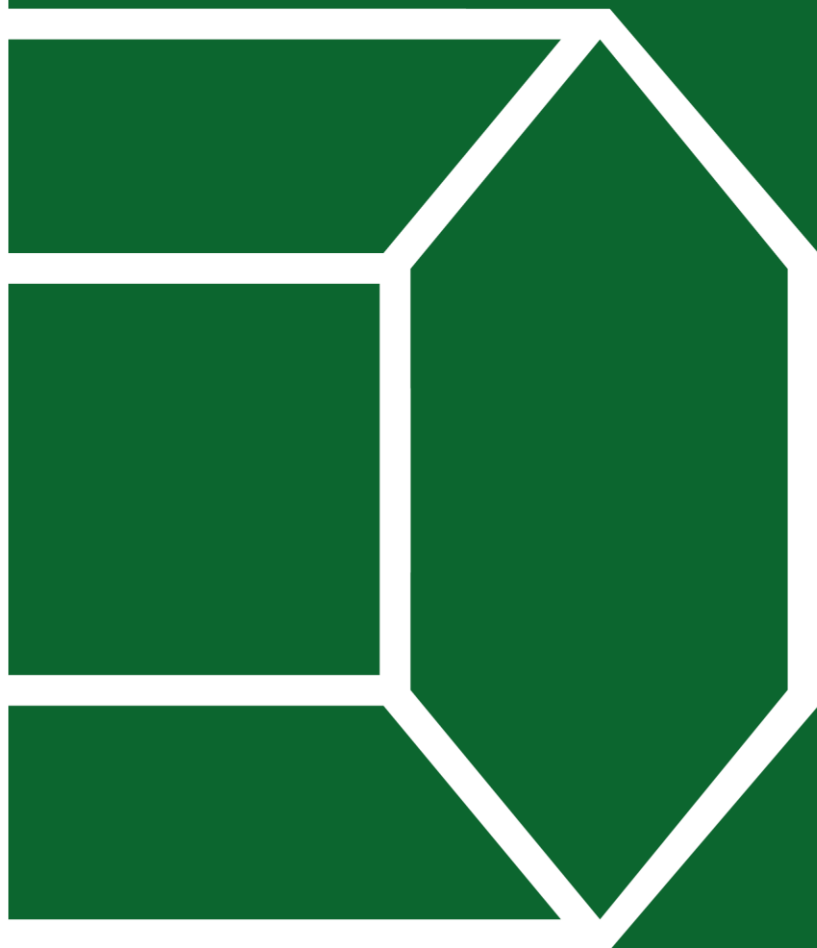


# Gar-Bo Försäkringsgrupp (556351–6359)

Institut nr 29021

Rapport om solvens och finansiell ställning

Rapporteringsperiod 2022



Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2022-04-01	1.0



## Innehåll

<b>Sammanfattning</b>	<b>4</b>
Verksamhet och resultat	4
Företagsstyrningssystem	4
Riskprofil	4
Värdering för solvensändamål och finansiering	4
Finansiering	4
Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut	4
<b>A. VERKSAMHET OCH RESULTAT</b>	<b>5</b>
1. Verksamhet	5
2. Försäkringsresultat	6
3. Investeringsresultat	7
4. Resultat från övriga verksamheter	7
5. Övrig information	8
<b>2. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM</b>	<b>9</b>
1. Allmän information om företagsstyrningssystemet	9
2. Lämplighetskrav	11
3. Riskhanteringssystem	11
4. Internkontrollsystem	12
5. Internrevisionsfunktion	13
6. Aktuariefunktion	14
7. Uppdragsavtal	14
8. Övrig information	15
<b>3. RISKPROFIL</b>	<b>16</b>
1. Teckningsrisk	16
2. Marknadsrisk	17
3. Kreditrisk	18
4. Likviditetsrisk	18
5. Operativ risk	19
6. Övriga materiella risker	19
7. Övrig information	19
<b>4. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL</b>	<b>20</b>
1. Tillgångar	20
2. Försäkringstekniska avsättningar	21
3. Andra skulder	23
4. Alternativa värderingsmetoder	23
5. Övrig information	23
<b>5. FINANSIERING</b>	<b>24</b>
1. Kapitalbas	24
2. Solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)	24
3. Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	26

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport		VD	Styrelsen	2023-05-17 1.0



4. Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	26
5. Överträdelse av solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR)	26
6. Övrig information	26
<b>BILAGOR</b>	<b>27</b>
1. S.02.01.01	27
2. S.05.01.01	29
3. S.23.01.01	30
4. S.25.01.01	31

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2023-05-17	1.0



## Sammanfattning

### Verksamhet och resultat

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

Försäkringsbolaget erbjuder främst försäkringslösningar i samband med bostadsbyggande och överlåtelse av bostäder, primärt färdigställande-försäkringar och nybyggnadsförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men även entreprenadsäkerhetsförsäkringar, förskotts-garantiförsäkringar, insatsgarantiförsäkringar och projektförsäkringar.

Räkenskapsåret 2022 innebar ett resultat efter skatt på 3 871 572 kronor (39 096 499 kronor). Försäkringsverksamheten bidrog positivt till årets resultat, medan investeringsverksamheten bidrog negativt. Under året har inga förändringar skett i hur Försäkringsbolaget värderar tillgångar och skulder för solvensändamål.

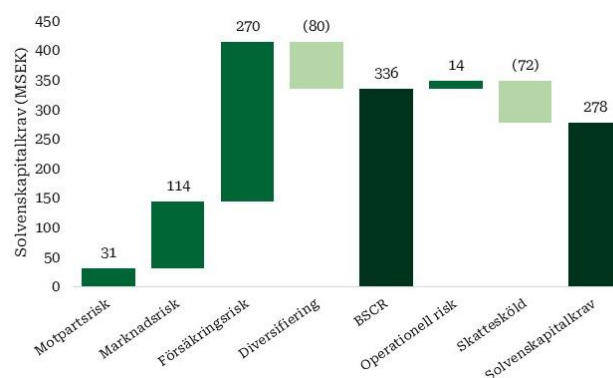
### Företagsstyrningssystem

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

- Under 2022 har ny utförare för internrevision upphandlats, lämplighetsprövats samt tillsats.
- Ett dataskyddsbud inrättats.
- I övrigt inga andra materiella ändringar har skett under 2022.
- 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
  - Compliance, riskhantering, aktuarie, informationssäkerhetsfunktion, och dataskyddsbud som övervakar 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 2022-12-31 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 2022-12-31 har gruppen en tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas som uppgår till 473 053 530 (431 845 946) kr, att jämföra med ett solvenskapitalkrav på 277 544 509 (258 888 618) kr. Solvenskvoten uppgår således till 1,70 (1,68).

