

# Gar-Bo Försäkring AB

ÅRSREDOVISNING

Räkenskapsåret 2021

## Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse .....	3
Femårsöversikt .....	5
Resultaträkning.....	6
Resultatanalys.....	7
Balansräkning .....	8
Rapport över förändring i eget kapital .....	10
Noter till de finansiella rapporterna .....	11
Underskrifter.....	35

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Gar-Bo Försäkring AB får härmed upprätta årsredovisning för räkenskapsåret 2021.

## Ägarförhållanden

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Gar-Bo AB, org.nr 556351-6359, som också är moderbolag i koncernen och upprättar koncernredovisning.

## Om verksamheten

Regeringen beviljade 1999-06-17 koncession för Gar-Bo Försäkring AB att meddela såväl direkt som indirekt försäkring. Koncessionen omfattar skadeklasserna: brand och annan skada på egen- dom (klasserna 8 och 9), allmän ansvarighet (klass 13), kredit- och borgensförsäkring (klasserna 14 och 15), annan förmögenhetsskada (klass 16) och rättsskydd (klass 17).

Bolaget har anmält gränsöverskridande verksamhet. Detta ger möjligheter att meddela försäkring i Danmark, Norge, Finland, Estland och Island.

Bolaget erbjuder försäkringslösningar inom bygg och fastighet. Framst är det färdigställandeförsäkringar, nybyggnadsförsäkringar och överlåtelseförsäkringar för småhus och flerbostads- hus, men även fullgörandeförsäkringar, förskottsgarantiförsäkringar och insatsgarantiförsäkringar. Ovan produkter stod under 2021 för 85 (87) % av premieinkomsten. Bolaget tecknar försäkring för allrisk entreprenad, ansvar och fastighet. Sedan 2019 erbjuder bolaget projektförsäkring.

Bolaget erbjuder via en anknuten försäkringsförmedlare även resegarantiförsäkringar för arrangerade paketresor.

## Räkenskapsåret 2021

### Väsentliga händelser under året

Bolaget har fortsatt att växa under 2021, med en tillväxt på 25%. Under året har bolaget fortsatt närvaro på flera geografiska marknader. Närvaron sker framför allt genom strategiska samarbeten samt genom att följa direktkunder från deras hemmamarknad i Sverige över nationsgränser. Under 2021 har organisationen fortsatt att förstärkas med ytterligare nyckelpersoner. Vidare har bolaget investerat i ytterligare digitala lösningar. Antalet anställda per den 31 december uppgick till 39 (34) personer.

Covid-19 har inte haft någon väsentlig påverkan på verksamheten under räkenskapsåret.

### Premie och resultat

Premieinkomsten uppgick till 395,9 (317,5) Mkr. Premieintäkten (efter avgiven återförsäkring), har ökat till 222,6 (186,5) Mkr. Av intäkterna är 20,2 (8,3) % hänförliga till åtaganden i andra länder.

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt blev 42,7 (124,4) Mkr. Bolagets försäkringstekniska resultat har minskat med 22% jämfört med 2020 till följd av investeringar i verksamheten, genom personal och teknik, samt delvis förändrade försäljningskanaler genom samarbeten. Driftskostnader i förhållande till tecknad affärsvolym, premieinkomst, har ökat från 25% till 28% till följd av detta. Skadekostnader i förhållande till premieintäkt har

minskat från 40,1% till 38,5% för 2021. Under 2021 har bolaget betalt ut en större skada avseende en researrangör, vilken reserverades under 2020. En stor del av denna skadeutbetalning har reglerats i bolagets återförsäkringsprogram.

### Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring) per den 31 december 2021 har ökat till 751,1 (643,4) Mkr.

### Kapitalförvaltningen

Gar-Bos investeringsfilosofi är baserad på fundamental analys och fokuserar på direktinvesteringar i fyra tillgångsslag; räntebärande instrument, noterade aktier, fastigheter och likvida medel. Fördelning mellan ovan tillgångsslag och limiter regleras i Riktlinje för placeringar.

Avkastningen blev 16,7 (90,9) Mkr. Beräknat på genomsnittliga placeringstillgångar blev kapitalavkastningen 2,1 (11,9) %. Den lägre kapitalavkastningen under 2021 är främst till följd av en mindre gynnsam utveckling i direktägda aktier än under 2020.

Placeringstillgångar under förvaltning inklusive likvida medel ökade till 900,9 (845,0) Mkr.

