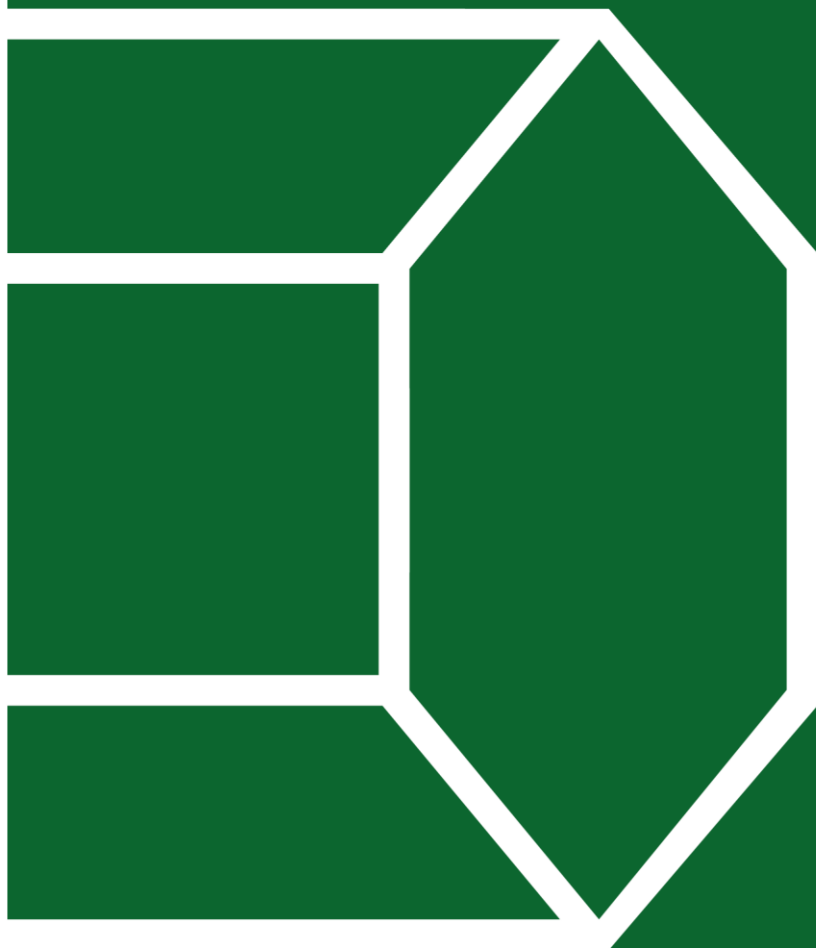


Gar-Bo Försäkringsgrupp (556351-6359)

Institut nr 29021

Rapport om solvens och finansiell ställning

Rapporteringsperiod 2025



Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2025-03-24	1.0

Innehåll

Sammanfattning	4	
Verksamhet och resultat	4	
Företagsstyrningssystem	4	
Riskprofil	4	
Värdering för solvensändamål och finansiering	4	
Finansiering	4	
Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut		5
A. VERKSAMHET OCH RESULTAT	6	
A. Verksamhet	6	
2. Försäkringsresultat	8	
3. Investeringsresultat	8	
4. Resultat från övriga verksamheter	9	
5. Övrig information	9	
B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM	10	
1. Allmän information om företagsstyrningssystemet	10	
2. Lämplighetskrav	12	
3. Riskhanteringssystem	12	
4. Internkontrollsystem	14	
5. Internrevisionsfunktion	15	
6. Aktuariefunktion	15	
7. Uppdragsavtal	15	
8. Övrig information	16	
C. RISKPROFIL	17	
1. Teckningsrisk	17	
2. Marknadsrisk	18	
3. Kreditrisk	19	
4. Likviditetsrisk	20	
5. Operativ risk	20	
6. Övriga materiella risker	20	
7. Övrig information	21	
D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL	22	
1. Tillgångar	22	
2. Försäkringstekniska avsättningar	23	
3. Andra skulder	25	
4. Alternativa värderingsmetoder	26	
5. Övrig information	26	
E. FINANSIERING	27	
1. Kapitalbas	27	
2. Solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)	27	
3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	29	
4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	29	
5. Överträdelse av solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)		29
6. Övrig information	29	
BILAGOR	30	

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0



1.	S.02.01.01	30
2.	S.05.01.01	32
3.	S.23.01.01	33
4.	S.25.01.01	34

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0



Sammanfattning

Verksamhet och resultat

I Gar-Bo Försäkringsgrupp ("GarBo" eller "Gruppen") ingår Gar-Bo Försäkring AB ("GarBo Försäkring" eller "Bolaget") som 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. Moderbolag är Gar-Bo AB, som inte bedriver någon verksamhet utöver förvaltning av dotterbolagen.

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

Räkenskapsåret 2025 innebar ett resultat efter skatt på - 2 017 432 (9 752 127) 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

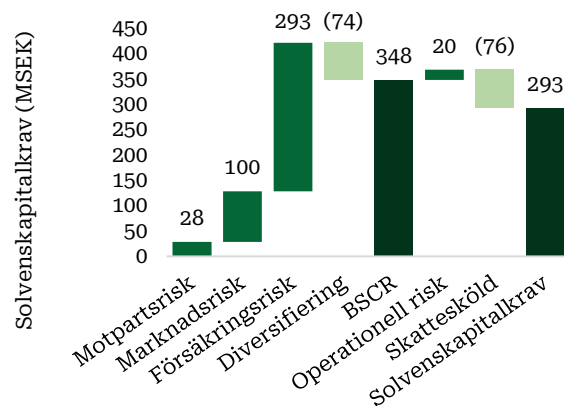
GarBos företagsstyrningssystem inbegriper strategiska processer, finansiella planerings- och uppföljningsprocesser samt det interna kontrollsystemet, inklusive riskhanterings-systemet.

- Under 2025 har bolaget fokuserat på att renodla och vidareutveckla sin verksamhet i Norge och Danmark, genom förnyade avtal med samarbetsparter och nya processer för underwriting, skadereglering och distribution.
- Samtidigt har Bolagets traditionella småhusaffär fortsatt inte återhämtat sig i volym, vilket till viss del är drivet av både ny och fortsatt makroekonomisk osäkerhet.
- Bolaget har under 2025 tillsatt en ny VD, Thomas Frost. I samband med detta återgick Per-Erik Atterwall till sin tidigare roll som styrelseordförande, och Lennarth Åstrand till sin tidigare roll som styrelseledamot.
- 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, informations-säkerhetsfunktion, 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 2025-12-31 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 2025-12-31 har gruppen en tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas som uppgår till 450 070 502 (481 893 494) kr, att jämföra med ett solvenskapitalkrav på 292 731 714 (290 251 477) kr. Solvenskvoten uppgår således till 1,54 (1,66).

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	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 2025 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
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0



A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

A. Verksamhet

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

Postadress

Gar-Bo Försäkring AB
Norrländsgatan 15
111 43 Stockholm

Besöksadress

Norrländsgatan 15

Övriga kontaktuppgifter

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

Post- och besöksadress

Rehnsgratan 11
113 79 Stockholm

Huvudansvarig revisor

Petter Hildingsson

Övriga kontaktuppgifter

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

- 1.2 GarBo står under tillsyn av Finansinspektionen.

