Försäkring" eller "Bolaget") är ett svenskt försäkringsföretag under tillsyn av Finansinspektionen. Bolaget meddelar försäkring i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Estland och Island. I gruppen ingår även Gar-Bo Besiktning AB, som erbjuder besiktningstjänster.

Försäkringsbolaget erbjuder främst försäkringslösningar i samband med bostadsbyggande och överlåtelse av bostäder, primärt färdigställande-försäkringar och nybyggnadsförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men även entreprenadsäkerhetsförsäkring, förskottsgarantiförsäkring, insatsgarantiförsäkring, resegarantiförsäkring och projektförsäkring.

Räkenskapsåret 2024 innebar ett resultat efter skatt på 9 752 127 (47 666 632) kronor. Försäkringsverksamheten bidrog negativt till årets resultat, främst genom ett utmanande skaderesultat, medan investeringsverksamheten bidrog positivt, främst drivet av uppgångar på aktie- och obligationsmarknaden. Under året har inga förändringar skett i hur bolaget värderar tillgångar och skulder för solvensändamål.

### Företagsstyrningssystem

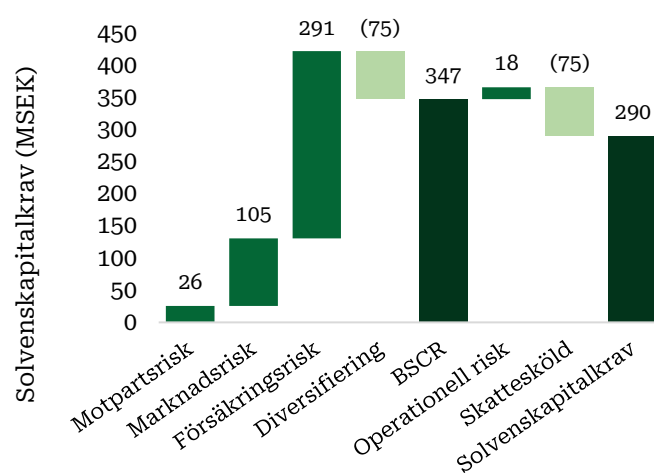
GarBos företagsstyrningssystem inbegriper strategiska processer, finansiella planerings- och uppföljningsprocesser samt det interna kontrollsystemet, inklusive riskhanterings-systemet.

- 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 dataskyddsombud 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

Gruppen har kontinuerligt uppfyllt de regulatoriska krav som ställs på gruppen. Per balansdagen 2024-12-31 har gruppen en tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas som uppgår till 481 893 494 (500 689 706) kr, att jämföra med ett solvenskapitalkrav på 290 251 477 (289 766 128) kr. Solvenskvoten uppgår således till 1,66 (1,73).

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



Egen risk- och solvensbedömning (ORSA) är en central del av riskhanteringen och är ett viktigt verktyg när styrelsen utvärderar gruppens 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. Gruppen bedöms även ha goda möjligheter att generera kapital och bibehålla den kapitalnivå som krävs för att hantera sina risker och nå verksamhetsmålen även framgent.

#### **Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut**

Inga väsentliga verksamhetsförändringar har skett efter rapporteringsperiodens slut.

| Rapport | Ägare | Fastställd av | Senast fastställd | Version |
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|

2024-03-26

Solvens- och verksamhetsrapport

VD

Styrelsen

1.0



## A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

### A. Verksamhet

- 1.1 Försäkringsbolagets 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](http://www.gar-bo.se)  
[info@gar-bo.se](mailto:info@gar-bo.se)  
010-221 88 00

#### Post- och besöksadress

Rehngsgatan 11  
113 79 Stockholm

#### Huvudansvarig revisor

Petter Hildingson

#### Övriga kontaktuppgifter

[www2.deloitte.com/se/sv](http://www2.deloitte.com/se/sv)  
075-246 20 00

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

- 1.2 GarBo står under tillsyn av Finansinspektionen.

#### Postadress

Finansinspektionen  
Box 7821 103 97 Stockholm

#### Besöksadress

Brunngatan 3

#### Övriga kontaktuppgifter

[www.fi.se](http://www.fi.se)  
[finansinspektionen@fi.se](mailto:finansinspektionen@fi.se)  
08-408 980 00

| 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). Gruppen 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

| Rapport | Ägare | Fastställt av | Senast fastställt | Version |
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|

2024-03-26



|                                 |    |           |     |
|---------------------------------|----|-----------|-----|
| Solvens- och verksamhetsrapport | VD | Styrelsen | 1.0 |
|---------------------------------|----|-----------|-----|

har GarBo bedrivit verksamhet inom brand och annan skada på egendom, allmän ansvarighet, rättsskydd samt kredit- och borgensförsäkring.

1.7 Gruppen 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. Gruppen tecknar också försäkring för allrisk entreprenad, ansvar och fastighet. Från och med 2017 erbjuds också resegarantiförsäkringar för arrangemang av paketresor, och från 2024 erbjuds även motor- och trafikförsäkring för företag.

1.8 Efter en nedgång under 2023 ökar Gruppens 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 Moderbolaget Gar-Bo AB bedriver ingen verksamhet förutom ägande av dotterföretag och förvaltning av en aktieportfölj. Per 2024-12-31 hade moderbolaget inga anställda.

1.10 Gar-Bo Besiktning AB utför primärt besiktning av småhusentreprenader. Förutom slutbesiktning utför Gar-Bo Besiktning AB också kontrollbesiktning och tvåårsbesiktning. Under 2015 lanserades besiktningstjänster som avser överlåtelse av småhus, dessa nya besiktningstjänster är överlåtelsebesiktning nivå 1 och 2, energideklaration samt teknisk utredning. Gar-Bo Besiktning AB utför också uppdrag som kontrollansvarig, samt intygsgivning och granskning av ekonomiska planer för bostadsrättsföreningar. Vidare erbjuds också utbildningar och andra stödtjänster i samband med byggprocessen.

1.11 Under 2024 har koncerninterna transaktioner i form av ett internlån förekommit mellan koncernbolagen. Lånet löstes dock i början av 2024.

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

| Oberoende i förhållande till: |                  |            |         |
|-------------------------------|------------------|------------|---------|
| Styrelse                      | Roll             | 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)<br>Räkenskapsår 2024 | Sverige             |             |                |                 | Danmark             |                |                 | Norge               |                |                 |             |            |             | Övriga Europeiska Länder |                 | Totalt       | Totalt       |
|---------------------------------------------------------|---------------------|-------------|----------------|-----------------|---------------------|----------------|-----------------|---------------------|----------------|-----------------|-------------|------------|-------------|--------------------------|-----------------|--------------|--------------|
|                                                         | 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 | 2024         | 2023         |
| <b>Premieintäkt (För Egen Räkning)</b>                  | 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    |
| <b>Kapitalavkastning Överförd Från Finansrörelsen</b>   | 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   |
| <b>Utbetalda Försäkringsersättningar</b>                | -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   |
| <b>Förändringar i Avsättning för Oreglerade Skador</b>  | 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  |
| <b>Driftskostnader</b>                                  | -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 |
| <b>Tekniska Resultat</b>                                | 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 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.