## Utsikter inför 2022 och händelser efter räkenskapsåret utgång

Under 2022 har bolaget en ambitiös tillväxtagenda med fortsatt utveckling. Bolaget växer starkt över alla kundgrupper och ser tillväxt över fler geografiska marknader genom gränsöverskridande verksamhet. Vidare ser bolaget ett fortsatt behov av att produktutveckla och möta marknaden med erbjudanden som är sprungna ur kundernas behov. Antalet påbörjade bostäder spås vara relativt oförändrat jämfört med 2021. Inom byggmarknaden, som omsätter runt 500 miljarder kronor årligen, är ambitionen att fortsätta att vara och förstärka bolagets position som bygg och fastighetsmarknadens försäkringsbolag. Gar-Bo vill bidra till ett större kvalitetsperspektiv i branschen och kan bidra med erfarenhet kring trender av förekomna fel i samband med byggnation. Gar-Bo vill att alla ska kunna bygga, bo och leva tryggt. Både nu och i framtiden.

Efter räkenskapsårets utgång har spänningarna mellan Ryssland och Ukraina ökat och i februari 2022 blev Ukraina invaderat av Ryssland. Invasionen har påverkat säkerhetsläget i Europa och har även lett till ett osäkert ekonomiskt läge. Bolaget har ingen direkt exponering mot Ryssland eller Ukraina och kapital-situationen har inte påverkats i större utsträckning av oroligheterna. Bolaget följer löpande händelseutvecklingen och marknadsläget.

## Risker och osäkerheter

För upplysningar om risker och osäkerheter samt användning av finansiella instrument hänvisas till not 2.

## Ersättningsprinciper

För upplysningar om ersättningsprinciper hänvisas till not 7.

## Förslag till vinstdisposition

---

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

	Kronor
Balanserat resultat	155 643 020
Årets vinst	33 050 799
Summa vinstmedel	188 693 819

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

	Kronor
Till aktieägaren utdelas	17 000 000
I ny räkning överförs	171 693 819
Summa vinstmedel	188 693 819

## Styrelsens yttrande över koncernbidrag och den föreslagna utdelningen

---

Den föreslagna värdeöverföringen i form av utdelning till aktieägaren påverkar Solvenskapitalkvoten negativt från 177,1 till 170,4. Solvenskapitalkvoten är betryggande mot bakgrund av styrelsen fastställda toleransnivåer i Riktlinje för Riskaptit och Risktolerans samt att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med god lönsamhet. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna värdeöverföringen, i form av utdelning, inte hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, inte heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna värdeöverföringen kan därmed försvaras, med hänsyn till vad som anförs i Försäkringsrörelselagen och ABL 17 kap 3§ 2-3 st. (försiktighetsprincipen).

## Femårsöversikt

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	2021	2020	2019	2018	2017
<b>RESULTAT</b>					
Premieinkomst (efter avgiften återförsäkring)	346 856	283 742	156 556	137 895	131 001
Premieintäkt (efter avgiften återförsäkring)	222 573	186 508	165 831	154 393	161 745
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	0	0	0	343	0
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-85 605	-74 880	-67 250	-70 160	-80 446
Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-110 967	-78 154	-82 481	-57 622	-62 044
<b>Försäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>26 001</b>	<b>33 473</b>	<b>16 099</b>	<b>26 955</b>	<b>19 255</b>
<b>Kapitalavkastning netto</b>	<b>16 677</b>	<b>90 912</b>	<b>37 855</b>	<b>14 185</b>	<b>23 281</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>33 051</b>	<b>95 162</b>	<b>38 737</b>	<b>25 453</b>	<b>29 834</b>
<b>EKONOMISK STÄLLNING</b>					
Placeringstillgångar inklusive likvida medel	900 923	844 953	699 081	694 592	704 269
Försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	751 088	643 401	546 581	564 005	567 155
<b>Konsolideringskapital</b>					
Beskattat eget kapital	218 694	225 643	130 481	106 744	106 291
Obeskattade reserver	54 000	54 000	54 000	54 000	54 000
<b>Totalt konsolideringskapital</b>	<b>272 694</b>	<b>279 643</b>	<b>184 481</b>	<b>160 744</b>	<b>160 291</b>
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas	433 278	418 798	336 818	296 679	289 061
- varav primärkapital	433 278	418 798	336 818	296 679	289 061
Solvenskapitalkrav (SCR) beräknat enligt Standardmodellen	254 245	238 468	197 678	178 803	179 998
Minimikapitalkrav (MCR) beräknat enligt Standardmodellen	70 707	60 359	49 420	50 300	48 066
<b>NYCKELTAL</b>					
<b>Resultat av försäkringsrörelsen</b>					
Skadeprocent före jämförelsestörande poster	38%	40%	41%	45%	50%
Skadeprocent	38%	40%	41%	45%	50%
Driftskostnadsprocent	50%	42%	50%	37%	38%
Totalkostnadsprocent	88%	82%	90%	83%	88%
<b>Resultat av kapitalförvaltningen</b>					
Direktavkastning i procent	1,95%	1,83%	2,41%	2,18%	1,59%
Totalavkastning i procent	2,10%	11,92%	5,64%	2,29%	3,39%
<b>Ekonomisk ställning</b>					
Solvenskapitalkvot (SCR-kvot)	170,4	175,6	170,4	165,9	160,6
Mimimikapitalkvot (MCR-kvot)	612,8	693,9	681,5	589,8	601,4
Konsolideringsgrad i procent	79%	99%	118%	117%	122%

