

Gar-Bo Försäkringsgrupp

Rapport om solvens och finansiell ställning

Räkenskapsår 2016

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	4
A. VERKSAMHET OCH RESULTAT	5
1. Verksamhet	5
2. Försäkringsresultat	6
3. Investeringsresultat	7
4. Resultat från övriga verksamheter	8
5. Övrig information	8
B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM	9
1. Allmän information om företagsstyrningssystemet	9
2. Lämplighetskrav	10
3. Riskhanteringssystem	11
4. Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)	12
5. Internkontrollsystem	13
6. Internrevisionsfunktion	15
7. Aktuariefunktion	15
8. Uppdragsavtal	16
9. Övrig information	16
C. RISKPROFIL	17
1. Teckningsrisk	17
2. Marknadsrisk	18
3. Kreditrisk	18
4. Likviditetsrisk	19
5. Operativ risk	19
6. Övriga materiella risker	20
7. Övrig information	20
D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL	21
1. Tillgångar	21
2. Försäkringstekniska avsättningar	22
3. Andra skulder	24
4. Alternativa värderingsmetoder	24
5. Övrig information	24

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



SAMMANFATTNING

Försäkringsgrupper ska i enlighet med Försäkringsrörelselagen (2010:2043) 19 kap minst årligen offentliggöra en solvens- och verksamhetsrapport.

Gar-Bo Försäkring AB är ett svenskt försäkringsföretag under tillsyn av Finansinspektionen och ingår i en försäkringsgrupp med Gar-Bo AB som moderföretag. Försäkringsbolaget försäkrar risker inom skadeklasserna: brand och annan skada på egendom (klasserna 8 och 9), allmän ansvarighet (klass 13) samt kredit- och borgensförsäkring (klasserna 14 och 15). Försäkringsbolaget har anmält s.k. gränsöverskridande verksamhet. Detta ger möjligheter att meddela försäkring i Danmark, Norge och Finland.

Försäkringsbolaget erbjuder främst försäkringslösningar i samband med bostadsbyggande och överlåtelse av bostäder. Primärt färdigställandeförsäkringar och nybyggnadsförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men även entreprenadsäkerhetsförsäkringar, förskottsgarantiförsäkringar och insatsgarantiförsäkringar. Inom gruppen erbjuds också stödjande tjänster inom byggprocessen såsom entreprenad- och överlåtelsebesiktningar, kontrollansvarig, utbildningar och granskning och intygsgivning av ekonomiska planer.

Räkenskapsåret 2016 utvecklades väl för gruppen med ett resultat efter skatt på 40 449 924 kr. Försäkringsverksamheten och investeringsverksamheten bidrog bägge till årets resultat. Under året har inga förändringar skett i hur gruppen värderar tillgångar och skulder för solvensändamål.

Under de senaste åren har gruppen fortsatt arbetet med att stärka företagsstyrningssystemet inklusive den egna risk- och solvensbedömningen. Innevarande år har inga större förändringar skett vad gäller företagsstyrningssystemet.

Bolaget och gruppen har kontinuerligt uppfyllt de regulatoriska krav som ställts. Per balansdagen 2016-12-31 har gruppen en tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas som uppgår till 301 458 516 kr, att jämföra med ett solvenskapitalkrav på 171 243 076 kr.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

1. Verksamhet

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

1.2 Gar-Bo står under tillsyn av Finansinspektionen.

Postadress

Finansinspektionen
Box 7821
103 97 Stockholm

Besöksadress

Brunnsgatan 3

Övriga kontaktuppgifter

www.fi.se

finansinspektionen@fi.se

08-408 980 00

1.3 Externrevisorer för Gar-Bo är PwC.

Postadress

PwC
113 97 Stockholm

Besöksadress

Torsgatan 21 (Bonnierhuset)

Huvudansvarig revisor

Eva Fällén

Övriga kontaktuppgifter

www.pwc.se.com

010-213 30 00

1.4 Gar-Bo Försäkring AB ägs till 100% av Gar-Bo AB.

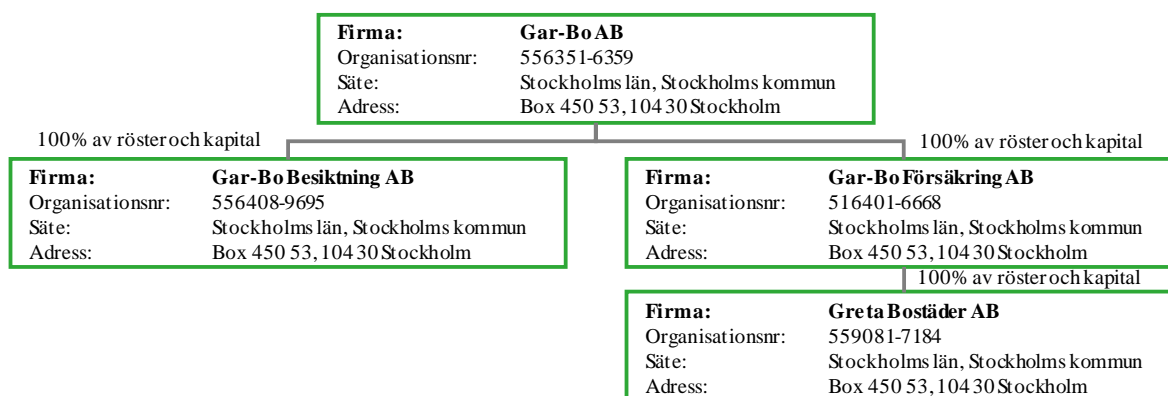
Nedanstående fysiska personer har ett direkt eller indirekt kvalificerat innehav i Gar-Bo Försäkring AB. Samtliga är styrelseledamoter i företaget och i moderbolaget.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



Aktieägare	Andel av röster och kapital
Per-Erik Atterwall genom bolag	27,08%
Tobias Wikström genom bolag	27,08%
Lennarth Åstrand genom bolag	23,28%
Övriga (totalt 11 aktieägare)	22,56%
Totalt	100,00%

1.5 Nedanstående företag är inkluderade i försäkringsgruppen.



- 1.6 Regeringen beviljade 1999-06-17 koncession för Gar-Bo Försäkring AB ("Gar-Bo") att meddela såväl direkt som indirekt försäkring. Koncessionen omfattar skadeklasserna: brand och annan skada på egendom (klasserna 8 och 9), allmän ansvarighet (klass 13) samt kredit- och borgensförsäkring (klasserna 14 och 15). Bolaget har anmält s.k. gränsöverskridande verksamhet. Detta ger möjligheter att meddela försäkring i Danmark, Norge och Finland.
- 1.7 Försäkringsbolaget erbjuder främst försäkringslösningar i samband med bostadsbyggande och överlåtelse av bostäder. Primärt färdigställandeförsäkringar och nybyggnadsförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men även entreprenadsäkerhetsförsäkringar, förskottsgarantiförsäkringar och insatsgarantiförsäkringar. Bolaget tecknar också försäkring för allrisk entreprenad, ansvar och fastighet. Från och med 2017 erbjuds också resegarantiförsäkringar för arrangemang av paketresor.
- 1.8 Moderbolaget Gar-Bo AB bedriver ingen verksamhet förutom ägande av dotterföretag och förvaltning av en aktieportfölj. Per 2016-12-31 hade moderbolaget inga anställda.
- 1.9 Systerbolaget Gar-Bo Besiktning AB utför primärt besiktning av småhusentreprenader. Förutom slutbesiktning så utför Gar-Bo Besiktning AB också kontrollbesiktning och tvåårsbesiktning. Under 2015 lanserades besiktningstjänster som avser 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.

2. Försäkringsresultat

2.1 Försäkringstekniskt resultat per försäkringsklass och geografisk marknad för 2016.

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



Försäringstekniskt resultat (SEK)	Företag och fastighet	Allmänt ansvar	Kredit och borgen	Kredit och borgen	
Räkenskapsår 2016	Sverige	Sverige	Sverige	Norge	Totalt
Geografi					
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	64 292 322	4 295 500	95 517 294	942 393	165 047 509
Premier för avgiven återförsäkring	-10 531 061	-1 313 586	-15 448 008	-108 846	-27 401 501
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	36 299 303	-2 148 800	-14 487 731	-440 340	19 222 432
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	3 665 519	663 586	2 514 357	32 039	6 875 501
Premieintäkt (för egen räkning)	93 726 083	1 496 700	68 095 912	425 246	163 743 941
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-563 805	-5 695	-145 069	-1 431	-716 000
Utbetalda försäringersättningar					
Före avgiven återförsäkring	-48 207 051	-1 791 875	-6 121 006	-92 285	-56 212 217
Återförsäkrarens andel	0	0	0	0	0
Förändring i avsättning för oreglerade skador					
Före avgiven återförsäkring	4 264 268	299 174	-26 325 963	0	-21 762 521
Återförsäkrarens andel	0	0	2 292 725	0	2 292 725
Driftskostnader	-18 471 882	-190 000	-17 930 043	0	-36 591 925
Återbäring och rabatter	-13 591 200	240 000	-11 522 280	0	-24 873 480
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	17 156 413	48 304	8 344 276	331 530	25 880 523

- 2.2 Försäringstekniskt resultat var positivt för alla försäkringsklasser och geografier. Totalt försäringstekniskt resultat var 25 880 523 kr.