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 2022 års ORSA föranleder inte vidtagande av särskilda åtgärder. GarBo bedöms ha en tillräcklig kapitalstruktur och solvens, god lönsamhet och stabila resultat. Gruppen bedöms även ha goda möjligheter att generera kapital och bibehålla den kapitalnivå som krävs för att hantera sina risker och nå verksamhetsmålen även framgent.

### Väsentliga förändringar efter rapporteringsperiodens slut

I januari 2023 avyttrades dotterbolaget Greta Skridskon AB enligt tidigare tecknat avtal.

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2023-05-17	1.0



## A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

### 1. Verksamhet

1.1 Försäkringsbolagets firma är Gar-Bo Försäkring AB med registreringsnummer 516401-6668.

#### Postadress

Gar-Bo Försäkring AB  
Norrländsgatan 15  
111 43 Stockholm

#### Besöksadress

Norrländsgatan 15

#### Övriga kontaktuppgifter

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

1.2 GarBo står under tillsyn av Finansinspektionen.

#### Postadress

Finansinspektionen  
Box 7821 103 97 Stockholm

#### Besöksadress

Brunnsgatan 3

#### Övriga kontaktuppgifter

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

1.3 Externrevisorer för GarBo är Deloitte.

#### Post- och besöksadress

Rehnsgratan 11  
113 79 Stockholm

#### Huvudansvarig revisor

Petter Hildingsson

#### Övriga kontaktuppgifter

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

1.4 Gar-Bo Försäkring AB ägs till 100% av Gar-Bo AB. Nedanstående fysiska personer har ett direkt eller indirekt kvalificerat innehav i GarBo 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), samt rättsskydd (klass 17). Bolaget har anmält s.k. gränsöverskridande verksamhet. Detta ger möjligheter att meddela försäkring i Danmark, Norge, Finland, Estland, och Island.

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

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

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2023-05-17	1.0



insatsgarantiförsäkringar. Bolaget tecknar också försäkring för allrisk entreprenad, ansvar och fastighet. Från och med 2017 erbjuds också resegarantiförsäkringar för arrangemang av paketresor.

- 1.8 Under året har bolaget haft en fortsatt tillväxt, främst driven av kärnverksamheten i Sverige. Bolaget ökar kontinuerligt sin verksamhet i Norge och Danmark. Under året har en större skada, avseende resegarantiförsäkring, anmälts och reglerats inom ramen för försäkringsverksamheten.
- 1.9 Moderbolaget Gar-Bo AB bedriver ingen verksamhet förutom ägande av dotterföretag och förvaltning av en aktieportfölj. Per 2022-12-31 hade moderbolaget inga anställda.
- 1.10 Gar-Bo Besiktning AB utför primärt besiktning av småhusentreprenader. Förutom slutbesiktning så utför Gar-Bo Besiktning AB också kontrollbesiktning och tvåårsbesiktning.

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

- 1.11 Under 2022 har koncerninterna transaktioner i form av internlån förekommit mellan koncernbolagen. Merparten av dessa lån har dock lösts i samband med försäljningen Greta Skridskon AB, då lånen utgjorde finansiering av fastighetsprojektet som bedrevs där.
- 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 2022. GarBo tecknar huvudsakligen affär inom Norden.

Försäkringstekniskt resultat (SEK) Räkenskapsår 2022	Oberoende i förhållande till:									Totalt 2022	Totalt 2021
	Sverige			Danmark		Norge		Övriga europeiska länder			
Geografi	Företag och fastighet	Allmänt ansvar	Kredit och borgen	Företag och fastighet	Företag och fastighet	Kredit och borgen	Rättskydd	Företag och fastighet	Kredit och borgen		
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	118 671 153	2 200 000	156 797 391	74 946 083	3 916 882	43 336 094	45 674 609	609 569	12 141 445	458 293 226	395 887 498
Premier för avgiven återförsäkring	-19 177 661	-796 545	-26 274 519	-10 658 979	-2 715 085	-4 154 609	-983 768	-365 742	-867 677	-65 994 585	-49 031 011
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-16 115 331	-280 274	-21 174 663	-45 916 186	-2 947 562	-17 158 874	-38 590 259	-207 778	-2 886 912	-145 277 839	-142 229 275
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	5 232 156	73 459	2 535 975	5 276 135	2 320 800	1 644 954	830 898	-14 503	195 009	18 094 884	17 945 632
Premieintäkt (för egen räkning)	88 610 317	1 196 640	111 884 184	23 647 053	575 035	23 667 565	6 931 480	21 546	8 581 865	265 115 686	222 572 844
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Utbetalda försäkringsersättningar</b>											
Före avgiven återförsäkring	-53 920 515	-326 848	-9 323 524	-7 565 415	-18 978	-986 153	-3 394 967	0	-3 792 176	-79 328 576	-135 601 338
Återförsäkrarens andel	1 610 678	0	131 947	4 725 002	0	0	0	0	0	6 467 627	29 238 263
<b>Förändring i avsättning för oreglerade skador</b>											
Före avgiven återförsäkring	25 825 342	-136 000	-79 144 902	-12 744 325	-163 757	-18 944 810	-3 950 358	33 202	-944 284	-90 169 892	52 662 078
Återförsäkrarens andel	120 000	0	59 933 272	2 057 021	0	0	0	0	0	62 110 293	-31 903 916
Driftskostnader	-30 852 856	-749 500	-42 857 359	-30 943 941	-1 199 615	-11 426 164	1 265 498	-167 414	-11 758 873	-128 690 224	-110 967 004
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	31 392 966	-15 708	40 623 618	-20 824 605	-807 315	-7 689 562	851 653	-112 666	-7 913 468	35 504 914	26 000 926

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2023-05-17	1.0



2.2 Ökningen i premieinkomst är huvudsakligen drivet av tillväxt i affärsvolym, där framför allt god tillväxt inom nya produktområden och samarbeten bidragit positivt. Ökningen i

skadekostnad är en konsekvens av den ökande affärsvolymen, men även av en delvis förändrad produktmix samt av den större resegarantiskadan som inträffat under året.