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

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

| SEK eller %<br>Tillgångsslag    | Per 2024-12-31       |               | Kapitalavkastning 2024 |                   |                   |             | Per 2023-12-31       |
|---------------------------------|----------------------|---------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------|----------------------|
|                                 | SEK                  | %             | Intäkter               | Kostnader         | Netto             | %           | SEK                  |
| Likvida medel                   | 172 687 846          | 15,3%         | 4 910 109              | 0                 | 4 910 109         | 3,1%        | 143 342 177          |
| Stat- och kommunobligationer    | 224 160 127          | 19,9%         | 8 759 845              | -1 475 059        | 7 284 786         | 3,7%        | 167 627 930          |
| Säkerställda obligationer       | 196 977 958          | 17,5%         | 11 398 346             | -1 919 353        | 9 478 994         | 4,4%        | 229 159 566          |
| Företagsobligationer            | 369 233 513          | 32,8%         | 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          | 10,2%         | 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                    |
| <b>Totalt</b>                   | <b>1 125 892 951</b> | <b>100,0%</b> | <b>62 991 480</b>      | <b>-7 038 385</b> | <b>55 953 095</b> | <b>5,1%</b> | <b>1 079 666 520</b> |



| Rapport | Ägare | Fastställt av | Senast fastställt | Version |
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|

2024-03-26

|                                 |    |           |     |
|---------------------------------|----|-----------|-----|
| Solvens- och verksamhetsrapport | VD | Styrelsen | 1.0 |
|---------------------------------|----|-----------|-----|



- 3.3 Kapitalavkastningen för helåret uppgick till 55 953 095 kr (55 411 802) motsvarande 5,1 % (5,4 %) av under året genomsnittliga placeringsbara tillgångar.
- 3.4 Per utgången av räkenskapsåret uppgick placeringsbara tillgångar till 1 125 892 951 kr (1 079 666 250).

4. Resultat från övriga verksamheter

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

| Gar-Bo Besiktning AB    |              |
|-------------------------|--------------|
| Räkenskapsår 2024       |              |
| Resultaträkning         | Tkr          |
| Intäkter                | 58 374       |
| Driftskostnader         | -52 934      |
| Övrigt finansnetto      | 27           |
| Bokslutsdispositioner   | -1 500       |
| Skatt på årets resultat | -816         |
| <b>Årets resultat</b>   | <b>3 151</b> |

| Gar-Bo AB                    |               |
|------------------------------|---------------|
| Räkenskapsår 2024            |               |
| Resultaträkning              | Tkr           |
| Intäkter                     | -             |
| Driftskostnader              | -904          |
| Intäkter från koncernföretag | 22 713        |
| Övrigt finansnetto           | -436          |
| Bokslutsdispositioner        | 1 500         |
| Skatt på årets resultat      | -35           |
| <b>Årets resultat</b>        | <b>22 838</b> |

5. Övrig information

- 5.1 Året har präglats av stora osäkerheter på bygg- och bostadsmarknaderna, vilket påverkat både efterfrågan på Gruppens 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. Gruppens satsningar på organisation och IT-stöd har fortsatt, och
- positiva investeringsresultat bidrar till en fortsatt hög solvenskapitalkvot trots den osäkra marknaden. Gruppens 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 företagets verksamhet eller resultat.

## B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

### 1. Allmän information om företagsstyrningssystemet

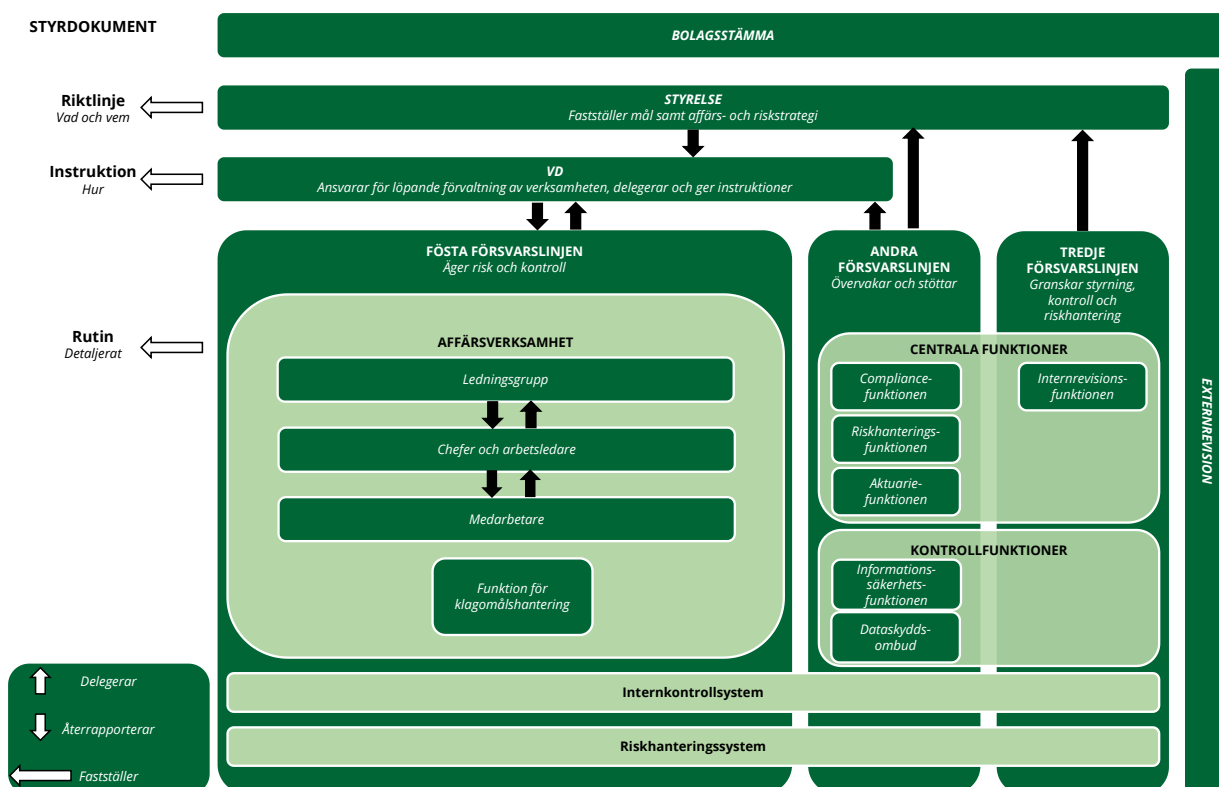
1.1 GarBos företagsstyrningssystem syftar till att säkerställa en väl fungerande löpande förvaltning av verksamheten och en god hantering av risker och kapital genom måluppfyllelse och effektivitet, samt en tillförlitlig finansiell rapportering och efterlevnad av lagar och regler.

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 informationssäkerhetsfunktion 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.

| Rapport | Ägare | Fastställt av | Senast fastställt | Version |
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|

2024-03-26



|                                 |    |           |     |
|---------------------------------|----|-----------|-----|
| Solvens- och verksamhetsrapport | VD | Styrelsen | 1.0 |
|---------------------------------|----|-----------|-----|

- 1.5 Företagsstyrningssystemet omfattar övergripande följande roller och ansvar.