3. Investeringsresultat

- 3.1 Försäkringsbolagets placeringsstrategi är inriktad på att skapa förutsättningar för en trygg och bra avkastning. Tillgångarna ska förvaltas på ett aktsamt sätt med hänsyn till Gar-Bo:s försäkringsåtaganden.
- 3.2 Allokering per tillgångsslag per 2016-12-31 och kapitalavkastning för räkenskapsåret 2016 per tillgångsklass för försäkringsbolaget. Tabellen följer indelning per tillgångsslag enligt CIC-kategorier för Solvens 2 vilket försäkringsbolaget anser bättre speglar hur investeringsverksamheten utvärderas.

SEK eller % Tillgångsslag	Per 2016-12-31		Kapitalavkastning 2016			
	SEK	%	Intäkter	Kostnader	Netto	%
Likvida medel	76 313 632	10,2%	0	0	0	0,0%
Stat- och kommunobligationer	24 142 989	3,2%	320 344	-46 452	273 892	0,3%
Säkerställda bostadsobligationer	37 656 477	5,0%	194 759	-20 390	174 370	0,4%
Företagsobligationer	335 509 631	45,0%	10 366 099	-156 019	10 210 081	3,4%
Fastighetsrelaterade tillgångar	0	0,0%	3 392 783	-2 734	3 390 049	65,2%
Lånefordringar	15 117 291	2,0%	683 299	0	683 299	4,0%
Noterade aktier	76 503 054	10,3%	4 311 109	-909 380	3 401 729	5,1%
Onoterade aktier	9 340 861	1,3%	-2 307 168	0	-2 307 168	-22,0%
Hedgefonder	150 511 011	20,2%	6 079 776	-75 603	6 004 173	4,2%
Strukturerade produkter	21 028 000	2,8%	963 000	-10 795	952 205	4,6%
Totalt	746 122 946	100,0%	24 004 000	-1 221 371	22 782 629	3,0%

- 3.3 Kapitalavkastningen för helåret uppgick till 22 782 629 kr motsvarande 3,0% av under året genomsnittliga placeringsbara tillgångar.
- 3.4 Per utgången av räkenskapsåret uppgick placeringsbara tillgångar till 746 122 946 kr.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



4. Resultat från övriga verksamheter

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

Gar-Bo Besiktning AB	
Räkenskapsår 2016	
Resultaträkning	T kr
Intäkter	49 391
Driftskostnader	-51 578
Bokslutsdispositioner	2 187
Skatt på årets resultat	-13
Årets resultat	-13

4.2 Nedan återfinns sammanfattande resultaträkning för moderbolaget Gar-Bo AB.

Gar-Bo AB	
Räkenskapsår 2016	
Resultaträkning	T kr
Intäkter	7 459
Driftskostnader	-5 041
Intäkter från koncernföretag	37 500
Övrigt finansnetto	2 435
Bokslutsdispositioner	7 363
Skatt på årets resultat	-2 701
Årets resultat	47 015

5. Övrig information

- 5.1 Under året så har moderbolaget haft intäkter från dotterföretag om 7 378 tkr. Intäkterna härrör främst från ett koncerninternt uppdragsavtal rörande ekonomisk förvaltning och administration mellan försäkringsföretaget och moderföretaget. Detta uppdragsavtal gällde till och med september 2016.
- 5.2 Under räkenskapsåret så har försäkringsbolaget verkställt en vinstutdelning om 37 500 000 kronor till moderbolaget.
- 5.3 Per balansdagen 2016-12-31 finns inga koncernmellanhavanden bokförda i balansräkningen.

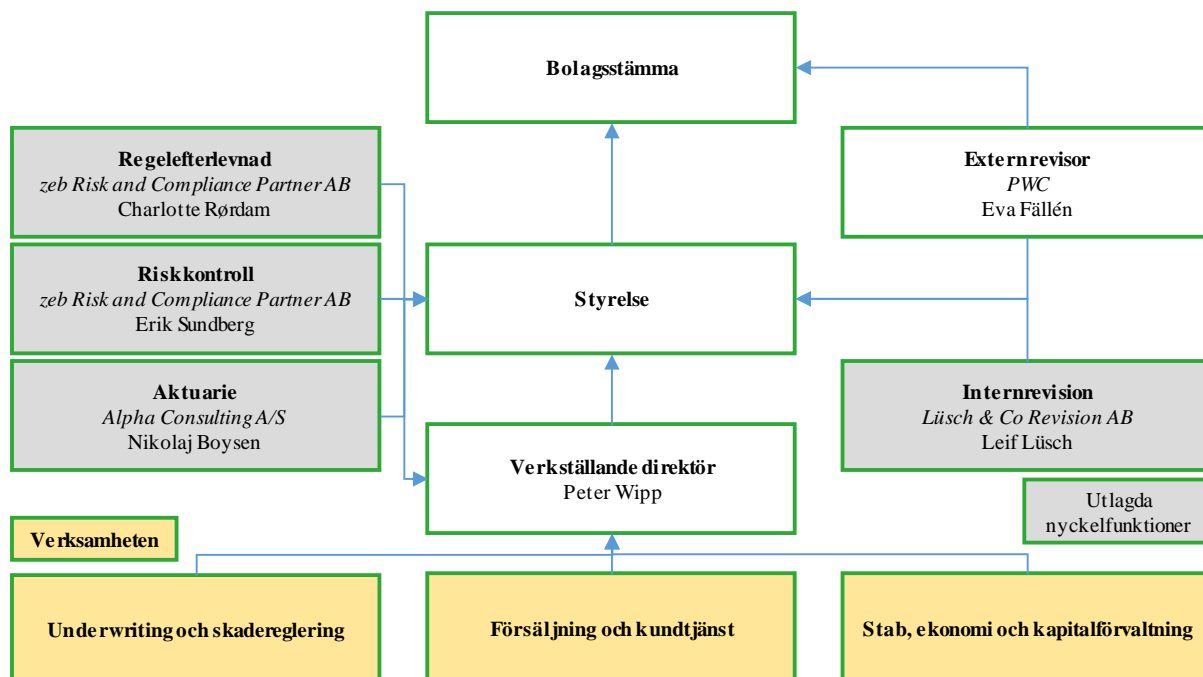
Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

1. Allmän information om företagsstyrningssystemet

1.1 Nedan återfinns en schematisk bild över Gar-Bo:s företagsstyrningssystem inklusive rapporteringsvägar.



1.2 Styrelsen i Gar-Bo Försäkring AB och moderbolaget Gar-Bo AB utgjordes under räkenskapsåret av:

Styrelse	Roll	Oberoende i förhållande till;	
		huvudägare	bolaget
Per-Erik Atterwall	Ordförande	Nej	Ja
Tobias Wikström	Ledamot	Nej	Ja
Lennarth Åstrand	Ledamot	Nej	Ja
Peder Johansson	Ledamot	Ja	Ja
Peter Wipp	Suppleant och verkställande direktör	Ja	Nej
Erik Landén	Suppleant och finanschef	Ja	Nej

1.3 Styrelsen i försäkringsbolaget och moderbolaget är identiska. Moderbolaget bedriver ingen extern verksamhet utan förvaltar endast aktierna i dotterföretagen samt en långsiktig aktieportfölj. Mot bakgrund av detta så bedrivs gruppens riskhantering och internkontroll primärt i försäkringsbolaget.

1.4 Kvartalsvis rapporteras solvensen både för försäkringsbolaget och försäkringsgruppen till styrelsen. Solvenskapitalkravet för försäkringsbolaget respektive försäkringsgruppen uppgick per 2016-12-31 till 170 054 558 kronor respektive 171 243 076 kronor. Försäkringsbolaget står för mer än 99% av försäkringsgruppens solvenskapitalkrav.

1.5 Då försäkringsbolaget utgör en så stor del av försäkringsgruppens solvenskapitalkrav har försäkringsgruppen fått tillstånd av Finansinspektionen att genomföra en gruppgemensam egen risk- och

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



solvensbedömning.