### 3. Investeringsresultat

3.1 Försäkringsföretagets 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 2022-12-31 och kapitalavkastning för räkenskapsåret 2022 per

SEK eller % Tillgångsslag	Per 2022-12-31		Kapitalavkastning 2022			Per 2021-12-31		
	SEK	%	Intäkter	Kostnader	Netto	%	Allokering	Avkastning
Likvida medel	192 127 070	19,7%	3 686 935	-89 476	3 597 459	2,2%	131 658 801	-589
Stat- och kommunobligationer	98 601 756	10,1%	8 049 393	-15 629 760	-7 580 367	-7,8%	94 809 086	1 727 215
Säkerställda obligationer	127 390 789	13,0%	8 542 799	-16 587 822	-8 045 023	-7,2%	96 666 994	1 540 499
Företagsobligationer	276 544 890	28,3%	5 206 032	-10 108 716	-4 902 684	-1,7%	309 477 896	11 157 551
Fastighetsrelaterade tillgångar	48 516 808	5,0%	0	0	0	0,0%	45 000 000	0
Länefordringar	47 717 807	4,9%	1 949 427	0	1 949 427	5,2%	27 768 380	1 450 900
Noterade aktier	184 286 586	18,9%	27 443 246	-34 322 472	-6 879 226	-3,6%	200 130 708	3 493 494
Onoterade aktier	1 037 348	0,1%	125 061	0	125 061	12,4%	974 817	-221 953
Hedgefonder	0	0,0%	0	0	0	0,0%	0	0
Strukturerade produkter	0	0,0%	0	0	0	0,0%	0	0
<b>Totalt</b>	<b>976 223 053</b>	<b>100,0%</b>	<b>55 002 892</b>	<b>-76 738 246</b>	<b>-21 735 354</b>	<b>-2,3%</b>	<b>906 486 683</b>	<b>19 147 117</b>

3.3 Kapitalavkastningen för Gar-Bo Försäkring AB för helåret uppgick till -21 735 354 kr (19 147 117 kr) motsvarande -2,3% (2,2) av under året genomsnittliga placeringsbara tillgångar.

3.4 Per utgången av räkenskapsåret uppgick placeringsbara tillgångar till 976 223 053 kr (906 486 683 kr).

### 4. Resultat från övriga verksamheter

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

4.2 Nedan återfinns sammanfattande resultaträkning för Gar-Bo AB:

Gar-Bo Besiktning AB Räkenskapsår 2022	Tkr
Resultaträkning	
Intäkter	86 250
Driftskostnader	-74 625
Övrigt finansnetto	1
Bokslutsdispositioner	-7 094
Skatt på årets resultat	-939
<b>Årets resultat</b>	<b>3 593</b>

Gar-Bo AB Räkenskapsår 2022	Tkr
Resultaträkning	
Intäkter	-
Driftskostnader	-1 555
Intäkter från koncernföretag	23 300
Övrigt finansnetto	-1 790
Bokslutsdispositioner	3 500
Skatt på årets resultat	-46
<b>Årets resultat</b>	<b>23 410</b>

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2023-05-17	1.0



4.3 Greta Bostäder har under 2022 inte haft någon egentlig verksamhet då byggnation av fastighet som sker i dotterbolag har varit i sitt startskede med bygglovsprocess.

Dotterbolaget avyttrades i januari 2023, varpå planering för likvidation av bolaget påbörjats.

## 5. Övrig information

5.1 Året har präglats av stora osäkerheter på både bostads- och kapitalmarknaderna, vilket påverkat Gruppen både i försäkrings- och investeringsverksamheten. Trots marknadsläget har gruppen nått tillväxt i försäkringsverksamheten, samtidigt som man investerat i organisation och IT-stöd. Trots det svaga investeringsresultatet har gruppen upprätthållit en konstant hög

solvenskapitalkvot under året. Gruppens bedömning är att verksamheten står väl rustad för framtida tillväxt och eventuella svängningar på marknaden.

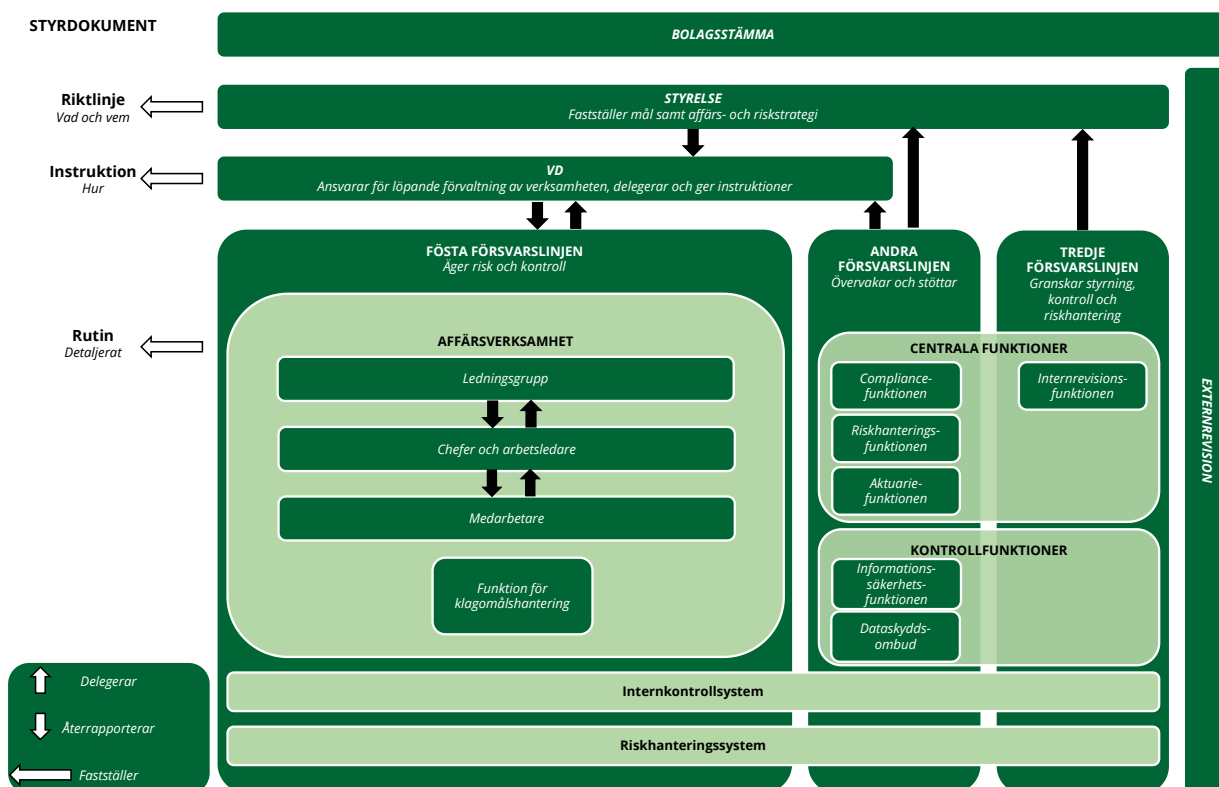
5.2 Det finns ingen övrig materiell information att upplysa om som påverkar gruppens verksamhet eller resultat.