Postadress

Finansinspektionen
Box 7821 103 97 Stockholm

Besöksadress

Brunnsgatan 3

Övriga kontaktuppgifter

www.fi.se
finansinspektionen@fi.se
08-408 980 00

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

Aktieägare	Andel av röster och kapital
Per-Erik Atterwall genom Medorn AB	27,92%
Tobias Wikström genom Benarvet AB	27,92%
Lennarth Åstrand genom Preator AB	24,00%
Övriga (totalt 11 aktieägare)	20,16%

- 1.3 Externrevisorer för GarBo är Deloitte.

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



- 1.6 Gar-Bo Försäkring AB har sedan 1999-06-17 tillstånd av Finansinspektionen att meddela såväl direkt som indirekt försäkring. Tillståndet omfattar skadeklasserna: brand och annan skada på egendom (klasserna 8 och 9), allmän ansvarighet (klass 13), kredit- och borgensförsäkring (klasserna 14 och 15), annan förmögenhetsskada (klass 16), rättsskydd (klass 17), olycksfall (klass 1), sjukdom (klass 2), landfordon (klass 3), godstransport (klass 7), motorfordonsansvar (klass 10), assistans (klass

18), fartyg (klass 6) och fartygsansvar (klass 12). 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 har GarBo bedrivit gränsöverskridande verksamhet inom brand och annan skada på egendom, allmän ansvarighet, rättsskydd, landfordon, motorfordonsansvar samt kredit- och borgensförsäkring.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0



- 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 2024 ökar Gruppens premieinkomst åter under 2025, främst drivet av god tillväxt i Norge. Bolagets traditionella affär mot bostadsbyggande har ökat något, men långsammare än väntat, och skadekostnaderna har ökat under året, i huvudsak som ett resultat av ett antal storskador inom försäkringsklassen Företag och fastighet.
- 1.9 Moderbolaget Gar-Bo AB bedriver ingen verksamhet förutom ägande av dotterföretag
- 1.10 och förvaltning av en aktieportfölj. Per 2025-12-31 hade moderbolaget inga anställda.
- 1.11 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.
- 1.12 Under 2025 har koncerninterna transaktioner i form av ett koncernbidrag förekommit mellan koncernbolagen.
- 1.13 Styrelsen i Gar-Bo Försäkring AB utgjordes under räkenskapsåret av:

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

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0



2. Försäkringsresultat

2.1 Försäkringstekniskt resultat per försäkringsklass och geografisk marknad för 2025. GarBo tecknar huvudsakligen affär inom Norden.

Försäkringstekniskt Resultat (SEK) Räkenskapsår 2025	Sverige				Danmark			Norge						Övriga Europeiska Länder		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	2025	2024
Premieintäkt (För Egen Räkning)	56 209 449	1 327 570	32 166 821	99 898 387	43 081 873	200 266	1 162 347	31 377 841	13 477 082	36 892 524	44 454 798	19 776 989	25 287 520	18 831	8 563 110	413 895 406	394 113 645
Premieinkomst (Före Angiven Återförsäkring)	33 522 660	2 108 282	50 008 800	98 756 298	57 120 406	103 580	889 778	38 982 305	15 712 717	38 290 008	73 612 318	23 537 129	31 223 086	0	11 459 285	475 326 652	462 067 677
ÅF-premie	-2 943 516	-284 826	43 553	-16 808 617	-4 420 466	-19 982	-8 733	-6 624 807	-1 282 078	-3 739 692	-287 134	-1 958 919	-2 497 562	-4 034	-548 122	-41 384 935	-50 786 761
Δ Premiereserv	30 302 635	-493 944	-16 982 246	18 407 109	-2 779 581	128 323	281 301	1 480 525	-953 558	2 260 845	-28 493 046	-1 801 221	-3 438 004	22 866	-2 765 162	-4 823 159	-5 377 025
Δ ÅF-andel av premiereserv	-4 672 330	-1 942	-903 285	-456 402	-6 838 485	-11 656	0	-2 460 182	0	81 363	-377 340	0	0	0	417 109	-15 223 152	-11 790 245
Kapitalavkastning Överförd Från Finansrörelsen	5 937 314	26 910	947 276	5 476 038	2 794 914	14 304	156 983	1 569 361	195 291	2 359 325	779 386	158 245	191 520	1 757	812 478	19 470 451	21 421 102
Utbetalda Försäkringsersättningar	-35 239 650	-801 017	-9 584 040	-36 392 157	-60 938 848	0	0	-16 106 334	-2 527 995	-20 613 815	-20 501 608	-1 150 521	-32 550 963	0	-2 489 244	-238 896 192	-218 171 591
Före Angiven Återförsäkring	-37 041 915	-801 017	-9 584 040	-36 324 768	-68 650 984	0	0	-16 107 592	-2 527 995	-34 856 283	-20 501 608	-1 150 521	-32 550 963	0	-2 489 244	-262 586 929	-261 520 244
ÅF-andel av utbetalda skador	1 802 265	0	0	-67 389	7 712 136	0	0	1 258	0	14 242 468	0	0	0	0	0	23 690 737	43 348 652
Förändringar i Avsättning för Oreglerade Skador	13 273 230	-455 759	-4 977 548	-12 110 304	-11 229 546	0	601 865	-4 460 796	-19 475 177	-14 386 800	-4 523 541	-2 195 910	-3 005 632	283	-938 400	-63 884 037	-49 178 909
Δ Skadereserv	13 311 930	-455 759	-4 977 548	-24 345 627	-5 547 000	0	601 865	-4 460 610	-19 475 177	2 947 270	-4 523 541	-2 195 910	-3 005 632	283	-938 400	-53 063 858	-47 402 503
Δ ÅF-andel av skadereserv	-38 700	0	0	12 235 323	-5 682 546	0	0	-186	0	-17 334 070	0	0	0	0	0	-10 820 179	-1 776 405
Driftskostnader	-20 066 728	-244 799	-12 021 041	-35 988 452	-26 403 169	-62 910	-402 362	-11 269 685	-4 854 990	-7 768 885	-34 351 900	-7 473 571	-9 443 491	-7 995	-3 050 662	-173 410 642	-173 841 913
Tekniska Resultat	20 113 615	-147 096	6 531 468	20 883 512	-52 694 776	151 660	1 518 833	1 110 387	-13 185 790	-3 517 652	-14 142 866	9 115 231	-19 521 047	12 876	2 897 281	-42 825 014	-25 657 666

2.2 Ökningen i premieinkomst är huvudsakligen drivet av ett breddat erbjudande i Norge, även om den underliggande marknaden i Sverige återhämtat sig något. Ökningen i skadekostnad

drivs främst av ett antal större skador inom försäkringsgren företag och fastighet i Danmark.

3. Investeringsresultat

3.1 Företagets placeringsstrategi är inriktad på att skapa förutsättningar för en trygg och bra avkastning. Tillgångarna ska förvaltas på ett aktsamt sätt med hänsyn till GarBos försäkringsåtaganden.