- 1.6 Under rapporteringsperioden så har styrelsen i försäkringsbolaget utsett ett revisionsutskott vilket utgörs av styrelsen i sin helhet.
- 1.7 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för Ersättning till anställda* inklusive en *Risikanalyis över Ersättning till anställda*. Alla anställda har möjlighet att erhålla en rörlig ersättning ("vinstdelning") baserat på koncernens rörelseresultat före kapitalavkastning. Inga individuella kriterier, förutom att den anställda inte misskött sig, ligger till grund för vinstdelningssystemet. Vinstdelningen fördelas mellan de anställda *pro rata* i förhållande till grundlön. Sedan implementeringen av vinstdelningssystemet år 2015 så har i genomsnitt en månadslön utbetalats per heltidsanställd.
- 1.8 Verkställande direktör och finanschef, som också är styrelsesuppleanter, deltar inte i vinstdelningssystemet och har inte heller möjlighet till någon annan typ av rörlig ersättning.
- 1.9 Oberoende styrelseledamoter erhåller 150 000 kronor i ersättning från moderbolaget men är inte heller föremål för pensionsavsättningar eller pensionsutbetalningar. Styrelseledamöterna i försäkringsbolaget erhåller ingen ersättning. Inga ledamoter erhåller någon rörlig ersättning inom koncernen.
- 1.10 Lennarth Åstrand har under räkenskapsåret fakturerat försäkringsbolaget i enlighet med uppdragsavtal vad avser rollen som försäkringsbolagets klagomålsansvarig. Lennarth Åstrand har också fakturerat gruppen konsulartvode för nedlagda timmar i enlighet med av styrelsen fastställd taxa. Alla transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.
- 1.11 Lennarth Åstrand har under räkenskapsåret förvärvat en övernattninglägenhet i Stockholm vilken ägts av Gar-Bo AB. En oberoende extern värdering utfördes av bostadsrätten och transaktionen har skett till marknadsmässigt pris. Försäljningen föregicks av styrelsebeslut där Lennarth Åstrand inte deltog.
- 1.12 Försäkringsbolaget och gruppen bedömer att företagsstyrningssystemet är lämpligt och relevant med tanke på arten, omfattningen och komplexiteten av de inneboende riskerna i gruppens verksamhet. Styrelsen strävar kontinuerligt efter att förfina och förbättra företagsstyrningssystemet. För att uppnå detta använder man de rapporter och synpunkter som försäkringsbolagets kontrollinstanser lämnar inklusive rapporter från externrevisionen.

2. Lämplighetskrav

- 2.1 Försäkringsbolagets styrelse har fastställt *Riktlinje för styrelsens sammansättning och kompetens*. Riktlinjen syftar till att beskriva vilken typ av kompetens som ledamöterna ska besitta individuellt likvärdigt som kollektivt. Styrelsen genomför årligen workshops samt självutvärderingar vilka tillsammans resulterar i en utbildningsplan för styrelsens ledamöter.
- 2.2 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för lämplighetsbedömning av styrelseledamöter, VD eller vice VD samt Riktlinje för lämplighetsbedömning av ledande befattningshavare*. Riktlinjen syftar till att beskriva processen för hur en styrelseledamot eller anställd lämplighetsprövas. I korthet går processen till enligt nedan.
- 1) Ny styrelsemedlem, VD eller ledande befattningshavare föreslås.
 - 2) Kandidatens anseende bedöms (via inhämtande av uppgifter ur Belastningsregistret, Skatteverket, kreditupplysning och liknande)
 - 3) Kandidatens erfarenhet och sakkunskap bedöms (bedömning av tidigare arbetslivserfarenhet,

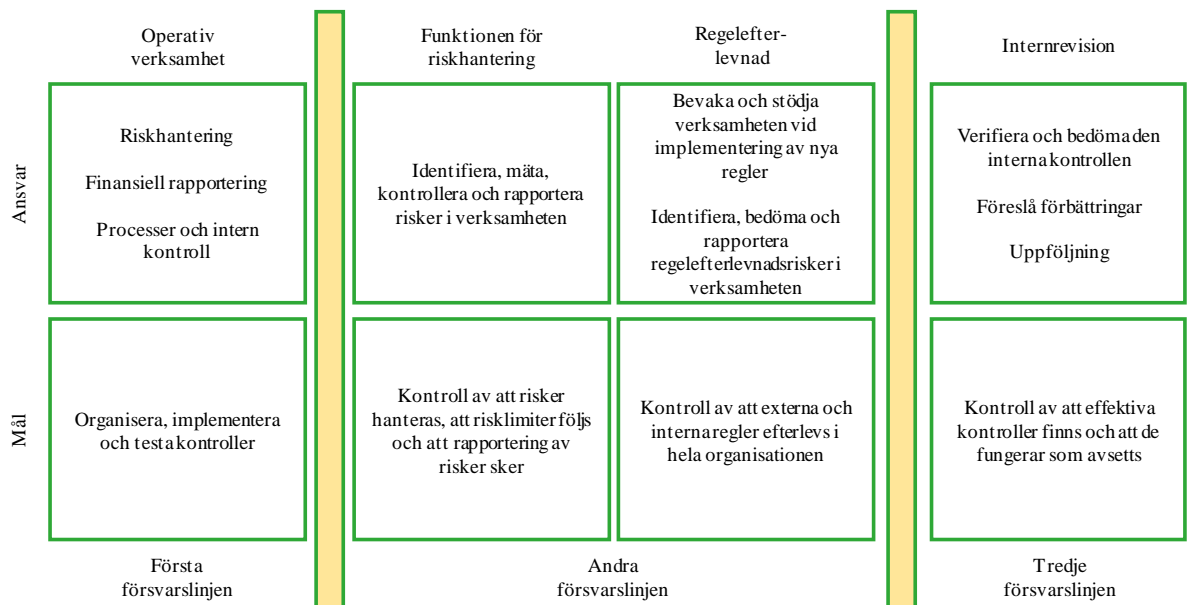
Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



- avlagda examina, arbetslivsintyg, tester via rekryteringskonsulter etc.)
- 4) Kandidatens självständighet bedöms (bedömning av tidigare befattningar, personliga eller yrkesmässiga relationer med andra anställda/styrelseledamöter/ägare etc.)
 - 5) Kandidaten bedöms övergripande (bedömning av eventuella intressekonflikter, möjlighet att nedlägga tillräcklig tid etc.)
 - 6) Bedömningsansvarig dokumenterar ovanstående process skriftligt.
 - 7) Behörigt organ utser kandidaten
 - 8) Eventuell ledningsprövning hos Finansinspektionen

3. Riskhanteringssystem

- 3.1 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för riskhantering*. Riktlinjen syftar till att skapa ett ramverk och förutsättningar för försäkringsbolaget och verksamheten att kontinuerligt utvärdera, bedöma och hantera alla risker som försäkringsbolaget exponeras mot.
- 3.2 Riskhanteringen inom försäkringsbolaget är organiserad utifrån principen om de tre försvarslinjerna.



I försäkringsbolaget innebär detta följande roller och ansvar.

Styrelsen: Styrelsen i försäkringsbolaget har det yttersta ansvaret för bolaget och är därför också ytterst ansvariga för verksamheten och dess interna styrning och kontroll. Styrelsen ansvarar för att säkerställa en effektiv struktur och organisation för den interna kontrollen.

Verkställande direktör: VD ansvarar för att säkerställa att verksamheten bedrivs enligt styrelsens fastställda riktlinjer. VD är också ansvarig för att riktlinjerna implementeras i verksamheten vilket innebär att fastställa instruktioner för att identifiera, värdera, hantera, kontrollera och rapportera risker inom varje riskkategori. VD ansvarar också för att säkerställa att verksamheten bedrivs med tillräckliga resurser för att leva upp till *Riktlinjen för riskhantering*.

Verksamheten: Alla risker ägs och hanteras i den första försvarslinjen, verksamheten. Alla anställda är ansvariga för att bidra till att hantera risker som ligger inom deras arbetsuppgifter och för att följa

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



riktlinjen för riskhantering och andra interna och externa regler för att bidra till en effektiv riskhantering i försäkringsbolaget.

Funktionen för riskhantering: Funktionen ska stödja styrelse, VD och verksamheten i deras arbete i att upprätthålla ett effektivt riskhanteringssystem. Funktionen ska ge en central och oberoende rapportering av de risker som försäkringsbolaget exponeras, eller kan exponeras mot. Funktionen ska följa upp och kontrollera att verksamheten identifierar och hanterar alla signifikanta risker som försäkringsbolaget exponeras mot, eller kan exponeras mot. Funktionen är underställd VD och rapporterar till styrelsen skriftligen kvartalsvis varav minst två gånger kompletterat med muntlig presentation.

Aktuariefunktionen: Aktuariefunktionen ansvarar för att försäkringsbolaget kan beräkna och värdera sina försäkringstekniska avsättningar och att de metoder, modeller, antaganden och data som används är ändamålsenliga och korrekta. Funktionen bidrar också till ett effektivt riskhanteringssystem. Funktionen är underställd VD och rapporterar till styrelsen skriftligen minst årsvis kompletterat med muntlig presentation.

Funktionen för regelefterlevnad: Funktionen ansvarar för att koordinera, följa upp och rapportera arbetet inom regelefterlevnad till styrelse, VD och ledning i försäkringsbolaget. Funktionen för regelefterlevnad ska stödja styrelsen, VD och verksamheten i dess arbete med att följa externa och interna regelverk. Funktionen är underställd VD och rapporterar till styrelsen skriftligen kvartalsvis varav minst två gånger kompletterat med muntlig presentation.

Funktionen för internrevision: Försäkringsbolagets funktion för internrevision rapporterar direkt till styrelsen och ger stöd i arbetet med att utvärdera den interna kontrollen, inklusive funktionerna för risk och regelefterlevnad. Internrevision kontrollerar den interna kontrollen och säkerställer att verksamheten agerar i enlighet med interna och externa regelverk. Funktionen rapporterar till styrelsen skriftligen minst årsvis kompletterat med muntlig presentation.

