

Gar-Bo Försäkring AB

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	7
5. Övrig information.....	7
B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM	8
1. Allmän information om företagsstyrningssystemet	8
2. Lämplighetskrav	9
3. Riskhanteringssystem	9
4. Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)	11
5. Internkontrollsystem.....	12
6. Internrevisionsfunktion.....	13
7. Aktuariefunktion	14
8. Uppdragsavtal	14
9. Övrig information.....	15
C. RISKPROFIL	16
1. Teckningsrisk.....	16
2. Marknadsrisk.....	17
3. Kreditrisk	18
4. Likviditetsrisk	19
5. Operativ risk.....	19
6. Övriga materiella risker.....	19
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.....	27
BILAGOR.....	28
1. S.02.01.01.....	28
2. S.05.01.01.....	29
3. S.17.01.01.....	30
4. S.19.01.01.....	31
5. S.23.01.01.....	33
6. S.25.01.01.....	33
7. S.28.01.01.....	34

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



SAMMANFATTNING

Försäkringsföretag ska i enlighet med Försäkringsrörelselagen (2010:2043) 16 kap minst årligen offentliggöra en solvens- och verksamhetsrapport.

Gar-Bo Försäkring AB är ett svenskt försäkringsföretag under tillsyn av Finansinspektionen. Bolaget 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). Bolaget har anmält s.k. gränsöverskridande verksamhet. Detta ger möjligheter att meddela försäkring i Danmark, Norge och Finland.

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

Räkenskapsåret 2016 utvecklades väl för bolaget med ett resultat efter skatt på 38 335 285 kr. Försäkringsverksamheten och investeringsverksamheten bidrog bägge till årets resultat. Under året har inga förändringar skett i hur bolaget värderar tillgångar och skulder för solvensändamål.

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

Bolaget har kontinuerligt uppfyllt de regulatoriska krav som ställs på bolaget. Per balansdagen 2016-12-31 har bolaget en tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas som uppgår till 292 141 669 kr, att jämföra med ett solvenskapitalkrav på 170 054 558 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 Företagets firma är Gar-Bo Försäkring AB ("Gar-Bo") med registreringsnummer 516401-6668.

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.

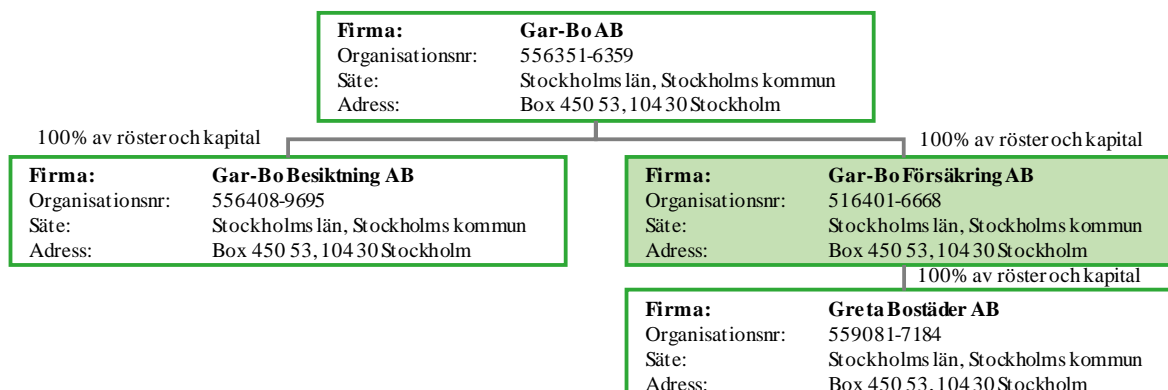
Nedanstående fysiska personer har ett direkt eller indirekt kvalificerat innehav i Gar-Bo Försäkring AB. Samtliga är styrelseledamoter i företaget.

<u>Aktieägare</u>	<u>Andel av röster och kapital</u>
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%

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



1.5 Gar-Bo Försäkring AB ingår i nedanstående koncern.



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

2. Försäkringsresultat

2.1 Försäkringstekniskt resultat per försäkringsklass och geografisk marknad för 2016.

Försäkringstekniskt 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
<u>Utbetalda försäkringsersättningar</u>					
Före avgiven återförsäkring	-48 207 051	-1 791 875	-6 121 006	-92 285	-56 212 217
Återförsäkrarens andel	0	0	0	0	0
<u>Förändring i avsättning för oreglerade skador</u>					
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

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



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

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 Gar-Bo:s försäkringsåtaganden.
- 3.2 Allokering per tillgångsslag per 2016-12-31 och kapitalavkastning för räkenskapsåret 2016 per tillgångsklass. Tabellen följer indelning per tillgångsslag enligt CIC-kategorier för Solvens 2 vilket bolaget 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.

4. Resultat från övriga verksamheter

- 4.1 Ingen annan verksamhet har bedrivits än vad som följer av försäkringsverksamheten och kapitalförvaltningen.

5. Övrig information

- 5.1 Det finns ingen övrig materiell information att upplysa om som påverkar företagets verksamhet eller resultat.

