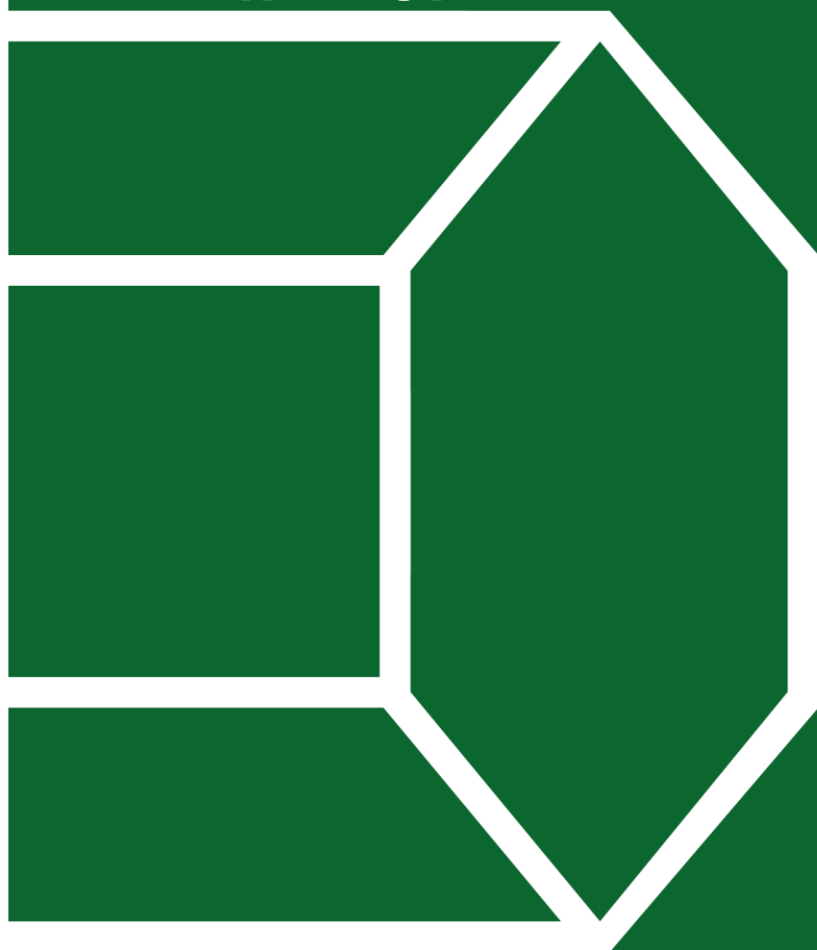


Gar-Bo Försäkringsgrupp (556351-6359)

Institut nr 29021

Rapport om solvens och finansiell ställning

Rapporteringsperiod 2023



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



Innehåll

Sammanfattning	4
Verksamhet och resultat	4
Företagsstyrningssystem	4
Riskprofil	4
Värdering för solvensändamål och finansiering	4
Finansiering	4
Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut	5
A. VERKSAMHET OCH RESULTAT	6
A. Verksamhet	6
2. Försäkringsresultat	8
3. Investeringsresultat	8
4. Resultat från övriga verksamheter	9
5. Övrig information	9
B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM	10
1. Allmän information om företagsstyrningssystemet	10
2. Lämplighetskrav	12
3. Riskhanteringssystem	12
4. Internkontrollsystem	14
5. Internrevisionsfunktion	15
6. Aktuariefunktion	15
7. Uppdragsavtal	15
8. Övrig information	16
C. RISKPROFIL	17
1. Teckningsrisk	17
2. Marknadsrisk	18
3. Kreditrisk	19
4. Likviditetsrisk	19
5. Operativ risk	20
6. Övriga materiella risker	20
7. Övrig information	20
D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL	22
1. Tillgångar	22
2. Försäkringstekniska avsättningar	23
3. Andra skulder	25
4. Alternativa värderingsmetoder	25
5. Övrig information	25
E. FINANSIERING	26
1. Kapitalbas	26
2. Solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)	26
3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	28

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

2024-03-26

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



4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	28
5. Överträdelse av solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)	28
6. Övrig information	28

BILAGOR	29
----------------	-----------

1. S.02.01.01	29
2. S.05.01.01	31
3. S.17.01.01	Error! Bookmark not defined.
4. S.19.01.01	Error! Bookmark not defined.
5. S.23.01.01	32
6. S.25.01.01	34
7. S.28.01.01	Error! Bookmark not defined.

Sammanfattning

Verksamhet och resultat

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

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

Räkenskapsåret 2023 innebar ett resultat efter skatt på 47 666 632 kronor (3 871 572 kronor). Försäkringsverksamheten bidrog negativt till årets resultat, medan investeringsverksamheten bidrog positivt. Under året har inga förändringar skett i hur gruppen värderar tillgångar och skulder för solvensändamål.

Företagsstyrningssystem

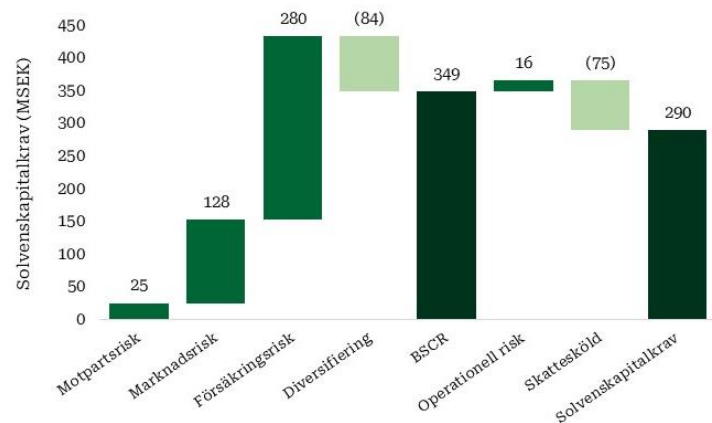
GarBos företagsstyrningssystem inbegriper strategiska processer, finansiella planerings- och uppföljningsprocesser samt det interna kontrollsystemet, inklusive riskhanterings-systemet.

- Under 2023 har Försäkringsbolaget utökat ett tidigare samarbete i Norge, som förväntas medföra en ökad affärsvolym för 2024. Som ett led i detta har Bolaget sökt och beviljats koncession för ett antal nya försäkringsklasser som listas i stycke 1.6 i kapitel A nedan.
- I övrigt har inga andra materiella ändringar skett under 2023.
- Styrelsen fastställer mål samt affärs- och riskstrategi, vilket dokumenteras i riktlinjer, styrelseprotokoll och affärsplan.
- VD hanterar löpande förvaltning, genom delegering och dokumentation i form av instruktioner.
- I den löpande verksamheten används tre försvarslinjer, som syftar till att upptäcka och hantera risker:
 - Affärsverksamheten, med ägarskap för risk och kontroll
 - Compliancefunktion, riskhanteringsfunktion, aktuariefunktion, informationssäkerhetsfunktion, och dataskyddsombud som kontrollerar och stöttar affärsverksamheten

- Internrevision granskar styrning, kontroll och riskhantering.

Riskprofil

Enligt Solvens II-regelverket ska försäkringsföretag ha en kapitalbas som överstiger ett kapitalkrav. Försäkringsbolagens kapitalkrav baseras på den egna riskprofilen. GarBo tillämpar standardmodellen för beräkning av solvenskapitalkrav och solvensnivåer för extern rapportering, och använder även standardmodellen internt för kapitalallokering och riskanalys. Nedan presenteras uppbyggnaden av GarBos solvenskapitalkrav per 2023-12-31 enligt standardmodellen:



Värdering för solvensändamål och finansiering

Värdering av tillgångar och skulder i Solvens II-balansräkningen baseras på GarBos finansiella redovisning som upprättas i enlighet med svenska redovisningsprinciper, justerat i enlighet med Solvens II-regelverket.

Finansiering

Gruppen har kontinuerligt uppfyllt de regulatoriska krav som ställs på gruppen. Per balansdagen 2023-12-31 har gruppen en tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas som uppgår till 500 689 706 (473 053 530) kr, att jämföra med ett solvenskapitalkrav på 289 766 128 (277 544 509) kr. Solvenskvoten uppgår således till 1,73 (1,70).

Egen risk- och solvensbedömning (ORSA) är en central del av riskhanteringen och är ett viktigt verktyg när styrelsen utvärderar gruppens risker, mål och strategier samt solvens- och kapitaltäckning. Resultatet i 2023 års ORSA föranleder inte vidtagande av särskilda åtgärder. GarBo bedöms ha en tillräcklig kapitalstruktur och solvens, god lönsamhet och stabila resultat.

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



Gruppen bedöms även ha goda möjligheter att generera kapital och bibehålla den kapitalnivå som krävs för att hantera sina risker och nå verksamhetsmålen även framgent.

angivna utökning av samarbete i Norge.

Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

Inga väsentliga verksamhetsförändringar har skett efter rapporteringsperiodens slut utöver redan

A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

A. Verksamhet

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

Postadress

Gar-Bo Försäkring AB
Norrlandsgatan 15
111 43 Stockholm

Besöksadress

Norrlandsgatan 15

Övriga kontaktuppgifter

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

- 1.2 GarBo står under tillsyn av Finansinspektionen.

Postadress

Finansinspektionen
Box 7821 103 97 Stockholm

Besöksadress

Brunnsgatan 3

Övriga kontaktuppgifter

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

- 1.3 Externrevisorer för GarBo är Deloitte.

Post- och besöksadress

Rehngatan 11
113 79 Stockholm

Huvudansvarig revisor

Petter Hildingson

Övriga kontaktuppgifter

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

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

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

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



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

(klass 17), olycksfall (klass 1), sjukdom (klass 2), landfordon (klass 3), godstransport (klass 7), motorfordonsansvar (klass 10), assistans (klass 18), fartyg (klass 6) och fartygsansvar (klass 12). Gruppen har anmält s.k. gränsöverskridande verksamhet. Detta ger möjligheter att meddela försäkring från Sverige för risker i Danmark, Norge, Finland, Estland, och Island. Under året

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

- 1.7 Gruppen erbjuder främst försäkringslösningar i samband med bostadsbyggande och överlåtelse av bostäder, primärt färdigställandeförsäkringar och nybyggnadsförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men även entreprenads säkerhetsförsäkringar, förskottsgarantiförsäkringar och insatsgarantiförsäkringar. Gruppen tecknar också försäkring för allrisk entreprenad, ansvar och fastighet. Från och med 2017 erbjuds också resegarantiförsäkringar för arrangemang av paketresor.
- 1.8 Efter flera års tillväxt har gruppen minskat i premieinkomst med -7% drivet främst av ett utmanade läge i byggbranschen. Vidare har skadekostnad ökat under året också till följd av situationen i byggbranschen med ökade konkurser, men även inom företag och fastighet.
- 1.9 Moderbolaget Gar-Bo AB bedriver ingen verksamhet förutom ägande av dotterföretag

och förvaltning av en aktieportfölj. Per 2023-12-31 hade moderbolaget inga anställda.

- 1.10 Gar-Bo Besiktning AB utför primärt besiktning av småhusentreprenader. Förutom slutbesiktning utför Gar-Bo Besiktning AB också kontrollbesiktning och tvåårsbesiktning. Under 2015 lanserades besiktningstjänster som avser överlåtelse av småhus, dessa nya besiktningstjänster är överlåtelsebesiktning nivå 1 och 2, energideklaration samt teknisk utredning. Gar-Bo Besiktning AB utför också uppdrag som kontrollansvarig, samt intygsgivning och granskning av ekonomiska planer för bostadsrättsföreningar. Vidare erbjuds också utbildningar och andra stödtjänster i samband med byggprocessen.
- 1.11 Under 2023 har koncerninterna transaktioner i form av ett internlån förekommit mellan koncernbolagen. Det kvarvarande lånet kommer att lösas under 2024.
- 1.12 Styrelsen i Gar-Bo Försäkring AB utgjordes under räkenskapsåret av:

Oberoende i förhållande till:

Styrelse	Roll	Huvudägare	Bolaget
Per-Erik Atterwall	Ordförande	Nej	Ja
Tobias Wikström	Ledamot	Nej	Ja
Lennarth Åstrand	Ledamot	Nej	Ja
Sten Dunér	Ledamot	Ja	Ja
Peder Johansson	Ledamot	Ja	Ja
Eva Ulvefeldt	Ledamot	Ja	Ja
Gül Heper-Jämterud	Ledamot	Ja	Ja

2. Försäkringsresultat

2.1 Försäkringstekniskt resultat per försäkringsklass och geografisk marknad för 2023. GarBo tecknar huvudsakligen affär inom Norden.

Försäkringstekniskt resultat (SEK) Räkenskapsår 2023	Sverige				Danmark		Norge		Övriga europeiska länder		Totalt 2023	Totalt 2022
	Företag och fastighet	Hem och villa	Allmänt ansvar	Kredit och borgen	Företag och fastighet	Företag och fastighet	Kredit och borgen	Rättsskydd	Företag och fastighet	Kredit och borgen		
Geografi												
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	58 038 045	928 610	44 306 500	149 250 859	83 444 780	3 772 482	31 166 123	42 995 830	30 443	12 234 911	426 168 583	458 293 226
Premier för avgiven återförsäkring	-12 345 001	-4 338	-2 432 924	-16 639 344	-16 073 947	-2 205 845	-2 334 324	-1 115 222	-24 354	-80 000	-53 255 299	-65 994 585
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	44 472 754	-336 588	-34 074 356	623 698	-42 058 583	-1 641 087	2 157 878	-21 312 403	185 453	1 485 299	-50 497 935	-145 277 839
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-2 659 732	0	1 145 390	-1 938 011	6 303 331	1 060 842	-435 656	459 233	-48 696	-516 169	3 370 532	18 094 884
Premieintäkt (för egen räkning)	87 506 066	587 684	8 944 610	131 297 202	31 615 581	986 392	30 554 021	21 027 438	142 846	13 124 041	325 785 881	265 115 686
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8 405 961	11 434	481 185	7 161 503	3 990 577	124 504	1 912 969	712 103	18 030	821 688	23 639 954	0
<u>Utbetalda försäkringsersättningar</u>												
Före avgiven återförsäkring	-48 340 863	-322 284	-720 331	-72 826 778	-11 941 616	-343 695	-14 247 479	-11 759 584	0	-5 986 501	-166 489 131	-79 328 576
Återförsäkrarens andel	506 374	0	0	23 377 367	3 029 017	120 209	2 140 463	0	0	0	29 173 430	6 467 627
<u>Förändring i avsättning för oreglerade skador</u>												
Före avgiven återförsäkring	2 582 412	-194 078	-4 932 807	26 241 850	-35 697 759	-138 338	-5 317 048	-4 347 247	33 202	-1 467 920	-23 237 733	-90 169 892
Återförsäkrarens andel	-969 984	0	0	-25 512 202	4 944 277	0	0	0	0	0	-21 537 909	62 110 293
Driftskostnader	-39 170 550	-167 973	-5 513 163	-55 617 554	-23 024 068	-781 457	-12 652 680	-17 617 910	9 423	-6 166 757	-160 702 688	-128 690 224
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	10 519 416	-85 217	-1 740 506	34 121 388	-27 083 990	-32 385	2 390 246	-11 985 201	203 502	324 551	6 631 804	35 504 914

2.2 Minskningen i premieinkomst är huvudsakligen drivet av en avtagande underliggande marknad, där framför allt produktområden med exponering mot byggbranschen minskat i volym. Ökningen i

skadekostnad drivs dels av ökande konkurser, men även av ett antal större skador inom försäkringsgren företag och fastighet i Danmark.

3. Investeringsresultat

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

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

3.2 Allokering per tillgångsslag per 2023-12-31 och kapitalavkastning för räkenskapsåret 2023 per

SEK eller % Tillgångsslag	Per 2023-12-31		Kapitalavkastning 2023			Per 2022-12-31		
	SEK	%	Intakter	Kostnader	Netto	%	Allokering	Avkastning
Likvida medel	143 342 177	13,3%	4 090 392	-1 785 121	2 305 271	1,4%	192 127 070	3 597 459
Stat- och kommunobligationer	167 627 930	15,5%	9 158 492	-2 793 047	6 365 445	4,8%	98 601 756	-7 580 367
Sakerställda obligationer	229 159 566	21,2%	11 898 548	-3 628 677	8 269 871	4,6%	127 390 789	-8 045 023
Företagsobligationer	263 148 770	24,4%	19 886 656	-6 064 794	13 821 862	5,1%	276 544 890	-4 902 684
Fastighetsrelaterade tillgångar	44 447 366	4,1%	0	-4 069 442	-4 069 442	-8,8%	48 516 808	0
Länefordringar	18 357 000	1,7%	1 243 508	0	1 243 508	3,8%	47 717 807	1 949 427
Noterade aktier	212 514 253	19,7%	26 496 742	0	26 496 742	13,4%	184 286 586	-6 879 226
Onoterade aktier	1 069 458	0,1%	978 545	0	978 545	92,9%	1 037 348	125 061
Hedgefonder	0	0,0%	0	0	0	0,0%	0	0
Strukturerade produkter	0	0,0%	0	0	0	0,0%	0	0
Totalt	1 079 666 520	100,0%	73 752 883	-18 341 081	55 411 802	5,4%	976 223 053	-21 735 354

3.3 Kapitalavkastningen för helåret uppgick till 55 411 802 kr (-21 735 354 kr) motsvarande 5,4% (-2,3) av under året genomsnittliga placeringsbara tillgångar.