## Resultaträkning

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2021	2020
<b>TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE</b>			
<b>Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)</b>	3		
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)		395 887	317 537
Premier för avgiven återförsäkring		-49 031	-33 795
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker, före avgiven återförsäkring		-142 229	-102 416
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		17 946	5 183
		<b>222 573</b>	<b>186 508</b>
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	28	0	0
<b>Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)</b>	4		
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-135 601	-72 148
Återförsäkrarens andel		29 238	91
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		52 662	-34 788
Återförsäkrarens andel		-31 904	31 965
		<b>-85 605</b>	<b>-74 880</b>
Driftskostnader	5,6,7	-110 967	-78 154
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>26 001</b>	<b>33 473</b>
<b>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</b>			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		26 001	33 473
Kapitalavkastning, intäkter	8	36 570	50 027
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	9	607	51 013
Kapitalavkastning, kostnader	10	-4 146	-6 272
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	11	-16 354	-3 856
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	28	0	0
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>42 678</b>	<b>124 386</b>
Bokslutsdispositioner		0	-3 012
<b>Resultat före skatt</b>		<b>42 678</b>	<b>121 373</b>
Skatt på årets resultat	12	-9 627	-26 212
<b>Årets resultat</b>		<b>33 051</b>	<b>95 162</b>
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>			
<b>Årets resultat</b>		<b>33 051</b>	<b>95 162</b>
Övrigt totalresultat		-	-
<b>Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>33 051</b>	<b>95 162</b>

## Resultatanalys

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	Totalt	Direkt försäkring av svenska risker			Direkt försäkring av utländska risker	Mottagen återförsäkring
			Företag och fastighet	Ansvar	Kredit och borgen		
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>							
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	3	222 573	84 020	1 239	92 219	44 912	183
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	4	-85 605	-65 986	6	-18 951	-691	18
Driftskostnader		-110 967	-24 735	-731	-33 993	-50 181	-1 328
		<b>26 001</b>	<b>-6 702</b>	<b>514</b>	<b>39 275</b>	<b>-5 960</b>	<b>-1 127</b>
<b>Avvecklingsresultat (före avgiven återförsäkring)</b>		<b>53 130</b>	<b>9 026</b>	<b>882</b>	<b>39 822</b>	<b>3 349</b>	<b>51</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring</b>							
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		685 009	334 373	1 925	156 636	184 855	7 221
Oreglerade skador		131 978	85 246	864	36 761	9 070	37
		<b>816 987</b>	<b>419 619</b>	<b>2 789</b>	<b>193 397</b>	<b>193 925</b>	<b>7 257</b>
<b>Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar</b>							
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		65 838	33 090	715	18 838	12 413	782
Oreglerade skador		61	-	-	61	-	-
		<b>65 899</b>	<b>33 090</b>	<b>715</b>	<b>18 899</b>	<b>12 413</b>	<b>782</b>

## Balansräkning

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Placeringstillgångar</b>	17		
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag			
Aktier och andelar i koncernföretag		-	-
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	13	975	1 197
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	14	245 130	220 622
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	498 023	476 328
Övriga finansiella placeringstillgångar	16	24 183	24 183
		<b>768 310</b>	<b>722 329</b>
<b>Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</b>	18		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		65 838	47 822
Oreglerade skador		61	31 965
		<b>65 899</b>	<b>79 788</b>
<b>Fordringar</b>			
Fordringar avseende direkt försäkring		69 431	51 900
Fordringar avseende återförsäkring		1 860	65
Övriga fordringar	19	22 045	19 458
		<b>93 336</b>	<b>71 423</b>
<b>Andra tillgångar</b>			
Materiella tillgångar	20	366	827
Kassa och bank		132 613	122 624
		<b>132 979</b>	<b>123 451</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		6 540	4 215
Förutbetalda anskaffningskostnader	21	103 893	78 614
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 409	6 334
		<b>112 841</b>	<b>89 163</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 173 365</b>	<b>1 086 153</b>