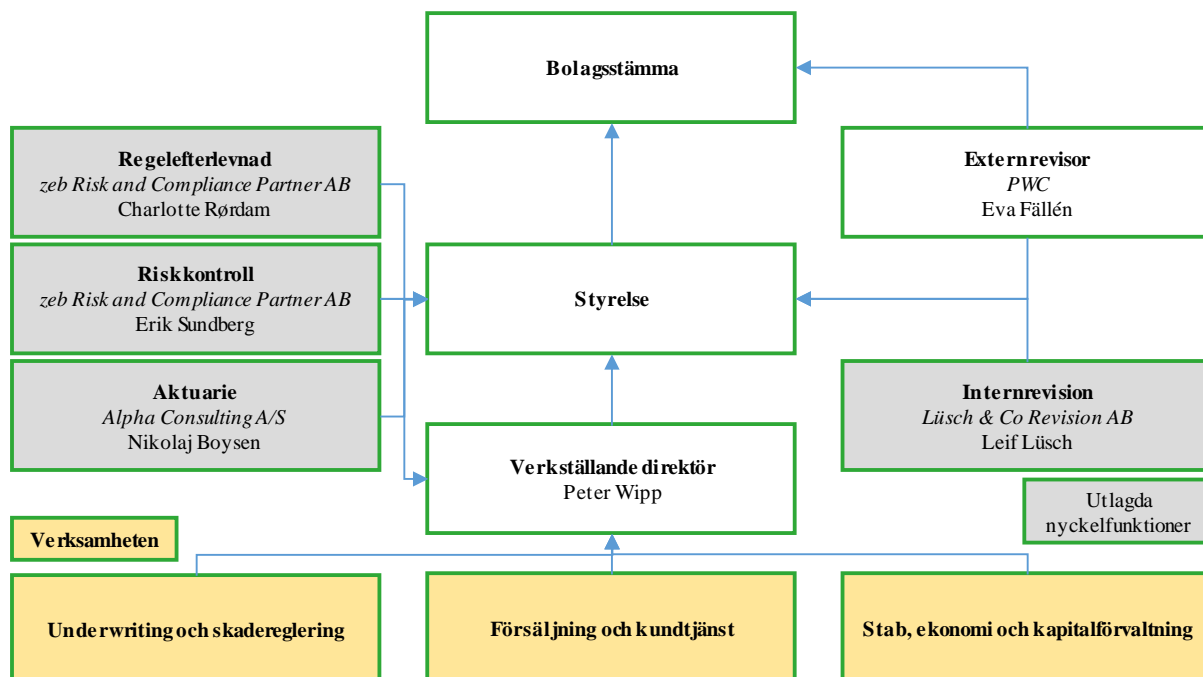
Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2017-05-17	1.0



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 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 Under rapporteringsperioden så har styrelsen utsett ett revisionsutskott vilket utgörs av styrelsen i sin helhet.

1.4 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för Ersättning till anställda* inklusive en *Risikanaly*s 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 anställde 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.

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



- 1.5 Verkställande direktör och finanschef, som också är styrelsesuppleanter, deltar inte i vinstdelningssystemet och har inte heller möjlighet till någon annan typ av rörlig ersättning.
- 1.6 Ingen styrelseledamot erhåller fast eller rörlig ersättning från bolaget och är inte heller föremål för pensionsavsättningar eller pensionsutbetalningar.
- 1.7 Lennarth Åstrand har under räkenskapsåret fakturerat bolaget i enlighet med uppdragsavtal vad avser rollen som bolagets klagomålsansvarig. Lennarth Åstrand har också fakturerat konsultarvode för nedlagda timmar i enlighet med av styrelsen fastställd taxa. Alla transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.
- 1.8 Bolaget har under året betalt utdelning samt koncernbidrag till moderföretaget Gar-Bo AB.
- 1.9 Företaget bedömer att företagsstyrningssystemet är lämpligt och relevant med tanke på arten, omfattningen och komplexiteten av de inneboende riskerna i företagets verksamhet. Styrelsen strävar kontinuerligt efter att förfina och förbättra företagsstyrningssystemet. För att uppnå detta använder man de rapporter och synpunkter som bolagets kontrollinstanser lämnar inklusive rapporter från externrevisionen.

2. Lämplighetskrav

- 2.1 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för styrelsens sammansättning och kompetens*. Riktlinjen syftar till att beskriva vilken typ av kompetens som ledamöterna ska besitta individuellt likväl 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, 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

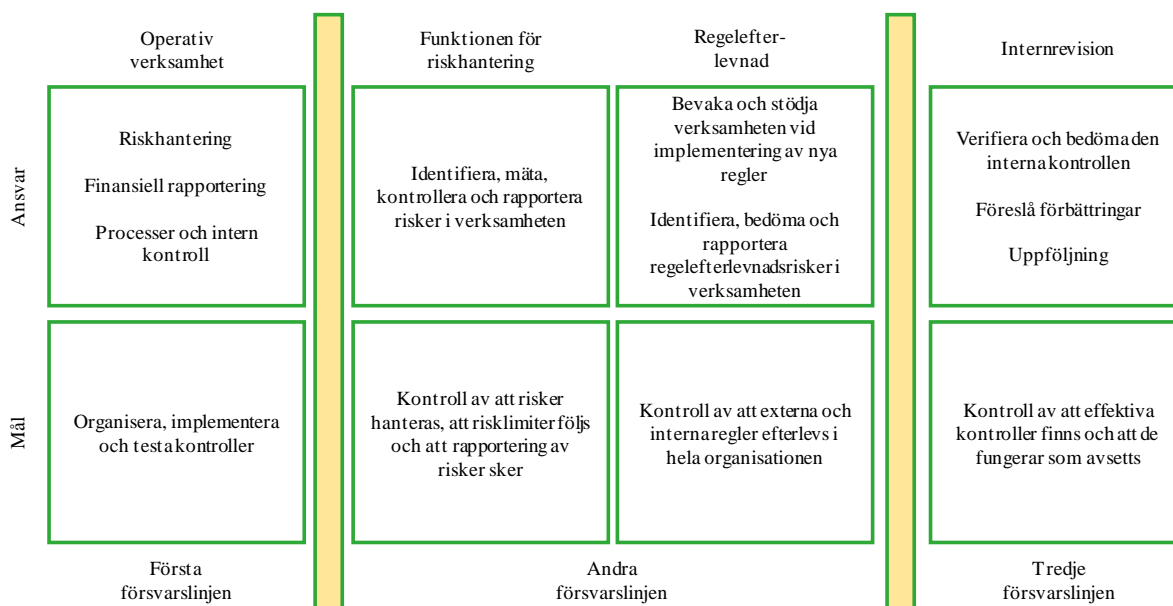
3. Riskhanteringssystem

- 3.1 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för riskhantering*. Riktlinjen syftar till att skapa ett ramverk och förutsättningar för bolaget och verksamheten att kontinuerligt utvärdera, bedöma och hantera alla risker som bolaget exponeras mot.