3.2 Allokering per tillgångsslag per 2025-12-31 och kapitalavkastning för räkenskapsåret 2025 per

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

SEK eller % Tillgångsslag	Per 2025-12-31		Kapitalavkastning 2025				Per 2024-12-31	
	SEK	%	Intäkter	Kostnader	Netto	%	SEK	Avkastning
Likvida medel	213 996 319	19,3%	2 935 906	0	2 935 906	1,5%	172 687 846	4 910 109
Stat- och kommunobligationer	221 259 558	20,0%	7 411 723	-1 778 103	5 633 620	2,5%	224 160 127	7 284 786
Säkerställda obligationer	163 747 376	14,8%	3 453 986	-828 625	2 625 361	1,5%	196 977 958	9 478 994
Företagsobligationer	388 784 145	35,1%	16 884 594	-4 050 683	12 833 911	3,4%	369 233 513	17 996 273
Fastighetsrelaterade tillgångar	0	0,0%	1 758 998	0	1 758 998	7,5%	46 951 221	1 214 483
Lånefordringar	0	0,0%	3 390 837	0	3 390 837	0,0%	0	428 330
Noterade aktier	119 533 188	10,8%	15 122 569	0	15 122 569	12,9%	114 797 125	14 099 416
Onoterade aktier	1 089 403	0,1%	4 241	0	4 241	0,4%	1 085 162	540 704
Hedgefonder	0	0,0%	0	0	0	0,0%	0	0
Strukturerade produkter	0	0,0%	0	0	0	0,0%	0	0
Totalt	1 108 409 989	100,0%	50 962 854	-6 657 411	44 305 443	4,0%	1 125 892 951	55 953 095

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0



3.3 Kapitalavkastningen för helåret uppgick till 44 305 443 kr (55 953 095) motsvarande 4,0 % (5,1 %) av under året genomsnittliga placeringsbara tillgångar.

3.4 Per utgången av räkenskapsåret uppgick placeringsbara tillgångar till 1 108 409 989 kr (1 125 892 951).

4. Resultat från övriga verksamheter

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

Gar-Bo Besiktning AB Räkenskapsår 2025	
Resultaträkning	Tkr
Intäkter	56 220
Driftskostnader	-51 838
Övrigt finansnetto	28
Bokslutsdispositioner	-3 500
Skatt på årets resultat	-196
Årets resultat	715

4.2 Nedan återfinns sammanfattande resultaträkning för Gar-Bo AB:

Gar-Bo AB Räkenskapsår 2025	
Resultaträkning	Tkr
Intäkter	-
Driftskostnader	-1 083
Intäkter från koncernföretag	3 000
Övrigt finansnetto	-3
Bokslutsdispositioner	1 500
Skatt på årets resultat	-111
Årets resultat	3 303

5. Övrig information

5.1 Året har präglats av en gradvis stabilisering på bygg- och bostadsmarknaderna, vilket dock inte fullt slagit ut i återhämtad efterfrågan på gruppens produkter och tjänster. Den fortsatta tillväxten genom samarbeten i övriga nordiska länder har varit i fokus, där bolaget vidareutvecklat och renodlat sin affär genom nya samarbetsavtal och förbättrade processer. Premieintäkterna fortsätter växa 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 att stärka en solvenskapitalkvot som dragits ned av ett svagare resultat i försäkringsrörelsen. Gruppens bedömning är att verksamheten fortsatt står väl rustad för framtida tillväxt och eventuella svängningar på marknaden.

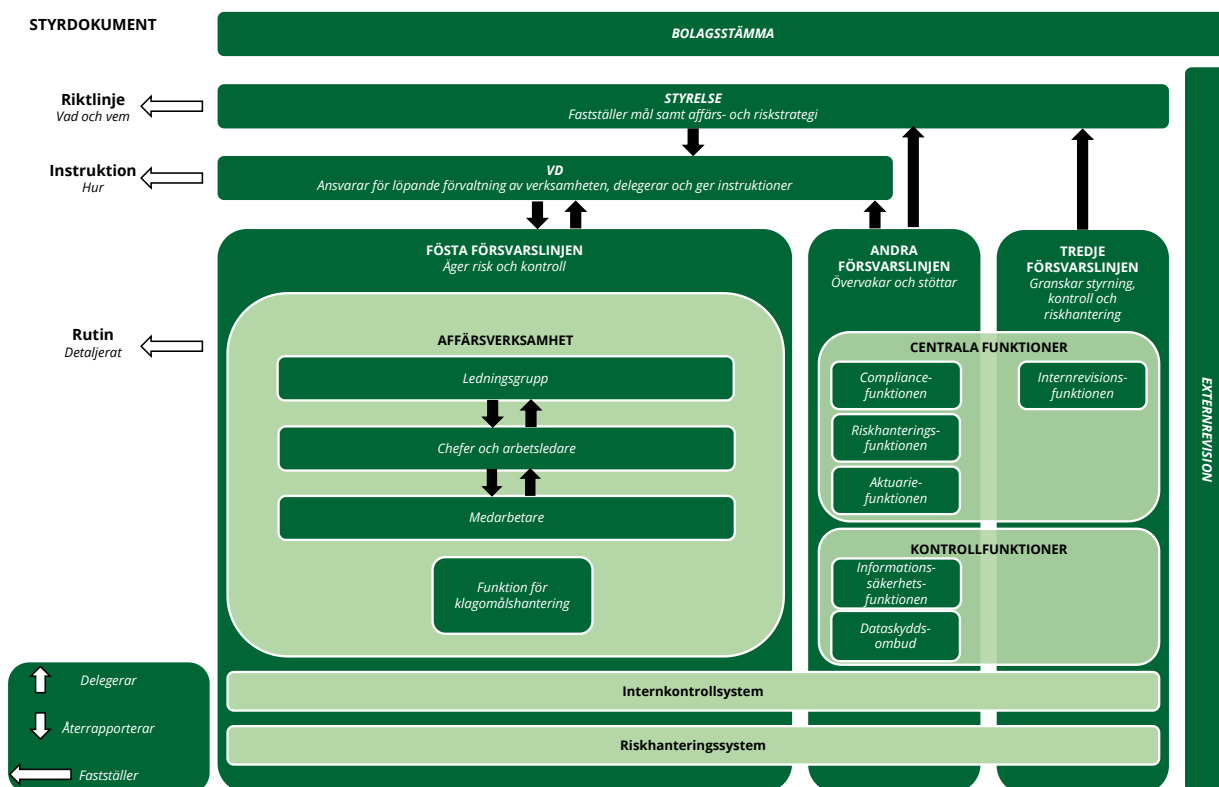
5.2 Det finns ingen övrig materiell information att upplysa om som påverkar bolagets verksamhet eller resultat.

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0

B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

1. Allmän information om företagsstyrningssystemet

- 1.1 GarBos företagsstyrningssystem syftar till att säkerställa en väl fungerande löpande förvaltning av verksamheten och en god hantering av risker och kapital genom måluppfyllelse och effektivitet, samt en tillförlitlig finansiell rapportering och efterlevnad av lagar och regler.
- 1.2 Systemet består av flera nivåer:
- Styrelsen fastställer mål samt affärs- och riskstrategi, vilket dokumenteras i riktlinjer
 - VD hanterar löpande förvaltning, genom delegering och dokumentation i form av instruktioner
 - I den löpande verksamheten används tre försvarslinjer, som syftar till att upptäcka och hantera risker:
 - Affärsverksamheten, med ägarskap för risk och kontroll
 - Compliancefunktionen, riskhanteringsfunktionen och aktuariefunktionen, samt en 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 tillsatt en ny permanent VD, Thomas Frost. Per-Erik Atterwall, som under en övergångsperiod trädde in som tillförordnad VD, återgick i samband med det till sin tidigare roll som styrelseordförande och

Lennarth Åstrand till sin tidigare roll som styrelseledamot. Bolaget har också bytt beställaransvarig för regelefterlevnad, där uppdraget dock fortsatt ligger hos samma bolag.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	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 heller föremål för pensionsavsättningar eller pensionsutbetalningar.