3.4 Per utgången av räkenskapsåret uppgick placeringsbara tillgångar till 1 079 666 250 kr (976 223 053 kr).

4. Resultat från övriga verksamheter

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

Gar-Bo Besiktning AB Räkenskapsår 2023	
Resultaträkning	Tkr
Intäkter	87 698
Driftskostnader	-78 256
Övrigt finansnetto	49
Bokslutsdispositioner	-4 000
Skatt på årets resultat	-1 135
Årets resultat	4 356

4.2 Nedan återfinns sammanfattande resultaträkning för Gar-Bo AB:

Gar-Bo AB Räkenskapsår 2023	
Resultaträkning	Tkr
Intäkter	-
Driftskostnader	-1 773
Intäkter från koncernföretag	10 485
Övrigt finansnetto	-4 674
Bokslutsdispositioner	4 000
Skatt på årets resultat	-249
Årets resultat	7 789

5. Övrig information

5.1 Året har präglats av stora osäkerheter på bygg- och bostadsmarknaderna, vilket påverkat både efterfrågan på Gruppens tjänster och skadeutfallet, genom ökande konkurser i byggbranschen. Trots marknadsläget växer premieintäkterna kraftigt under året, som ett resultat av historisk tillväxt av långsvansade produkter. Gruppens satsningar på organisation och IT-stöd har fortsatt, och positiva investeringsresultat bidrar till en

fortsatt hög solvenskapitalkvot trots den osäkra marknaden. Gruppens bedömning är att verksamheten fortsatt står väl rustad för framtida tillväxt och eventuella svängningar på marknaden.

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

B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

1. Allmän information om företagsstyrningssystemet

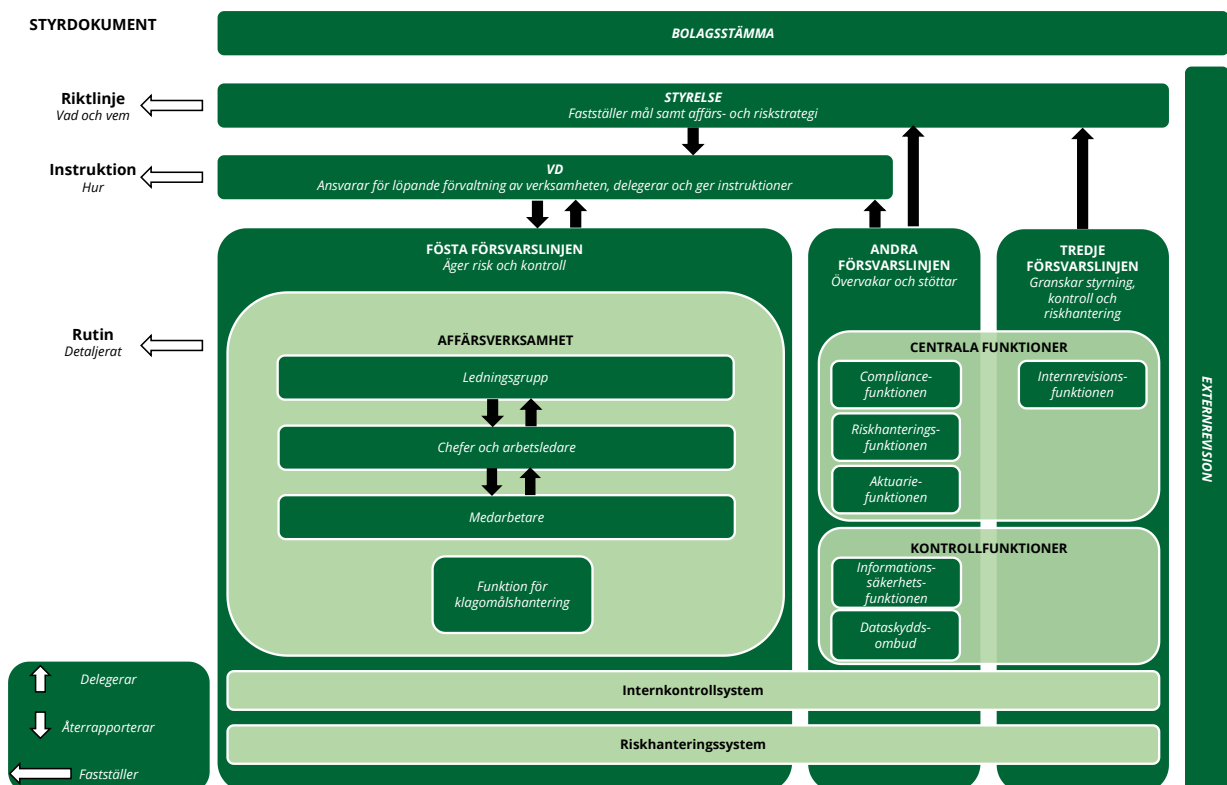
1.1 GarBos företagsstyrningssystem syftar till att säkerställa en väl fungerande löpande förvaltning av verksamheten och en god hantering av risker och kapital genom måluppfyllelse och effektivitet, samt en tillförlitlig finansiell rapportering och efterlevnad av lagar och regler.

1.2 Systemet består av flera nivåer:

- Styrelsen fastställer mål samt affärs- och riskstrategi, vilket dokumenteras i riktlinjer
- VD hanterar löpande förvaltning, genom delegering och dokumentation i form av instruktioner
- I den löpande verksamheten används tre försvarslinjer, som syftar till att upptäcka och hantera risker:

- Affärsverksamheten, med ägarskap för risk och kontroll
- Compliancefunktionen, riskhanteringsfunktionen och aktuariefunktionen, samt en informationssäkerhetsfunktion och dataskyddsombud som kontrollerar och stöttar affärsverksamheten
- Internrevision, som granskar styrning, kontroll och riskhantering

1.3 Nedan återfinns en schematisk bild över GarBos företagsstyrningssystem inklusive rapporteringsvägar.



1.4 Under rapporteringsperioden har Gruppen inte haft några materiella förändringar i företagsstyrningssystemet.

1.5 Företagsstyrningssystemet omfattar övergripande följande roller och ansvar.

Bolagsstämman: Bolagsstämman är det

högsta beslutande organet där aktieägaren utövar sin rätt att delta i gruppens beslutsfattande. Bolagsstämman beslutar bland annat om bolagsordningen och utser styrelseledamöter.

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

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

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

1.6 De centrala funktionerna utgörs av:

Funktionen för riskhantering: Riskhanteringsfunktionen utgör ett stöd för styrelsen, VD, ledning och andra anställda för att i verksamheten upprätthålla ett effektivt riskhanteringssystem.

Riskhanteringsfunktionen har också till uppgift att identifiera, värdera, övervaka, och rapportera risker samt beroenden mellan risker inom verksamheten.

Funktionen för riskhantering är underställd VD och rapporterar direkt till VD och styrelsen.

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

regelefterlevnad stödjer styrelsen, VD och verksamheten i dess arbete med att följa externa och interna regelverk. Funktionen är underställd VD och rapporterar till VD och styrelsen.

Aktuariefunktionen: Aktuariefunktionen ansvarar för att samordna och kvalitetssäkra bolagets försäkringstekniska beräkningar samt att bidra till bolagets riskhanteringssystem. Funktionen är underställd VD och rapporterar till VD och styrelsen skriftligen minst årsvis.

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

Därtill finns två kontrollfunktioner:

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

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

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

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

1.9 Bolaget har ett lån till annat företag inom koncernen på 18 357 000 kr.

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

2. Lämplighetskrav

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

3. Riskhanteringssystem

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

respektive riskkategori. Risktolerans och limiter definieras inom respektive riskkategori. Bolagets övergripande risktolerans är uttryckt som en lägsta nivå för solvenskapitalkvoten.

Utöver styrelsens gränser för riskexponering har även VD möjlighet att sätta gränser för risktagande inom de av styrelsen fastställda ramarna.

3.3 Riskhanteringsprocessen:

Styrelsens mål med riskhanteringsprocessen är:

- Att VD och styrelsen har en god förståelse för risker och behov av prioritering.
- Att synliggöra riskerna i fråga om styrning och kontroll.
- Att riskerna följs upp regelbundet av riskägarna.
- Att skapa en stabil grund för riskhanteringsprocessen så att verksamheten och centrala funktionen kan identifiera och utvärdera sina egna risker.
- Att i övrigt synliggöra riskerna.

Riskhanteringsprocess omfattar övergripande följande steg.

- Identifiering av risker
- Mätning och bedömning av identifierad risk
- Utse riskägare
- Registrering av risken
- Hantering av risken eller fastställande av handlingsplan
- Rapportering av risker till VD och styrelse.