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



3.2 Riskhanteringen inom bolaget är organiserad utifrån principen om de tre försvarslinjerna.



I bolaget innebär detta följande roller och ansvar.

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

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

Verksamheten: Alla risker ägs och hanteras i den första försvarslinjen, verksamheten. Alla anställda är ansvariga för att bidra till att hantera risker som ligger inom deras arbetsuppgifter och för att följa riktlinjen för riskhantering och andra interna och externa regler för att bidra till en effektiv riskhantering i bolaget.

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 bolaget exponeras, eller kan exponeras mot. Riskkontrollfunktionen ska följa upp och kontrollera att verksamheten identifierar och hanterat alla signifikanta risker som bolaget 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 bolaget 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.

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



Funktionen för regelefterlevnad: Funktionen ansvarar för att koordinera, följa upp och rapportera arbetet inom regelefterlevnad till styrelse, VD och ledning i bolaget. Funktionen för regelefterlevnad 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.

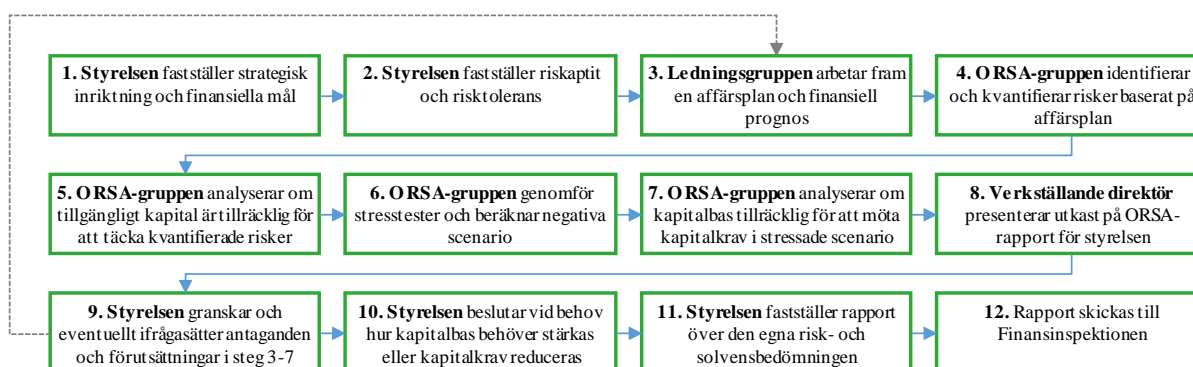
Funktionen för internrevision: Bolagets funktion för internrevision rapporterar direkt till styrelsen och ger stöd i arbetet med att utvärdera den interna kontrollen, inklusive funktionerna för risk och regelefterlevnad. Internrevision kontrollerar den interna kontrollen och säkerställer att verksamheten 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 bolaget. 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 bolagets väsentliga risker innefattande analys och uppföljning av gällande riskkapit 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 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 verkställande direktör för att tillse att ORSA-arbetet genomförs i enlighet med fastställda riktlinjer. Verkställande direktör presenterar en rekommendation till styrelsen vad gäller den egna risk- och solvensbedömningen.
- 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 bolaget (definiera riskkategorier och genomföra riskbedömningar samt analysera finansiell ställning och kapitalstrategi).
- 4.4 På nästa sida åskådliggörs schematiskt processen för den egna risk- och solvensbedömningen.

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



- 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 bolaget såväl som för underkategorier av risker. Bolaget 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 riskapitit 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 Bolaget arbetar efter principen om de tre försvarslinjerna (se beskrivning under B.3.2).
- 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 bolagets 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 bolaget ställs inför. Aktuariefunktionen ingår i den första försvarslinjen och är bland annat ansvarig för att säkerställa korrektheten i försäkringstekniska avsättningar.

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



- 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 bolagets styrelse i fråga om efterlevnaden av externa regelverk inom den tillståndspliktiga verksamheten. Funktionen utgör också ett stöd till verkställande direktör, ledningen och övriga anställda för att bedriva verksamheten med god intern styrning och kontroll. Funktionen följer löpande upp och kontrollerar regelefterlevnaden avseende 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 bolagets regelefterlevnad
 - 5) Biträda vid utformning av interna regler
 - 6) Löpande se till att styrelse och verkställande direktör samt berörda anställda får information om nya eller ändrade regler och, vid behov utbilda styrelse, verkställande direktör och anställda i företaget inom identifierade riskområden och i nya regelverk som påverkar företagets 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.
- 5.8 Funktionen rapporterar till styrelsen skriftligen kvartalsvis varav minst två gånger kompletterat med muntlig presentation.

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 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.
- 6.2 Vidare arbetar funktionen också aktivt med att:
- 1) Granska och utvärdera bolagets funktioner för regelefterlevnad och riskkontroll
 - 2) Följa upp verksamhetens omfattning och inriktning överensstämmer med styrelsens antagna riktlinjer

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



- 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 iakttagna brister
- 6) Följa upp tidigare iakttagna 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 bolaget 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.

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 bolaget planerar att lägga ut verksamhet eller funktioner av väsentlig betydelse ska styrelsen säkerställa att;

- 1) att kvaliteten i bolagets företagsstyrningssystem inte försämras väsentligt,
- 2) att den operativa risken i bolaget inte ökar väsentligt,
- 3) att Finansinspektionens möjlighet att utöva tillsyn inte försämras, och
- 4) att försäkringstagarnas möjlighet till tillfredsställande och fortlöpande service kan upprätthållas.