## Balansräkning

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2021-12-31	2020-12-31
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	27		
Aktiekapital		25 000	25 000
Överkursfond		5 000	5 000
Balanserad vinst		155 643	100 481
Årets resultat		33 051	95 162
		<b>218 694</b>	<b>225 643</b>
<b>Obeskattade reserver</b>		<b>54 000</b>	<b>54 000</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)</b>	22		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		685 009	538 548
Oreglerade skador		131 978	184 640
		<b>816 987</b>	<b>723 189</b>
<b>Andra avsättningar</b>			
Pensioner och liknande förpliktelser		-	60
Skatter		8 650	12 923
		<b>8 650</b>	<b>12 983</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder avseende direkt försäkring	23	26 066	26 469
Skulder avseende återförsäkring		16 334	6 112
Övriga skulder	24	4 735	6 224
		<b>47 136</b>	<b>38 805</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Återförsäkrares andel av förutbetalda anskaffningskostnader	21	3 917	2 228
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	23 982	29 307
		<b>27 898</b>	<b>31 534</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		<b>1 173 365</b>	<b>1 086 153</b>

## Rapport över förändring i eget kapital

2021	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets resultat	
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)					
<b>Ingående balans per 1 januari 2021</b>	25 000	5 000	100 481	95 162	225 643
Omföring av föregående års resultat			95 162	-95 162	0
Årets resultat				33 051	33 051
Årets övriga totalresultat				-	-
<b>Summa årets totalresultat</b>				33 051	33 051
Utdelning			-40 000		-40 000
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			-40 000		-40 000
<b>Utgående balans per 31 december 2021</b>	25 000	5 000	155 643	33 051	218 694

2020	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets resultat	
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)					
<b>Ingående balans per 1 januari 2020</b>	25 000	5 000	61 744	38 737	130 481
Omföring av föregående års resultat			38 737	-38 737	0
Årets resultat				95 162	95 162
Årets övriga totalresultat				-	-
<b>Summa årets totalresultat</b>				95 162	95 162
Utdelning			0		0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			0		0
<b>Utgående balans per 31 december 2020</b>	25 000	5 000	100 481	95 162	225 643

# Noter till de finansiella rapporterna

## NOT 1

### Redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning för Gar-Bo Försäkring AB (Gar-Bo) upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

### Grund för de finansiella rapporternas upprättande

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅFRL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23).

Innebörden av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2019:23 är att International Financial Reporting Standards (IFRS) tillämpas för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av svensk lag, RFR 2 samt FFFS 2019:23.

### Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål. Dessa uppskattningar och bedömningar får påverkan på de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningar och bedömningar baseras på historiska erfarenheter och den bästa informationen som finns tillgänglig. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Väsentliga bedömningar har gjorts vid bedömning att klassificera samtliga avtal i Gar-Bo som försäkringsavtal samt vid klassificering av finansiella instrument som återfinns under redovisningsprinciper för poster i balansräkningen.

Enligt redovisningsstandarden IFRS 4 klassificeras avtal som försäkringsavtal om en betydande försäkringsrisk överförs mellan försäkringstagaren och försäkringsgivaren. Om den risk som överförs med stöd av avtalet till sin karaktär är finansieringsrisk och inte en betydande försäkringsrisk, klassificeras avtalet som investeringsavtal. Klassificeringen av ett avtal som försäkrings- eller investeringsavtal fastställer värderingsförfarandet. Gar-Bos bedömning är att samtliga avtal har en betydande försäkringsrisk enligt IFRS definition och redovisas därmed som försäkringsavtal i årsredovisningen.

De områden som i hög grad påverkas av bedömningar och där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för redovisningen är finansiella placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar.

### Finansiella placeringstillgångar

Gar-Bo redovisar merparten av de finansiella placeringstillgångarna till verkligt värde. Då värderingen av tillgångarna i all väsentlighet grundas på marknadsnoteringar är det vår bedömning att denna redovisning utgör den bästa presentationen av bolagets innehav av placeringstillgångar.