- 1.9 Bolaget har per 2025-12-31 inga lån till övriga företag inom koncernen.

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0



- 1.10 Bolaget bedömer att företagsstyrningssystemet är lämpligt och relevant med tanke på arten, omfattningen och komplexiteten av de inneboende riskerna i bolagets verksamhet. Styrelsen strävar kontinuerligt efter att förfinas och förbättra företagsstyrningssystemet. För att uppnå detta används de rapporter och synpunkter som bolagets kontrollinstanser lämnar inklusive rapporter från externrevisionen.

2. Lämplighetskrav

- 2.1 Styrelsen har fastställt Riktlinje för lämplighetsbedömning. Riktlinjen beskriver vilken typ av kompetens som styrelseledamöterna ska besitta individuellt likväl som kollektivt i styrelsen. I syfte att företaget ska ledas och övervakas på ett professionellt sätt tar kvalifikationsprövningen hänsyn till respektive styrelseledamots arbetsuppgifter. Detta görs för att säkerställa att kvalifikationer, kunskaper och relevanta erfarenheter är tillräckligt diversifierade såväl individuellt som för styrelsen som helhet. Styrelsen genomför årligen workshops samt självutvärderingar som ligger till grund för lämplighetsbedömning samt resulterar i en utbildningsplan för styrelsens ledamöter.
- 2.2 De personer som är föremål för en lämplighetsprövning förväntas ha gott anseende och integritet.
- 2.3 I korthet går lämplighetsprövningsprocessen till enligt nedan.
- Ny styrelsemedlem, VD eller ledande befattningshavare föreslås.
 - Kandidatens anseende bedöms (via inhämtande av uppgifter ur Belastningsregistret, Skatteverket, kreditupplysning och liknande)
 - Kandidatens erfarenhet och sakkunskap bedöms (bedömning av tidigare arbetslivs-erfarenhet, avlagda examina, arbetslivsintyg, tester via rekryteringskonsulter etc.)
 - Kandidatens självständighet bedöms (bedömning av tidigare befattningar, personliga eller yrkesmässiga relationer med andra anställda/styrelseledamöter/ägare etc.)
 - Kandidaten bedöms övergripande (bedömning av eventuella intressekonflikter, möjlighet att nedlägga tillräcklig tid etc.)
 - Bedömningsansvarig dokumenterar ovanstående process skriftligt.
 - Behörigt organ utser kandidaten
 - Ledningsprövning hos Finansinspektionen.

3. Riskhanteringssystem

- 3.1 Riskhantering inom GarBo ska genomgående präglas av en hög riskmedvetenhet, sund riskkultur och vara förenlig med Bolagets övergripande värderingar. Det innebär att riskhanteringen ska ta i beaktning och överensstämja med GarBos vision, affärsidé och värderingar. Styrelsen har fastställt Riktlinje för riskhantering som syftar till att skapa ett ramverk och förutsättningar för bolaget och verksamheten att kontinuerligt utvärdera, bedöma och hantera alla risker som bolaget exponeras mot. Styrelsen har fastställt ett internt kontrollramverk för hantering av IKT-risker och säkerhetsrisker samt fastställt bolagets riskaptit för IKT-risk. Bolagets övergripande mål med riskhantering är att säkerställa:
- Att GarBos riskkultur kännetecknas som sund och väl etablerad
 - Att risker som direkt eller indirekt påverkar resultaträkningen och balansräkningen identifieras, utvärderas, hanteras, övervakas och rapporteras
 - Att riskbuffertar är adekvata för identifierade risker
 - Att kunder och andra intressenter har ett högt förtroende för GarBo
 - Att riskhanteringen bidrar till en effektiv och stabil verksamhet
 - Att fastställda risknivåer bidrar till en tillräcklig långsiktig avkastning
- 3.2 **Riskaptit och risktoleranser:** GarBos ramverk för riskaptit definierar gränserna för vilken risk Bolaget är villig att acceptera i strävan efter att nå de strategiska målen. Styrelsen definierar gränser för GarBos riskaptit, både på aggregerad nivå och för

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0

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

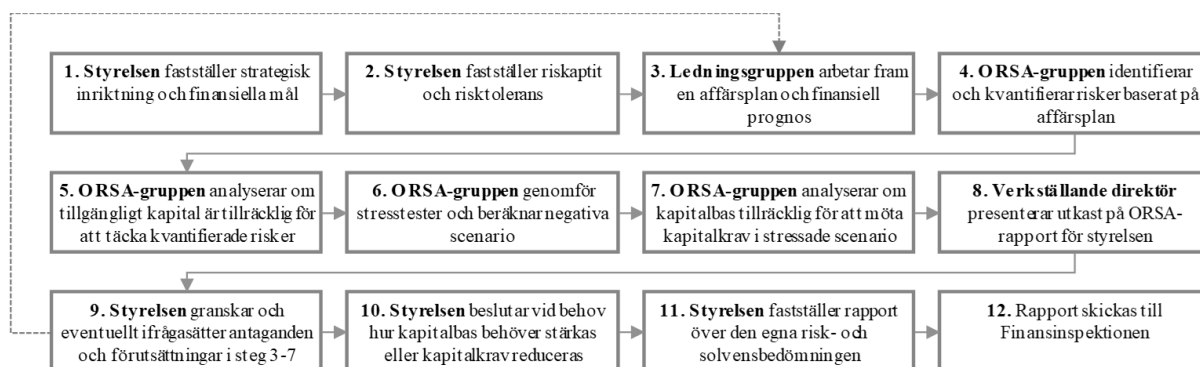
verksamheten följer fastställda riktlinjer kring intern kontroll, datakvalitet, risktoleranser och limiter för risker. Compliancefunktionen säkerställer att kraven på regellefterlevnaden uppfylls. Aktuariefunktionen säkerställer efterlevnaden av de försäkringstekniska avsättningarna.

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	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0



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

4. Internkontrollsystem

- 4.1 Internkontrollsystemet syftar till att säkerställa att verksamheten är ändamålsenlig och effektiv, att den finansiella och icke-finansiella rapporteringen är tillförlitlig samt efterlevnad av tillämpliga lagar och regler.
- 4.2 GarBos internkontrollsystem syftar även till att säkerställa ändamålsenlighet och effektivitet i den dagliga verksamheten genom att ta bolagets strategiska mål i beaktande. Ett effektivt internkontrollsystem ger GarBos styrelse och VD en rimlig försäkran om att bolaget uppnår sina mål. Styrelsen har fastställt ett ramverk för styrning, riskhantering och intern kontroll. Det interna regelverket består av en hierarki av olika styrdokument; 1) riktlinjer, 2) instruktioner, och 3) rutiner och processer. Riktlinjer anger övergripande hur verksamheten ska styras och följas upp. Riktlinjer fastställs av styrelsen. Instruktioner fastställs av VD och anger i en något mer detaljerad utsträckning styrning, uppföljning och kontroll av vissa områden än riktlinjer. Rutiner fastställs av respektive områdesansvarig och är vanligtvis än mer detaljerade till sin natur än instruktioner.
- 4.3 Verksamheten är ansvarig för att värdera, följa upp och kontrollera risker bolaget ställs inför. Aktuariefunktionen ingår i den andra försvarslinjen och är bland annat ansvarig för att säkerställa korrektheten i försäkringstekniska avsättningar.
- 4.4 Funktionerna för regelefterlevnad (compliance), riskhantering samt aktuarie övervakar bolagets företagsstyrningssystem, inklusive riskhanteringssystemet och intern kontroll.
- 4.5 Den tredje försvarslinjen, funktionen för internrevision, kontrollerar att den första och andra försvarslinjen utför sina arbetsuppgifter på ett korrekt sätt och i enlighet med gällande externa och interna regler.
- 4.6 Styrelsen har fastställt Riktlinje för compliancefunktionen. En risk-baserad complianceplan tas årligen fram och antas av VD. Styrelsen informeras om den årliga complianceplanen. Funktionen deltar inte i beslutsfattande, ansvarar för eller deltar i utförandet av tjänster i verksamheten.