## 2. 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
    - Compliance, riskhantering och aktuarie, samt en informationssäkerhetsfunktion och dataskyddsombud som övervakar och stöttar affärsverksamheten
    - Internrevision, som granskar styrning, kontroll och riskhantering
- 1.3 Nedan återfinns en schematisk bild över GarBos företagsstyrningssystem inklusive rapporteringsvägar. Gar-Bo Försäkring är ansvarigt bolag för företagsstyrningssystemet i Gruppen. Gar-Bo Försäkring beaktar alla gruppbolags intressen, särintressen och gruppens gemensamma mål på lång sikt. Hänvisningar till "Bolaget" i avsnitt 2 gäller även för gruppen som helhet.



- 1.4 Under rapporteringsperioden har Försäkringsbolaget tillsatt ett Dataskyddsombud, som utgör ett stöd till styrelsen, VD, ledning och verksamhet i att säkerställa ett adekvat dataskydd i enlighet med dataskyddsförordningen.
- 1.5 Företagsstyrningssystemet omfattar övergripande följande roller och ansvar.

**Bolagsstämman:** Bolagsstämman är det

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2023-05-17	1.0



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

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

1.6 Det 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 till VD och styrelsen.

**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

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 årligen.

**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 styrelsen, VD, ledning och verksamhet så att bolaget kan ha en god informationssäkerhet och bedriva ett strukturerat informationssäkerhetsarbetet. Funktionen rapporterar direkt till VD.

**Dataskyddsombud:** Bolagets dataskyddsombud utgör ett stöd till styrelse, VD, ledning och verksamhet i att säkerställa ett adekvat dataskydd i enlighet med dataskyddsförordningen.

1.7 Styrelsen har fastställt Riktlinje för Ersättning till anställda inklusive en Riskanalys över Ersättning till anställda.

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

1.9 Bolaget har under året ställt ut lån till annat företag inom koncernen på 18 357 000 kr.

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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2023-05-17	1.0



## 2. Lämplighetskrav

- 2.1 Styrelsen har fastställt Riktlinje för styrelsens lämplighet. Riktlinjen beskriver vilken typ av kompetens som ledamöterna ska besitta individuellt likväl som kollektivt i styrelsen. I syfte att gruppen 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.
- i. Ny styrelsemedlem, VD eller ledande befattningshavare föreslås.
    - ii. Kandidatens anseende bedöms (via inhämtande av uppgifter ur Belastningsregistret, Skatteverket, kreditupplysning och liknande)
    - iii. Kandidatens erfarenhet och sakkunskap bedöms (bedömning av tidigare arbetslivs-erfarenhet, avlagda examina, arbetslivsintyg, tester via rekryteringskonsulter etc.)
    - iv. Kandidatens självständighet bedöms (bedömning av tidigare befattningar, personliga eller yrkesmässiga relationer med andra anställda/styrelseledamöter/ägare etc.)
    - v. Kandidaten bedöms övergripande (bedömning av eventuella intressekonflikter, möjlighet att nedlägga tillräcklig tid etc.)
    - vi. Bedömningsansvarig dokumenterar ovanstående process skriftligt.
    - vii. Behörigt organ utser kandidaten
    - viii. Ledningsprövning hos Finansinspektionen.

## 3. Riskhanteringssystem

- 3.1 Riskhantering inom GarBo ska genomgående präglas av en hög riskmedvetenhet, sund riskkultur och vara förenlig med Bolagets övergripande värderingar. Det innebär att riskhanteringen ska ta i beaktning och överensstämja med GarBos vision, affärsidé och värderingar. Styrelsen har fastställt Riktlinje för riskhantering som syftar till att skapa ett ramverk och förutsättningar för bolaget och verksamheten att kontinuerligt utvärdera, bedöma och hantera alla risker som bolaget exponeras mot. 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 gränserna.
- 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.

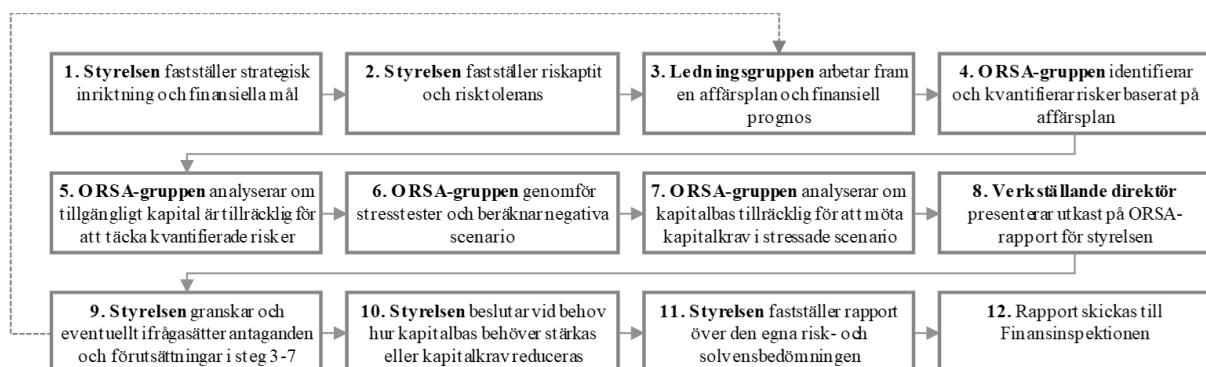
- Identifiering av risker
- Mätning och bedömning av identifierad risk
- Utse riskägare
- Registrering av risken
- Hantering av risken eller fastställande av handlingsplan
- Rapportering av risker till VD och styrelse.

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.

- 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 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.

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

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2023-05-17	1.0



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 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.