8.2 Om bolaget 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 bolaget 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

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



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 bolaget som är ansvarig för den utlagda verksamheten och vem som ansvarar för uppdragsavtalet hos uppdragstagaren. Nedan återfinns aktuell förteckning över bolagets 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
Risikkontroll	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

9. Övrig information

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

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



C. RISKPROFIL

1. Teckningsrisk

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

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

1.4 För att hantera teckningsrisken finns instruktioner och rutiner som stipulerar; vilka risker som får tecknas, premiesättning, limiter, kumuluslimiter, mandat- och attestnivåer, informations- och underlagsbehov per risk. 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; skadeanmälningstakt och frekvens, skade- och totalkostnadsprocent, stora skador upp på månads- eller ad-hoc basis.

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

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).

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

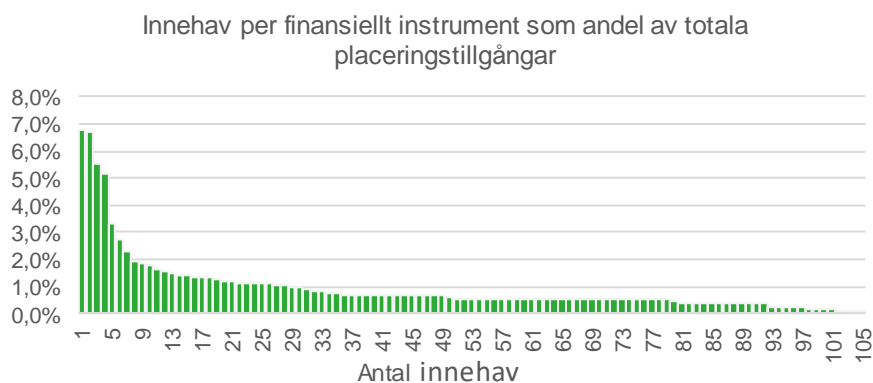


- 1.10 Bolaget har en riskkoncentration gentemot byggbranschen. För att mitigera risken mot byggbranschen vad gäller insolvensrisk (kredit och borgen) tecknas återförsäkringsskydd per principal och försäkringsår. Bolaget har också en materiell riskkoncentration vad gäller byggnadstekniker och utförande 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 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 riskkontroll följer kvartalsvis upp och rapporterar försäkringsrisk och efterlevnaden av riktlinjer för riskaptit och risktolerans till styrelsen..

2. Marknadsrisk

- 2.1 Bolaget 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). Tryggandet av åtagandet uppnås genom god avkastning samtidigt som god riskspridning upprätthålls och lämplig matchning sker gentemot åtagandena. Placeringsriktlinjerna anger allokeringsslimiter per tillgångsslag. Beslut om avsteg från placeringslimiter 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. Placeringstillgångar med en andel över 3% av totala placeringstillgångar utgörs enbart av likvida medel eller fondinnehav. Vid ytterligare en genomlysningnivå är fondinnehaven ytterligare utspädda vilket innebär att i praktiken så är den största enskilda exponeringen mot ett enskild instrument 2,3% av placeringstillgångar (bortsett från likvida medel placerade på bankkonto).

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



- 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 Bolaget är utsatt för kreditrisk via konkurs eller insolvens hos motparter (banker och återförsäkringsbolag).
- 3.2 Bolaget följer noga officiella kreditbetyg för banker och återförsäkringsbolag vilka man använder. Styrelsen har fastställt *Riktlinje för återförsäkring* vilken anger att lägsta tillåtna kreditrating 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 creditspreaden. I den årliga risk- och solvensbedömningen så görs en grundläggande analys av risken för fallissemang för respektive emittent och värdepapper.
- 3.5 Bolaget övervakar noggrant och kontinuerligt kreditrisken och rapportering sker till verkställande direktör månatligen och styrelsen kvartalsvis.
- 3.6 Funktionen för riskkontroll följer kvartalsvis upp och rapporterar kreditrisk och efterlevnaden av placeringsriktlinjerna till styrelsen och verkställande direktör.

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



4. Likviditetsrisk

- 4.1 Med likviditetsrisk avses risken för förluster för att bolaget 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-Bo:s policy är vidare att i huvudsak investera i likvida räntebärande instrument som handlas på en reglerad marknad. Gar-Bo:s policy är att vid varje tidpunkt minst förfoga över en miniminivå av likvida medel som täcker kommande 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 bolaget.
- 4.3 Bolaget har som policy är 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 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 bolaget förorsakas oväntade, direkta eller indirekta, ekonomiska eller förtroendemässiga förluster som följd av interna fel eller brister i rutiner, intern kontroll, system, teknisk utrustning, mänskliga fel, oegentligheter eller som följd av yttre händelser. Bolaget har kategoriserat operativa risker i sju huvudkategorier vilka är; internt bedrägeri, externt bedrägeri, hot mot fysiska tillgångar, brister mot kunder och affärspraxis, medarbetare och arbetsplats, system och infrastruktur, samt processer.
- 5.2 För att hantera operativa risker har bolaget implementerat en rad metoder och processer. Främst innefattar dessa självutvärderingar med olika befattningshavare från olika funktioner av bolaget som genomförs minst årsvis. Bolaget har också en process för att hantera större förändringar med tydliga beslutsmandat. Incidentrapportering är också ett viktigt verktyg där alla anställda har i uppdrag att registrera, rapportera och loggföra incidenter. Till sist finns också kontinuitetsplanering i form av beredskaps- och återställningsplan för nyckelprocesser.
- 5.3 Via självutvärderingen så identifierar bolaget operativa risker samt sannolikhetsbedömer och kvantifierar dessa. Hänsyn tas också till riskmitigerande åtgärder och kontroller.
- 5.4 Funktionen för riskkontroll följer kvartalsvis upp och rapporterar incidenter och operativ risk till styrelsen och verkställande direktör.