### Försäkringstekniska avsättningar

Avsättningen för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador inklusive de skador som ännu inte rapporterats, så kallad IBNR-avsättning. Avsättningen beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom individuella bedömningar av enskilda skadefall.

Avsättningen för ej intjänade premier och kvardröjande risker avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringsavtal. Avsättningen för Dolda fel-produkter beräknas enligt en modell baserad på historiskt skadefall. För övriga produkter beräknas avsättningen enligt pro rata temporis, vilken bedöms vara en tillräcklig uppskattning av skademönstret.

Avsättningsrisken kommenteras vidare i not 2.

### Nya och ändrade redovisningsprinciper som tillämpas från och med 2021

Varken de årliga förbättringar av befintliga standarder som genomförts av IASB eller nya tolkningar bedöms ha någon väsentlig effekt på Gar-Bos finansiella rapporter för 2021.

Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag trädde i kraft 1 januari 2020. I denna var kravet för onoterade försäkringsföretag att upprätta en kassaflödesanalys borttaget. Gar-Bo valde för år 2020 att ändå upprätta en kassaflödesanalys men för 2021 upprättas ingen kassaflödesanalys med anledning av det borttagna kravet.

### Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2022 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningar väntas påverka bolagets finansiella rapporter enligt nedan. Inga andra förändrade standarder eller tolkningar som ännu inte har trätt i kraft bedöms få någon väsentlig inverkan på bolaget.

### IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella Instrument trädde i kraft den 1 januari 2018 och ersatte då IAS 39 Finansiella instrument. Gar-Bo har valt att tillämpa undantagsreglerna i IFRS 4 avseende tillämpning av IFRS 9. Detta innebär att IAS 39 kan tillämpas till dess att försäkringsföretaget börjar tillämpa IFRS 17 eller senast 1 januari 2023. Bolaget har gjort bedömningen att det är möjligt att tillämpa undantaget baserat på en kvalitativ bedömning av att verksamheten uteslutande består av försäkringsrörelse samt baserat på en kvantitativ bedömning av uppfyllande av tröskelvärdet i IFRS 4 avseende undantaget. Tillämpning av undantaget innebär utökade upplys-

ningar avseende klassificering och värdering av finansiella tillgångar, kreditriskexponering och på vilken grund undantaget tillämpas.

IFRS 9 Finansiella instrument hanterar klassificering och värdering inklusive nedskrivningar av finansiella tillgångar och skulder samt säkringsredovisning. Det finns tre värderingskategorier för finansiella tillgångar: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska värderas beror på en klassificering som baseras på bolagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. För att redovisa en finansiell tillgång till upplupet anskaffningsvärde krävs, förutom att det är förenligt med affärsmodellen, att tillgångens avtalade villkor vid varje bestämd tidpunkt endast ger upphov till kassaflöden som är betalningar av kapitalbelopp och ränta. Även om den finansiella tillgången möter definitionen på affärsmodell och kassaflödena enbart är betalningar av kapitalbelopp och ränta kan bolaget liksom i IAS 39 välja att tillämpa redovisning till verkligt värde via resultaträkningen. Skuldinstrument som är finansiella tillgångar och möter definitionen på enbart kapitalbelopp och ränta men vars affärsmodell inte leder till redovisning till upplupet anskaffningsvärde redovisas till verkligt värde över övrigt totalresultat eller resultaträkningen beroende på affärsmodell. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället välja att redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat.

IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförluster som utgår från förväntade kreditförluster. Detta innebär att redovisningen av kreditförluster ska ske utifrån förväntade förlusthändelser och inte inträffade förlusthändelser. Finansiella tillgångar som är föremål för nedskrivningar delas in i tre kategorier baserat på risken för fallissemang. I den första kategorin ingår tillgångar där ingen väsentlig ökning av kreditrisk har skett vid rapporteringstillfället, i den andra har en väsentlig ökning av kreditrisk inträffat och i den tredje föreligger objektiva bevis för nedskrivning. För tillgångar i den första kategorin ska nedskrivningar redovisas baserade på förväntade förluster under de kommande tolv månaderna medan i kategori två och tre ska förväntade förluster över hela tillgångens löptid redovisas. Detta innebär att nedskrivningar för befärdade förluster ska redovisas vid det första redovisningstillfället.

För finansiella skulder motsvarar reglerna i IFRS 9 till stor del reglerna i IAS 39. Skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via resultaträkningen.