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

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

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

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

| Rapport | Ägare | Fastställt av | Senast fastställt | Version |
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|

2024-03-26

|                                 |    |           |     |
|---------------------------------|----|-----------|-----|
| Solvens- och verksamhetsrapport | VD | Styrelsen | 1.0 |
|---------------------------------|----|-----------|-----|



- |                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>heller föremål för pensionsavsättningar eller pensionsutbetalningar.</p> <p>1.9 Bolaget har per 2024-12-31 inga lån till övriga företag inom koncernen.</p> <p>1.10 Bolaget bedömer att företagsstyrningssystemet är lämpligt och relevant med tanke</p> | <p>på arten, omfattningen och komplexiteten av de inneboende riskerna i bolagets verksamhet. Styrelsen strävar kontinuerligt efter att förfinna och förbättra företagsstyrningssystemet. För att uppnå detta används de rapporter och synpunkter som bolagets kontrollinstanser lämnar inklusive rapporter från externrevisionen.</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## 2. Lämplighetskrav

- |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>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.</p> <p>2.2 De personer som är föremål för en lämplighetsprövning förväntas ha gott anseende och integritet.</p> <p>2.3 I korthet går lämplighetsprövningsprocessen till enligt nedan.</p> <p>i. Ny styrelsemedlem, VD eller ledande befattningshavare föreslås.</p> | <p>ii. Kandidatens anseende bedöms (via inhämtande av uppgifter ur Belastningsregistret, Skatteverket, kreditupplysning och liknande)</p> <p>iii. Kandidatens erfarenhet och sakkunskap bedöms (bedömning av tidigare arbetslivs-erfarenhet, avlagda examina, arbetslivsintyg, tester via rekryteringskonsulter etc.)</p> <p>iv. Kandidatens självständighet bedöms (bedömning av tidigare befattningar, personliga eller yrkesmässiga relationer med andra anställda/styrelseledamöter/ägare etc.)</p> <p>v. Kandidaten bedöms övergripande (bedömning av eventuella intressekonflikter, möjlighet att nedlägga tillräcklig tid etc.)</p> <p>vi. Bedömningsansvarig dokumenterar ovanstående process skriftligt.</p> <p>vii. Behörigt organ utser kandidaten</p> <p>viii. Ledningsprövning hos Finansinspektionen.</p> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## 3. Riskhanteringssystem

- |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>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</p> | <p>övergripande mål med riskhantering är att säkerställa:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Att GarBos riskkultur kännetecknas som sund och väl etablerad</li> <li>• Att risker som direkt eller indirekt påverkar resultaträkningen och balansräkningen identifieras, utvärderas, hanteras, övervakas och rapporteras</li> <li>• Att riskbuffertar är adekvata för identifierade risker</li> <li>• Att kunder och andra intressenter har ett högt förtroende för GarBo</li> <li>• Att riskhanteringen bidrar till en effektiv och stabil verksamhet</li> </ul> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| Rapport | Ägare | Fastställd av | Senast fastställd | Version |
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|

2024-03-26



Solvens- och verksamhetsrapport

VD

Styrelsen

1.0

- Att fastställda risknivåer bidrar till en tillräcklig långsiktig avkastning

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

Utöver styrelsens gränser för riskexponering har även VD möjlighet att sätta gränser för risktagande inom de av styrelsen fastställda 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. Aktuariefunktionen 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 | Fastställt av | Senast fastställt | Version |
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|

2024-03-26

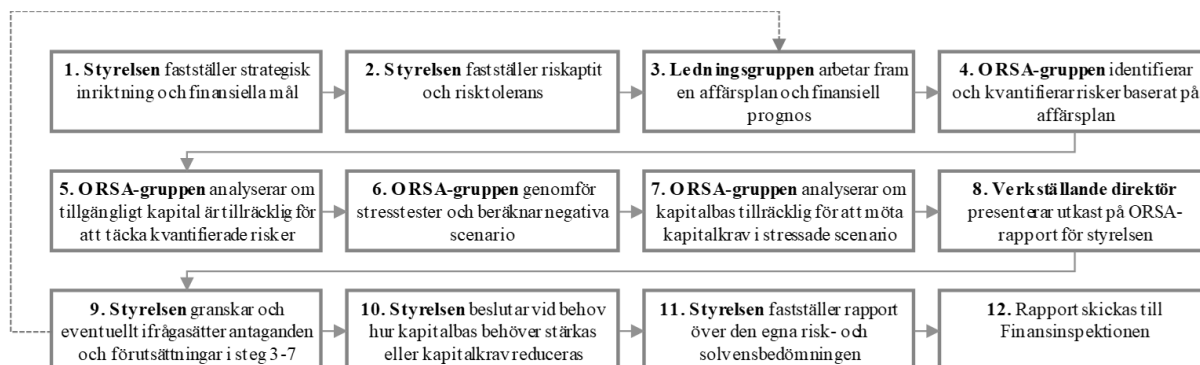


Solvens- och verksamhetsrapport

VD

Styrelsen

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



| Rapport | Ägare | Fastställd av | Senast fastställd | Version |
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|

2024-03-26



|                                 |    |           |     |
|---------------------------------|----|-----------|-----|
| Solvens- och verksamhetsrapport | VD | Styrelsen | 1.0 |
|---------------------------------|----|-----------|-----|

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 utbilda 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 försäkrings-tekniska 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.

| Rapport | Ägare | Fastställd av | Senast fastställd | Version |
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|

2024-03-26



Solvens- och verksamhetsrapport VD Styrelsen 1.0

4) Bedöma om de IT-system som används vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar utgör ett tillräckligt stöd för de aktuaria 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.

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. Reservsättningsrisk är risk knuten till inträffade händelser, det vill säga kostnader

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

| Försäkringsprodukt                        | Bransch             | Försäkringsklass                 | Geografi                                          |
|-------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------|
| Nybyggnadsförsäkring                      | Byggbranschen       | Brand och annan skada på egendom | Sverige, Danmark                                  |
| Dolda-fel försäkring                      | Byggbranschen       | Brand och annan skada på egendom | Sverige                                           |
| Dolda-fel försäkring                      | Byggbranschen       | Rättsskyddsförsäkring            | Norge                                             |
| Färdigställande/<br>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, kumuluster, mandat- och attestnivåer, informations- och underlagsbehov per risk. Per produkt följs också bland annat;

| Rapport | Ägare | Fastställt av | Senast fastställt | Version |
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|

2024-03-26

Solvens- och verksamhetsrapport

VD

Styrelsen

1.0



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 affärsgrenar, och i de fall återförsäkring inte tecknas begränsas exponering i enlighet med riskapitit.
- 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

akademin 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
- 1.12 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.
- 1.13 Inom ramen för den egna risk- och solvensbedömningen genomförs en större, årlig känslighetsanalys, där försäkrings-risken 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 solvenskapital-kvot 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          | 9 427 422   | 11 640 833  | (19%)          |
| Spreadrisk         | 39 100 173  | 30 747 553  | 27%            |
| Fastighetsrisk     | 20 040 021  | 16 354 233  | 23%            |
| Valutarisk         | 16 172 808  | 11 128 633  | 45%            |
| Koncentrationsrisk | 493 244     | 1 467 647   | (66%)          |
| Diversifiering     | -30 559 860 | -29 855 037 | 2%             |
| Marknadsrisk       | 104 862 460 | 127 872 602 | (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 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.