- 3.3 Verkställande direktör har fastställt *Instruktion för riskkontrollfunktionen*. Funktionen är oberoende från verksamheten vilket innebär att funktionens anställda inte deltar i affärsbeslut eller verkställandet av dessa. Riskkontrollfunktionen ska utgöra ett stöd för styrelsen och ledningen för att de ska fullgöra sitt ansvar att tillse att verksamheten bedrivs med god riskkontroll. Funktionen ansvarar för att följa upp och kontrollera riskhanteringen i försäkringsbolaget. I detta ansvar ligger även att ge stöd och råd i implementeringen av rutiner och processer för riskhantering i verksamheten och att även övervaka och följa upp att identifierade risker hanteras effektivt. Riskfunktionen ska ge styrelsen och ledningen en samlad och aggregerad analys av försäkringsbolagets väsentliga risker innefattande analys och uppföljning av gällande riskaptit och risktoleranser. Funktionen är också en viktig del av ORSA-gruppen (se vidare avsnitt B.4).
- 3.4 Funktionen för riskhantering rapporterar till styrelsen skriftligen kvartalsvis varav minst två gånger kompletterat med muntlig presentation.

4. Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

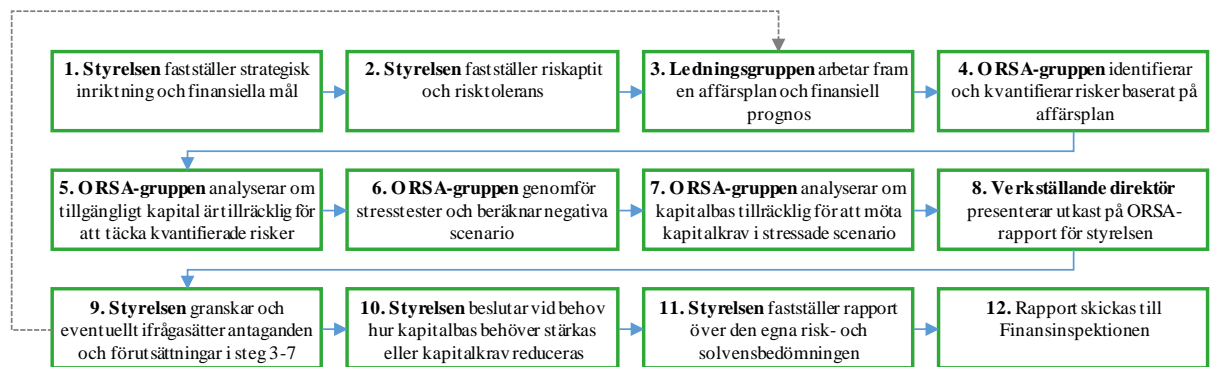
- 4.1 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för den egna risk- och solvensbedömningen*. Styrelsen är ansvarig för att; tillse att försäkringsbolaget har en process för den egna risk- och solvensbedömningen, se till att försäkringsbolaget har en god kapitalhantering och riskmedvetenhet, minst årligen godkänna den egna risk- och solvensbedömningen jämte dess slutsatser och rekommendationer. Styrelsen har delegerat det exekutiva ansvaret till verkställande direktör för att tillse att ORSA-arbetet genomförs i enlighet med fastställda riktlinjer. Verkställande direktör presenterar en rekommendation till styrelsen vad gäller den

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



egna risk- och solvensbedömningen.

- 4.2 Styrelsen granskar och godkänner den egna risk- och solvensbedömningen årligen. Vid materiella händelser eller verksamhetsförändringar ska en ORSA-process också genomföras. Under 2016 genomfördes en ordinarie ORSA-process.
- 4.3 Verkställande direktör leder en arbetsgrupp för den egna risk- och solvensbedömningen som består av; finanschefen (ansvarig för att samordna och producera ORSA-rapporten), riskhanteringsfunktionen (ansvarig för att tillsammans med finanschef samordna och producera ORSA-rapporten och framförallt identifiera och kategorisera risker), ledningsgruppen i försäkringsbolaget (definiera riskkategorier och genomföra riskbedömningar samt analysera finansiell ställning och kapitalstrategi).
- 4.4 Nedan åskådliggörs schematiskt processen för den egna risk- och solvensbedömningen.



- 4.5 Data och information för den egna risk- och solvensbedömningen ska vara så aktuell som möjligt. Senaste tillgängliga månadsbokslut och senaste utkast av affärsplan och finansiell prognos ska användas.
- 4.6 Den egna risk- och solvensbedömningen innefattar det genom processen bedömda kapitalbehovet (kallat solvensbehov) aggregerat för försäkringsbolaget såväl som för underkategorier av risker. Försäkringsbolaget beräknar också solvenskapitalkravet (SCR) och tillgänglig kapitalbas i enlighet med standardmodellen för bolaget som helhet såväl som för respektive riskkategori.
- 4.7 I den egna risk- och solvensbedömningen kvantifieras solvensbehov för försäkringsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk och operationell risk inklusive ryktesrisk.
- 4.8 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för finansiering*. Gränsvärden för tillåten nivå på kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav är likvärdiga för *Riktlinjen för finansiering* samt för *Riktlinje för riskkapitit och risktolerans* och det är också mot bakgrund av dessa som kapitaltillräckligheten analyseras i den egna risk- och solvensbedömningen. För det fall tillgänglig kapitalbas understiger bedömt solvenskapitalkrav enligt ORSA:n så ska styrelsen verkställa åtgärder i enlighet med en förutbestämd beredskapsplan.
- 4.9 Den interna rapporten för egen risk- och solvensbedömning är vanligtvis densamma som skickas till Finansinspektionen. För 2015 respektive 2016 var rapporterna identiska.

5. Internkontrollsystem

- 5.1 Försäkringsbolaget arbetar efter principen om de tre försvarslinjerna (se beskrivning under B.3.2).

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0

- 5.2 För att säkerställa god kontroll och intern effektiv företagsstyrning har styrelsen fastställt ett ramverk för styrning, riskhantering och intern kontroll. Detta ramverk består av interna styrdokument som anger hur styrelsen ska styra och följa upp försäkringsbolagets verksamhet. Det interna regelverket består av en hierarki av olika styrdokument; 1) riktlinjer, 2) instruktioner, och 3) rutiner. Riktlinjer anger övergripande hur verksamheten ska styras och följas upp. Riktlinjer fastställs av styrelsen. Instruktioner fastställs av verkställande direktör och anger i en något mer detaljerad utsträckning styrning, uppföljning och kontroll av vissa områden än riktlinjer. Rutiner fastställs av respektive områdesansvarig och är vanligtvis än mer detaljerade till sin natur än instruktioner.
- 5.3 Verksamheten ska efterleva interna och externa regelverk och styrdokument och är även ansvarig för att värdera, följa upp och kontrollera risker försäkringsbolaget ställs inför. Aktuariefunktionen ingår i den första försvarslinjen och är bland annat ansvarig för att säkerställa korrektheten i försäkringstekniska avsättningar.
- 5.4 Den andra försvarslinjen, bestående av funktionerna för regelefterlevnad och riskkontroll, kontrollerar att verksamheten agerar i enlighet med fastställda styrdokument.
- 5.5 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.
- 5.6 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för funktionen för regelefterlevnad*. Funktionen ska inte delta i beslutsfattande, ansvara för eller delta i utförandet av tjänster i verksamheten. Funktionen ska vara rådgivande till försäkringsbolagets styrelse i fråga om efterlevnaden av externa regelverk inom den tillståndspliktiga verksamheten. Funktionen utgör också ett stöd till verkställande direktör, ledningen och övriga anställda för att bedriva verksamheten med god intern styrning och kontroll. Funktionen följer löpande upp och kontrollerar regelefterlevnaden avseende försäkringsverksamheten. Funktionen är direkt underställd verkställande direktör och ska ha de befogenheter, resurser och sakkunskaper som krävs för att utföra uppdraget på ett fullgott sätt.
- 5.7 Primärt ska funktionen för regelefterlevnad:
- 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 försäkringsbolagets regelefterlevnad
 - 5) Biträda vid utformning av interna regler
 - 6) Löpande se till att styrelse och verkställande direktör samt berörda anställda får information om nya eller ändrade regler och, vid behov utbilda styrelse, verkställande direktör och anställda i företaget inom identifierade riskområden och i nya regelverk som påverkar företagens verksamhet
 - 7) Verka för att intressekonflikter mellan försäkringsbolagets intressenter hanteras adekvat
 - 8) Årligen ta fram en riskbedömning som ska ligga till grund för försäkringsbolagets Complianceplan.
- 5.8 Funktionen rapporterar till styrelsen skriftligen kvartalsvis varav minst två gånger kompletterat med muntlig presentation.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