Som stöd övervakar och bistår de centrala funktionerna verksamhetens arbete kring riskhantering. Riskhanteringsfunktionen genomför kontroller och granskningar av att

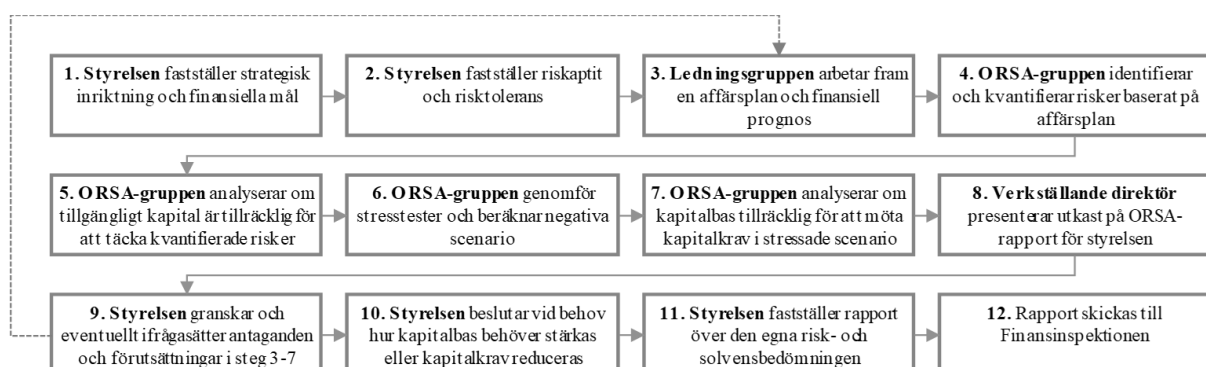
verksamheten följer fastställda riktlinjer kring intern kontroll, datakvalitet, risktoleranser och limiter för risker. Compliancefunktionen säkerställer att kraven på regelefterlevnaden uppfylls. Aktuariefunktionen säkerställer efterlevnaden av de försäkringstekniska avsättningarna.

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

3.5 Styrelsen granskar och godkänner den egna risk- och solvensbedömningen årligen. Vid materiella händelser eller verksamhetsförändringar ska behovet av en extra ORSA-process också utvärderas.

3.6 VD utser en arbetsgrupp för den egna risk- och solvensbedömningen som består av; CFO (ansvarig för att samordna och producera ORSA-rapporten), riskhanteringsfunktionen (ansvarig för att tillsammans med CFO samordna och producera ORSA-rapporten och framför allt identifiera och kategorisera risker), ledningsgruppen i bolaget (definiera riskkategorier och genomföra riskbedömningar samt analysera finansiell ställning och kapitalstrategi).

3.7 Nedan åskådliggörs schematiskt processen för den egna risk- och solvensbedömningen.



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

4. Internkontrollsystem

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

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

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

1) Identifiera och bedöma risker för bristande regelefterlevnad

2) Löpande informera om risker som kan uppkomma till följd av bristande regelefterlevnad

3) Ge verksamheten stöd och råd i frågor som rör den tillståndspliktiga verksamheten

4) Följa upp regelefterlevnaden inom den tillståndspliktiga verksamheten och utvärdera de åtgärder som vidtagits för att avhjälpa eventuella brister i bolagets regelefterlevnad

5) Biträda vid utformning av interna regler

6) Löpande säkerställa att styrelse och VD samt berörda anställda får information om nya eller ändrade regler och, vid behov utbildas styrelse, VD och anställda i företaget inom identifierade risk-områden och i nya regelverk som påverkar bolagets verksamhet

7) Verka för att intressekonflikter mellan bolagets intressenter hanteras adekvat

8) Årligen ta fram en riskbedömning som ska ligga till grund för bolagets Complianceplan.

Funktionen rapporterar till verkställande direktör och styrelsen skriftligen kvartalsvis.

5. Internrevisionsfunktion

5.1 Styrelsen har fastställt Riktlinje för funktionen för internrevision. Funktionen för internrevision är direkt underställd styrelsen och rapporterar direkt till denna. Internrevisionsfunktionen är oberoende till verksamheten och deltar aldrig i affärsbeslut eller verkställandet av dessa. Funktionen ska vidare agera på ett oberoende och opartiskt sätt och i sitt arbete undvika intressekonflikter. Funktionen ska i sitt granskande uppdrag bidra till att bolaget uppnår de av styrelsen fastställda målen och riktlinjerna för verksamheten. I sitt arbete ska funktionen systematiskt och strukturerat värdera och föreslå förbättringar mot basis av gransknings-resultat. Funktionen arbetar efter en av styrelsen årligt fastställd granskningsplan.

5.2 Vidare arbetar funktionen också aktivt med att:

5.2.1 Granska och utvärdera bolagets funktioner för regelefterlevnad och riskhantering

5.2.2 Följa upp verksamhetens omfattning och inriktning

överensstämmer med styrelsens antagna riktlinjer

5.2.3 Granska och utvärdera företagets interna riktlinjer, instruktioner, rutiner och processer

5.2.4 Kontrollera efterlevnaden av de beslut som tas av styrelse och ledning

5.2.5 Utfärda rekommendationer utifrån iakttagna brister

5.2.6 Följa upp tidigare iakttagna brister och rekommendationer som funktionen rapporterat.

5.3 Funktionen ska ha regelbundet informationsutbyte med övriga kontrollfunktioner: riskkontroll, regelefterlevnad, aktuariefunktionen samt med externrevision för att skapa ett effektivt samarbete och undvika dubbelarbete.

5.4 Funktionen rapporterar till styrelsen skriftligen minst årsvis kompletterat med muntlig presentation.

6. Aktuariefunktion

6.1 Styrelsen har fastställt Riktlinje för aktuariefunktionen. Aktuariefunktionen är direkt underställd verkställande direktör.

6.2 Aktuariefunktionen är, bland annat, ansvarig för att:

1) Koordinera beräkningar av försäkringstekniska avsättningar samt bedöma lämpligheten i de metoder och antaganden som används.

2) Bedöma osäkerhet i skattningar av försäkringstekniska avsättningar

3) Säkerställa att de mest lämpliga approximationerna avseende beräkning av bästa skattningar används samt att jämföra utfall av skattningar mot faktisk utveckling

4) Bedöma om de IT-system som används vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar utgör ett tillräckligt stöd för de aktuariella och statistiska procedurerna

5) Yttra slutsatser huruvida de premier som intjänas är tillräckliga att täcka framtida fordringar samt att bolaget tecknar ett adekvat riskurval

6) Analysera lämpligheten i de återförsäkringslösningar som tecknas.

6.3 Funktionen rapporterar till styrelsen skriftligen minst årsvis kompletterat med muntlig presentation.

7. Uppdragsavtal

7.1 Styrelsen har fastställt Riktlinje för utlagd verksamhet. Innan bolaget lägger 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

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



4) att försäkringstagarnas möjlighet till tillfredsställande och fortlöpande service kan upprätthållas.

7.2 Om bolaget uppdrar åt någon annan att utföra operativ verksamhet eller funktioner av väsentlig betydelse åt bolaget utses en person på bolaget som ansvarar för den utlagda verksamheten. Den ansvariga personen ska inneha kompetens och erfarenhet om den verksamhet eller funktion som ska läggas ut för att kunna avgöra om uppdragstagaren utför sitt uppdrag på ett korrekt sätt. Den ansvariga personen ska genomgå och klara

lämplighetsbedömningen i relevant riktlinjeför att få utses till ansvarig person. Detta gör att bolaget effektivt kan övervaka och hantera riskerna som är förenade med den utlagda verksamheten.

7.3 VD 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.

8. Övrig information

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

C. RISKPROFIL

1. Teckningsrisk

1.1 Teckningsrisk är risk knuten till bedrivandet av kommande års försäkringsförsäljning, samt gällande försäkringsavtal som ännu har framtida risk knuten till sig. Reservsättningsrisk är risk knuten till inträffade händelser, det vill säga kostnader

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

Försäkringsprodukt	Bransch	Försäkringsklass	Geografi
Nybyggnadsförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige, Danmark
Dolda-fel försäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige
Dolda-fel försäkring	Byggbranschen	Rättsskyddsförsäkring	Norge
Färdigställande/ fullgörandeförsäkring	Byggbranschen	Kredit och borgen	Sverige, Norge
Förskottsgarantiförsäkring	Byggbranschen	Kredit och borgen	Sverige
Insatsgarantiförsäkring	Byggbranschen	Kredit och borgen	Sverige
Allrisk entreprenad	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige, Danmark, Norge
Projektförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige, Danmark, Norge, Finland
Fastighetsförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige
Allmänt ansvar	Byggbranschen	Ansvar	Sverige
Resegarantiförsäkring	Resebranschen	Kredit och borgen	Sverige, Danmark, Norge, Island, Estland, Finland
Återställandegarantiförsäkring	Vindkraft	Kredit och borgen	Sverige
Hysesgarantiförsäkring	Fastighetsbranschen		
Egendomsförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Danmark
Villa- och hemförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige
Företagsförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige

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

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

1.4 För att hantera teckningsrisken finns instruktioner och rutiner som stipulerar; vilka risker som får tecknas, premiesättning, limiter, kumuluster, mandat- och attestnivåer, informations- och underlagsbehov per risk. Per produkt följs också bland annat;

premiesättningen, skadeutvecklingen, exponering per principal, skade- och totalkostnadsprocent upp på månads- eller ad-hoc basis.