Funktionen är rådgivande till bolagets styrelse i fråga om efterlevnaden av externa regelverk inom den tillståndspliktiga verksamheten. Funktionen utgör också ett stöd till VD, ledningen och övriga anställda för att bedriva verksamheten med god intern styrning och kontroll. Funktionen följer löpande upp och kontrollerar regelefterlevnaden avseende försäkringsverksamheten. Funktionen är direkt underställd VD och har de befogenheter, resurser och sakkunskaper som krävs för att utföra uppdraget på ett fullgott sätt.

- 4.7 Funktionen för regelefterlevnad arbetar efter en årlig beslutad plan som innehåller följande moment:

- 1) Identifiera och bedöma risker för bristande regelefterlevnad.
- 2) Löpande informera om risker som kan uppkomma till följd av bristande regelefterlevnad.
- 3) Ge verksamheten stöd och råd i frågor som rör den tillståndspliktiga verksamheten.
- 4) Följa upp regelefterlevnaden inom den tillståndspliktiga verksamheten och utvärdera de åtgärder som vidtagits för att avhjälpa eventuella brister i bolagets regelefterlevnad.
- 5) Biträda vid utformning av interna regler.
- 6) Löpande säkerställa att styrelse och VD samt berörda anställda får information om nya eller ändrade regler och, vid behov 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.

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

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
- 5.2.3 Granska och utvärdera företagets interna riktlinjer, instruktioner, rutiner och processer.
- 5.2.4 Kontrollera efterlevnaden av de beslut som tas av styrelse och ledning.
- 5.2.5 Utfärda rekommendationer utifrån iakttagna brister.
- 5.2.6 Följa upp tidigare iakttagna brister och rekommendationer som funktionen rapporterat.
- 5.3 Funktionen har regelbundet informationsutbyte med övriga centrala funktioner: riskkontroll, regelefterlevnad, aktuariefunktionen samt med externrevision för att skapa ett effektivt samarbete och undvika dubbelarbete.
- 5.4 Funktionen rapporterar till styrelsen skriftligen minst årsvis kompletterat med muntlig presentation.

6. Aktuariefunktion

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

7. Uppdragsavtal

- 7.1 Styrelsen har fastställt Riktlinje för utlagd verksamhet och IKT-tredjepartsleverantörer. Innan bolaget lägger ut verksamhet eller funktioner av väsentlig betydelse och/eller IKT-tjänst som stödjer kritisk eller viktig funktion ska styrelsen säkerställa;
- 1) att kvaliteten i bolagets företagsstyrningssystem inte försämras väsentligt,
 - 2) att den operativa risken i bolaget inte ökar väsentligt,

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0



3) att Finansinspektionens möjlighet att utöva tillsyn inte försämrats, 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.

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

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/ 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).

informations- och underlagsbehov per risk. Per produkt följs också bland annat; premiesättningen, skadeutvecklingen, exponering per principal, skade- och totalkostnadsprocent upp på månads- eller ad-hoc basis.
- 1.3 Styrelsen har fastställt Försäkringstekniska riktlinjer. Dessa anger, bland annat, vilka försäkringsprodukter som får tecknas och om de ska återförsäkras.

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
- 1.4 För att hantera teckningsrisken finns instruktioner och rutiner som stipulerar; vilka risker som får tecknas, premiesättning, limiter, kumuluslimiter, mandat- och attestnivåer,

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0



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 akademien i syfte att identifiera framtida risker.

- 1.11 Bolaget är exponerat för uppsägningsrisk i begränsad omfattning genom sin företagsförsäkringsaffär i Norge, samt genom Hem- och Villaförsäkring i Sverige. Risken bedöms dock som låg, då affären har en lång kundduration, och utgör fortsatt en begränsad del av bolagets totala verksamhet sett till premievolym.
- 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 solvenskapitalkvot för 2026 som föll från 168% till 161% respektive 132% jämfört med ordinarie prognos. Det bör dock noteras att utfallet om 132% 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:
- 2.3 Aktierisken har ökat under året, i huvudsak som en konsekvens av en positiv utveckling på aktiemarknaden vilket ökat risken för en negativ chock.
- 2.4 Ränterisken har minskat under året, främst som ett resultat av bättre räntematchning.

Marknadsrisk (SEK)	2025	2024	Förändring (%)
Aktierisk	56 527 455	50 188 653	13%
Ränterisk	6 874 450	9 427 422	(27%)
Spreadrisk	40 246 141	39 100 173	3%
Fastighetsrisk	0	20 040 021	(100%)
Valutarisk	23 307 909	16 172 808	44%
Koncentrationsrisk	0	493 244	(100%)
Diversifiering	-26 825 794	-30 559 860	(12%)
Marknadsrisk	100 130 161	104 862 460	(5%)

- 2.5 Spreadrisken har ökat under året, främst drivet av en ökad allokering till ränteportföljen.
- 2.6 Fastighetsrisk utgår inte längre, då bolaget under 2025 avyttrat sina fastighetsinnehav.
- 2.7 Valutarisken har ökat, främst drivet av ökade reserver i utländsk valuta.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0



- 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). Tryggheten 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 3,96 % av placeringstillgångar (bortsett från likvida medel placerade på bankkonto).
- 2.14 Marknadsrisken följs upp och rapporteras till verkställande direktör och styrelse kvartalsvis.
- 2.15 I den egna risk- och solvensbedömningen genomförs utförliga negativa stressscenarier vad gäller marknadsrisk. Marknadsrisken stressas genom att bolaget räknar på momentant fall i aktieportföljen på 30-40% under 2025 utan återhämtning under prognosperioden. I den egna risk- och solvensbedömningen resulterade det i en solvenskapitalkvot för 2026 som föll från 168% till 132% jämfört med ordinarie prognos. Det bör dock noteras att utfallet om 132% även omfattar stress av teckningsrisk i form av skador.

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 2025 och 2024 tecknades återförsäkringspremier hos återförsäkrare enligt följande fördelning:

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0



Standard & Poor's rating	2025	2024
AA-	70%	54%
A+	26%	41%
A	0%	2%
A-	4%	2%
Summa	100%	100%

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

3.5 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 uppgår per 2025-12-31 till 19 265 695 SEK.

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

4.4 Bolaget övervakar noggrant och kontinuerligt likviditetsrisken och rapportering sker till verkställande direktör och styrelse kvartalsvis.

5. Operativ risk

5.1 Operativ risk avser risken för att 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.

större förändringar med tydliga beslutsmandat. Incidentrapportering är också ett viktigt verktyg där alla anställda har i uppdrag att registrera, rapportera och loggföra incidenter. Till sist finns också kontinuitetsplanering i form av beredskaps- och återställningsplan för nyckelprocesser.

5.2 För att hantera operativa risker har gruppen implementerat en rad metoder och processer. Främst innefattar dessa självvärderingar med olika befattningshavare från olika funktioner av gruppen som genomförs minst årsvis. Gruppen har också en process för att hantera

5.3 Via självvärderingen 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.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0



Affärsriskerna identifieras och utvärderas minst årligen genom en riskworkshop med ledningen.