- 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 De övriga funktionerna i den andra försvarslinjen, bestående av funktionerna för regelefterlevnad, riskhantering, aktuarie och informationssäkerhet, 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 funktionen för regelefterlevnad. En riskbaserad complianceplan tas årligen fram och antas av verkställande direktör. Styrelsen informeras om den årliga complianceplanen. Funktionen deltar inte i beslutsfattande, ansvara för eller delta 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

## 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

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 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 se till att styrelse och verkställande direktör samt berörda anställda får information om nya eller ändrade regler och, vid behov utbildade styrelse, verkställande direktör och anställda i gruppen inom identifierade riskområden och i nya regelverk som påverkar gruppens 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.

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.

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2023-05-17	1.0



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 gruppens 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 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.

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 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.

7.3 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



Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2023-05-17	1.0



innehålla information om vem på bolaget som är ansvarig för den utlagda verksamheten och vem som ansvarar för uppdragsavtalet hos

uppdragstagaren om denne utför arbete vid central funktion.

## 8. Övrig information

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

### 3. 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. Försäkringsbolaget 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
Egendomsförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Danmark
Villaförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige
Företagsförsäkring	Byggbranschen	Brand och annan skada på egendom	Sverige

1.2 Gruppen övervakar noggrant och kontinuerligt försäkringsrisker och stora exponeringar. Försäkringsbolaget 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.



Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2023-05-17	1.0



- 1.6 För att reducera sin risk tecknar bolaget återförsäkringsskydd för alla produkttyper och affärgrenar.
- 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 Gruppen har en riskkoncentration gentemot byggbranschen. För att mitigera risken mot byggbranschen vad gäller insolvensrisk (kredit och borgen) tecknas återförsäkringsskydd per principal och försäkringsår. Gruppen 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 Gruppen är inte exponerat för uppsägningsrisk.

1.12 Försäkringsrisken följs upp månadsvis 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 en simulering av ett skadeutfall där de estimerade högsta totalskadenivåerna för ett produkturval antas utfalla per bokslutsdagen, motsvarande en skadekostnad utöver den faktiska på 49 MSEK för egen räkning.

## 2. Marknadsrisk

- 2.1 Försäkringsbolaget 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)	2022	2021	Förändring (%)
Aktierisk	66 664 789	100 714 491	(34%)
Ränterisk	5 684 191	3 277 063	73%
Spreadrisk	29 350 200	38 722 663	(24%)
Fastighetsrisk	21 221 852	17 498 026	21%
Valutarisk	17 959 119	6 981 800	157%
Koncentrationsrisk	9 764 828	19 755 714	(51%)
Diversifiering	-36 671 770	-38 191 498	(4%)
Marknadsrisk	113 973 209	148 758 257	(23%)

- 2.3 Aktierisken har minskat under året som en konsekvens av en minskad allokering till aktier, samt en negativ 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 minskat under året, främst drivet av förändrad mix av obligationsinnehav i portföljen.

2.6 Fastighetsrisken har ökat under 2022, drivet av värdeökning i den fastighetsfond som utgör Försäkringsbolagets fastighetsinnehav.

2.7 Valutarisken har ökat, vilket främst förklaras av tillväxt i försäkringsaffären i Danmark och Norge, som utgör den främsta drivkraften för valutarisken.

2.8 Koncentrationsrisken har minskat något, vilket främst beror på balansering av positioner i Gruppens aktieportfölj.

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

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2023-05-17	1.0



upprätthålls och lämplig matchning sker gentemot åtagandena. Placeringsriktlinjerna anger allokeringsslag per tillgångsslag. Beslut om avsteg från placeringslimiter och investering i illikvida tillgångsslag fattas av styrelsen.

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

2.11 Under året har bolaget inrättat en investeringskommitté, som består av medlemmar ur styrelsen och verksamheten.

### 3. Kreditrisk

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

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

Kommittén agerar som ett stöd till den löpande investeringsverksamheten.

2.12 Försäkringsbolagets placeringspolicy är att försäkrings-åtaganden 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 2,5% 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 Standard & Poor's.

3.3 Per 2022 och 2021 tecknades återförsäkringspremier hos återförsäkrare enligt följande fördelning:

Standard & Poor's rating	2022	2021
AA-	68%	70%
A+	19%	6%
A	2%	0%
A-	10%	24%
<b>Summa</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

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

### 4. Likviditetsrisk

4.1 Med likviditetsrisk avses risken för förluster för att gruppen inte kan avyttra tillgångar med ett optimalt tidsperspektiv i kapitalförvaltningen. GarBos policy är att ha en betryggande andel likvida medel för att kunna infria kortfristiga försäkringsåtaganden. GarBos policy är vidare att

i huvudsak investera i likvida räntebärande instrument som handlas på en reglerad marknad. GarBos policy är att vid varje tidpunkt minst förfoga över en miniminivå av likvida medel som täcker nuvarande skadereserv netto plus kommande tre månaders prognostiserade

Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2023-05-17	1.0



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 gruppen.

## 5. Operativ risk

5.1 Operativ risk avser risken för att gruppen försakats 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 bolaget 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 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 identifierar bolaget 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 riskworkshopen 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 10% av premieinkomsten under 2022 medan den näst största utgör mindre än 3%.

## 7. Övrig information

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

## 4. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

### 1. Tillgångar

1.1 Se nedanstående tabell för tillgångsklasser per 2022-12-31 samt skillnaden i värde för dessa vad avser Solvens 2-balansräkningen jämfört

med balansräkning enligt årsredovisning baserat på IFRS.

Balansräkning per materiellt tillgångsslag	Enligt IFRS	Omklassificering	Omvärdering	Värde Solvens 2	Förklaring värderingsskillnad
Goodwill	1 525 805		-1 525 805	0	
Materiella och immateriella tillgångar	27 619 110		-30 031	27 589 079	
<b>Placeringstillgångar</b>					
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda bolag	1 037 348	-1 037 348		0	Se 1.1.1
Aktier och andelar	232 803 394	-232 803 394		0	Se 1.1.2
- varav noterade aktier		184 286 586		184 286 586	Se 1.1.3
- varav onoterade aktier		1 037 348		1 037 348	Se 1.1.4
- varav investeringsfonder		48 639 865		48 639 865	Se 1.1.5
Räntebärande instrument	502 537 434	-502 537 434		0	Se 1.1.6
- varav stats-/kommunobligationer		99 339 281		99 339 281	Se 1.1.7
- varav företagsobligationer		407 276 707		407 276 707	Se 1.1.8
Förutbetalda anskaffningskostnader	151 786 864		-151 786 864	0	Se 1.1.9
Återförsäkrares andel av FTA	146 104 405		-51 574 352	94 530 053	Se 1.1.10
Övriga tillgångar	125 104 075	-76 810 829		48 293 246	Se 1.1.11
Likvida medel	199 539 485			199 539 485	Se 1.1.12
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 388 057 920</b>	<b>-72 609 218</b>	<b>-204 917 052</b>	<b>1 110 531 650</b>	

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

balansdagen. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

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

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

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 2022-12-31. Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

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).