6. Övriga materiella risker

- 6.1 Bolaget är inte exponerat mot ytterligare materiella risker som inte ingår i ovanstående riskkategorier.

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



7. Övrig information

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

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	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	236 367 463	-236 367 463		0	Se 1.1.1
- varav noterade aktier		76 502 262		76 502 262	Se 1.1.2
- varav onoterade aktier		9 340 861		9 340 861	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		24 698 966		24 698 966	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		-88 796	44 217 564	Se 1.1.11
Övriga tillgångar	28 725 741	-2 727 741		25 998 502	Se 1.1.12
Likvida medel	76 313 632			76 313 632	Se 1.1.13
Summa tillgångar	831 559 032	0	-15 220 970	816 338 564	

- 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).
- 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	26 487 086	325 484 119
Ansvar	1 886 218	167 093	2 053 311
Kredit och borgen	72 189 330	6 394 997	78 584 327
Summa	373 072 581	33 049 176	406 121 757

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

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



- 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
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	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	Bästa skattning Avsättning för kända oreglerade skador + prognosticerade utbetalningar på framtida anmälda skador + driftskostnader + återbäring - diskontering
	Riskmarginal För att kompensera en köpare av försäkringsbeståndet i run-off	Riskmarginal

- 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 33 049 176 SEK.
- 2.15 Företaget har inte använt sig av; matchningsjustering, volatilitetsjustering, riskfria räntesatser för relevanta durationer eller, övergångsregler vid beräkning av den bästa skattningen.

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



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
Säkerhetsreserv	54 000 000		-54 000 000	0	Se 3.1.1.
Uppskjuten skatt	0		60 814 000	60 814 000	Se 3.1.2.
Övriga skulder	17 240 954	0		17 240 954	Se 3.1.3.
Summa övriga skulder	71 240 954	0	6 814 000	78 054 954	

3.1.1 Säkerhetsreserven saknar värde under Solvens 2 då den inte motsvarar en framtida utbetalning.

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

3.1.3 Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

4. Alternativa värderingsmetoder

4.1 Företaget har inte använt sig av några alternativa värderingsmetoder.

5. Övrig information

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

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

Kapitalbas per post	Nivå	IFRS	Omvärdering	Värde Solvens 2
Aktiekapital	Nivå 1	25 000 000	0	25 000 000
Överkursfond	Nivå 1	5 000 000	0	5 000 000
Balanserat resultat	Nivå 1	48 122 000	-48 122 000	0
Årets resultat	Nivå 1	38 335 000	-38 335 000	0
Obeskattade reserver	Nivå 1	54 000 000	-54 000 000	0
Omvärderingsreserv	Nivå 1	0	262 161 853	262 161 853
Summa tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas		170 457 000	121 704 853	292 161 853

- 1.4 Skillnaden i kapitalbas enligt IFRS och Solvens 2-perspektiv härrör sig främst till omvärderingen och diskonteringen av försäkringstekniska avsättningar (bästa skattning). Skillnader uppstår också på grund av omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader, säkerhetsreserven samt uppskjuten skatteskuld till följd av omvärderingen i sin helhet. Se också vidare avsnitt D – Värdering för solvensändamål.
- 1.5 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för riskaptit och risktolerans* där målsättningen är att kapitalbasen ska vara i intervallet 140% till 190% av solvenskapitalkravet.
- 1.6 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.
- 1.7 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.
- 1.8 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 Gar-Bo 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.

Solvenskapitalkrav (SCR) per 2016-12-31	SEK	% of SCR
Försäkringsrisk	173 111 834	102%
Premie- och reservrisk	127 776 490	75%
Katastrofrisk	89 139 744	52%
Diversifiering inom modulen	-43 804 400	-26%
Marknadsrisk	68 495 422	40%
Ränterisk	716 945	0%
Aktierisk	52 530 242	31%
Fastighetsrisk	0	0%
Spreadrisk	19 402 973	11%
Koncentrationsrisk	5 132 524	3%
Valutarisk	0	0%
Diversifiering inom modulen	-9 287 263	-5%
Motpartsrisk	10 068 532	6%
Diversifiering mellan ovanstående riskmoduler	-44 849 301	-26%
BSCR (Basic Solvency Capital Requirement)	206 826 486	122%
Operationell risk	11 192 177	7%
Justering för skattesköld	-47 964 106	-28%
Solvenskapitalkrav (SCR)	170 054 558	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 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 Gar-Bo 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	292 161 853
Solvenskapitalkrav (SCR)	170 054 558
Minikapitalkrav	49 130 845
Solvenskapitalkvot	171,8
Minimikapitalkvot	594,7