- 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 2025 medan den näst största utgör mindre än 1%.
- 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.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0



D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

1. Tillgångar

1.1 Se nedanstående tabell för tillgångsklasser per 2025-12-31 samt skillnaden i värde för dessa vad avser Solvens 2-balansräkningen jämfört

med balansräkning enligt årsredovisning baserat på IFRS.

Balansräkning per materiellt tillgångs	Enligt IFRS	Omklassificering	Omvärdering	Värde Solvens 2	Förklaring värderingsskillnad
<u>Placeringstillgångar</u>					
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda bolag	1 089 406	-1 089 406		0	Se 1.1.1
Aktier och andelar	120 622 591	-120 622 591		0	Se 1.1.2
- varav noterade aktier		119 533 185		119 533 185	Se 1.1.3
- varav onoterade aktier		1 089 406		1 089 406	Se 1.1.4
- varav investeringsfonder		19 794 887		19 794 887	Se 1.1.5
Räntebärande instrument	773 791 076	-773 791 076		0	Se 1.1.6
- varav stats-/kommunobligationer		201 110 865		201 110 865	Se 1.1.7
- varav företagsobligationer		558 684 007		558 684 007	Se 1.1.8
Förutbetalda anskaffningskostnader	195 911 033		-195 911 033	0	Se 1.1.9
Återförsäkrares andel av FTA	88 258 090		-25 643 966	62 614 124	Se 1.1.10
Övriga tillgångar	158 731 159	-77 438 056		81 293 103	Se 1.1.11
Likvida medel	213 996 319			213 996 319	Se 1.1.12
Summa tillgångar	1 552 399 674	-72 728 779	-221 554 999	1 258 115 896	

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 2025-12-31. 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 raden upplupen ränta till skillnad från IFRS (se också omklassificering från 1.1.12).

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0



- 1.1.9 Lånefordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen. Däremot innehåller raden upplupen ränta till skillnad från IFRS (se också omklassificering från 1.1.12).
- 1.1.10 Förutbetalda anskaffningskostnader värderas till noll i Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.11 Återförsäkrarens andel av premiereserv värderas i enlighet med återförsäkrade skulder och kostnadsförs pro rata temporis i enlighet med respektive underliggande försäkringskontrakt. Återförsäkrarens andel av oreglerade skador värderas till det belopp som beräknas inflyta. Värderingsskillnaden mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen består dels av diskonteringseffekten dels av att återförsäkrarens andel av premiereserv i solvensbalansräkningen justeras med förväntad återhämtningsgrad samt minskas med skuld avseende framtida återförsäkringspremier.
- 1.1.12 Övriga tillgångar värderas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde minskat med eventuell reservering för värdeminskning. I årsredovisningen ingår upplupen ränta i posten vilken under Solvens 2-balansräkningen har omklassificerats till respektive räntebärande instrument (se också 1.1.7, 1.1.8, och 1.1.9). I posten Övriga tillgångar 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.
- 1.1.13 I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.

2. Försäkringstekniska avsättningar

- 2.1 Se nedanstående tabell för försäkringstekniska avsättningar per 2025-12-31 för respektive affärsgren vad avser solvensbalansräkningen.

Försäkringstekniska avsättningar per affärsgren	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Brand och annan skada på egendom	357 057 772	26 061 656	383 119 428
Ansvar	82 959 131	6 055 189	89 014 321
Kredit och borgen	184 964 971	13 500 598	198 465 569
Rättsskydd	30 388 212	2 218 036	32 606 249
Trafik	10 937 794	798 350	11 736 144
Motor	14 391 811	1 050 459	15 442 270
Summa	680 699 692	49 684 288	730 383 980

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

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0

- 2.6 I Bästa skattning av premieavsättning ingår även premiefordringar avseende ingångna avtal. Dessa kassaflöden minskar premieavsättningen.
- 2.7 Bästa skattning av skadeavsättningen består av avsättning för kända skador, avsättning för okända skadekostnader och avsättning för skaderegleringskostnader. Kända skadekostnader fastställs av skadereglerare med schabloner eller bedömningar beroende på produkttyp och vilket skede i processen som skadan befinner sig i. IBNR beräknas genom schabloner antingen som en andel av premieintäkt eller genom *Bornhuetter-Ferguson* metodik där hänsyn tas till förväntat skadeutvecklingsmönster i kombination med prognos för skadekostnaden. Schablonerna baseras på intern skadehistorik i den mån intern skadehistorik existerar, där den historiska utvecklingen studeras genom trianguleringstekniker av typen *Chain-Ladder*. Skadebehandlingsreserv åsätts med en schablon som en procentsats av IBNR och reserv för kända skador. Schablonen baseras på historiska utfall för skaderegleringskostnader.
- 2.8 Bästa skattning av de uppskattade framtida kassaflödena avseende premieavsättning och skadeavsättning diskonteras i enlighet med den av EIOPA specificerade räntekurvan för respektive valuta.
- 2.9 De framtida kassaflödena är behäftade med osäkerhet utifrån flera faktorer. Exempel på faktorer som kan göra estimering av kassaflödena osäker är olika typer av inflation, konjunktursvängningar, försäkringstagarnas försäkringsmedvetenhet och domstolspraxis. Osäkerheten härrör, i bolagets fall, främst från uppskattningen av kostnaden för framtida skador. En ökning av kostnadsantagandena i premieavsättningen med 10 procentenheter skulle innebära ökade framtida kostnader med ca 45 Mkr före återförsäkringsinhämtningar.
- 2.10 Denna osäkerhet hanteras främst via kontinuerlig uppföljning och analys av skadestatistik och ekonomiskt utfall samt genom återförsäkringsskydd.
- 2.11 Förändringen av beräkningen av försäkringstekniska avsättningar från IFRS till Solvens 2 är konsekvent för alla affärgrenar och beskrivs konceptuellt nedan:

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

2.12 Värdet av försäkringstekniska avsättningar i den finansiella redovisningen och

solvensbalansräkningen framgår i tabellen nedan:

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

Försäkringstekniska avsättningar per affärsgren (brutto)	FTA Solvensbalansräkning	FTA Finansiell redovisning	Förändring
Brand och annan skada på egendom	357 057 772	597 492 301	-240 434 529
Ansvar	82 959 131	131 407 605	-48 448 473
Kredit och borgen	184 964 971	341 692 242	-156 727 271
Rättsskydd	30 388 212	115 727 586	-85 339 373
Trafik	10 937 794	15 008 030	-4 070 236
Motor	14 391 811	19 753 693	-5 361 882
Summa	680 699 692	1 221 081 456	-540 381 764

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 tjänas 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 2025-12-31 samt skillnaden i värde för dessa vad avser Solvens 2-balansräkningen jämfört

med balansräkning enligt årsredovisning baserat på IFRS.

Balansräkning per materiella övriga skulder	Enligt IFRS	Omklassificering	Omvärdering	Värde Solvens 2	Förklaring värderingsskillnad
Säkerhetsreserv	0 *	0		0	Se 3.1.1.
Uppskjuten skatt	11 124 000		32 378 902	43 502 902	Se 3.1.2.
Skulder till försäkringstagare	-8 513 365			-8 513 365	Se 3.1.3.
Övriga skulder	60 030 644		-17 358 768	42 671 876	Se 3.1.4.
Övriga avsättningar	0			0	Se 3.1.5.
Summa övriga skulder	62 641 279	0	15 020 134	77 661 413	

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.