1.1.4 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.

1.1.8 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).

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

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

1.1.10 Återförsäkrares andel av premiereserv värderas i enlighet med återförsäkrade skulder och kostnadsförs pro rata temporis i

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2023-05-17	1.0



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.

- 1.1.11 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.

- 1.1.12 I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.

## 2. Försäkringstekniska avsättningar

- 2.1 Se nedanstående tabell för försäkringstekniska avsättningar per 2022-12-31 för respektive affärgren vad avser solvensbalansräkningen.

Försäkringstekniska avsättningar per affärgren	Bästa skattning	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
Brand och annan skada på egendom	297 974 550	33 873 184	<b>331 847 734</b>
Ansvar	1 961 220	222 948	<b>2 184 168</b>
Kredit och borgen	157 726 734	17 930 077	<b>175 656 811</b>
Rättsskydd	5 611 474	637 902	<b>6 249 376</b>
<b>Summa</b>	<b>463 273 978</b>	<b>52 664 111</b>	<b>515 938 089</b>

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

- 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 gruppens 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 återförsäkringssinhämtningar.

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

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

Finansiell redovisning	Förändring	Solvensbalansräkning
<p><b>Försäkringstekniska avsättningar</b></p> <p>+ Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker</p> <p>Ej intjänade premier värderas enligt periodisering av avtalad premie enligt pro rata temporis eller produktspecifikt 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"> <li>- Förväntad vinstmarginal elimineras</li> <li>- Premiefordringar dras av</li> <li>- Kassaflödet diskonteras.</li> </ul> <p>Oreglerade skador övergår till skadeavsättning genom att</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Eventuella osäkerhetsmarginaler elimineras</li> <li>- Kassaflödet diskonteras.</li> </ul>	<p><b>Bästa skattning</b></p> <p>Premieavsättning värderas som förväntat värde av framtida skade- och driftskostnader för ingångna försäkringsavtal minskat med premiefordringar.</p> <p>Skadeavsättning värderas som förväntat värde av framtida skadeutbetalningar för skedda skador samt driftskostnaden för att reglera dessa.</p> <p>Avsättningarna diskonteras.</p>
	<p><b>Riskmarginal</b></p> <p>Riskmarginal tillkommer.</p> <p>En gemensam riskmarginal avseende både premie- och skadeavsättning.</p>	<p><b>Riskmarginal</b></p> <p>Riskmarginalen värderas som kapitalkostnaden för det regulatoriska kapital som ingångna försäkringsavtal binder fram tills att avtalen är slutreglerade. Riskmarginalen diskonteras.</p>

2.12 Värdet av försäkringstekniska avsättningar i den finansiella redovisningen och

solvensbalansräkningen framgår i tabellen nedan:

Försäkringstekniska avsättningar per affärgren (brutto)	FTA Solvensbalansräkning	FTA Finansiell redovisning	Förändring
Företag och fastighet	297 974 550	628 081 566	-330 107 016
Ansvar	1 961 220	3 205 474	-1 244 254
Kredit och borgen	157 726 734	395 218 907	-237 492 173
Rättsskydd	5 611 474	42 367 522	-36 756 048
<b>Summa</b>	<b>463 273 978</b>	<b>1 068 873 469</b>	<b>-605 599 491</b>

2.13 Premieavsättningen i den finansiella redovisningen består av avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker. Avsättning för ej intjänade premier beräknas enligt periodiseringsprincip där ej intjänade premier avser den del av den avtalade premien för försäkringsperioden som återstår att 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



Rapport	Ägare	Fastställt av	Senast fastställt	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2023-05-17	1.0



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. Gruppen har använt en kapitalkostnad om 6% för beräkning av riskmarginalen.

2.16 Gruppen har inte använt sig av; matchningsjustering, volatilitetsjustering, riskfria räntesatser för relevanta durationer eller, övergångsregler vid beräkning av den bästa skattningen.

### 3. Andra skulder

3.1 Se nedanstående tabell för skuldposter per 2022-12-31 samt skillnaden i värde för dessa vad avser Solvens 2-balansräkningen jämfört

med balansräkning enligt årsredovisning baserat på IFRS.

Balansräkning per materiella					Förklaring
Övriga skulder	Enligt IFRS	Omklassificering	Omvärdering	Värde Solvens 2	värderingsskillnad
Säkerhetsreserv	0 *	0		0	Se 3.1.1.
Uppskjuten skatt	11 124 000		49 754 641	60 878 641	Se 3.1.2.
Skulder till försäkringstagare	12 046 082			12 046 082	Se 3.1.3.
Övriga skulder	68 732 987		-20 117 501	48 615 486	Se 3.1.4.
Övriga avsättningar	0			0	Se 3.1.5.
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>91 903 069</b>	<b>0</b>	<b>29 637 140</b>	<b>121 540 209</b>	

3.1.1 Säkerhetsreserven bryts i koncernredovisningen ner i eget kapital samt en uppskjuten skatteskuld, varpå inget värde finns i IFRS-redovisningen.

värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

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

3.1.4 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.