6. Övrig information

- 6.1 Företaget bedömer inte att det finns ytterligare materiell information angående företagens 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
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		0
Deferred acquisition costs	R0020		15 132 174
Intangible assets	R0030	0	0
Deferred tax assets	R0040	0	0
Pension benefit surplus	R0050	0	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	0	1 404 217
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	654 691 575	652 081 125
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0	50 000
Equities	R0100	85 843 123	236 317 463
Equities - listed	R0110	76 502 262	76 502 262
Equities - unlisted	R0120	9 340 861	159 815 202
Bonds	R0130	418 337 441	413 810 662
Government Bonds	R0140	24 698 966	24 698 966
Corporate Bonds	R0150	372 610 475	368 083 696
Structured notes	R0160	21 028 000	21 028 000
Collateralised securities	R0170	0	0
Collective Investments Undertakings	R0180	150 511 011	0
Derivatives	R0190	0	1 903 000
Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0
Other investments	R0210	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0	0
Loans and mortgages	R0230	15 117 291	15 000 000
Loans on policies	R0240	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0
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	44 306 360
Health similar to non-life	R0300	0	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0	0
Health similar to life	R0320	0	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	0
Deposits to cedants	R0350	0	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	0	0
Reinsurance receivables	R0370	0	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	24 594 502	23 717 504
Own shares (held directly)	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	76 313 632	76 313 632
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1 404 000	3 604 020
Total assets	R0500	816 338 564	831 559 032
Liabilities			
Technical provisions – non-life	R0510	406 121 758	643 861 042
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	406 121 758	643 861 042
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	0
Best Estimate	R0540	373 072 581	0
Risk margin	R0550	33 049 176	0
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0	0
Best Estimate	R0580	0	0
Risk margin	R0590	0	0
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0	0
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0	0
Best Estimate	R0630	0	0
Risk margin	R0640	0	0
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0	0
Best Estimate	R0670	0	0
Risk margin	R0680	0	0
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0	0
Best Estimate	R0710	0	0
Risk margin	R0720	0	0
Other technical provisions	R0730		54 000 000
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0	0
Pension benefit obligations	R0760	0	0
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	60 814 000	0
Derivatives	R0790	0	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	0	0
Reinsurance payables	R0830	0	0
Payables (trade, not insurance)	R0840	17 240 954	17 240 954
Subordinated liabilities	R0850	0	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	0	0
Total liabilities	R0900	484 176 712	715 101 996
Excess of assets over liabilities	R1000	332 161 853	116 457 036

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	0	0	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	0	0	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	0	0	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	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430				0
Reinsurers' share	R0440	0	0	0	0
Net	R0500	13 591 200	-240 000	11 522 280	24 873 480
Expenses incurred					
Administrative expenses					
Gross - Direct Business	R0610	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630				0
Reinsurers' share	R0640	0	0	0	0
Net	R0700	0	0	0	0
Investment management expenses					
Gross - Direct Business	R0710	1 024 929	12 200	183 025	1 220 154
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730				0
Reinsurers' share	R0740	0	0	0	0
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	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830				0
Reinsurers' share	R0840	0	0	0	0
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	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930				0
Reinsurers' share	R0940	0	0	0	0
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	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030				0
Reinsurers' share	R1040	0	0	0	0
Net	R1100	16 979 906	18 846 791	77 800	35 904 497
Other expenses					
	R1200				0
Total expenses	R1300				45 961 693

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



3. S.17.01.01

S.17.01.01.01

Non-Life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional			Total Non-Life obligation
		Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	
		C0080	C0090	C0100	
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0	0
Direct business	R0020	0	0	0	0
Accepted proportional reinsurance business	R0030	0	0	0	0
Accepted non-proportional reinsurance	R0040				0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses	R0050	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM					
Best estimate					
Premium provisions					
Gross - Total	R0060	255 922 035	1 483 366	47 061 408	304 466 809
Gross - direct business	R0070	255 922 035	1 483 366	47 061 408	304 466 809
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080	0	0	0	0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090				0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses	R0100	27 309 802	653 805	13 947 534	41 911 141
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment	R0110	27 309 802	653 805	13 947 534	41 911 141
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	0	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses	R0140	27 309 802	653 805	13 947 534	41 911 141
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	228 612 233	829 561	33 113 874	262 555 668
Claims provisions					
Gross - Total	R0160	43 074 998	402 852	25 127 922	68 605 773
Gross - direct business	R0170	43 074 998	402 852	25 127 922	68 605 773
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	0	0	0	0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190				0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses	R0200	0	0	2 306 423	2 306 423
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment	R0210	0	0	2 306 423	2 306 423
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	0	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses	R0240	0	0	2 306 423	2 306 423
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	43 074 998	402 852	22 821 498	66 299 349
Total Best estimate - gross	R0260	298 997 033	1 886 218	72 189 330	373 072 581
Total Best estimate - net	R0270	271 687 231	1 232 413	55 935 373	328 855 017
Risk margin	R0280	26 487 086	167 093	6 394 997	33 049 176
Amount of the transitional on Technical Provisions					
TP as a whole	R0290	0	0	0	0
Best estimate	R0300	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0
Technical provisions - total					
Technical provisions - total	R0320	325 484 119	2 053 312	78 584 326	406 121 758
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses	R0330	27 309 802	653 805	16 253 957	44 217 564
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	298 174 318	1 399 507	62 330 369	361 904 193
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)					
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	0	0	0	0
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	0	0	0	0
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)					
Cash out-flows					
Future benefits and claims	R0370	255 922 035	1 483 366	47 061 408	304 466 809
Future expenses and other cash-out flows	R0380	0	0	0	0
Cash in-flows					
Future premiums	R0390	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0	0	0	0
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)					
Cash out-flows					
Future benefits and claims	R0410	43 074 998	402 852	25 127 922	68 605 773
Future expenses and other cash-out flows	R0420	0	0	0	0
Cash in-flows					
Future premiums	R0430	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0	0	0	0
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	0	0	0	0
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	0	0	0	0
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	325 484 119	2 053 312	78 584 326	406 121 758
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	0	0	0	0
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measure	R0490	325 484 119	2 053 312	78 584 326	406 121 758

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



4. S.19.01.01

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

Line of bus	20010	Fire and other damage to property
Accident y	20020	Underwriting year [UWV]
Currency	20030	SEK
Currency c	20040	Not applicable / Expressed in (con