6. Internrevisionsfunktion

- 6.1 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för funktionen för internrevision*. Funktionen för internrevision är direkt underställd styrelsen och rapporterar direkt till denna. Internrevisionsfunktionen är oberoende till verksamheten och deltar aldrig i affärsbeslut eller verkställandet av dessa. Funktionen ska vidare agera på ett oberoende och opartiskt sätt och i sitt arbete undvika intressekonflikter. Funktionen ska i sitt granskande uppdrag bidra till att försäkringsbolaget uppnår de av styrelsen fastställda målen och riktlinjerna för verksamheten. I sitt arbete ska funktionen systematiskt och strukturerat värdera och föreslå förbättringar mot basis av granskningsresultat. Funktionen arbetar efter en av styrelsen årligt fastställd granskningsplan.
- 6.2 Vidare arbetar funktionen också aktivt med att:
- 1) Granska och utvärdera försäkringsbolagets funktioner för regelefterlevnad och riskkontroll
 - 2) Följa upp verksamhetens omfattning och inriktning överensstämmer med styrelsens antagna riktlinjer
 - 3) Granska och utvärdera företagets interna riktlinjer, instruktioner, rutiner och processer
 - 4) Kontrollera efterlevnaden av de beslut som tas av styrelse och ledning
 - 5) Utfärda rekommendationer utifrån iakttaga brister
 - 6) Följa upp tidigare iakttaga brister och rekommendationer som funktionen rapporterat.
- 6.3 Funktionen ska ha regelbundet informationsutbyte med övriga kontrollfunktioner: riskkontroll, regelefterlevnad, aktuariefunktionen samt med externrevision för att skapa ett effektivt samarbete och undvika dubbelarbete.
- 6.4 Funktionen rapporterar till styrelsen skriftligen minst årsvis kompletterat med muntlig presentation.

7. Aktuariefunktion

- 7.1 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för aktuariefunktionen*. Aktuariefunktionen är direkt underställd verkställande direktör.
- 7.2 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 försäkringsbolaget tecknar ett adekvat riskurval
 - 6) Analysera lämpligheten i de återförsäkringslösningar som tecknas.
- 7.3 Funktionen rapporterar till styrelsen skriftligen minst årsvis kompletterat med muntlig presentation.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



8. Uppdragsavtal

- 8.1 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för utlagd verksamhet*. Styrelsen behåller alltid det fulla ansvaret för verksamheter och funktioner som är utlagda. Innan försäkringsbolaget planerar att lägga ut verksamhet eller funktioner av väsentlig betydelse ska styrelsen säkerställa att;
- 1) att kvaliteten i försäkringsbolagets företagsstyrningssystem inte försämras väsentligt,
 - 2) att den operativa risken i försäkringsbolaget inte ökar väsentligt,
 - 3) att Finansinspektionens möjlighet att utöva tillsyn inte försämras, och
 - 4) att försäkringstagarnas möjlighet till tillfredsställelse och fortlöpande service kan upprätthållas.
- 8.2 Om försäkringsbolaget uppdrar åt någon annan att utföra operativ verksamhet eller funktioner av väsentlig betydelse åt bolaget ska verkställande direktör ansvara för att det utses en person på bolaget som ansvarar för den utlagda verksamheten. Den ansvariga personen ska inneha kompetens och erfarenhet om den verksamhet eller funktion som ska läggas ut för att kunna avgöra om uppdragstagaren utför sitt uppdrag på ett korrekt sätt. Den ansvariga personen ska genomgå och klara lämplighetsbedömningen i *Riktlinje för lämplighetsbedömning av ledande befattningshavare* för att få utses till ansvarig person. Detta gör att försäkringsbolaget effektivt kan övervaka och hantera riskerna som är förenade med den utlagda verksamheten. Om bolaget inte besitter tillräcklig kompetens och erfarenhet internt ska bolaget ta in extern kompetens för att upphandla och följa upp den utlagda verksamheten.
- 8.3 Verkställande direktör eller person som denne utser i sitt ställe ansvarar för att det alltid finns en uppdaterad förteckning över verksamhet och funktioner som lagts ut på extern uppdragstagare. Denna förteckning ska innehålla information om vem på försäkringsbolaget som är ansvarig för den utlagda verksamheten och vem som ansvarar för uppdragsavtalet hos uppdragstagaren. Nedan återfinns aktuell förteckning över försäkringsbolagets utlagda verksamhet.

Gar-Bo Försäkring AB
Förteckning över utlagd verksamhet
Upprättad: 2017-03-02

Nyckelfunktion	Beställansvarig		Uppdragstagaren		
	Namn	Titel	Firma	Org. Nr	Ansvarig
Internrevision	Tobias Wikström	Styrelseledamot	Lüsch & Co Revision AB	556617-4131	Leif Lüsch
Regelefterlevnad	Peter Wipp	Verkställande direktör	zeb Risk and Compliance Partner AB	556777-3071	Charlotte Rørdam
Riskkontroll	Erik Landén	Finanschef	zeb Risk and Compliance Partner AB	556777-3071	Erik Sundberg
Aktuarie	Erik Landén	Finanschef	Alpha Consulting A/S	28884230	Nikolaj Boysen
IT	Yngve Gustavsson	Senior Underwriter och IT-ansvarig	Systematiq Group Sverige AB	556592-8974	Johan Birgersson

- 8.4 Fram till och med september 2016 så fanns ett internt uppdragsavtal mellan försäkringsbolaget och moderbolaget rörande ekonomisk förvaltning och administration. Detta avtal upphörde per september 2016.

9. Övrig information

- 9.1 Det finns ingen övrig materiell information att upplysa om rörande försäkringsbolagets företagsstyrningssystem.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



C. RISKPROFIL

1. Teckningsrisk

1.1 Försäkringsbolaget försäkrar risker inom nedanstående huvudområden.

Produkttyp	Underliggande bransch	Affärsgren	Aktiva marknader
Nybyggnadsförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på fastighet	Sverige
Överlåtelseförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på fastighet	Sverige
Färdigställandeförsäkring	Byggbranschen	Kredit och borgen	Sverige, Norge
Fullgörandeförsäkring	Byggbranschen	Kredit och borgen	Sverige
Förskottsgarantiförsäkring	Byggbranschen	Kredit och borgen	Sverige
Insatsgarantiförsäkring	Byggbranschen	Kredit och borgen	Sverige
Allrisk	Byggbranschen	Brand och annan skada på fastighet	Sverige
Fastighetsförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på fastighet	Sverige
Ansvarsförsäkring	Byggbranschen	Ansvarsförsäkring	Sverige
Resegarantiförsäkring	Resebranschen	Kredit och borgen	Sverige, Norge, Danmark, Finland

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

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

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

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

1.6 För att reducera sin risk tecknar försäkringsbolaget återförsäkringsskydd för alla produkttyper och affärsgrenar.

1.7 För att reducera risker inom affärsgren Kredit och borgen tecknar försäkringsbolaget 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 försäkringsbolaget icke-proportionell återförsäkring (excess of loss).

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0

- 1.9 För att reducera risker inom affärgren Ansvar tecknar försäkringsbolaget icke-proportionell återförsäkring (excess of loss).
- 1.10 Försäkringsbolaget har en riskkoncentration gentemot byggbranschen. För att mitigera risken mot byggbranschen vad gäller insolvensrisk (kredit och borgen) tecknas återförsäkringsskydd per principal och försäkringsår. Försäkringsbolaget har också en materiell riskkoncentration vad gäller byggnadstekniker och utförande vid uppförande av bostäder. För att mitigera risken för systematiska byggfel tecknas återförsäkringsskydd per försäkringsår. Ett aktivt arbete bedrivs också inom skadeförebyggande arbete via att bolaget har inrättat ett *Tekniskt Råd* bestående av byggnadstekniska experter från branschen och akademien i syfte att identifiera framtida risker.
- 1.11 Försäkringsbolaget är inte exponerat för uppsägningsrisk.
- 1.12 I den egna risk- och solvensbedömningen genomförs utförliga negativa stressscenario vad gäller försäkringsrisk. I tillägg anlitar bolaget externa aktuarier för att bedöma försäkringsrisken.
- 1.13 Funktionen för riskhantering följer kvartalsvis upp och rapporterar försäkringsrisk och efterlevnaden av riktlinjer för riskaptit och risktolerans till styrelsen.

2. Marknadsrisk

- 2.1 Försäkringsbolaget och moderbolaget är utsatt för marknadsrisk via fluktuationer i priser på aktier, obligationer och fondinvesteringar inom kapitalförvaltningsverksamheten.
- 2.2 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 skall förvaltas på ett aktsamt sätt med hänsyn till Gar-Bo:s 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 allokeringsslag. Beslut om avsteg från placeringslimiterna och investering i illikvida tillgångsslag fattas av styrelsen.
- 2.3 Placeringar sker endast i tillgångar denominerade i svenska kronor vilket medför att direkt valutaexponering saknas.
- 2.4 Koncentrationsrisken per motpart och per enskilt finansiellt instrument följs upp löpande.
- 2.5 Marknadsrisken följs upp och rapporteras till verkställande direktör månatligen och till styrelsen kvartalsvis.
- 2.6 Funktionen för riskkontroll följer kvartalsvis upp och rapporterar marknadsrisk och efterlevnaden av placeringsriktlinjerna till styrelsen och verkställande direktör.