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

4. Alternativa värderingsmetoder

- 4.1 Företaget har inte använt sig av några alternativa värderingsmetoder.

5. Övrig information

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

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

E. FINANSIERING

1. Kapitalbas

- 1.1 Företaget har en enkel kapitalstruktur där kapitalbasen i sin helhet består av primärkapital.
- 1.2 Kapitalbasen i sin helhet är tillgänglig och medräkningsbar för att täcka både solvenskapitalkravet (SCR) och minimikapitalkravet (MCR).
- 1.3 I tabellen nedan återfinns kapitalbasen fördelat per post och per nivå (nivå 1 är kapital av den högsta kvaliteten och nivå 3 är den lägsta).
- 1.4 Förändringen i kapitalbasen mellan 2024-12-31 och 2025-12-31 förklaras i huvudsak av ett negativt resultat för 2025, samt av förändrade antaganden inom beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna. Ingen utdelning har lämnats under 2025.

Kapitalbas per post	Nivå	IFRS	Omklassificering	2025	2024
				Värde Solvens 2	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	267 961 473	-267 961 473	0	0
Årets resultat	Nivå 1	-2 017 432	2 017 432	0	0
Obeskattade reserver	Nivå 1	0	0	0	0
Omvärderingsreserv	Nivå 1	0	447 403 002	447 403 002	482 225 994
Summa kapitalbas före utdelning		268 611 540	181 458 962	450 070 502	484 893 494
Beslutad utdelning		0	0	0	-3 000 000
Summa tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas		268 611 540	181 458 962	450 070 502	481 893 494

- 1.5 Skillnaden i kapitalbas enligt IFRS och Solvens 2-perspektiv härrör sig främst till omvärderingen och diskonteringen av försäkringstekniska avsättningar (bästa skattning). Skillnader uppstår också på grund av omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader, säkerhetsreserven samt uppskjuten skatteskuld till följd av omvärderingen i sin helhet. Se också vidare avsnitt D – Värdering för solvensändamål.
- 1.6 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för riskhantering*, där två nivåer av riskapitet definieras: en miniminivå, där kapitalbasen ska utgöra minst 140% av solvenskapitalkravet, och en rekommenderad nivå, där kapitalbasen ska utgöra minst 160% av solvenskapitalkravet.
- 1.7 Företaget genomför också en egen risk- och solvensbedömning (ORSA) med en planeringshorisont om tre år. I bedömningen så analyseras kapitaltillräckligheten och kapitalkravet både vad gäller solvenskapitalkrav såväl som eget bedömt solvensbehov.
- 1.8 Gränsvärden för tillåten nivå på kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav är likvärdiga för *Riktlinjen för kapitalplanering* samt för *Riktlinje för riskhantering* och det är också mot bakgrund av dessa som kapitaltillräckligheten analyseras i den egna risk- och solvensbedömningen. För det fall tillgänglig kapitalbas understiger bedömt solvenskapitalkrav enligt ORSA:n så ska styrelsen verkställa åtgärder i enlighet med en förutbestämd beredskapsplan.
- 1.9 Företaget applicerar inga övergångsregler och har inte heller några kapitalposter av karaktären tilläggskapital. Vidare dras inte några poster av från kapitalbasen.

2. Solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)

- 2.1 GarBo tillämpar standardmodellen vid beräkning av solvenskapitalkravet.
- 2.2 Företaget använder inga företagsspecifika parametrar eller förenklade beräkningar för någon av riskmodulerna.
- 2.3 Företagets solvenskapitalkrav i sin helhet och per riskmodul återfinns i tabellen nedan jämte minimikapitalkrav. Förändringen från 2024 är begränsad, men drivs i huvudsak av kapitalförvaltningsverksamheten där en ökad aktierisk genom positiva aktieresultat

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0



och ökad valutarisk genom ökande reserver i utländsk valuta balanseras av en minskad fastighetsrisk.

Uppfyllelse av SCR och MCR (SEK eller kvot)	2024	2025	Förändring
Kapitalbas	481 893 494	450 070 502	-31 822 992
Solvenskapitalkrav (SCR)	290 251 477	292 731 417	2 479 940
Minikapitalkrav	100 024 597	112 475 667	12 451 070
Solvenskapitalkvot	166,0	153,7	-12,3
Minikapitalkvot	481,8	400,1	-81,6

Solvenskapitalkrav (SCR, SEK)	2024-12-31	2025-12-31	% of SCR
Försäkringsrisk	291 465 618	293 245 913	100%
Premie- och reservrisk	291 359 349	293 144 638	100%
Katastrofrisk	0	0	0%
Annulationsrisk	7 869 968	7 706 278	3%
Diversifiering inom modulen	-7 763 698	-7 605 003	-3%
Marknadsrisk	104 862 460	100 130 161	34%
Ränterisk	9 427 422	6 874 450	2%
Aktierisk	50 188 653	56 527 455	19%
Fastighetsrisk	20 040 021	0	0%
Spreadrisk	39 100 173	40 246 141	14%
Koncentrationsrisk	493 244	0	0%
Valutarisk	16 172 808	23 307 909	8%
Diversifiering inom modulen	-30 559 860	-26 825 794	-9%
Motpartsrisk	25 670 389	28 466 744	10%
Diversifiering mellan ovanstående riskmoduler	-74 554 691	-73 584 442	-25%
BSCR (Basic Solvency Capital Requirement)	347 443 777	348 258 376	119%
Operationell risk	18 112 240	20 420 991	7%
Justering för skattesköld	-75 304 539	-75 947 950	-26%
Solvenskapitalkrav (SCR)	290 251 477	292 731 417	100%

2.4 Försäkringsrisk utgörs av tre parametrar; premierisk, reservrisk och katastrofrisk. Premierisk är en funktion av de premier som ska tjänas in på befintliga försäkringskontrakt per affärgren. Reservrisken är en funktion av volymmåttet för den bästa skattningen av reserven för oreglerade skador. Mellan affärgrenarna sker också en reducering av försäkringsrisken via diversifiering mellan riskerna. Katastrofrisken för brand och annan skada på egendom är en funktion av den största enskilda försäkringsrisken inom affärgrenen justerat för vad som kan

återkrävas via återförsäkringsavtal. Katastrofrisken för affärgrenen ansvar baseras på den största möjliga enskilda förlusten samt premieinkomsten för affärgrenen justerat för vad som kan återkrävas via återförsäkringsavtal. Katastrofrisken för kredit och borgen baseras på förlusten vid fallissemang hos de två enskilt största kreditexponeringarna justerat för vad som kan återkrävas via återförsäkringsavtal samt ett kapitalkrav baserat på recessionsrisk. Mellan affärgrenarna sker riskreducering via

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0



- diversifiering.
- 2.5 GarBo exponeras för marknadsrisk främst via aktierisk, spreadrisk och valutarisk. 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. Valutarisk beräknas genom jämförelse av tillgångs- och skuldbalanser i respektive valuta, med ett kapitalkrav som baseras på nettovärdet mellan dessa.
- 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
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0