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

stora skador upp på månads- eller ad-hoc basis av verksamheten.

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

1.7 För att reducera risker inom affärgren Kredit och borgen tecknar bolaget icke-proportionell återförsäkring (excess of loss) samt fakultativ proportionell återförsäkring.

1.8 För att reducera risker inom affärgren Brand och annan skada på fastighet tecknar bolaget icke-proportionell återförsäkring ("Excess of loss").

1.9 För att reducera risker inom affärgren Ansvar tecknar bolaget icke-proportionell återförsäkring ("Excess of loss").

1.10 Bolaget har en riskkoncentration gentemot byggbranschen. För att mitigera risken mot byggbranschen vad gäller insolvensrisk (kredit och borgen) tecknas återförsäkringsskydd per principal och försäkringsår. Bolaget har också en materiell riskkoncentration vad gäller byggnadstekniker och utförande vid

uppförande av bostäder. För att mitigera risken för systematiska byggfel tecknas återförsäkringsskydd per försäkringsår. Ett aktivt arbete bedrivs också inom skadeförebyggande arbete via att bolaget har inrättat ett Tekniskt Råd bestående av byggnadstekniska experter från branschen och akademien i syfte att identifiera framtida risker.

1.11 Bolaget är bara exponerat för uppsägningsrisk i ytterst begränsad omfattning.

1.12 Försäkringsrisken följs upp kvartalsvis och vid behov genom känslighetsanalyser på förväntad framtida försäljning, aktiemarknadens utveckling och risken för en skadeutveckling utöver den som ingår i Bolagets affärsplan.

- Försäljning stressas genom en ökning av förväntad framtida försäljning med 30%, då en högre tillväxttakt ökar solvenskapitalkravet.
- Marknadsrisken stressas genom en simulering av ett fall på aktiemarknaderna om 30% per bokslutstidpunkten.
- Risken för ett högre skadeutfall testas genom simulering av olika skadeutfall för Bolagets produktportfölj antas utfalla per bokslutsdagen.

2. Marknadsrisk

2.1 Bolaget är utsatt för marknadsrisk via fluktuationer i priser på aktier och obligationer inom kapitalförvaltningsverksamheten.

2.2 Marknadsriskerna fördelar sig per riskkategori enligt följande:

Marknadsrisk (SEK)	2023	2022	Förändring (%)
Aktierisk	86 388 741	66 664 789	30%
Ränterisk	11 640 833	5 684 191	105%
Spreadrisk	30 747 553	29 350 200	5%
Fastighetsrisk	16 354 233	21 221 852	(23%)
Valutarisk	11 128 633	17 959 119	(38%)
Koncentrationsrisk	1 467 647	9 764 828	(85%)
Diversifiering	-29 855 037	-36 671 770	(19%)
Marknadsrisk	127 872 602	113 973 209	12%

2.3 Aktierisken har ökat under året som en konsekvens av en positiv värdeutveckling i aktieportföljen.

2.4 Ränterisken har ökat under året, vilket beror på en ökad exponering av räntebärande nettotillgångar samt på en stigande räntemiljö.

2.5 Spreadrisken har ökat marginellt under året, främst drivet av förändrad mix av obligationsinnehav i portföljen.

2.6 Fastighetsrisken har minskat något, drivet av minskande fastighetsvärden i den fond som bolaget investerat i.

2.7 Valutarisken har minskat, främst drivet av bättre valutamatchning.

2.8 Koncentrationsrisken har minskat kraftigt, främst på grund av minskning av ett antal större positioner i aktieportföljen.

2.9 Styrelsen har fastställt Placeringsriktlinjer. Syftet med placeringsriktlinjerna är att ange hur förvaltningen av placeringstillgångarna ska ske med målsättning att skapa förutsättningar för en trygg och bra avkastning. Tillgångarna förvaltas på ett

aktsamt sätt med hänsyn till GarBos försäkringsåtaganden samt solvens- och minimikapitalkrav (SCR och MCR). Tryggandet av åtagandet uppnås genom god avkastning samtidigt som god riskspridning upprätthålls och lämplig matchning sker gentemot åtagandena. Placeringsriktlinjerna anger allokeringsslag per tillgångsslag. Beslut om avsteg från placeringslimiten och investering i illikvida tillgångsslag fattas av styrelsen.

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

2.11 Bolaget har en investeringskommitté, som består av medlemmar ur styrelsen och

3. Kreditrisk

3.1 Gruppen är utsatt för kreditrisk via konkurs eller insolvens hos motparter (banker och återförsäkringsbolag).

3.2 Gruppen följer noga officiella kreditbetyg för banker och återförsäkringsbolag vilka man använder. Styrelsen har fastställt Riktlinje för

Standard & Poor's rating	2023	2022
AA	4%	0%
AA-	71%	68%
A+	15%	19%
A	3%	2%
A-	7%	10%
Summa	100%	100%

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

4. Likviditetsrisk

4.1 Med likviditetsrisk avses risken för förluster för att bolaget inte kan avyttra tillgångar med ett

verksamheten. Kommittén agerar som ett stöd till den löpande investeringsverksamheten.

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

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

2.14 Koncentrationsrisken per motpart och per enskilt finansiellt instrument följs upp löpande. Den största enskilda exponeringen mot ett enskilt instrument är 2,3% av placeringstillgångar (bortsett från likvida medel placerade på bankkonto).

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

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

3.3 Per 2023 och 2022 tecknades återförsäkringspremier hos återförsäkrare enligt följande fördelning:

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

optimalt tidsperspektiv i kapitalförvaltningen. GarBos policy är att ha en betryggande andel

likvida medel för att kunna infria kortfristiga försäkringsåtaganden. GarBos policy är vidare att i huvudsak investera i likvida räntebärande instrument som handlas på en reglerad marknad. GarBos policy är att vid varje tidpunkt minst förfoga över en miniminivå av likvida medel som täcker två månaders förväntade drifts- och skadekostnader. Likvida medel definieras som medel på bankkonto samt statsskuldväxlar, statsobligationer och kommunobligationer som kan omsättas till likvida medel inom 30 dagar.

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

5. Operativ risk

5.1 Operativ risk avser risken för att gruppen förorsakas oväntade, direkta eller indirekta, ekonomiska eller förtroendemässiga förluster som följd av interna fel eller brister i rutiner, intern kontroll, system, teknisk utrustning, mänskliga fel, oegentligheter eller som följd av yttre händelser. Gruppen har kategoriserat operativa risker i sju huvudkategorier vilka är; internt bedrägeri, externt bedrägeri, hot mot fysiska tillgångar, brister mot kunder och affärspraxis, medarbetare och arbetsplats, system och infrastruktur, samt processer.

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

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

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

olika befattningshavare från olika funktioner av gruppen som genomförs minst årsvis. Gruppen har också en process för att hantera större förändringar med tydliga beslutsmandat. Incidentrapportering är också ett viktigt verktyg där alla anställda har i uppdrag att registrera, rapportera och loggföra incidenter. Till sist finns också kontinuitetsplanering i form av beredskaps- och återställningsplan för nyckelprocesser.

5.3 Via självutvärderingen identifierar gruppen operativa risker samt sannolikhetsbedömer och kvantifierar dessa. Hänsyn tas också till riskmitigerande åtgärder och kontroller.

6. Övriga materiella risker

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

6.2 Gruppen är exponerat för affärsrisker genom exempelvis lansering av nya produkter och förändrad konkurrenssituation.

6.3 Hantering av affärsrisker sker löpande med uppföljning av affärs mål, strategier och identifierade risker redovisas till styrelsen minst kvartalsvis.

6.4 Inga materiella koncentrationer av affärsrisker bedöms finnas. Den största kunden står för ca 9% av premieinkomsten under 2023 medan den näst största utgör mindre än 3%.