3. Kreditrisk

- 3.1 Försäkringsbolaget är utsatt för kreditrisk via konkurs eller insolvens hos motparter (banker och återförsäkringsbolag).
- 3.2 Försäkringsbolaget följer noga officiella kreditbetyg för banker och återförsäkringsbolag vilka man använder. Styrelsen har fastställt *Riktlinje för återförsäkring* vilken anger att lägsta tillåtna kreditrating

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



för återförsäkringsföretag är A- hos Standard & Poor's.

3.3 Per 2015 och 2016 tecknades återförsäkringspremier hos återförsäkrare enligt nedanstående fördelning.

Standard & Poor's rating	2015	2016
AA-	85%	82%
A+	3%	4%
A	5%	5%
A-	7%	8%
Summa	100%	100%

3.4 Vid den månatliga uppföljningen stressas investeringsportföljens värde med en fördubbling av den durationsviktade kreditspreaden. I den årliga risk- och solvensbedömningen så görs en grundläggande analys av risken för fallissemang för respektive emittent och värdepapper.

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

3.6 Funktionen för riskhantering följer kvartalsvis upp och rapporterar kreditrisk och efterlevnaden av placeringsriktlinjerna till styrelsen och verkställande direktör.

4. Likviditetsrisk

4.1 Med likviditetsrisk avses risken för förluster för att försäkringsbolaget inte kan avyttra tillgångar med ett optimalt tidsperspektiv i kapitalförvaltningen. Gar-Bo:s policy är att ha en betryggande andel likvida medel för att kunna infria kortfristiga försäkringsåtaganden. Gar-Bos policy är vidare att i huvudsak investera i likvida räntebärande instrument som handlas på en reglerad marknad. Gar-Bo:s policy är att vid varje tidpunkt minst föfoga över en miniminivå av likvida medel som täcker kommande sex månaders prognostiserade skadeutbetalningar och driftskostnader. Likvida medel definieras som medel på bankkonto samt statsskuldväxlar, statsobligationer och kommunobligationer som kan omsättas till likvida medel inom 30 dagar.

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

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

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

4.5 Funktionen för riskkontroll följer kvartalsvis upp och rapporterar likviditetsrisk och efterlevnaden av placeringsriktlinjerna till styrelsen och verkställande direktör.

5. Operativ risk

5.1 Operativ risk avser risken för att försäkringsbolaget förorsakas oväntade, direkta eller indirekta, ekonomiska eller förtroendemässiga förluster som följd av interna fel eller brister i rutiner, intern kontroll, system, teknisk utrustning, mänskliga fel, oegentligheter eller som följd av yttre händelser. Försäkringsbolaget har kategoriserat operativa risker i sju huvudkategorier vilka är; internt bedrägeri,

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



externt bedrägeri, hot mot fysiska tillgångar, brister mot kunder och affärspraxis, medarbetare och arbetsplats, system och infrastruktur, samt processer.

- 5.2 För att hantera operativa risker har försäkringsbolaget implementerat en rad metoder och processer. Främst innefattar dessa självvärderingar med olika befattningshavare från olika funktioner av bolaget som genomförs minst årsvis. Försäkringsbolaget har också en process för att hantera större förändringar med tydliga beslutsmandat. Incidentrapportering är också ett viktigt verktyg där alla anställda har i uppdrag att registrera, rapportera och loggföra incidenter. Till sist finns också kontinuitetsplanering i form av beredskaps- och återställningsplan för nyckelprocesser.
- 5.3 Via självvärderingen så identifierar försäkringsbolaget operativa risker samt sannolikhetsbedömer och kvantifierar dessa. Hänsyn tas också till riskmitigerande åtgärder och kontroller.
- 5.4 Funktionen för riskhantering följer kvartalsvis upp och rapporterar incidenter och operativ risk till styrelsen och verkställande direktör.

6. Övriga materiella risker

- 6.1 Försäkringsbolaget är inte exponerat mot ytterligare materiella risker som inte ingår i ovanstående riskkategorier.
- 6.2 Det finns inga materiella riskkoncentrationer på gruppnivå.

7. Övrig information

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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

1. Tillgångar

- 1.1 Se nedanstående tabell för tillgångsklasser per 2016-12-31 samt skillnaden i värde för dessa vad avser Solvens 2-balansräkningen jämfört med balansräkning enligt årsredovisning baserat på IFRS.

Balansräkning per materiellt tillgångslag	Enligt IFRS	Omklassificering	Omvärdering	Värde Solvens 2	Förklaring värderingsskillnad
Placeringsstillgångar					
Aktier och andelar	247 979 000	-247 979 000		0	Se 1.1.1
- varav noterade aktier		84 850 537		84 850 537	Se 1.1.2
- varav onoterade aktier		10 808 761		10 808 761	Se 1.1.3
- varav investeringsfonder		150 511 011		150 511 011	Se 1.1.4
Räntebärande instrument	415 713 662	-415 713 662		0	Se 1.1.5
- varav stats-/kommunobligationer		24 142 989		24 142 989	Se 1.1.6
- varav företagsobligationer		372 610 475		372 610 475	Se 1.1.7
- varav strukturerade produkter		21 028 000		21 028 000	Se 1.1.8
Lånefordringar	15 000 000	117 291		15 117 291	Se 1.1.9
Förutbetalda anskaffningskostnader	15 132 174		-15 132 174	0	Se 1.1.10
Återförsäkrars andel av FTA	44 306 360		-212 284	44 094 076	Se 1.1.11
Övriga tillgångar	41 217 338	-376 402	-3 136 512	37 704 424	Se 1.1.12
Likvida medel	77 545 000			77 545 000	Se 1.1.13
Summa tillgångar	856 893 534	0	-18 480 970	838 412 564	

- 1.1.1 Aktier och andelar redovisas i Årsredovisningen som en grupp. Värdering sker till verkligt värde.
- 1.1.2 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 2016-12-31. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.3 Onoterade aktier omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Värdering av onoterade aktier (totalt tre innehav) sker till verkligt värde i likhet med IFRS. Två av innehaven värderas enligt kapitalandelsmetoden och det tredje värderas i enlighet med en intern kassaflödesvärderingsmodell. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.
- 1.1.4 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.
- 1.1.5 Räntebärande instrument redovisas i Årsredovisningen som en grupp. Värdering sker till verkligt värde exklusive upplupen ränta.
- 1.1.6 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).
- 1.1.7 Företagsobligationer omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen. Däremot innehåller raden upplupen ränta till skillnad från IFRS (se också omklassificering från 1.1.12).
- 1.1.8 Strukturerade produkter omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Värdering sker till verkligt värde baserat på värdering erhållen från depåförande institut per balansdagen. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	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 av diskonteringseffekten och pengars tidsvärde.
- 1.1.12 Övriga tillgångar värderas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde minskat med eventuell reservering för värdeminskning. I årsredovisningen ingår upplupen ränta i posten vilken under Solvens 2-balansräkningen har omklassificerats till respektive räntebärande instrument (se också 1.1.6, 1.1.7, och 1.1.9). Under övriga tillgångar återfinns i IFRS också immateriella tillgångar som saknar värde enligt 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 2016-12-31 för respektive affärgren vad avser Solvens 2-jämte information om riskmarginal.

Försäkringstekniska avsättningar per affärgren	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Företag och fastighet	298 997 033	26 387 782	325 384 815
Ansvar	1 886 218	166 467	2 052 685
Kredit och borgen	72 189 330	6 371 021	78 560 351
Summa	373 072 581	32 925 270	405 997 851

- 2.2 Den bästa skattningen utgörs av en uppskattning av alla framtida kassaflöden för utestående försäkringskontrakt inklusive utbetalda försäkringsersättningar och framtida driftskostnader för att hantera och avveckla dessa försäkringskontrakt.
- 2.3 Uppskattning av framtida utbetalda försäkringsersättningar (bästa skattning) baseras på en skadeprocent beräknad utifrån 5-års genomsnittlig skadeprocent på produktnivå. Ett rullande 5-årigt genomsnitt används för att jämna ut svängningar i skadeprocenten på grund av konjunkturcykeln. En rimlighetsanalys av det 5-åriga genomsnittet görs också via ett prognosticerat *ultimate loss ratio* beräknat enligt *chain-ladder* metoden. De uppskattade framtida kassaflödena diskonteras därefter i enlighet med den av EIOPA specificerade räntekurvan för SEK.
- 2.4 Utbetalning av reserven för anmälda oreglerade skador uppskattas vara identisk med befintlig reserv enligt IFRS med hänsyn tagen till diskontering och avvecklingsperiod för reserven.
- 2.5 Driftskostnader uppskattas till en fast procentsats av den bästa skattningen per framtida utbetalningsår. Driftskostnaderna diskonteras i enlighet med gällande räntekurva.
- 2.6 Osäkerhet i den bästa skattningen härrörs främst till uppskattningen av framtida utbetalda försäkringsersättningar. Denna osäkerhet hanteras främst via kontinuerlig uppföljning och analys av följande information fördelat per produkt och/eller affärgren per försäkringsår och/eller skadeår; skadeanmälningar, skadefrekvens, avvecklingsresultat, skadeprocent, storskador, aktuariella analyser

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



(externa och interna), skaderegleringsprocessen, återförsäkringsskydd per affärgren och/eller produkt.