- 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.

## 3. Kreditrisk

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

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

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

| Rapport | Ägare | Fastställd av | Senast fastställd | Version |
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|

2024-03-26

Solvens- och verksamhetsrapport

VD

Styrelsen

1.0



| Standard & Poor's rating | 2024        | 2023        |
|--------------------------|-------------|-------------|
| AA                       | 0%          | 4%          |
| AA-                      | 54%         | 71%         |
| A+                       | 41%         | 15%         |
| A                        | 2%          | 3%          |
| A-                       | 2%          | 7%          |
| <b>Summa</b>             | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

- 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 Gruppen övervakar noggrant och kontinuerligt kreditrisken och rapportering sker till verkställande direktör och styrelse kvartalsvis.

#### 4. Likviditetsrisk

- 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 är inte medräknat och inte applicerbart för bolaget.
- 4.3 Bolaget har som policy att durationen på räntebärande placeringstillgångar ska vara lika med eller kortare än durationen på försäkringstekniska avsättningar.
- 4.4 Bolaget övervakar noggrant och kontinuerligt likviditetsrisken och rapportering sker till verkställande direktör och styrelse kvartalsvis.

#### 5. Operativ risk

- 5.1 Operativ risk avser risken för att gruppen 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. Gruppen har kategoriserat operativa risker i sju huvudkategorier vilka är; internt bedrägeri, externt bedrägeri, hot mot fysiska tillgångar, brister mot kunder och affärspraxis, medarbetare och arbetsplats, system och infrastruktur, samt processer.
- 5.2 För att hantera operativa risker har gruppen implementerat en rad metoder och processer. Främst innefattar dessa självutvärderingar med olika befattningshavare från olika funktioner av gruppen som genomförs minst årsvis. Gruppen har också en process för att hantera större förändringar med tydliga beslutsmandat. Incidentrapportering är också ett viktigt verktyg där alla anställda har i uppdrag att registrera, rapportera och loggföra incidenter. Till sist finns också kontinuitetsplanering i form av beredskaps- och återställningsplan för nyckelprocesser.
- 5.3 Via självutvärderingen identifierar gruppen operativa risker samt sannolikhetsbedömer och kvantifierar dessa. Hänsyn tas också till riskmitigerande åtgärder och kontroller.

#### 6. Övriga materiella risker

- 6.1 Affärsrisker är risken för förluster till följd av affärsstrategier och affärsbeslut som visar sig vara missriktade, konkurrenters åtgärder, omvärldsförändringar och minskat förtroende för gruppens varumärke liksom en oväntad nedgång i intäkter vid volymminskningar. Affärsriskerna identifieras och utvärderas årligen genom en riskworkshop med ledningen.

| Rapport | Ägare | Fastställd av | Senast fastställd | Version |
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|

2024-03-26

Solvens- och verksamhetsrapport

VD

Styrelsen

1.0



6.2 Gruppen 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%.

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

## 7. Övrig information

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

## 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.

|                                            |                      |                    |                     |                      | Förklaring         |
|--------------------------------------------|----------------------|--------------------|---------------------|----------------------|--------------------|
| Balansräkning per materiellt tillgång      | Enligt IFRS          | Omklassificering   | Omvärdering         | Värde Solvens 2      | värderingsskillnad |
| <b>Placeringstillgångar</b>                |                      |                    |                     |                      |                    |
| intresseföretag och gemensamt styrda bolag | 1 085 162            | -1 085 162         |                     | 0                    | Se 1.1.1           |
| Aktier och andelar                         | 161 748 345          | -161 748 345       |                     | 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           |
| Förutbetalda anskaffningskostnader         | 197 145 733          |                    | -197 145 733        | 0                    | Se 1.1.9           |
| Återförsäkrares andel av FTA               | 114 360 939          |                    | -44 013 600         | 70 347 339           | Se 1.1.10          |
| Övriga tillgångar                          | 125 884 694          | -75 855 259        |                     | 50 029 435           | Se 1.1.11          |
| Likvida medel                              | 172 687 846          |                    |                     | 172 687 846          | Se 1.1.12          |
| <b>Summa tillgångar</b>                    | <b>1 563 284 317</b> | <b>-70 685 959</b> | <b>-241 159 333</b> | <b>1 251 439 024</b> |                    |

1.1.1 Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda bolag särredovisas från Aktier och andelar i Årsredovisningen då betydande inflytande föreligger. Värdering sker till kapitalandelsmetoden.

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

1.1.3 Noterade aktier omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Aktierna är noterade på aktiebörs i Sverige och värdering sker till verkligt värde baserat på aktiernas respektive stängningskurs 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 värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

1.1.5 Investeringsfonder omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Innehaven värderas till fondens NAV-kurs per balansdagen. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

1.1.6 Räntebärande instrument redovisas i Årsredovisningen som en grupp. Värdering sker till verkligt värde exklusive upplupen ränta.

1.1.7 Stats- och kommunobligationer omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen. Däremot innehåller raden upplupen ränta till skillnad från IFRS (se också omklassificering från 1.1.12).

1.1.8 Företagsobligationer omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen. Däremot innehåller

| Rapport | Ägare | Fastställt av | Senast fastställt | Version |
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|

2024-03-26

Solvens- och verksamhetsrapport

VD

Styrelsen

1.0



raden upplupen ränta till skillnad från IFRS (se också omklassificering från 1.1.12).

förväntad återhämtningsgrad samt minskas med skuld avseende framtida återförsäkringspremier.

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).

1.1.12 Övriga tillgångar värderas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde minskat med eventuell reservering för värdeminskning. I årsredovisningen ingår upplupen ränta i posten vilken under Solvens 2-balansräkningen har omklassificerats till respektive räntebärande instrument (se också 1.1.7, 1.1.8, och 1.1.9). I posten Övriga tillgångar nettoredovisas vissa koncernfordringar i årsredovisningen men bruttoredovisas i Solvens 2-balansräkningen. 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.

1.1.10 Förutbetalda anskaffningskostnader värderas till noll i Solvens 2-balansräkningen.

1.1.11 Återförsäkrares andel av premiereserv värderas i enlighet med återförsäkrade skulder och kostnadsförs pro rata temporis i enlighet med respektive underliggande försäkringskontrakt. Återförsäkrares andel av oreglerade skador värderas till det belopp som beräknas inflyta. Värderingsskillnaden mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen består dels av diskonteringseffekten dels av att återförsäkrares andel av premiereserv i solvensbalansräkningen justeras med

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                | 371 980 420        | 31 562 513        | 403 542 933                      |
| Ansvar                                          | 51 436 178         | 4 364 356         | 55 800 535                       |
| Kredit och borgen                               | 139 688 225        | 11 852 536        | 151 540 762                      |
| Rättsskydd                                      | 22 172 939         | 1 881 372         | 24 054 312                       |
| Trafik                                          | 8 356 799          | 709 074           | 9 065 873                        |
| Motor                                           | 10 106 777         | 857 559           | 10 964 336                       |
| <b>Summa</b>                                    | <b>603 741 338</b> | <b>51 227 411</b> | <b>654 968 750</b>               |

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.

skadeavsättningen avser framtida skadeutbetalningar och driftskostnader för skedda skador.