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

		Development year (absolute amount)															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Prior	R0100																
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	470 940	1 828 642	6 805 159	7 095 398	138 333	2 013 723	1 106 549	557 846	1 343 002	1 530 934
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	127 144	343 944	2 467 963	2 351 146	3 407 161	5 674 940	2 729 682	1 997 479	65 630	
N-12	R0130	0	0	0	0	250 314	662 580	3 742 543	3 295 592	5 137 475	4 222 188	4 507 402	2 727 943	4 733 854			
N-11	R0140	0	0	0	417 476	743 880	1 459 954	2 660 867	4 939 703	4 061 026	7 521 899	4 827 830	5 832 508				
N-10	R0150	0	0	53 200	648 111	2 967 299	6 699 453	8 047 096	7 642 102	15 534 686	15 102 758	9 625 886					
N-9	R0160	0	55 000	880 280	774 461	2 020 163	1 750 521	3 022 737	4 746 279	4 028 363	5 706 135						
N-8	R0170	0	160 000	252 968	1 095 525	1 242 460	1 207 589	7 289 968	4 218 428	3 691 867							
N-7	R0180	185 806	-4 636	437 144	1 803 686	2 322 528	851 041	585 806	4 101 147								
N-6	R0190	91 725	23 750	319 858	1 891 622	1 292 144	1 024 440	989 418									
N-5	R0200	0	656 276	504 984	700 030	1 059 537	2 181 763										
N-4	R0210	499 775	0	3 233 931	2 221 796	988 445											
N-3	R0220	594 775	81 092	2 820 940	1 620 711												
N-2	R0230	815 933	224 109	533 478													
N-1	R0240	1 000 000	672 083														
N	R0250	521 584															

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cum)

		In Current year		Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180	
Prior	R0100	5 510 934	5 510 934	
N-14	R0110	1 343 002	21 359 592	
N-13	R0120	65 630	19 165 069	
N-12	R0130	4 733 854	38 479 951	
N-11	R0140	5 832 508	32 445 125	
N-10	R0150	9 625 886	66 290 291	
N-9	R0160	5 706 135	22 433 939	
N-8	R0170	3 691 867	29 129 785	
N-7	R0180	4 101 147	10 281 582	
N-6	R0190	989 418	5 632 957	
N-5	R0200	2 181 763	3 012 280	
N-4	R0210	988 445	6 949 827	
N-3	R0220	1 620 711	5 029 518	
N-2	R0230	533 478	1 573 520	
N-1	R0240	672 083	1 671 063	
N	R0250	521 584	521 584	
Total	R0260	48 138 425	265 587 547	

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

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

		Development year (absolute amount)															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Prior	R0100																
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	1 450 000	7 833 657	15 839 148	20 979 867	2 407 752	1 761 752	1 128 818	217 750	200 000	17 850
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	50 000	3 546 663	6 175 050	9 752 517	4 050 555	3 023 096	797 577	67 750	300 000	
N-12	R0130	0	0	0	0	75 000	2 986 814	7 087 907	13 106 806	7 596 075	6 151 707	3 841 600	2 668 454	1 981 638			
N-11	R0140	0	0	0	50 000	4 419 393	7 267 224	9 731 376	3 532 984	4 758 965	4 245 923	5 209 853	3 358 773				
N-10	R0150	0	0	80 000	2 646 965	10 097 147	21 204 800	4 984 673	5 440 443	9 208 802	8 815 615	7 466 898					
N-9	R0160	0	55 000	1 829 135	4 224 689	4 412 067	915 219	3 837 994	3 318 293	4 317 793	6 744 651						
N-8	R0170	0	471 555	4 165 899	8 387 847	7 448 877	4 213 873	3 191 585	2 629 758	5 206 201							
N-7	R0180	1 179 371	2 756 770	2 693 914	1 038 986	818 087	1 464 650	3 453 144	2 737 163								
N-6	R0190	453 013	1 365 475	1 382 992	1 100 652	867 441	1 677 708	2 043 942									
N-5	R0200	800 000	920 066	790 975	409 345	1 286 105	1 524 535										
N-4	R0210	145 000	1 150 000	569 653	326 410	1 011 875											
N-3	R0220	546 800	6 007 800	2 396 800	5 257 931												
N-2	R0230	1 441 200	805 206	1 716 471													
N-1	R0240	2 225 151	3 900 000														
N	R0250	1 380 000															

Line of business	20010	business and accepted proportional reinsurance]
Accident year /	20020	writing year [UWV]
Currency	20030	SEK
Currency convet	20040	id m (converted to) reporting currency

Line of bus	20010	business and accepted pr
Accident y	20020	writing year [UWV]
Currency	20030	SEK
Currency c	20040	id m (converted to) repo

Net Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

		Development year (absolute amount)															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Prior	R0500																
N-14	R0510	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	R0520	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	R0530	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-11	R0540	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	R0550	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	R0560	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0570	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0580	0	0	0	80 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0590	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	R0600	0	31 040	0	5 097	281 600	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	R0610	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	R0620	0	49 970	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	R0630	0	0	1 138 137													
N-1	R0640	0	587 324														
N	R0650	0															

Net Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cum)

		In Current year		Sum of years (cumulative)
		C1360	C1370	
Prior	R0500	0	0	
N-14	R0510	0	0	
N-13	R0520	0	0	
N-12	R0530	0	0	
N-11	R0540	0	0	
N-10	R0550	0	0	
N-9	R0560	0	0	
N-8	R0570	0	0	
N-7	R0580	0	80 000	
N-6	R0590	0	0	
N-5	R0600	0	317 737	
N-4	R0610	0	0	
N-3	R0620	0	49 970	
N-2	R0630	1 138 137	1 138 137	
N-1	R0640	587 324	587 324	
N	R0650	0	0	
Total	R0660	1 725 461	2 147 168	

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



Line of business	Z0010	Credit and suretyship insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Accident year / Underwriting year [UWY]	Z0020	Underwriting year [UWY]
Currency	Z0030	SEK
Currency converted	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

Net Undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460	C1470	C1480	C1490	C1500	C1510	C1520	C1530	C1540	C1550
Prior	R0500																0
N-14	R0510	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-13	R0520	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-12	R0530	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-11	R0540	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-10	R0550	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-9	R0560	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-8	R0570	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-7	R0580	25 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-6	R0590	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-5	R0600	500 000	0	0	34 903	0	0										
N-4	R0610	0	0	0	0	0	0										
N-3	R0620	0	0	0	0	0	0										
N-2	R0630	500 000	740 000	0													
N-1	R0640	504 274	0														
N	R0650	400 000															