- 2.7 Diskontering av framtida kassaflöden sker med användande av den av EIOPA specificerade räntekurvan för SEK.
- 2.8 Förändringen av beräkningen av försäkringstekniska avsättningar från IFRS till Solvens 2 är konsekvent för alla affärgrenar och beskrivs konceptuellt nedan:

IFRS	Förändring	Solvens 2 ändamål
<p>Försäkringstekniska avsättningar Ej intjänade premier och kvardröjande risker värderas enligt <i>pro rata temporis</i> + avsättning för kända oreglerade skador + avsättning för inträffade men ännu ej rapporterade skador (IBNR) + avsättning för skaderegleringsreserv + återbäring</p>	<p>En bästa skattning av framtida kassaflöden per produktnivå inklusive utbetalningar av befintliga reservsatta skador samt utbetalningar på prognosticerade framtida skadeanmälningar och driftskostnader för att hantera dessa</p>	<p>Bästa skattning Avsättning för kända oreglerade skador + prognosticerade utbetalningar på framtida anmälda skador + driftskostnader + återbäring - diskontering</p>
	<p>Riskmarginal För att kompensera en köpare av försäkringsbeståndet i run-off</p>	<p>Riskmarginal</p>

- 2.9 Ej intjänade premier och kvardröjande risker värderas till det diskonterade belopp som förväntas utbetalas inkluderande driftskostnader för att reglera befintliga försäkringsavtal. Ej intjänade premier och kvardröjande risker värderades enligt IFRS till 495 762 000 SEK per 2016-12-31.
- 2.10 Företaget har inte gjort några förändringar i värderingen av avsättning för kända oreglerade skador jämfört med IFRS redovisningen förutom diskontering av utbetalningarna. Kända oreglerade skador värderades enligt IFRS till 68 121 000 SEK per 2016-12-31.
- 2.11 Avsättning för inträffade men ännu ej rapporterade skador (IBNR) inkluderas i värderingen enligt 2.10 och åsätts därför separat inget värde. Avsättning för inträffade men ännu ej rapporterade skador (IBNR) värderades enligt IFRS till 42 713 000 SEK per 2016-12-31.
- 2.12 Avsättning för skaderegleringsreserv inkluderas i värderingen enligt 2.10 och åsätts därför separat inget värde. Avsättning för skaderegleringsreserv värderades enligt IFRS till 12 391 000 SEK per 2016-12-31.
- 2.13 Företaget har inte gjort några förändringar i värderingen av avsättning för återbäring jämfört med IFRS redovisningen förutom diskontering av utbetalningen. Återbäring värderades enligt IFRS till 24 874 000 SEK per 2016-12-31.
- 2.14 Riskmarginalen antas vara den kapitalkostnad en köpare av försäkringsbeståndet skulle kräva för att ikläda sig ansvaret för en avveckling av densamma. Kapitalet som krävs för att avveckla försäkringsbeståndet baseras på de framtida solvenskapitalkrav med hänsyn tagen till försäkringsrisk och motpartsrisk. Företaget har använt en kapitalkostnad om 6% för beräkning av riskmarginalen. Detta resulterar i en riskmarginal om 32 925 270 SEK.
- 2.15 Försäkringsbolaget eller försäkringsgruppen har inte använt sig av; matchningsjustering, volatilitetsjustering, riskfria räntesatser för relevanta durationer eller, övergångsregler vid beräkning av

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



den bästa skattningen.

- 2.16 Detta är det första rapporteringstillfället varför inte någon beskrivning av förändring i försäkringstekniska avsättningar jämfört med föregående år återfinns.

3. Andra skulder

- 3.1 Se nedanstående tabell för skuldposter per 2016-12-31 samt skillnaden i värde för dessa vad avser Solvens 2-balansräkningen jämfört med balansräkning enligt årsredovisning baserat på IFRS.

Balansräkning per materiella övriga skulder	Enligt IFRS	Omklassificering	Omvärdering	Värde Solvens 2	Förklaring värderingsskillnad
Uppskjuten skatt	0		48 244 204	48 244 204	Se 3.1.1.
Övriga skulder	42 692 000	0		42 692 000	Se 3.1.2.
Summa övriga skulder	42 692 000	0	48 244 204	90 936 204	

- 3.1.1 Uppskjuten skatt motsvarar den skatt som uppstår vid omvärderingen av balansräkningen för Solvens 2-ändamål.
- 3.1.2 Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

4. Alternativa värderingsmetoder

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

5. Övrig information

- 5.1 Försäkringsbolaget och försäkringsgruppen använder sig av samma antaganden och metoder vad avser värderingen för solvensändamål.
- 5.2 Det finns ingen övrig materiell information att upplysa om rörande försäkringsbolagets eller gruppens värdering för solvensändamål.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



E. FINANSIERING

1. Kapitalbas

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

Kapitalbas per post	Nivå	IFRS	Omvärdering	Värde Solvens 2
Aktiekapital	Nivå 1	2 500 000	0	2 500 000
Bundna reserver	Nivå 1	3 892 178	-3 892 178	0
Balanserat resultat	Nivå 1	123 498 287	-123 498 287	0
Årets resultat	Nivå 1	40 449 924	-40 449 924	0
Omvärderingsreserv	Nivå 1	0	298 958 516	298 958 516
Summa tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas		170 340 389	131 118 127	301 458 516

- 1.6 Skillnaden i kapitalbas enligt IFRS och Solvens 2-perspektiv härrör sig främst till omvärderingen och diskonteringen av försäkringstekniska avsättningar (bästa skattning). Skillnader uppstår också på grund av omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader, säkerhetsreserven samt uppskjuten skatteskuld till följd av omvärderingen i sin helhet. Se också vidare avsnitt D – Värdering för solvensändamål.
- 1.7 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för riskaptit och risktolerans* där målsättningen är att kapitalbasen ska vara i intervallet 140% till 190% av solvenskapitalkravet.
- 1.8 Företaget genomförs också en egen egen risk- och solvensbedömning med en planeringshorisont om tre år. I bedömningen så analyseras kapitaltillräckligheten och kapitalkravet både vad gäller solvenskapitalkrav såväl som eget bedömt solvensbehov.
- 1.9 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för finansiering*. Gränsvärden för tillåten nivå på kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav är likvärdiga för *Riktlinjen för finansiering* samt för *Riktlinje för riskaptit och risktolerans* och det är också mot bakgrund av dessa som kapitaltillräckligheten analyseras i den egna risk- och solvensbedömningen. För det fall tillgänglig kapitalbas understiger bedömt solvenskapitalkrav enligt ORSA:n så ska styrelsen verkställa åtgärder i enlighet med en förutbestämd beredskapsplan.
- 1.10 Företaget applicerar inga övergångsregler och har inte heller några kapitalposter av karaktären tilläggskapital. Vidare dras inte några poster av från kapitalbasen.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



2. Solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)

- 2.1 Försäkringsgruppen tillämpar standardmodellen vid beräkning av solvenskapitalkravet.
- 2.2 Försäkringsgruppen använder inga företagsspecifika parametrar eller förenklade beräkningar för någon av riskmodulerna.
- 2.3 Försäkringsgruppens solvenskapitalkrav i sin helhet och per riskmodul återfinns i tabellen nedan jämte minimikapitalkrav.

Solvenskapitalkrav (SCR) per 2016-12-31	SEK	% of SCR
Försäkringsrisk	173 111 834	101%
Premie- och reservrisk	127 776 490	75%
Katastrofrisk	89 139 744	52%
Diversifiering inom modulen	-43 804 400	-26%
Marknadsrisk	71 939 572	42%
Ränterisk	722 511	0%
Aktierisk	55 954 033	33%
Fastighetsrisk	0	0%
Spreadrisk	19 409 418	11%
Koncentrationsrisk	6 176 402	4%
Valutarisk	0	0%
Diversifiering inom modulen	-10 322 791	-6%
Motpartsrisk	9 339 801	5%
Diversifiering mellan ovanstående riskmoduler	-46 040 979	-27%
BSCR (Basic Solvency Capital Requirement)	208 350 228	122%
Operationell risk	11 192 177	7%
Justering för skattesköld	-48 299 329	-28%
Solvenskapitalkrav (SCR)	171 243 076	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 företag och fastighet 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 fallisemang hos de två enskilt största kreditexponeringarna justerat för vad som kan återkrävas via återförsäkringsavtal samt ett kapitalkrav baserat på recessionsrisk. Mellan affärgrenarna sker riskreducering via diversifiering.
- 2.5 Gar-Bo exponeras för marknadsrisk främst via aktierisk, spreadrisk och koncentrationsrisk. Noterade aktier erhåller ett kapitalkrav via multiplikation med en faktor och onoterade aktier samt ej genomlysningbar del av hedgefonder via multiplikation med en högre faktor. Inom aktierisk sker viss riskreducering via diversifiering inom submodulerna. Kapitalkravet för spreadrisk beräknas utifrån typ av

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



räntebärande instrument, kreditrating samt kreditduration.