3.1.3 Från 2022-12-31 ingår återbäring inte i försäkringstekniska avsättningar, varpå posten redovisas som en skuld till försäkringstagare. Ingen

3.1.5 Ingen värderingsskillnad mellan IFRS och Solvens 2-balansräkningen.

### 4. Alternativa värderingsmetoder

4.1 Gruppen har inte använt sig av några alternativa värderingsmetoder.

### 5. Övrig information

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

## 5. FINANSIERING

### 1. Kapitalbas

- 1.1 Gruppen 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	2022	2021
				Värde Solvens 2	Värde Solvens 2
Aktiekapital	Nivå 1	2 667 500	0	2 667 500	2 500 000
Fond för utvecklingsutgifter	Nivå 1	30 031	-30 031	0	0
Balanserat resultat	Nivå 1	220 712 379	-220 712 379	0	0
Årets resultat	Nivå 1	3 871 572	-3 871 572	0	0
Obeskattade reserver	Nivå 1	0	0	0	0
Omvärderingsreserv	Nivå 1	0	470 386 030	470 386 030	462 345 946
<b>Summa kapitalbas före utdelning</b>		<b>227 281 482</b>	<b>245 772 048</b>	<b>473 053 530</b>	<b>464 845 946</b>
Beslutad utdelning		0	0	0	-33 000 000
<b>Summa tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas</b>		<b>227 281 482</b>	<b>245 772 048</b>	<b>473 053 530</b>	<b>431 845 946</b>

- 1.4 Skillnaden i kapitalbas enligt IFRS och Solvens 2-perspektiv härrör sig främst till omvärderingen och diskonteringen av försäkringstekniska avsättningar (bästa skattning). Skillnader uppstår också på grund av omvärdering av förutbetalda anskaffningskostnader, säkerhetsreserven samt uppskjuten skatteskuld till följd av omvärderingen i sin helhet. Se också vidare avsnitt D - Värdering för solvensändamål.
- 1.5 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för riskhantering*, där två nivåer av riskaptit definieras: en miniminivå, där kapitalbasen ska utgöra minst 140% av solvenskapitalkravet, och en rekommenderad nivå, där kapitalbasen ska utgöra minst 165% av solvenskapitalkravet.
- 1.6 Gruppen 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 Styrelsen har fastställt *Riktlinje för finansiering*. Gränsvärden för tillåten nivå på kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav är likvärdiga för *Riktlinjen för finansiering* samt för *Riktlinjen 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 Gruppen 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 Gruppen använder inga företagsspecifika parametrar eller förenklade beräkningar för någon av riskmodulerna.

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



Uppfyllelse av SCR och MCR (SEK eller kvot)	2021	2022	Förändring
Kapitalbas	431 845 946	473 053 530	41 207 584
Solvenskapitalkrav (SCR)	258 888 618	277 544 509	18 655 891
Minikapitalkrav	70 707 108	78 642 309	7 935 201
Solvenskapitalkvot	166,8	170,4	3,6
Minimikapitalkvot	610,8	601,5	-9,2

Solvenskapitalkrav (SCR, SEK)	2021-12-31	2022-12-31	% of SCR
<b>Försäkringsrisk</b>	<b>227 581 755</b>	<b>270 233 233</b>	<b>97%</b>
Premie- och reservrisk	196 849 780	231 190 146	83%
Katastrofrisk	75 147 854	93 588 301	34%
Diversifiering inom modulen	-44 415 879	-54 545 214	-20%
<b>Marknadsrisk</b>	<b>148 758 257</b>	<b>113 973 209</b>	<b>41%</b>
Ränterisk	3 277 063	5 684 191	2%
Aktierisk	100 714 491	66 664 789	24%
Fastighetsrisk	17 498 026	21 221 852	8%
Spreadrisk	38 722 663	29 350 200	11%
Koncentrationsrisk	19 755 714	9 764 828	4%
Valutarisk	6 981 800	17 959 119	6%
Diversifiering inom modulen	-38 191 498	-36 671 770	-13%
<b>Motpartsrisk</b>	<b>23 082 545</b>	<b>31 367 736</b>	<b>11%</b>
Diversifiering mellan ovanstående riskmoduler	-85 810 318	-79 920 119	-29%
BSCR (Basic Solvency Capital Requirement)	313 612 239	335 654 059	121%
<b>Operationell risk</b>	<b>12 443 954</b>	<b>13 898 219</b>	<b>5%</b>
Justering för skattesköld	-67 167 576	-72 007 769	-26%
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>258 888 618</b>	<b>277 544 509</b>	<b>100%</b>

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

återkrävas via återförsäkringsavtal. Katastrofrisken för kredit och borgen baseras på förlusten vid fallissemang hos de 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 genomlysningbar del av hedgefonder via multiplikation med en högre faktor. Inom aktierisk sker viss riskreducering via diversifiering inom

Rapport	Ägare	Fastställd av	Senast fastställd	Version
Solvens- och verksamhetsrapport	VD	Styrelsen	2023-05-17	1.0



- 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 Gruppen bedömer inte att det finns ytterligare materiell information angående gruppens finansiering.

## BILAGOR

### 1. S.02.01.01

#### S.02.01.01

#### Balance sheet

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
<b>Assets</b>			
Goodwill	R0010		1 525 805
Deferred acquisition costs	R0020		151 786 864
Intangible assets	R0030	0	30 031
Deferred tax assets	R0040		
Pension benefit surplus	R0050		
Property, plant & equipment held for own use	R0060	0	0
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	740 579 786	736 378 175
Property (other than for own use)	R0080		
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
Equities	R0100	185 323 934	185 323 934
Equities - listed	R0110	184 286 586	184 286 586
Equities - unlisted	R0120	1 037 348	1 037 348
Bonds	R0130	488 472 646	484 394 092
Government Bonds	R0140	99 339 281	98 626 170
Corporate Bonds	R0150	389 133 365	385 767 922
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170		0
Collective Investments Undertakings	R0180	66 783 206	66 660 149
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		
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250		
Other loans and mortgages	R0260		
Reinsurance recoverables from:	R0270	94 530 053	146 104 405
Non-life and health similar to non-life	R0280	94 530 053	146 104 405
Non-life excluding health	R0290	94 530 053	146 104 405
Health similar to non-life	R0300	0	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-	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	75 882 325	152 693 155
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	R0400		
Cash and cash equivalents	R0410	199 539 485	199 539 485
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0	0
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>1 110 531 648</b>	<b>1 388 057 919</b>

<b>Liabilities</b>			
Technical provisions - non-life	R0510	515 938 089	1 068 873 372
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	515 938 089	1 068 873 372
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540	463 273 978	
Risk margin	R0550	52 664 111	
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		0
Technical provisions - health (similar to life)	R0610		0
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		0
Technical provisions calculated as a whole	R0660		
Best Estimate	R0670		
Risk margin	R0680		
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690		0
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	60 878 461	11 124 000
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
Insurance & intermediaries payables	R0820	12 046 082	12 046 082
Reinsurance payables	R0830		
Payables (trade, not insurance)	R0840	48 615 486	68 732 987
Subordinated liabilities	R0850		
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860		
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870		
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	0	0
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>637 478 118</b>	<b>1 160 776 441</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>473 053 530</b>	<b>227 281 478</b>