Gar-Bo kommer att tillämpa IFRS 9 från 1 januari 2023 och ett arbete pågår för att analysera effekterna på de finansiella rapporterna.

### IFRS 17 Insurance contracts

IFRS 17 Insurance contracts publicerades av IASB i maj 2017 och ersätter nuvarande standard IFRS 4 Försäkringsavtal. Standarden som träder i kraft 1 januari 2023 innebär stora förändringar i värdering och presentation av försäkringskontrakt.

Finansinspektionen har under 2021 föreslagit ändringar i tre årsredovisningsföreskrifter, däribland Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag, i syftet är att anpassa föreskrifterna till IFRS 17. Finansinspektionen föreslår i redovis-

ningsföreskrifterna för försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag att företagen inte bör tillämpa IFRS 17 i årsredovisningen. Det föreslås vidare att hänvisningar till IFRS 4 tas bort då denna standard upphör när IFRS 17 träder i kraft. Finansinspektionen föreslår att ändringarna träder i kraft den 1 januari 2023. De föreslagna ändringarna innebär att IFRS 17 inte bör tillämpas utan försäkringsföretagen kommer i huvudsak att tillämpa samma redovisning som idag. Gar-Bos nuvarande bedömning är, med grund i detta förslag från Finansinspektionen, att bolaget inte kommer att tillämpa IFRS 17.

### Omräkning av utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till kronor enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen gällande balansposter och snittkurs för aktuell månad gällande resultatposter. Valutakursvinster/förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

### Redovisningsprinciper för poster i balansräkningen

Gar-Bo klassificerar sina finansiella tillgångar i kategorierna finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt lånefordringar och kundfordringar. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället. Till kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen hör aktier och andelar samt obligationer och andra räntebärande värdepapper. I kategorin lånefordringar och kundfordringar ingår övriga finansiella placeringstillgångar, övriga fordringar samt kassa och bank.

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen – det datum då bolaget förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Verkligt värde för börsnoterade värdepapper baseras på aktuella köpkurser.

Gar-Bo bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar.

### Placeringstillgångar

#### a) Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag värderas till anskaffningsvärde vid anskaffningstidpunkten justerat för bolagets andel av intressebolaget eller det gemensamt styrda företagens resultat sedan anskaffningstidpunkten.

#### b) Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Utdelningar redovisas som erhållna utdelningar i posten kapitalavkastning, intäkter. Realiserade vinster redovisas i posten kapitalavkastning intäkter och realiserade förluster i posten kapitalavkastning, kostnader. Orealiserade värdeförändringar redovisas i posten orealiserade vinster respektive orealiserade förluster.

#### c) **Obligationer och andra räntebärande värdepapper**

Obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Erhållna kupongbetalningar och upplupna ränteutgifter redovisas som ränteutgifter i posten kapitalavkastning, intäkter. Realiserade vinster redovisas i posten kapitalavkastning, intäkter och realiserade förluster i posten kapitalavkastning, kostnader. Orealiserade värdeförändringar redovisas i posten orealiserade vinster respektive orealiserade förluster.

#### d) **Övriga finansiella placeringstillgångar**

Övriga finansiella placeringstillgångar är finansiella tillgångar tillhörande kategorin lånefordringar och kundfordringar. De redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Gar-Bo bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger på grund av att motparten inte bedöms kunna uppfylla avtalade förpliktelser.

Erhållna kupongbetalningar och upplupna ränteutgifter redovisas som ränteutgifter i posten kapitalavkastning, intäkter. Realiserade vinster redovisas i posten kapitalavkastning, intäkter och realiserade förluster i posten kapitalavkastning, kostnader. Orealiserade värdeförändringar redovisas i posten orealiserade vinster respektive orealiserade förluster.

#### **Materiella anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Avskrivningar görs linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod. Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas årligen.

Beräknad nyttjandeperiod:

- fordon 5 år
- datorer 3 år
- inventarier 5 år

Vinster och förluster vid avyttring, fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet, redovisas i driftskostnader.

#### **Aktiekapital**

Stamaktier klassificeras som aktiekapital.

#### **Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker**

Avsättningen för ej intjänade premier och kvardröjande risker avser att täcka den förväntade skade- och driftkostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringsavtal. Intjäningen för Dolda fel-produkterna beräknas enligt en modell baserat på historiskt skadeutfall dessa produkter. Intjäningen för övriga produkter beräknas enligt pro rata temporis, vilken bedöms vara en tillräcklig uppskattning av skademönstret. Löptiden på försäkringsavtalen är vanligtvis mellan 6 månader och 10 år.