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

7. Övrig information

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



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

D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

1. Tillgångar

1.1 Se nedanstående tabell för tillgångsklasser per 2023-12-31 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
Placeringstillgångar					
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda bolag	1 069 458	-1 069 458		0	Se 1.1.1
Aktier och andelar	256 961 619	-256 961 619		0	Se 1.1.2
- varav noterade aktier		212 514 254		212 514 254	Se 1.1.3
- varav onoterade aktier		1 069 458		1 069 458	Se 1.1.4
- varav investeringsfonder		44 447 366		44 447 366	Se 1.1.5
Räntebärande instrument	659 936 266	-659 936 266		0	Se 1.1.6
- varav stats-/kommunobligationer		168 799 120		168 799 120	Se 1.1.7
- varav företagsobligationer		495 964 858		495 964 858	Se 1.1.8
Förutbetalda anskaffningskostnader	173 705 463		-173 705 463	0	Se 1.1.9
Återförsäkrars andel av FTA	127 937 027		-35 438 029	92 498 999	Se 1.1.10
Övriga tillgångar	126 189 157	-72 881 371		53 307 786	Se 1.1.11
Likvida medel	155 416 501			155 416 501	Se 1.1.12
Summa tillgångar	1 501 215 493	-68 053 659	-209 143 492	1 224 018 342	

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

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

1.1.3 Noterade aktier omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Aktierna är noterade på aktiebörs i Sverige och värdering sker till verkligt värde baserat på aktiernas respektive stängningskurs 2023-12-31. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

1.1.4 Onoterade aktier omklassificeras och specificeras som en egen tillgångsklass i Solvens 2-balansräkningen. Värdering av onoterade aktier (totalt ett innehav) sker till verkligt värde i likhet med IFRS. Innehavet värderas enligt kapitalandelsmetoden. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

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

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

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

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

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 Återförsäkrars andel av premiereserv värderas i enlighet med återförsäkrade

skulder och kostnadsförs pro rata temporis i enlighet med respektive underliggande försäkringskontrakt. Återförsäkrars andel av oreglerade skador värderas till det belopp som beräknas inflyta. Värderingsskillnaden mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen består dels av diskonteringseffekten dels av att återförsäkrars andel av premiereserv i solvensbalansräkningen justeras med förväntad återhämtningsgrad samt minskas med skuld avseende framtida återförsäkringspremier.

1.1.12 Övriga tillgångar värderas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde minskat med eventuell reservering för värdeminskning. I

årsredovisningen ingår upplupen ränta i posten vilken under Solvens 2-balansräkningen har omklassificerats till respektive räntebärande instrument (se också 1.1.7, 1.1.8, och 1.1.9). I posten Övriga tillgångar nettoredovisas vissa koncernfordringar i årsredovisningen men bruttoredovisas i Solvens 2-balansräkningen. Posten innefattar även premiefordringar, som under Solvens 2 innefattas i den bästa skattningen av försäkringstekniska avsättningar, och därav inte ingår i posten i Solvens 2-balansräkningen.

1.1.13 I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.

2. Försäkringstekniska avsättningar

2.1 Se nedanstående tabell för försäkringstekniska avsättningar per 2023-12-31 för respektive affärgren vad avser solvensbalansräkningen.

Försäkringstekniska avsättningar per affärgren	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Brand och annan skada på egendom	358 495 727	35 448 225	393 943 951
Ansvar	22 981 661	2 272 437	25 254 098
Kredit och borgen	137 655 762	13 611 466	151 267 228
Rättsskydd	17 457 698	1 726 225	19 183 924
Summa	536 590 848	53 058 353	589 649 201

2.2 Den bästa skattningen utgörs av en uppskattning av nuvärdet av alla förväntade framtida kassaflöden kopplade till ingångna försäkringsavtal vilket inkluderar förväntade framtida skadeutbetalningar, driftskostnader och premier.

2.3 Bästa skattningen består av två delar, premieavsättning och skadeavsättning där premieavsättningen avser kostnader kopplade till framtida skador samt administration av ingångna försäkringsavtal och skadeavsättningen avser framtida skadeutbetalningar och driftskostnader för skedda skador.

2.4 Bästa skattning av kostnaden för framtida skador i premieavsättningen baseras på ett skadeprocentantagande som baseras på historisk genomsnittlig skadeprocent samt prognos av framtida skadekostnader. Vid beräkningen av prognos för framtida skadekostnader används trianguleringsteknik av typen Chain-Ladder. Beräkningarna görs

separat för homogena riskgrupper, på produktnivå.

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

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

2.7 Bästa skattning av skadeavsättningen består av avsättning för kända skador, avsättning för okända skadekostnader och avsättning för skaderegleringskostnader. Kända skadekostnader fastställs av skadereglerare med schabloner eller bedömningar beroende på produkttyp och vilket skede i processen som skadan befinner sig i. IBNR beräknas genom schabloner antingen som en andel av premieintäkt eller genom *Bornhuetter-Ferguson* metodik där hänsyn tas till förväntat skadeutvecklingsmönster i kombination med prognos för skadekostnaden. Schablonerna

baseras på intern skadehistorik i den mån intern skadehistorik existerar, där den historiska utvecklingen studeras genom trianguleringstekniker av typen *Chain-Ladder*. Skadebehandlingsreserv åsätts med en schablon som en procentsats av IBNR och reserv för kända skador. Schablonen baseras på historiska utfall för skaderegleringskostnader.

- 2.8 Bästa skattning av de uppskattade framtida kassaflödena avseende premieavsättning och skadeavsättning diskonteras i enlighet med den av EIOPA specificerade räntekurvan för respektive valuta.
- 2.9 De framtida kassaflödena är behäftade med osäkerhet utifrån flera faktorer. Exempel på faktorer som kan göra estimering av kassaflödena osäker är olika typer av inflation,

konjunktursvängningar, försäkringstagarnas försäkringsmedvetenhet och domstolspraxis. Osäkerheten härrör, i bolagets fall, främst från uppskattningen av kostnaden för framtida skador. En ökning av kostnadsantagandena i premieavsättningen med 10 procentenheter skulle innebära ökade framtida kostnader med ca 37 Mkr före återförsäkringsinhämtningar.

2.10 Denna osäkerhet hanteras främst via kontinuerlig uppföljning och analys av skadestatistik och ekonomiskt utfall samt genom återförsäkringsskydd.

2.11 Förändringen av beräkningen av försäkringstekniska avsättningar från IFRS till Solvens 2 är konsekvent för alla affärsgrenar och beskrivs konceptuellt nedan:

Finansiell redovisning	Förändring	Solvensbalansräkning
<p>Försäkringstekniska avsättningar</p> <p>+ Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker</p> <p>Ej intjänade premier värderas enligt periodisering av avtalad premie enligt pro rata temporis eller produktspecifik intjäningskurva. Avsättning för kvardröjande risker påförs med det överskjutande beloppet om ej intjänade premier understiger förväntade framtida skade- och driftskostnader.</p> <p>+ Avsättning för oreglerade skador.</p> <p>Ingen diskontering. Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker innehåller eventuell framtida vinst och oreglerade skador kan innehålla marginal för osäkerhet inom ramen för vad som rimligen kan förväntas.</p>	<p>Ej intjänade premier och kvardröjande risker övergår till premieavsättning genom att</p> <p>+ Eventuella kontrakt som inte tagits upp i den finansiella redovisningen tas upp</p> <ul style="list-style-type: none"> - Förväntad vinstmarginal elimineras - Premiefordringar dras av - Kassaflödet diskonteras. <p>Oreglerade skador övergår till skadeavsättning genom att</p> <ul style="list-style-type: none"> - Eventuella osäkerhetsmarginaler elimineras - Kassaflödet diskonteras. <p>Riskmarginal</p> <p>Riskmarginalen tillkommer.</p> <p>En gemensam riskmarginal avseende både premie- och skadeavsättning.</p>	<p>Bästa skattning</p> <p>Premieavsättning värderas som förväntat värde av framtida skade- och driftskostnader för ingångna försäkringsavtal minskat med premiefordringar.</p> <p>Skadeavsättning värderas som förväntat värde av framtida skadeutbetalningar för skedda skador samt driftskostnaden för att reglera dessa.</p> <p>Avsättningarna diskonteras.</p> <p>Riskmarginal</p> <p>Riskmarginalen värderas som kapitalkostnaden för det regulatoriska kapital som ingångna försäkringsavtal binder fram tills att avtalen är slutreglerade. Riskmarginalen diskonteras.</p>

2.12 Värdet av försäkringstekniska avsättningar i den finansiella redovisningen och

solvensbalansräkningen framgår i tabellen nedan:

Försäkringstekniska avsättningar per affärsgren (brutto)	FTA	FTA	Förändring
	Solvensbalansräkning	Finansiell redovisning	
Brand och annan skada på egendom	358 495 727	658 151 109	-299 655 382
Ansvar	22 981 661	42 208 583	-19 226 922
Kredit och borgen	137 655 762	367 507 379	-229 851 617
Rättsskydd	17 457 698	65 608 280	-48 150 582
Summa	536 590 848	1 133 475 351	-596 884 503

2.13 Premieavsättningen i den finansiella redovisningen består av avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker. Avsättning för ej intjänade premier beräknas

enligt periodiseringsprincip där ej intjänade premier avser den del av den avtalade premien för försäkringsperioden som återstår att tjänas in. Avsättning för kvardröjande risker tas upp

med det överskjutande beloppet i fallet att ej intjänade premier understiger förväntade framtida skade- och driftskostnader. Premieavsättningen i den finansiella redovisningen diskonteras inte.