BILAGOR

1. S.02.01.01

S.02.01.01.01: Balance sheet			
		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		195 911 033
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	900 212 350	894 413 666
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0	0
Equities	R0100	120 622 591	120 622 591
Equities - listed	R0110	119 533 188	119 533 188
Equities - unlisted	R0120	1 089 403	1 089 403
Bonds	R0130	759 794 871	753 996 188
Government Bonds	R0140	201 110 865	201 110 865
Corporate Bonds	R0150	558 684 007	552 885 323
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180	19 794 887	19 794 887
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	62 614 124	88 258 090
Non-life and health similar to non-life	R0280	62 614 124	88 258 090
Non-life excluding health	R0290	62 614 124	88 258 090
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	81 293 103	159 820 562
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	213 996 319	213 996 319
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0	0
Total assets	R0500	1 258 115 896	1 552 399 670

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0



Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	730 383 980	1 218 488 128
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	730 383 980	1 218 488 128
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	680 699 692	
Risk margin	R0550	49 684 288	
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	43 502 902	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	-8 513 365	-8 513 365
Reinsurance payables	R0830		
Payables (trade, not insurance)	R0840	42 671 876	60 030 644
Subordinated liabilities	R0850		
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860		
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870		
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	0	0
Total liabilities	R0900	808 045 393	1 281 129 407
Excess of assets over liabilities	R1000	450 070 502	271 270 263

2. S.05.01.01

S.05.01.01: Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)						Total
		Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	
		C0040	C0050	C0070	C0080	C0090	C0100	C0200
Premiums written								
Gross - Direct Business	R0110	23 537 129	31 223 086	131 733 653	65 825 097	149 395 369	73 612 318	475 326 652
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130							
Reinsurers' share	R0140	1 958 919	2 497 562	14 277 649	1 258 507	21 105 164	287 134	41 384 935
Net	R0200	21 578 210	28 725 524	117 456 004	64 566 591	128 290 205	73 325 184	433 941 717
Premiums earned								
Gross - Direct Business	R0210	21 735 907	27 785 082	160 266 153	48 017 617	167 579 462	45 119 272	470 503 494
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230							
Reinsurers' share	R0240	1 958 919	2 497 562	28 250 589	2 173 448	21 063 095	664 474	56 608 087
Net	R0300	19 776 989	25 287 520	132 015 564	45 844 169	146 516 367	44 454 798	413 895 406
Claims incurred								
Gross - Direct Business	R0310	3 056 327	34 366 148	102 024 286	36 081 563	82 085 833	17 308 564	274 922 721
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330							
Reinsurers' share	R0340	0	0	3 794 226	0	9 076 332	0	12 870 558
Net	R0400	3 056 327	34 366 148	98 230 059	36 081 563	73 009 501	17 308 564	262 052 163
Expenses incurred	R0550	8 942 835	12 668 693	66 156 989	24 681 852	68 239 534	34 777 982	215 467 886
Administrative expenses								
Gross - Direct Business	R0610	4 772 665	6 623 679	14 954 141	15 733 359	34 665 753	1 150 203	77 899 800
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620							0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630							
Reinsurers' share	R0640							0
Net	R0700	4 772 665	6 623 679	14 954 141	15 733 359	34 665 753	1 150 203	77 899 800
Investment management expenses								
Gross - Direct Business	R0710	65 818	87 310	368 373	184 070	417 761	205 845	1 329 177
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720							0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730							
Reinsurers' share	R0740							0
Net	R0800	65 818	87 310	368 373	184 070	417 761	205 845	1 329 177
Claims management expenses								
Gross - Direct Business	R0810	290 104	1 190 447	17 728 999	483 198	13 318 735	7 716 585	40 728 067
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820							0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830							
Reinsurers' share	R0840							0
Net	R0900	290 104	1 190 447	17 728 999	483 198	13 318 735	7 716 585	40 728 067
Acquisition expenses								
Gross - Direct Business	R0910	3 908 006	4 884 440	33 919 238	8 484 786	20 324 903	26 337 208	97 858 581
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920							0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930							
Reinsurers' share	R0940	93 758	117 183	813 761	203 560	487 618	631 860	2 347 740
Net	R1000	3 814 248	4 767 257	33 105 477	8 281 226	19 837 285	25 705 348	95 510 842
Overhead expenses								
Gross - Direct Business	R1010	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030							
Reinsurers' share	R1040	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1100	0	0	0	0	0	0	0
Balance - other technical expenses/income	R1210							
Total technical expenses	R1300							215 467 886

3. S.23.01.01

S.23.01.04.01: Own funds						
			Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2
			C0010	C0020	C0030	C0040
						C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector						
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 level	R0020					
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Non-available subordinated mutual member accounts 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		447 403 002	447 403 002		
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 deducted at the group level	R0170					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	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					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230					
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240					
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250					
Deduction for participations included via Deduction and Aggregation method when a combination of methods is used	R0260					
Total of non-available own funds to be deducted	R0270					
Total deductions	R0280					
Total basic own funds after deductions	R0290		450 070 502	450 070 502		
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Non available ancillary own funds to be deducted at group level	R0380					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Own funds of other financial sectors						
Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund managers, UCITS management companies	R0410					
Institutions for occupational retirement provision	R0420					
Non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0430					
Total own funds of other financial sectors	R0440					
Own funds when using the Deduction and Aggregation method (D&A), exclusively or in combination with method 1						
Own funds aggregated when using the Deduction and Aggregation method and combination of methods	R0450					
Own funds aggregated when using the Deduction and Aggregation method and combination of methods net of IGT	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		450 070 502	450 070 502		
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		450 070 502	450 070 502		
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530		450 070 502	450 070 502		
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570		450 070 502	450 070 502		
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		450 070 502			
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		450 070 502			
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&A method)	R0660		450 070 502	450 070 502		
Consolidated part of the Group SCR (excluding CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)	R0820		292 731 417			
Minimum consolidated Group SCR	R0610		112 475 667			
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		292 731 417			
SCR for undertakings included via D&A method	R0670		0			
Group SCR (excluding CR for other financial sectors, including SCR for undertakings included via D&A method)	R0830		292 731 417			
Total Group SCR (including CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)	R0680		292 731 417			
Ratio of Eligible own funds (R0560) to the consolidated part of the Group SCR (R0820) - ratio excluding other financial sectors and undertakings included	R0630		153,75			
Ratio of Eligible own funds (R0570) to Minimum Consolidated Group SCR (R0610)	R0650		400,15			
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		153,75			
Ratio of Eligible own funds (R0810) to the Group SCR (R0830) - ratio excluding other financial sectors, including undertakings included via D&A method	R0850		153,75			
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		153,75			

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0



S.23.01.04.02: Reconciliation reserve		
		Value
		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	450 070 502
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	2 667 500
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring-fenced funds	R0740	
Other non-available own funds	R0750	
Reconciliation reserve	R0760	447 403 002
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	

4. S.25.01.01

S.25.01.04.01: Basic Solvency Capital Requirement				
Article 112	Z0010	No		
		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	100 130 161	100 130 161	
Counterparty default risk	R0020	28 466 744	28 466 744	
Life underwriting risk	R0030	0	0	
Health underwriting risk	R0040	0	0	
Non-life underwriting risk	R0050	293 245 913	293 245 913	
Diversification	R0060	-73 584 442	-73 584 442	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	348 258 376	348 258 376	

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2026-03-31	1.0



S.25.01.04.02: Calculation of Solvency Capital Requirement		
Article 112	20010	No
		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	20 420 991
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-75 947 950
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	292 731 417
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	292 731 417
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	112 475 667
Information on other entities		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	R0520	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non-regulated 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	
Overall SCR		
SCR for undertakings included via D&A method	R0560	
Total group solvency capital requirement	R0570	292 731 417