Vid bedömning, där slutsatsen är att kvarvarande avsättning för ej intjänade premie inte täcker de återstående risker, görs ytterligare avsättning i form av avsättning för kvardröjande risker. För 2021 är bedömningen att avsättningen för ej intjänade premier täcker de återstående risker och därför finns inte någon avsättning för kvardröjande risker.

#### **Avsättning för oreglerade skador**

Avsättningen för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador inklusive de skador som ännu inte rapporterats, så kallad IBNR-avsättning. Avsättningen beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom individuella bedömningar av enskilda skadefall.

#### **Förutbetalda anskaffningskostnader**

Denna post består av försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknade försäkringsavtal. Med försäljningskostnader avses personalkostnader och andra kostnader med direkt samband till utfärdandet av försäkringsbrev, samt mäklarprovisioner. Försäljningskostnaderna periodiseras på ett sätt som motsvarar periodisering av ej intjänad premie.

#### **Återförsäkringsavtal**

Återförsäkringsavtal är sådana avtal som uppfyller förutsättningarna i IFRS 4 för försäkringsavtal och med stöd av vilka Gar-Bo kan erhålla ersättning från ett annat försäkringsbolag, såvida bolaget självt blir ersättningskyldigt med stöd av andra försäkringsavtal som det ingått. Ersättningar som erhållits med stöd av återförsäkringsavtal redovisas i balansräkningen under posten Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar samt fordringar avseende återförsäkring. Den först nämnda posten innefattar återförsäkrarens andel av avsättningar för ej intjänade premier och avsättningar för oreglerade skador som hänför sig till bolagets återförsäkrade försäkringsavtal. I Fordringar avseende återförsäkring ingår kortfristiga fordringar hos återförsäkrare.

Fordringar och skulder som hänför sig till återförsäkringar värderas enhetligt med återförsäkrade fordringar och skulder. Återförsäkringsfordringar prövas årligen avseende nedskrivningsförluster. Nedskrivningsförlust värderas till verkligt värde via resultaträkningen, om det finns objektiva belägg för att bolaget inte kommer att erhålla alla penningbelopp som bolaget enligt avtalsvillkoren har rätt till.

#### **Övriga skulder**

Övriga skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

## Redovisningsprinciper för poster i resultat- räkningen

### Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)

Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring) är periodens intjänade premier med avdrag för avgiven återförsäkringspremie.

### Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)

De totala försäkringsersättningarna består av periodens utbetalda skadeersättningar samt förändringar i avsättning för oreglerade skador. Posten innehåller även skaderegleringskostnader.

### Driftskostnader

Med begreppet driftskostnader avses summan av de kostnader som Gar-Bo har för administration, anskaffning, kapitalförvaltning och skadereglering. Med administration menas de kostnader som bolaget har för att löpande administrera sina försäkringsavtal. Med anskaffningskostnader menas de kostnader som bolaget har för att inskaffa och administrera nya försäkringsavtal. I driftskostnader ingår även vinstdelningsprovision.

Driftskostnader för kapitalförvaltningen redovisas under kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen och består av förvaltningskostnader och courtage.

Skaderegleringskostnader är kostnader för reglering av rapporterade skador och redovisas under försäkringsersättningar.

I not 6 redovisas bolagets samlade driftskostnader indelade efter funktion och kostnadsslag.

### Ersättningar till anställda

Gar-Bo har avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar bolaget avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis.

Gar-Bo har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som driftskostnader i resultaträkningen när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma bolaget tillgodo.

### Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar

Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag.

Vid avyttring redovisas här återläggning av tidigare redovisade men orealiserade värdeförändringar. Förändringar som förklaras av valutakursförändringar redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust under posten Kapitalavkastning.

### Bokslutsdispositioner

Koncernbidrag som lämnas redovisas under bokslutsdispositioner och koncernbidrag som erhålls redovisas som finansiell intäkt.

### Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Den aktuella skatten beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där bolaget är verksamt och genererar skattepliktiga intäkter.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser och skatteregler som har beslutats eller i praktiken beslutats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

## NOT 2

### Risker och riskhantering

Den grundläggande principen i försäkringsverksamhet innebär överföring av risk från försäkringstagaren till försäkringsgivaren. Gar-Bo erhåller premier från försäkringstagare i förskott och förbinder sig att ersätta kunden om den försäkrade händelsen inträffar. Rörelseresultatet beror både på det försäkringstekniska resultatet och på avkastningen på placeringstillgångarna.