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

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.

på historiska utfall för skaderegleringskostnader.

2.5 Bästa skattning av driftskostnader i premieavsättningen uppskattas baserat på en kombination av prognos och utfall.

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.

2.6 I Bästa skattning av premieavsättning ingår även premiefordringar avseende ingångna avtal. Dessa kassaflöden minskar premieavsättningen.

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 37 Mkr före återförsäkringsskydd.

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

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 affärsgränar och beskrivs konceptuellt nedan:

| Finansiell redovisning                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Förändring                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Solvensbalansräkning                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Försäkringstekniska avsättningar</b></p> <p>+ Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker</p> <p>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.</p> <p>+ Avsättning för oreglerade skador.</p> <p>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.</p> | <p>Ej intjänade premier och kvardröjande risker övergår till premieavsättning genom att</p> <p>+ Eventuella kontrakt som inte tagits upp i den finansiella redovisningen tas upp</p> <p>- Förväntad vinstmarginal elimineras</p> <p>- Premiefordringar dras av</p> <p>- Kassaflödet diskonteras.</p> <p>Oreglerade skador övergår till skadeavsättning genom att</p> <p>- Eventuella osäkerhetsmarginaler elimineras</p> <p>- Kassaflödet diskonteras.</p> <p><b>Riskmarginal</b></p> <p>Riskmarginal tillkommer.</p> <p>En gemensam riskmarginal avseende både premie- och skadeavsättning.</p> | <p><b>Bästa skattning</b></p> <p>Premieavsättning värderas som förväntat värde av framtida skade- och driftskostnader för ingångna försäkringsavtal minskat med premiefordringar.</p> <p>Skadeavsättning värderas som förväntat värde av framtida skadeutbetalningar för skedda skador samt driftskostnaden för att reglera dessa.</p> <p>Avsättningarna diskonteras.</p> <p><b>Riskmarginal</b></p> <p>Riskmarginalen värderas som kapitalkostnaden för det regulatoriska kapital som ingångna försäkringsavtal binder fram tills att avtalen är slutreglerade. Riskmarginalen diskonteras.</p> |

2.12 Värdet av försäkringstekniska avsättningar i den finansiella redovisningen och

solvensbalansräkningen framgår i tabellen nedan:

| <b>Försäkringstekniska avsättningar per affärsgren (brutto)</b> | <b>FTA Solvensbalansräkning</b> | <b>FTA Finansiell redovisning</b> | <b>Förändring</b>   |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------|
| Brand och annan skada på egendom                                | 371 980 420                     | 644 109 660                       | -272 129 241        |
| Ansvar                                                          | 51 436 178                      | 89 586 557                        | -38 150 378         |
| Kredit och borgen                                               | 139 688 225                     | 342 019 008                       | -202 330 783        |
| Rättsskydd                                                      | 22 172 939                      | 88 119 364                        | -65 946 425         |
| Trafik                                                          | 8 356 799                       | 11 675 912                        | -3 319 113          |
| Motor                                                           | 10 106 777                      | 14 158 613                        | -4 051 837          |
| <b>Summa</b>                                                    | <b>603 741 338</b>              | <b>1 189 669 115</b>              | <b>-585 927 776</b> |

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.

| <b>Balansräkning per materiella övriga skulder</b> | <b>Enligt IFRS</b> | <b>Omklassificering</b> | <b>Omvärdering</b> | <b>Värde Solvens 2</b> | <b>Förklaring värderingsskillnad</b> |
|----------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------------------|
| Säkerhetsreserv                                    | 0 *                | 0                       |                    | 0                      | Se 3.1.1.                            |
| Uppskjuten skatt                                   | 11 124 000         |                         | 40 865 329         | 51 989 329             | Se 3.1.2.                            |
| Skulder till försäkringstagare                     | 12 030 403         |                         |                    | 12 030 403             | Se 3.1.3.                            |
| Övriga skulder                                     | 73 743 076         |                         | -26 186 029        | 47 557 047             | Se 3.1.4.                            |
| Övriga avsättningar                                | 0                  |                         |                    | 0                      | Se 3.1.5.                            |
| <b>Summa övriga skulder</b>                        | <b>96 897 479</b>  | <b>0</b>                | <b>14 679 300</b>  | <b>111 576 779</b>     |                                      |

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).

| Kapitalbas per post                                    | Nivå   | IFRS               | Omklassificering   | 2024<br>Värde Solvens 2 | 2023<br>Värde Solvens 2 |
|--------------------------------------------------------|--------|--------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiekapital                                           | Nivå 1 | 2 667 500          | 0                  | 2 667 500               | 2 667 500               |
| Fond för utvecklingsutgifter                           | Nivå 1 | 0                  | 0                  | 0                       | 0                       |
| Balanserat resultat                                    | Nivå 1 | 260 963 813        | -260 963 813       | 0                       | 0                       |
| Årets resultat                                         | Nivå 1 | 9 752 127          | -9 752 127         | 0                       | 0                       |
| Obeskattade reserver                                   | Nivå 1 | 0                  | 0                  | 0                       | 0                       |
| Omvärderingsreserv                                     | Nivå 1 | 0                  | 482 225 994        | 482 225 994             | 505 297 206             |
| <b>Summa kapitalbas före utdelning</b>                 |        | <b>273 383 440</b> | <b>211 510 054</b> | <b>484 893 494</b>      | <b>507 964 706</b>      |
| Beslutad utdelning                                     |        | 0                  | 0                  | -3 000 000              | -7 275 000              |
| <b>Summa tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas</b> |        | <b>273 383 440</b> | <b>211 510 054</b> | <b>481 893 494</b>      | <b>500 689 706</b>      |

- 1.4 Skillnaden i kapitalbas enligt IFRS och Solvens 2-perspektiv härrör sig främst till omvärderingen och diskonteringen av försäkringstekniska avsättningar (bästa skattning). Skillnader uppstår också på grund av omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader, säkerhetsreserven samt uppskjuten skatteskuld till följd av omvärderingen i sin helhet. Se också vidare avsnitt D – Värdering för solvensändamål.
- 1.5 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för riskhantering*, där två nivåer av riskapital definieras: en miniminivå, där kapitalbasen ska utgöra minst 140% av solvenskapitalkravet, och en rekommenderad nivå, där kapitalbasen ska utgöra minst 160% av solvenskapitalkravet.
- 1.6 Företaget genomför också en egen risk- och solvensbedömning (ORSA) med en planeringshorisont om tre år. I bedömningen så analyseras kapitaltillräckligheten och kapitalkravet både vad gäller solvenskapitalkrav såväl som eget bedömt solvensbehov.
- 1.7 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.
- 1.8 Företaget applicerar inga övergångsregler och har inte heller några kapitalposter av karaktären tilläggskapital. Vidare dras inte några poster av från kapitalbasen.