- 2.6 Motpartsrisk uppstår via Typ 1-exponering mot banker (med avseende på likvida medel) och fordringar på återförsäkringsföretag där en beräkning av kapitalkrav sker baserat på exponering, kreditrating, sannolikhet för fallissemang samt förlust givet fallissemang. Gar-Bo är också exponerat för motpartsrisk klassad som Typ 2, det vill säga fordringar på kunder och andra affärsrelationer.
- 2.7 Koncentrationsrisk är en funktion av exponering per emittent eller företagsgrupp och baseras på typ av instrument, exponering samt kreditrating.
- 2.8 Det sker inga materiella diversifieringseffekter på gruppnivå.
- 2.9 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.

Affärsgren	Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning (bästa skattning)	Premieinkomst för egen räkning år 2016
Företag och fastighet	271 687 231	53 761 261
Ansvar	1 232 413	2 981 914
Kredit och borgen	55 935 373	80 902 833

3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

- 3.1 Gar-Bo tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

- 4.1 Gar-Bo tillämpar standardmodellen vid beräkning av solvenskapitalkravet..

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

- 5.1 Försäkringsbolaget och försäkringsgruppen har under perioden vid varje tidpunkt uppfyllt solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.
- 5.2 Nedan återfinns kapitalbasen, solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav per 2016-12-31.

Uppfyllelse av SCR och MCR per 2016-12-31	SEK eller kvot
Kapitalbas	301 458 516
Solvenskapitalkrav (SCR)	171 243 076
Minikapitalkrav	49 131 000
Solvenskapitalkvot	176,0
Minimikapitalkvot	613,6

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



6. Övrig information

- 6.1 Försäkringsgruppen bedömer inte att det finns ytterligare materiell information angående försäkringsbolagets eller försäkringsgruppens finansiering.

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	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		15 132 174	
Intangible assets	R0030		3 260 000	
Deferred tax assets	R0040	1 153 000	1 153 000	
Pension benefit surplus	R0050			
Property, plant & equipment held for own use	R0060			
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	664 507 750	663 692 000	
Property (other than for own use)	R0080			
Holdings in related undertakings, including participations	R0090			
Equities	R0100	95 659 298	247 979 000	
Equities - listed	R0110	84 850 537		
Equities - unlisted	R0120	10 808 761		
Bonds	R0130	418 337 441	415 713 000	
Government Bonds	R0140	24 698 966		
Corporate Bonds	R0150	372 610 475		
Structured notes	R0160	21 028 000		
Collateralised securities	R0170	0		
Collective Investments Undertakings	R0180	150 511 011		
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	15 117 291	15 000 000	
Loans on policies	R0240			
Loans and mortgages to individuals	R0250			
Other loans and mortgages	R0260	15 117 291	15 000 000	
Reinsurance recoverables from:	R0270	44 217 564	44 306 360	
Non-life and health similar to non-life	R0280	44 217 564	44 306 360	
Non-life excluding health	R0290	44 217 564		
Health similar to non-life	R0300			
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310			
Health similar to life	R0320			
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330			
Life index-linked and unit-linked	R0340			
Deposits to cedants	R0350			
Insurance and intermediaries receivables	R0360	35 995 447	36 805 000	
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	77 545 000	77 545 000	
Any other assets, not elsewhere shown	R0420			
Total assets	R0500	838 536 052	856 893 534	
Liabilities				
Technical provisions - non-life	R0510	406 212 213	643 861 042	
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	406 212 213	643 861 042	
Technical provisions calculated as a whole	R0530			
Best Estimate	R0540	373 072 581		
Risk margin	R0550	33 139 632		
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	48 244 204		
Derivatives	R0790			
Debts owed to credit institutions	R0800			
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810			
Insurance & intermediaries payables	R0820			
Reinsurance payables	R0830			
Payables (trade, not insurance)	R0840			
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	42 692 000	42 692 000	
Total liabilities	R0900	497 148 418	686 553 042	
Excess of assets over liabilities	R1000	341 387 634	170 340 492	

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



2. S.05.01.01

S.05.01.01.01

Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and			Total
		Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	
		C0070	C0080	C0090	C0200
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0110	64 292 322	4 295 500	96 459 687	165 047 509
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				0
Reinsurers' share	R0140	10 531 061	1 313 586	15 556 854	27 401 501
Net	R0200	53 761 261	2 981 914	80 902 833	137 646 008
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	100 591 625	2 146 700	81 531 616	184 269 941
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				0
Reinsurers' share	R0240	6 865 542	650 000	13 010 458	20 526 000
Net	R0300	93 726 083	1 496 700	68 521 158	163 743 941
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	39 586 238	1 426 287	28 857 898	69 870 423
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320				0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				0
Reinsurers' share	R0340	0	0	2 292 725	2 292 725
Net	R0400	39 586 238	1 426 287	26 565 173	67 577 698
Changes in other technical provisions					
Gross - Direct Business	R0410	13 591 200	-240 000	11 522 280	24 873 480
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430				
Reinsurers' share	R0440				
Net	R0500	13 591 200	-240 000	11 522 280	24 873 480
Expenses incurred					
Administrative expenses					
Gross - Direct Business	R0610				
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630				
Reinsurers' share	R0640				
Net	R0700				
Investment management expenses					
Gross - Direct Business	R0710	1 024 929	12 200	183 025	1 220 154
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730				
Reinsurers' share	R0740				
Net	R0800	1 024 929	12 200	183 025	1 220 154
Claims management expenses					
Gross - Direct Business	R0810	4 356 545	66 414	3 681 356	8 104 315
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830				
Reinsurers' share	R0840				
Net	R0900	4 356 545	66 414	3 681 356	8 104 315
Acquisition expenses					
Gross - Direct Business	R0910	-467 046	1 099 773	100 000	732 727
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930				
Reinsurers' share	R0940				
Net	R1000	-467 046	1 099 773	100 000	732 727
Overhead expenses					
Gross - Direct Business	R1010	16 979 906	18 846 791	77 800	35 904 497
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030				
Reinsurers' share	R1040				
Net	R1100	16 979 906	18 846 791	77 800	35 904 497
Other expenses					
	R1200				
Total expenses	R1300				136 947 417

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



3. S.23.01.01

S.23.01.04.01
Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	2 500 000	2 500 000			
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	R0020					
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	R0060					
Surplus funds	R0070					
Non-available surplus funds at group level	R0080					
Preference shares	R0090					
Non-available preference shares at group level	R0100					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Non-available share premium account related to preference shares at group level	R0120					
Reconciliation reserve	R0130	298 887 634	298 887 634			
Subordinated liabilities	R0140					
Non-available subordinated liabilities at group level	R0150					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level	R0170					
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	R0190					
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	R0200					
Non-available minority interests at group level	R0210					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230					
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240					
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250					
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	R0260					
Total of non-available own fund items	R0270					
Total deductions	R0280					
Total basic own funds after deductions	R0290	301 387 634	301 387 634			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Non available ancillary own funds at group level	R0380					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Own funds of other financial sectors						
Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund manager, financial institutions	R0410					
Institutions for occupational retirement provision	R0420					
Non regulated entities carrying out financial activities	R0430					
Total own funds of other financial sectors	R0440					
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1						
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	R0450					
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	R0460					
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0520	301 387 634	301 387 634			
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	301 387 634	301 387 634			
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0560	301 387 634	301 387 634			
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	301 387 634	301 387 634			
Consolidated Group SCR	R0590	171 634 839				
Minimum consolidated Group SCR	R0610	49 131 000				
Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the undertakings included via D&A)	R0630	175,60				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650	613,44				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0660	301 387 634	301 387 634			
SCR for entities included with D&A method	R0670					
Group SCR	R0680	171 634 839				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	175,60				

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



S.23.01.04.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	341 387 634
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	40 000 000
Other basic own fund items	R0730	2 500 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and	R0740	
Other non available own funds	R0750	
Reconciliation reserve	R0760	298 887 634
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

Solvency Capital Requirement - for groups on Standard Formula

S.25.01.04.01

Basic Solvency Capital Requirement

Article 112	Z0010
-------------	-------

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	71 939 572	71 939 572	
Counterparty default risk	R0020	9 339 801	9 339 801	
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050	173 646 294	173 646 294	
Diversification	R0060	-46 073 179	-46 073 179	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	208 852 488	208 852 488	

S.25.01.04.02

Article 112	Z0010
-------------	-------

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	11 192 177
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	48 409 826
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	171 634 839
Capital add-ons already set	R0210	
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	171 634 839
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	49 131 000
Information on other entities		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	R0520	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities	R0530	
Capital requirement for non-controlled participation requirements	R0540	
Capital requirement for residual undertakings	R0550	
Overall SCR		
SCR for undertakings included via D and A	R0560	
Solvency capital requirement	R0570	171 634 839