Line of business	Z0010	Credit and suretyship insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Accident year / Underwriting year [UWY]	Z0020	Underwriting year [UWY]
Currency	Z0030	SEK
Currency converted	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

Line of business	Z0010	Credit and suretyship insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Accident year / Underwriting year [UWY]	Z0020	Underwriting year [UWY]
Currency	Z0030	SEK
Currency converted	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																0
N-14	R0110	0	0	0	0	0	1 545 591	21 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	R0120	0	965 000	33 101	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	R0130	0	0	0	0	0	13 251 244	65 166	0	1 866 205	0	0	0	0	0	0	0
N-11	R0140	0	0	0	7 476 106	-54 000	0	425 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	R0150	0	0	4 575 841	12 239 570	-790 718	-180 140	41 933	88 380	51 967	0	0	0	0	0	0	0
N-9	R0160	0	3 986 223	4 186 218	158 360	361 248	0	0	50 075	350 000	100 000	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	1 271 620	1 410 978	4 122 228	1 380 785	30 028	7 656 079	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0180	46 800	1 346 003	1 003 083	279 549	0	125 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0190	0	2 132 707	630 819	80 000	150 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	R0200	6 563	6 624 109	2 994 024	8 259 933	60 325	175 036										
N-4	R0210	170 000	1 976 381	16 876 758	110 240	0											
N-3	R0220	370 000	2 001 022	677 437	435 276												
N-2	R0230	158 942	481 802	1 333 755													
N-1	R0240	0	3 423 890														
N	R0250	319 500															

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	0	0
N-14	R0110	0	1 566 591
N-13	R0120	0	965 000
N-12	R0130	0	15 182 615
N-11	R0140	0	7 489 106
N-10	R0150	0	16 026 833
N-9	R0160	100 000	9 152 024
N-8	R0170	0	18 754 707
N-7	R0180	0	2 800 435
N-6	R0190	0	2 993 526
N-5	R0200	175 036	18 119 990
N-4	R0210	0	19 133 388
N-3	R0220	435 276	3 483 735
N-2	R0230	1 333 755	1 974 469
N-1	R0240	3 423 890	3 423 890
N	R0250	319 500	319 500
Total	R0260	5 787 457	311 418 940

Line of business	Z0010	Credit and suretyship insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Accident year / Underwriting year [UWY]	Z0020	Underwriting year [UWY]
Currency	Z0030	SEK
Currency converted	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Prior	R0100																0
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	1 566 591	1 566 591	1 566 591	0	0	0	0	0	0
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	998 101	998 101	998 101	0	0	0	0	0	0	0
N-12	R0130	0	0	0	0	1 835 000	13 316 410	13 316 410	15 182 615	0	0	0	0	0	0	0	0
N-11	R0140	0	0	0	205 000	7 574 106	7 574 106	8 049 106	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	R0150	0	0	9 823 400	18 357 979	16 426 443	16 559 996	10 410	212 000	30 879	0	0	0	0	0	0	0
N-9	R0160	0	6 149 477	10 064 585	9 921 929	10 136 954	850 000	600 000	150 000	100 000	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	2 916 720	15 373 749	14 864 435	21 635 920	10 262 502	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0180	814 402	2 805 453	2 837 227	0	0	130 675	0	125 000	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0190	2 066 100	2 504 478	528 526	250 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	R0200	461 263	4 682 257	2 676 059	130 000	100 000	0										
N-4	R0210	0	10 927 094	161 411	161 411	161 411											
N-3	R0220	2 262 725	1 391 926	961 356	3 152 000												
N-2	R0230	300 462	3 390 876	2 185 397													
N-1	R0240	989 479	15 212 540														
N	R0250	4 291 067															

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



5. S.23.01.01

S.23.01.01.01

Own funds

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	30 000 000	30 000 000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	262 161 853	262 161 853			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	292 161 853	292 161 853			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	292 161 853	292 161 853			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	292 161 853	292 161 853			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	292 161 853	292 161 853			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	292 161 853	292 161 853			
SCR	R0580	170 054 558				
MCR	R0600	49 130 845				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	171,8				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	594,7				

S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	332 161 853
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	40 000 000
Other basic own fund items	R0730	30 000 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	262 161 853
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	

6. S.25.01.01

S.25.01.01.01

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

Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement C0030	Gross solvency capital requirement C0040	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios C0050
Market risk	R0010	68 495 422	68 495 422	0
Counterparty default risk	R0020	10 068 532	10 068 532	0
Life underwriting risk	R0030	0	0	0
Health underwriting risk	R0040	0	0	0
Non-life underwriting risk	R0050	173 111 834	173 111 834	0
Diversification	R0060	-44 849 302	-44 849 302	
Intangible asset risk	R0070	0	0	

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



S.25.01.01.02

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

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	-47 964 106	22%
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/	R0160		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	170 054 558	
Capital add-on already set	R0210		
Solvency capital requirement	R0220	170 054 558	
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 po	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		

7. S.28.01.01

S.28.01.01.01

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		MCR components
		C0010
MCR _{NI} Result	R0010	49 130 845

S.28.01.01.02

Background information

Background information			
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050		
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	271 687 231	53 761 261
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	1 232 413	2 981 914
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	55 935 373	80 902 833
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110		
Assistance and proportional reinsurance	R0120		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

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



S.28.01.01.05

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	49 130 845
SCR	R0310	170 054 558
MCR cap	R0320	76 524 551
MCR floor	R0330	42 513 639
Combined MCR	R0340	49 130 845
Absolute floor of the MCR	R0350	36 500 500
Minimum Capital Requirement	R0400	49 130 845