## 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	
						C0200
<b>Premiums written</b>						
Gross - Direct Business	R0110	198 143 687	2 200 000	212 274 930	45 674 609	458 293 226
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130					
Reinsurers' share	R0140	32 917 468	796 545	31 296 804	983 768	65 994 585
Net	R0200	165 226 219	1 403 455	180 978 126	44 690 841	392 298 641
<b>Premiums earned</b>						
Gross - Direct Business	R0210	132 956 831	1 919 726	171 054 481	7 084 350	313 015 388
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230					
Reinsurers' share	R0240	20 102 880	723 086	26 920 865	152 870	47 899 701
Net	R0300	112 853 951	1 196 640	144 133 616	6 931 480	265 115 687
<b>Claims incurred</b>						
Gross - Direct Business	R0310	42 978 593	286 719	106 452 661	6 891 665	156 609 638
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330					
Reinsurers' share	R0340	8 512 701	0	60 065 219	0	68 577 920
Net	R0400	34 465 892	286 719	46 387 442	6 891 665	88 031 718
<b>Changes in other technical provisions</b>						
Gross - Direct Business	R0410	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430					
Reinsurers' share	R0440	0	0	0	0	0
Net	R0500	0	0	0	0	0
<b>Expenses incurred</b>	R0550	61 488 771	796 933	66 583 713	13 342 291	142 211 708
<b>Administrative expenses</b>						
Gross - Direct Business	R0610	44 978 076	617 767	43 463 031	9 454 167	98 513 040
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620					
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630					
Reinsurers' share	R0640					
Net	R0700	44 978 076	617 767	43 463 031	9 454 167	98 513 040
<b>Investment management expenses</b>						
Gross - Direct Business	R0710	273 529	3 037	293 036	63 052	632 654
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720					
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730					
Reinsurers' share	R0740					
Net	R0800	273 529	3 037	293 036	63 052	632 654
<b>Claims management expenses</b>						
Gross - Direct Business	R0810	5 575 852	176 129	6 683 188	453 661	12 888 830
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820					
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830					
Reinsurers' share	R0840					
Net	R0900	5 575 852	176 129	6 683 188	453 661	12 888 830
<b>Acquisition expenses</b>						
Gross - Direct Business	R0910	11 823 645	0	17 389 684	3 639 343	32 852 672
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920					
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930					
Reinsurers' share	R0940	1 162 330	0	1 245 226	267 932	2 675 488
Net	R1000	10 661 315	0	16 144 458	3 371 411	30 177 184
<b>Overhead expenses</b>						
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					0
Reinsurers' share	R1040	0	0	0	0	0
Net	R1100	0	0	0	0	0
<b>Other expenses</b>	R1200					0
<b>Total expenses</b>	R1300					142 211 708

### 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
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector</b>					
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	2 500 000	2 500 000		
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	R0020				
Share premium account related to ordinary share capital	R0030				
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for	R0040				
Subordinated mutual member accounts	R0050				
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	R0060				
Surplus funds	R0070				
Non-available surplus funds at group level	R0080				
Preference shares	R0090				
Non-available preference shares at group level	R0100				
Share premium account related to preference shares	R0110				
Non-available share premium account related to preference shares at group level	R0120				
Reconciliation reserve	R0130	470 553 530	470 553 530		
Subordinated liabilities	R0140				
Non-available subordinated liabilities at group level	R0150				
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160				
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the	R0170				
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified	R0180				
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	R0190				
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	R0200				
Non-available minority interests at group level	R0210				
<b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the</b>					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the	R0220				
<b>Deductions</b>					
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0230				
Deductions for participations where there is non-availability of information	R0240				
Deduction for participations included by using D&A when a combination of	R0250				
Total of non-available own fund items	R0260				
<b>Total deductions</b>	R0270				
<b>Total basic own funds after deductions</b>	R0280	473 053 530	473 053 530		
<b>Ancillary own funds</b>					
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 at group level	R0380				
Other ancillary own funds	R0390				
<b>Total ancillary own funds</b>	R0400				
<b>Own funds of other financial sectors</b>					
Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative	R0410				
Institutions for occupational retirement provision	R0420				
Non regulated entities carrying out financial activities	R0430				
<b>Total own funds of other financial sectors</b>	R0440				
<b>Own funds when using the D&amp;A, exclusively or in combination of method 1</b>					
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	R0450				
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	R0460				
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A )	R0520	473 053 530	473 053 530		
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	473 053 530	473 053 530		
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A )	R0560	473 053 530	473 053 530		
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	473 053 530	473 053 530		
<b>Consolidated Group SCR</b>	R0590	277 544 509			
<b>Minimum consolidated Group SCR</b>	R0610	78 642 309			
<b>Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the undertakings included via D&amp;A )</b>	R0630	170,44			
<b>Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR</b>	R0650	601,53			
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A )	R0660	473 053 530	473 053 530		
<b>SCR for entities included with D&amp;A method</b>	R0670				
<b>Group SCR</b>	R0680	277 544 509			
<b>Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&amp;A</b>	R0690	170,44			

#### S.23.01.01.02

##### Reconciliation reserve

		C0060
<b>Reconciliation reserve</b>		
Excess of assets over liabilities	R0700	473 053 530
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	2 500 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios	R0740	
Other non available own funds	R0750	
<b>Reconciliation reserve</b>	R0760	470 553 530
<b>Expected profits</b>		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	R0790	

#### 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	113 973 209	113 973 209	
Counterparty default risk	R0020	31 367 736	31 367 736	
Life underwriting risk	R0030	0	0	
Health underwriting risk	R0040	0	0	
Non-life underwriting risk	R0050	270 233 233	270 233 233	
Diversification	R0060	-79 920 119	-79 920 119	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	R0100	335 654 059	335 654 059	

#### S.25.01.04.02

##### Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	13 898 219
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-72 007 769
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	277 544 509
Capital add-ons already set	R0210	
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	277 544 509
<b>Other information on SCR</b>		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	78 642 309
<b>Information on other entities</b>		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	R0520	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities	R0530	
Capital requirement for non-controlled participation requirements	R0540	
Capital requirement for residual undertakings	R0550	
<b>Overall SCR</b>		
SCR for undertakings included via D and A	R0560	
Solvency capital requirement	R0570	277 544 509