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

- 2.1 GarBo tillämpar standardmodellen vid beräkning av solvenskapitalkravet.

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



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

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

| Uppfyllelse av SCR och MCR (SEK eller kvot) | 2023        | 2024        | Förändring  |
|---------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Kapitalbas                                  | 500 689 706 | 481 893 494 | -18 796 212 |
| Solvenskapitalkrav (SCR)                    | 289 766 128 | 290 251 477 | 485 350     |
| Minikapitalkrav                             | 87 017 915  | 100 024 597 | 13 006 681  |
| Solvenskapitalkvot                          | 172,8       | 166,0       | -6,8        |
| Minimikapitalkvot                           | 575,4       | 481,8       | -93,6       |

| Solvenskapitalkrav (SCR, SEK)                 | 2023-12-31         | 2024-12-31         | % of SCR    |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| <b>Försäkringsrisk</b>                        | <b>279 526 897</b> | <b>291 465 618</b> | <b>100%</b> |
| Premie- och reservrisk                        | 277 646 383        | 291 359 349        | 100%        |
| Katastrofrisk                                 | 7 176 506          | 0                  | 0%          |
| Annulationsrisk                               | 65 986             | 7 869 968          | 3%          |
| Diversifiering inom modulen                   | -5 361 978         | -7 763 698         | -3%         |
| <b>Marknadsrisk</b>                           | <b>127 872 602</b> | <b>104 862 460</b> | <b>36%</b>  |
| Ränterisk                                     | 11 640 833         | 9 427 422          | 3%          |
| Aktierisk                                     | 86 388 741         | 50 188 653         | 17%         |
| Fastighetsrisk                                | 16 354 233         | 20 040 021         | 7%          |
| Spreadrisk                                    | 30 747 553         | 39 100 173         | 13%         |
| Koncentrationsrisk                            | 1 467 647          | 493 244            | 0%          |
| Valutarisk                                    | 11 128 633         | 16 172 808         | 6%          |
| Diversifiering inom modulen                   | -29 855 037        | -30 559 860        | -11%        |
| <b>Motpartsrisk</b>                           | <b>25 315 049</b>  | <b>25 670 389</b>  | <b>9%</b>   |
| Diversifiering mellan ovanstående riskmoduler | -83 867 527        | -74 554 691        | -26%        |
| BSCR (Basic Solvency Capital Requirement)     | 348 847 020        | 347 443 777        | 120%        |
| <b>Operationell risk</b>                      | <b>16 097 725</b>  | <b>18 112 240</b>  | <b>6%</b>   |
| Justering för skattesköld                     | -75 178 618        | -75 304 539        | -26%        |
| <b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>               | <b>289 766 128</b> | <b>290 251 477</b> | <b>100%</b> |

2.4 Försäkringsrisk utgörs av tre parametrar; premierisk, reservrisk, och katastrofrisk. Premierisk är en funktion av de premier som ska tjänas in på befintliga försäkringskontrakt per affärgren. Reservrisken är en funktion av 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

| Rapport | Ägare | Fastställd av | Senast fastställd | Version |
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|

2024-03-26



Solvens- och verksamhetsrapport VD Styrelsen 1.0

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.

### 6. Övrig information

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

| Rapport | Ägare | Fastställt av | Senast fastställt | Version |
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|
|---------|-------|---------------|-------------------|---------|

2024-03-26

Solvens- och verksamhetsrapport

VD

Styrelsen

1.0



## BILAGOR

### 1. S.02.01.01

#### S.02.01.01

|                                                                                        |              | Solvency II value    | Statutory accounts value |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------|--------------------------|
|                                                                                        |              | C0010                | C0020                    |
| <b>Assets</b>                                                                          |              |                      |                          |
| 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                    | 0                        |
| 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        | 50 029 435           | 122 550 411              |
| Reinsurance receivables                                                                | R0370        |                      |                          |
| Receivables (trade, not insurance)                                                     | R0380        |                      |                          |
| Own shares (held directly)                                                             | R0390        |                      |                          |
| Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in | R0400        |                      |                          |
| Cash and cash equivalents                                                              | R0410        | 172 687 846          | 172 687 846              |
| Any other assets, not elsewhere shown                                                  | R0420        | 0                    | 0                        |
| <b>Total assets</b>                                                                    | <b>R0500</b> | <b>1 251 439 020</b> | <b>1 559 950 036</b>     |

2024-03-26

Solvens- och verksamhetsrapport

VD

Styrelsen

1.0



|                                                                                 |              |                    |                      |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|----------------------|
| <b>Liabilities</b>                                                              |              |                    |                      |
| Technical provisions - non-life                                                 | R0510        | 654 968 750        | 1 189 669 115        |
| Technical provisions - non-life (excluding health)                              | R0520        | 654 968 750        | 1 189 669 115        |
| Technical provisions calculated as a whole                                      | R0530        | 0                  |                      |
| Best Estimate                                                                   | R0540        | 603 741 338        |                      |
| Risk margin                                                                     | R0550        | 51 227 411         |                      |
| 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        | 51 989 329         | 11 124 000           |
| Derivatives                                                                     | R0790        |                    |                      |
| Debts owed to credit institutions                                               | R0800        |                    |                      |
| Financial liabilities other than debts owed to credit institutions              | R0810        |                    |                      |
| Insurance & intermediaries payables                                             | R0820        | 12 030 403         | 12 030 403           |
| Reinsurance payables                                                            | R0830        |                    |                      |
| Payables (trade, not insurance)                                                 | R0840        | 47 557 047         | 73 743 076           |
| 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                    |
| <b>Total liabilities</b>                                                        | <b>R0900</b> | <b>766 545 529</b> | <b>1 286 566 594</b> |
| <b>Excess of assets over liabilities</b>                                        | <b>R1000</b> | <b>484 893 491</b> | <b>273 383 441</b>   |