2.14 Skadeavsättningen i den finansiella redovisningen, avsättning för oreglerade skador, består av förväntade skadebetalningar för skedda skador samt kostnader för att reglera dessa. Dessa avsättningar diskonteras inte.

2.15 Riskmarginalen antas vara den kapitalkostnad en tänkt köpare av försäkringsbeståndet skulle

kräva för att ikläda sig ansvaret för en avveckling av densamma. Kapitalet som krävs för att avveckla försäkringsbeståndet baseras på de framtida solvenskapitalkraven med hänsyn tagen till försäkringsrisk och motpartsrisk. Företaget har använt en kapitalkostnad om 6% för beräkning av riskmarginalen.

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

3. Andra skulder

3.1 Se nedanstående tabell för skuldposter per 2023-12-31 samt skillnaden i värde för dessa vad avser Solvens 2-balansräkningen jämfört

med balansräkning enligt årsredovisning baserat på IFRS.

Balansräkning per materiella övriga skulder	Enligt IFRS	Omklassificering	Omvärdering	Värde Solvens 2	Förklaring värderingsskillnad
Säkerhetsreserv	0 *	0		0	Se 3.1.1.
Uppskjuten skatt	11 124 000		47 493 739	58 617 739	Se 3.1.2.
Skulder till försäkringstagare	17 574 914			17 574 914	Se 3.1.3.
Övriga skulder	68 179 563		-17 967 781	50 211 782	Se 3.1.4.
Övriga avsättningar	0			0	Se 3.1.5.
Summa övriga skulder	96 878 477	0	29 525 958	126 404 435	

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

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

3.4 Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

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

3.6 Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

4. Alternativa värderingsmetoder

4.1 Företaget har inte använt sig av några alternativa värderingsmetoder.

5. Övrig information

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

E. FINANSIERING

1. Kapitalbas

- 1.1 Företaget har en enkel kapitalstruktur där kapitalbasen i sin helhet består av primärkapital.
- 1.2 Kapitalbasen i sin helhet är tillgänglig och medräkningsbar för att täcka både solvenskapitalkravet (SCR) och minimikapitalkravet (MCR).

- 1.3 I tabellen nedan återfinns kapitalbasen fördelat per post och per nivå (nivå 1 är kapital av den högsta kvaliteten och nivå 3 är den lägsta).

Kapitalbas per post	Nivå	IFRS	Omklassificering	2023	2022
				Värde Solvens 2	Värde Solvens 2
Aktiekapital	Nivå 1	2 667 500	0	2 667 500	2 667 500
Fond för utvecklingsutgifter	Nivå 1	0	0	0	0
Balanserat resultat	Nivå 1	220 572 001	-220 572 001	0	0
Årets resultat	Nivå 1	47 666 632	-47 666 632	0	0
Obeskattade reserver	Nivå 1	0	0	0	0
Omvärderingsreserv	Nivå 1	0	505 297 206	505 297 206	470 386 030
Summa kapitalbas före utdelning		270 906 133	237 058 573	507 964 706	473 053 530
Beslutad utdelning		0	0	-7 275 000	0
Summa tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas		270 906 133	237 058 573	500 689 706	473 053 530

- 1.4 Skillnaden i kapitalbas enligt IFRS och Solvens 2-perspektiv härrör sig främst till omvärderingen och diskonteringen av försäkringstekniska avsättningar (bästa skattning). Skillnader uppstår också på grund av omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader, säkerhetsreserven samt uppskjuten skatteskuld till följd av omvärderingen i sin helhet. Se också vidare avsnitt D - Värdering för solvensändamål.
- 1.5 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för riskhantering*, där två nivåer av riskaptit definieras: en miniminivå, där kapitalbasen ska utgöra minst 140% av solvenskapitalkravet, och en rekommenderad nivå, där kapitalbasen ska utgöra minst 160% av solvenskapitalkravet.
- 1.6 Företaget genomför också en egen risk- och solvensbedömning (ORSA) med en planeringshorisont om tre år. I bedömningen

så analyseras kapitaltillräckligheten och kapitalkravet både vad gäller solvenskapitalkrav såväl som eget bedömt solvensbehov.

- 1.7 Gränsvärden för tillåten nivå på kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav är likvärdiga för *Riktlinjen för kapitalplanering* samt för *Riktlinje för riskhantering* och det är också mot bakgrund av dessa som kapitaltillräckligheten analyseras i den egna risk- och solvensbedömningen. För det fall tillgänglig kapitalbas understiger bedömt solvenskapitalkrav enligt ORSA:n så ska styrelsen verkställa åtgärder i enlighet med en förutbestämd beredskapsplan.
- 1.8 Företaget applicerar inga övergångsregler och har inte heller några kapitalposter av karaktären tilläggskapital. Vidare dras inte några poster av från kapitalbasen.

2. Solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)

- 2.1 GarBo tillämpar standardmodellen vid beräkning av solvenskapitalkravet.
- 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.

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

2024-03-26

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



Uppfyllelse av SCR och MCR (SEK eller kvot)	2022	2023	Förändring
Kapitalbas	473 053 530	500 689 706	27 636 176
Solvenskapitalkrav (SCR)	277 544 509	289 766 128	12 221 619
Minikapitalkrav	78 642 309	87 017 915	8 375 606
Solvenskapitalkvot	170,4	172,8	2,3
Minimikapitalkvot	601,5	575,4	-26,1

Solvenskapitalkrav (SCR, SEK)	2022-12-31	2023-12-31	% of SCR
Försäkringsrisk	270 233 233	279 526 889	96%
Premie- och reservrisk	231 190 146	277 646 383	96%
Katastrofrisk	93 588 301	7 176 506	2%
Annulationsrisk	0	65 986	0%
Diversifiering inom modulen	-54 545 214	-5 361 978	-2%
Marknadsrisk	113 973 209	127 872 602	44%
Ränterisk	5 684 191	11 640 833	4%
Aktierisk	66 664 789	86 388 741	30%
Fastighetsrisk	21 221 852	16 354 233	6%
Spreadrisk	29 350 200	30 747 553	11%
Koncentrationsrisk	9 764 828	1 467 647	1%
Valutarisk	17 959 119	11 128 633	4%
Diversifiering inom modulen	-36 671 770	-29 855 037	-10%
Motpartsrisk	31 367 736	25 315 049	9%
Diversifiering mellan ovanstående riskmoduler	-79 920 119	-83 867 527	-29%
BSCR (Basic Solvency Capital Requirement)	335 654 059	348 847 020	120%
Operationell risk	13 898 219	16 097 725	6%
Justering för skattesköld	-72 007 769	-75 178 618	-26%
Solvenskapitalkrav (SCR)	277 544 509	289 766 128	100%

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

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

2.5 GarBo exponeras för marknadsrisk främst via aktierisk, valutarisk, ränterisk, spreadrisk och koncentrationsrisk.

- Noterade aktier erhåller ett kapitalkrav via multiplikation med en faktor och onoterade aktier samt ej genomlysningsbar del av hedgefonder via multiplikation med en högre faktor. Inom aktierisk sker viss riskreducering via diversifiering inom submodulerna. Kapitalkravet för spreadrisk beräknas utifrån typ av räntebärande instrument, kreditrating samt kreditduration.
- 2.6 Motpartsrisk uppstår via Typ 1-exponering mot banker (med avseende på likvida medel) och fordringar på återförsäkringsföretag där en beräkning av kapitalkrav sker baserat på exponering, kreditrating, sannolikhet för fallissemang samt förlust givet fallissemang. GarBo är också exponerat för motpartsrisk klassad som Typ 2, det vill säga fordringar på kunder och andra affärsrelationer.
- 2.7 Koncentrationsrisk är en funktion av exponering per emittent eller företagsgrupp och baseras på typ av instrument, exponering samt kreditrating.
- 2.8 Beräkning av minimikapitalkravet baseras på försäkringstekniska avsättningar för egen räkning och förväntad premieinkomst för egen räkning för innevarande tolv månader. Resultatet jämförs sedan med ett golv (25%) och ett tak (45%) av SCR. Nedanstående information har använts för beräkning av minimikapitalkravet.

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

- 3.1 GarBo tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

- 4.1 GarBo tillämpar standardmodellen vid beräkning av solvenskapitalkravet.