2024-03-26

Solvens- och verksamhetsrapport

VD

Styrelsen

1.0



## 2. S.05.01.01

S.05.01.01

Premiums, claims and expenses by line of business

|                                               |       | 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       |
|-----------------------------------------------|-------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|--------------------------|-------------|
|                                               |       | C0040                             | C0050                 | C0070                                       | C0080                       | C0090                           | C0100                    | C0200       |
| <b>Premiums written</b>                       |       |                                   |                       |                                             |                             |                                 |                          |             |
| 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 |
| <b>Premiums earned</b>                        |       |                                   |                       |                                             |                             |                                 |                          |             |
| 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 |
| <b>Claims incurred</b>                        |       |                                   |                       |                                             |                             |                                 |                          |             |
| 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 |
| <b>Expenses incurred</b>                      | R0550 | 7 989 326                         | 10 053 187            | 53 014 576                                  | 27 650 774                  | 79 807 395                      | 29 278 831               | 207 794 090 |
| <b>Administrative expenses</b>                |       |                                   |                       |                                             |                             |                                 |                          |             |
| 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 |                                   |                       |                                             |                             |                                 |                          | 0           |
| 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  |
| <b>Investment management expenses</b>         |       |                                   |                       |                                             |                             |                                 |                          |             |
| 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 |                                   |                       |                                             |                             |                                 |                          | 0           |
| Reinsurers' share                             | R0740 |                                   |                       |                                             |                             |                                 |                          | 0           |
| Net                                           | R0800 | 49 003                            | 58 918                | 252 067                                     | 163 757                     | 420 373                         | 132 596                  | 1 076 714   |
| <b>Claims management expenses</b>             |       |                                   |                       |                                             |                             |                                 |                          |             |
| 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 |                                   |                       |                                             |                             |                                 |                          | 0           |
| 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  |
| <b>Acquisition expenses</b>                   |       |                                   |                       |                                             |                             |                                 |                          |             |
| 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 |                                   |                       |                                             |                             |                                 |                          | 0           |
| 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  |
| <b>Overhead expenses</b>                      |       |                                   |                       |                                             |                             |                                 |                          |             |
| 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 |                                   |                       |                                             |                             |                                 |                          | 0           |
| Reinsurers' share                             | R1040 | 0                                 | 0                     | 0                                           | 0                           | 0                               | 0                        | 0           |
| Net                                           | R1100 | 0                                 | 0                     | 0                                           | 0                           | 0                               | 0                        | 0           |
| <b>Other expenses</b>                         | R1200 |                                   |                       |                                             |                             |                                 |                          |             |
| <b>Total expenses</b>                         | R1300 |                                   |                       |                                             |                             |                                 |                          | 207 794 090 |

2024-03-26

Solvens- och verksamhetsrapport

VD

Styrelsen

1.0



### 3. S.23.01.01

#### S.23.01.04

##### Own funds

|                                                                                                                                                                                     |       | Total          | Tier 1 -<br>unrestricted | Tier 1 -<br>restricted | Tier 2 | Tier 3 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------|--------------------------|------------------------|--------|--------|
|                                                                                                                                                                                     |       | C0010          | C0020                    | C0030                  | C0040  | C0050  |
| <b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector</b>                                                                                                |       |                |                          |                        |        |        |
| Ordinary share capital (gross of own shares)                                                                                                                                        | R0010 | 2 667 500      | 2 667 500                |                        |        |        |
| Non-available called but not paid in ordinary share capital to be deducted at group                                                                                                 | R0020 |                |                          |                        |        |        |
| Share premium account related to ordinary share capital                                                                                                                             | R0030 |                |                          |                        |        |        |
| Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for                                                                                                   | R0040 |                |                          |                        |        |        |
| Subordinated mutual member accounts                                                                                                                                                 | R0050 |                |                          |                        |        |        |
| Non-available subordinated mutual member accounts to be deducted at group level                                                                                                     | R0060 |                |                          |                        |        |        |
| Surplus funds                                                                                                                                                                       | R0070 |                |                          |                        |        |        |
| Non-available surplus funds to be deducted at group level                                                                                                                           | R0080 |                |                          |                        |        |        |
| Preference shares                                                                                                                                                                   | R0090 |                |                          |                        |        |        |
| Non-available preference shares to be deducted at group level                                                                                                                       | R0100 |                |                          |                        |        |        |
| Share premium account related to preference shares                                                                                                                                  | R0110 |                |                          |                        |        |        |
| Non-available share premium account related to preference shares to be deducted at group level                                                                                      | R0120 |                |                          |                        |        |        |
| Reconciliation reserve                                                                                                                                                              | R0130 | 479 225 991    | 479 225 991              |                        |        |        |
| Subordinated liabilities                                                                                                                                                            | R0140 |                |                          |                        |        |        |
| Non-available subordinated liabilities to be deducted at group level                                                                                                                | R0150 |                |                          |                        |        |        |
| An amount equal to the value of net deferred tax assets                                                                                                                             | R0160 |                |                          |                        |        |        |
| The amount equal to the value of net deferred tax assets not available to be                                                                                                        | R0170 |                |                          |                        |        |        |
| Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not                                                                                                   | R0180 |                |                          |                        |        |        |
| Non-available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority to be deducted                                                                           | R0190 |                |                          |                        |        |        |
| Minority interests at group level                                                                                                                                                   | R0200 |                |                          |                        |        |        |
| Non-available minority interests to be deducted at group level                                                                                                                      | R0210 |                |                          |                        |        |        |
| <b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the</b>                                                                                                |       |                |                          |                        |        |        |
| Own funds from the financial statements that should not be represented by the                                                                                                       | R0220 |                |                          |                        |        |        |
| <b>Deductions</b>                                                                                                                                                                   |       |                |                          |                        |        |        |
| Deductions for participations in other financial undertakings, including non-whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC                                     | R0230 |                |                          |                        |        |        |
| Deductions for participations where there is non-availability of information (Article                                                                                               | R0240 |                |                          |                        |        |        |
| Deduction for participations included via Deduction and Aggregation method when a                                                                                                   | R0250 |                |                          |                        |        |        |
| Total of non-available own funds to be deducted                                                                                                                                     | R0260 |                |                          |                        |        |        |
| <b>Total deductions</b>                                                                                                                                                             | R0270 |                |                          |                        |        |        |
| <b>Total basic own funds after deductions</b>                                                                                                                                       | R0280 |                |                          |                        |        |        |
| <b>Ancillary own funds</b>                                                                                                                                                          | R0290 | 481 893 491    | 481 893 491              |                        |        |        |
| Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand                                                                                                                       | R0300 |                |                          |                        |        |        |
| Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic                                                                                                   | R0310 |                |                          |                        |        |        |
| Unpaid and uncalled preference shares callable on demand                                                                                                                            | R0320 |                |                          |                        |        |        |
| A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on                                                                                                   | 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                                                                                                    | R0350 |                |                          |                        |        |        |
| Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the                                                                                                        | R0360 |                |                          |                        |        |        |
| Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3)                                                                                                  | R0370 |                |                          |                        |        |        |
| Non available ancillary own funds to be deducted at group level                                                                                                                     | R0380 |                |                          |                        |        |        |
| Other ancillary own funds                                                                                                                                                           | R0390 |                |                          |                        |        |        |
| <b>Total ancillary own funds</b>                                                                                                                                                    | R0400 |                |                          |                        |        |        |
| <b>Own funds of other financial sectors</b>                                                                                                                                         |       |                |                          |                        |        |        |
| Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment                                                                                               | R0410 |                |                          |                        |        |        |
| Institutions for occupational retirement provision                                                                                                                                  | R0420 |                |                          |                        |        |        |
| Non-regulated undertakings carrying out financial activities                                                                                                                        | R0430 |                |                          |                        |        |        |
| <b>Total own funds of other financial sectors</b>                                                                                                                                   | R0440 |                |                          |                        |        |        |
| <b>Own funds when using the Deduction and Aggregation method (D&amp;A), exclusively or in</b>                                                                                       |       |                |                          |                        |        |        |
| Own funds aggregated when using the Deduction and Aggregation method and                                                                                                            | R0450 |                |                          |                        |        |        |
| Own funds aggregated when using the Deduction and Aggregation method and                                                                                                            | R0460 |                |                          |                        |        |        |
| Total available own funds to meet the consolidated part of the group SCR (excluding own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method) | R0520 | 481 893 491    | 481 893 491              |                        |        |        |
| Total eligible own funds to meet the consolidated part of the group SCR (excluding own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)  | R0560 | 481 893 491    | 481 893 491              |                        |        |        |
| Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR                                                                                                                | R0530 | 481 893 491    | 481 893 491              |                        |        |        |
| Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR                                                                                                                 | R0570 | 481 893 491    | 481 893 491              |                        |        |        |
| Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (including own funds from other financial sectors, excluding own funds from undertakings included via D&A method)       | R0800 | 481 893 491    |                          |                        |        |        |
| Total eligible own funds to meet the group SCR (excluding own funds from other financial sectors, including own funds from undertakings included via D&A method)                    | R0810 | 481 893 491    |                          |                        |        |        |
| <b>Total eligible own funds to meet the total group SCR (including own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&amp;A method)</b>          | R0660 | 481 893 491,00 | 481 893 491              |                        |        |        |

2024-03-26

Solvens- och verksamhetsrapport

VD

Styrelsen

1.0



|                                                                                                                                                                          |       |                |  |  |  |  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------|--|--|--|--|
| Consolidated part of the Group SCR (excluding CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)                                           | R0820 | 290 251 477,39 |  |  |  |  |
| Minimum consolidated Group SCR                                                                                                                                           | R0610 | 100 024 597    |  |  |  |  |
| Capital requirements (CR) from other financial sectors                                                                                                                   | R0860 | 0              |  |  |  |  |
| Consolidated Group SCR (including CR for other financial sectors, excluding SCR for undertakings included via D&A method)                                                | R0590 | 290 251 477    |  |  |  |  |
| SCR for undertakings included via D&A method                                                                                                                             | R0670 | 0,00           |  |  |  |  |
| Group SCR (excluding CR for other financial sectors, including SCR for undertakings included via D&A method)                                                             | R0830 | 290 251 477    |  |  |  |  |
| Total Group SCR (including CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)                                                              | R0680 | 290 251 477    |  |  |  |  |
| Ratio of Eligible own funds (R0560) to the consolidated part of the Group SCR (R0820) - ratio excluding other financial sectors and undertakings included via D&A method | R0630 | 166,03         |  |  |  |  |
| Ratio of Eligible own funds (R0570) to Minimum Consolidated Group SCR (R0610)                                                                                            | R0650 | 481,77         |  |  |  |  |
| Ratio of Eligible own funds (R0800) to the Consolidated group SCR (R0590) - ratio including other financial sectors, excluding undertakings included via D&A method      | R0840 | 166,03         |  |  |  |  |
| Ratio of Eligible own funds (R0810) to the Group SCR (R0830) - ratio excluding other financial sectors, including undertakings included via D&A method                   | R0850 | 166,03         |  |  |  |  |
| Ratio of Total Eligible own funds (R0660) to the Total group SCR (R0680) - ratio including other financial sectors and undertakings included via D&A method              | R0690 | 166,03         |  |  |  |  |

#### S.23.01.01.02

##### Reconciliation reserve

|                                                                                      |       | C0060       |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------|
| <b>Reconciliation reserve</b>                                                        |       |             |
| Excess of assets over liabilities                                                    | R0700 | 484 893 491 |
| Own shares (held directly and indirectly)                                            | R0710 |             |
| Foreseeable dividends, distributions and charges                                     | R0720 | 3 000 000   |
| Other basic own fund items                                                           | R0730 | 2 667 500   |
| Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolio | R0740 |             |
| Other non-available own funds                                                        | R0750 |             |
| <b>Reconciliation reserve</b>                                                        | R0760 | 479 225 991 |
| <b>Expected profits</b>                                                              |       |             |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business                 | R0770 |             |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business             | R0780 |             |
| <b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>                    | R0790 |             |

2024-03-26

Solvens- och verksamhetsrapport

VD

Styrelsen

1.0



#### 4. S.25.01.01

##### S.25.01.04.01

##### Basic Solvency Capital Requirement

|                                           |              | Net solvency capital requirement | Gross solvency capital requirement | Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios |
|-------------------------------------------|--------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
|                                           |              | C0030                            | C0040                              | C0050                                                                      |
| Market risk                               | R0010        | 104 862 461                      | 104 862 461                        |                                                                            |
| Counterparty default risk                 | R0020        | 25 670 389                       | 25 670 389                         |                                                                            |
| Life underwriting risk                    | R0030        | 0                                | 0                                  |                                                                            |
| Health underwriting risk                  | R0040        | 0                                | 0                                  |                                                                            |
| Non-life underwriting risk                | R0050        | 291 465 618                      | 291 465 618                        |                                                                            |
| Diversification                           | R0060        | -74 554 691                      | -74 554 691                        |                                                                            |
| Intangible asset risk                     | R0070        | 0                                | 0                                  |                                                                            |
| <b>Basic Solvency Capital Requirement</b> | <b>R0100</b> | <b>347 443 777</b>               | <b>347 443 777</b>                 |                                                                            |

##### S.25.01.04.02

##### Calculation of Solvency Capital Requirement

|                                                                                                                                                                                                                            |              | Value              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|
|                                                                                                                                                                                                                            |              | C0100              |
| Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation                                                                                                                                                                                 | R0120        |                    |
| Operational risk                                                                                                                                                                                                           | R0130        | 18 112 240         |
| Loss-absorbing capacity of technical provisions                                                                                                                                                                            | R0140        |                    |
| Loss-absorbing capacity of deferred taxes                                                                                                                                                                                  | R0150        | -75 304 539        |
| Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC                                                                                                                                | R0160        |                    |
| Solvency Capital Requirement calculated on the basis of Art. 336 (a) of Delegated Regulation (EU) 2015/35, excluding capital add-on                                                                                        | R0200        | 290 251 477        |
| 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        |                    |
| Consolidated Group SCR                                                                                                                                                                                                     | R0220        | 290 251 477        |
| <b>Other information on SCR</b>                                                                                                                                                                                            |              |                    |
| 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        |                    |
| Minimum consolidated group solvency capital requirement                                                                                                                                                                    | R0470        | 100 024 597        |
| <b>Information on other entities</b>                                                                                                                                                                                       |              |                    |
| Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)                                                                                                                                       | R0500        |                    |
| Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies | R0510        |                    |
| Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions                                                                                 | R0520        |                    |
| Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non-regulated undertakings carrying out financial activities                                                | R0530        |                    |
| Capital requirement for non-controlled participations                                                                                                                                                                      | R0540        |                    |
| Capital requirement for residual undertakings                                                                                                                                                                              | R0550        |                    |
| Capital requirement for collective investment undertakings or investments packaged as funds                                                                                                                                | R0555        |                    |
| <b>Overall SCR</b>                                                                                                                                                                                                         |              |                    |
| SCR for undertakings included via D&A method                                                                                                                                                                               | R0560        |                    |
| <b>Total group solvency capital requirement</b>                                                                                                                                                                            | <b>R0570</b> | <b>290 251 477</b> |