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

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

6. Övrig information

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

BILAGOR

1. S.02.01.01

S.02.01.01

Balance sheet

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		173 705 463
Intangible assets	R0030		
Deferred tax assets	R0040		
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	922 795 055	917 967 344
Property (other than for own use)	R0080		
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
Equities	R0100	213 583 712	213 583 712
Equities - listed	R0110	212 514 254	212 514 254
Equities - unlisted	R0120	1 069 458	1 069 458
Bonds	R0130	645 442 671	640 614 959
Government Bonds	R0140	143 288 400	142 300 870
Corporate Bonds	R0150	502 154 271	498 314 089
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180	63 768 673	63 768 673
Derivatives	R0190		
Deposits other than cash equivalents	R0200		
Other investments	R0210		
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220		
Loans and mortgages	R0230	0	0
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250		
Other loans and mortgages	R0260		
Reinsurance recoverables from:	R0270	92 498 999	127 937 027
Non-life and health similar to non-life	R0280	92 498 999	127 937 027
Non-life excluding health	R0290	92 498 999	127 937 027
Health similar to non-life	R0300	0	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310		
Health similar to life	R0320		
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330		
Life index-linked and unit-linked	R0340		
Deposits to cedants	R0350		
Insurance and intermediaries receivables	R0360	53 307 786	126 189 157
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	155 416 501	155 416 501
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0	0
Total assets	R0500	1 224 018 341	1 501 215 492

2024-03-26

Solvens- och verksamhetsrapport

VD

Styrelsen

1.0



Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	589 649 201	1 133 430 703
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	589 649 201	1 133 430 703
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	536 590 848	
Risk margin	R0550	53 058 353	
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	58 617 739	11 124 000
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
Insurance & intermediaries payables	R0820	17 574 914	17 574 914
Reinsurance payables	R0830		
Payables (trade, not insurance)	R0840	50 211 782	68 179 563
Subordinated liabilities	R0850		
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860		
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870		
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	0	0
Total liabilities	R0900	716 053 636	1 230 309 180
Excess of assets over liabilities	R1000	507 964 705	270 906 312

2024-03-26

Solvens- och verksamhetsrapport

VD

Styrelsen

1.0



2. S.05.01.01

S.05.01.01

Premiums, claims and expenses by line of business		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted)				Total
		Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	
		C0070	C0080	C0090	C0100	
Premiums written						
Gross - Direct Business	R0110	146 214 360	44 306 500	192 651 893	42 995 830	426 168 583
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130					
Reinsurers' share	R0140	30 653 485	2 432 924	19 053 668	1 115 222	53 255 299
Net	R0200	115 560 875	41 873 576	173 598 225	41 880 608	372 913 284
Premiums earned						
Gross - Direct Business	R0210	146 836 309	10 232 144	196 903 010	21 683 427	375 654 890
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230					
Reinsurers' share	R0240	25 997 741	1 287 533	21 943 505	655 988	49 884 767
Net	R0300	120 838 568	8 944 611	174 959 505	21 027 439	325 770 123
Claims incurred						
Gross - Direct Business	R0310	86 004 213	4 710 420	64 825 800	12 011 935	167 552 368
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330					
Reinsurers' share	R0340	7 629 892	0	5 628	0	7 635 520
Net	R0400	78 374 321	4 710 420	64 820 172	12 011 935	159 916 848
Expenses incurred						
Administrative expenses						
Gross - Direct Business	R0610	27 265 044	13 825 855	48 841 264	4 899 984	94 832 148
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620					
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630					
Reinsurers' share	R0640					
Net	R0700	27 265 044	13 825 855	48 841 264	4 899 984	94 832 148
Investment management expenses						
Gross - Direct Business	R0710	271 456	82 258	357 670	79 824	791 209
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720					
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730					
Reinsurers' share	R0740					
Net	R0800	271 456	82 258	357 670	79 824	791 209
Claims management expenses						
Gross - Direct Business	R0810	8 358 806	942 718	8 778 076	4 094 896	22 174 496
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820					
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830					
Reinsurers' share	R0840					
Net	R0900	8 358 806	942 718	8 778 076	4 094 896	22 174 496
Acquisition expenses						
Gross - Direct Business	R0910	28 596 310	2 956 597	24 425 220	11 607 807	67 585 934
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920					
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930					
Reinsurers' share	R0940	725 801	75 041	619 935	294 617	1 715 394
Net	R1000	27 870 509	2 881 556	23 805 285	11 313 190	65 870 540
Overhead expenses						
Gross - Direct Business	R1010	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030					
Reinsurers' share	R1040	0	0	0	0	0
Net	R1100	0	0	0	0	0
Other expenses						
	R1200					0
Total expenses	R1300					183 668 393



3. S.23.01.01

S.23.01.04

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 to be deducted at group	R0020					
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Non-available subordinated mutual member accounts to be deducted at group	R0060					
Surplus funds	R0070					
Non-available surplus funds to be deducted at group level	R0080					
Preference shares	R0090					
Non-available preference shares to be deducted at group level	R0100					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Non-available share premium account related to preference shares to be deducted at group level	R0120					
Reconciliation reserve	R0130	498 189 705	498 189 705			
Subordinated liabilities	R0140					
Non-available subordinated liabilities to be deducted at group level	R0150					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available to be	R0170					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds	R0180					
Non-available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority to be deducted	R0190					
Minority interests at group level	R0200					
Non-available minority interests to be deducted at group level	R0210					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0230					
Deductions for participations where there is non-availability of information	R0240					
Deduction for participations included via Deduction and Aggregation method	R0250					
Total of non-available own funds to be deducted	R0260					
Total deductions	R0270					
Total basic own funds after deductions	R0280					
Total basic own funds after deductions	R0290	500 689 705	500 689 705			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article	R0370					
Non available ancillary own funds to be deducted at group level	R0380					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					

Own funds of other financial sectors						
Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative	R0410					
Institutions for occupational retirement provision	R0420					
Non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0430					
Total own funds of other financial sectors	R0440					
Own funds when using the Deduction and Aggregation method (D&A), exclusively						
Own funds aggregated when using the Deduction and Aggregation method and	R0450					
Own funds aggregated when using the Deduction and Aggregation method and	R0460					
Total available own funds to meet the consolidated part of the group SCR (excluding own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	R0520	500 689 705	500 689 705			
Total eligible own funds to meet the consolidated part of the group SCR (excluding own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	R0560	500 689 705	500 689 705			
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	500 689 705	500 689 705			
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	500 689 705	500 689 705			
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (including own funds from other financial sectors, excluding own funds from undertakings included via D&A method)	R0800	500 689 705				
Total eligible own funds to meet the group SCR (excluding own funds from other financial sectors, including own funds from undertakings included via D&A method)	R0810	500 689 705				
Total eligible own funds to meet the total group SCR (including own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	R0660	500 689 704,92	500 689 705			
Consolidated part of the Group SCR (excluding CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)	R0820	289 766 127,63				
Minimum consolidated Group SCR	R0610	87 017 915				
Capital requirements (CR) from other financial sectors	R0860	0				
Consolidated Group SCR (including CR for other financial sectors, excluding SCR for undertakings included via D&A method)	R0590	289 766 128				
SCR for undertakings included via D&A method	R0670	0,00				
Group SCR (excluding CR for other financial sectors, including SCR for undertakings included via D&A method)	R0830	289 766 128				
Total Group SCR (including CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)	R0680	289 766 128				
Ratio of Eligible own funds (R0560) to the consolidated part of the Group SCR (R0820) - ratio excluding other financial sectors and undertakings included via D&A method	R0630	172,79				
Ratio of Eligible own funds (R0570) to Minimum Consolidated Group SCR (R0610)	R0650	575,39				
Ratio of Eligible own funds (R0800) to the Consolidated group SCR (R0590) - ratio including other financial sectors, excluding undertakings included via D&A method	R0840	172,79				
Ratio of Eligible own funds (R0810) to the Group SCR (R0830) - ratio excluding other financial sectors, including undertakings included via D&A method	R0850	172,79				
Ratio of Total Eligible own funds (R0660) to the Total group SCR (R0680) - ratio including other financial sectors and undertakings included via D&A method	R0690	172,79				

S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	507 964 705
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	7 275 000
Other basic own fund items	R0730	2 500 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolio	R0740	
Other non available own funds	R0750	
Reconciliation reserve	R0760	498 189 705
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	

4. S.25.01.01

S.25.01.04.01

Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	127 872 601	127 872 601	
Counterparty default risk	R0020	25 315 049	25 315 049	
Life underwriting risk	R0030	0	0	
Health underwriting risk	R0040	0	0	
Non-life underwriting risk	R0050	279 526 897	279 526 897	
Diversification	R0060	-83 867 527	-83 867 527	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	348 847 020	348 847 020	

S.25.01.04.02

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	16 097 725
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-75 178 617
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement calculated on the basis of Art. 336 (a) of Delegated Regulation (EU) 2015/35, excluding capital add-on	R0200	289 766 128
Capital add-ons already set	R0210	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Consolidated Group SCR	R0220	289 766 128
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	87 017 915
Information on other entities		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	R0520	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0530	
Capital requirement for non-controlled participations	R0540	
Capital requirement for residual undertakings	R0550	
Capital requirement for collective investment undertakings or investments packaged as funds	R0555	
Overall SCR		
SCR for undertakings included via D&A method	R0560	
Total group solvency capital requirement	R0570	289 766 128