Syftet med Gar-Bos riskhanteringssystem är att säkerställa att tillräcklig avkastning uppnås för de risker som tas i kapitalförvaltningen och att alla risker beaktas och prissätts på ett korrekt sätt inom försäkringsverksamheten. Risker och riskexponeringar begränsas genom limiter fastställda av Gar-Bos styrelse.

Det slutgiltiga målet med riskhanteringen är att säkerställa att Gar-Bo har tillräckligt med kapital i förhållande till verksamhetens valda riskprofil och att fluktuationer i resultatet hålls på en acceptabel nivå.

#### Kapitalkrav

---

Det finns regulatoriska kapitalkrav för Gar-Bo Försäkring AB. Bolaget beräknar sitt solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav i enlighet med den så kallade standardmodellen. Solvenskapitalkravet (SCR) uppgick per balansdagen till 254 245 tkr. Minimikapitalkravet (MCR) uppgick per balansdagen till 70 707 tkr. Bolaget hade per balansdagen en tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas, efter föreslagen utdelning, på 433 278 tkr för att täcka dessa kapitalkrav. Bolagets solvenskapitalkrav och kapitalbas rapporteras kvartalsvis till Finansinspektionen.

Bolaget har satt en intern nivå för solvenskvoten på 140%.

#### Riskhanteringsorganisation och rapporteringsstruktur

---

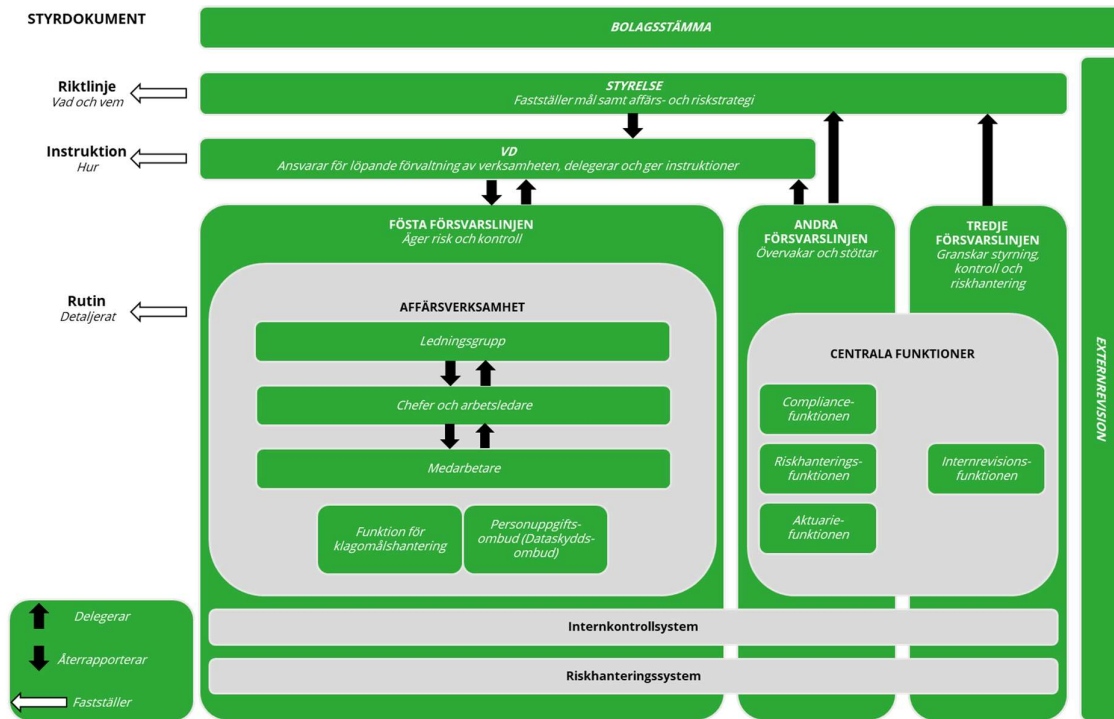
Styrelsen bär det övergripande ansvaret för riskhanteringen och säkerställer att riskerna hanteras och följs upp på ett tillfredsställande sätt samt granskar riskrapporter och godkänner riskhanteringsplaner. Respektive funktion inom verksamheten rapporterar till verkställande direktör. Se figur 1 på efterföljande sida.

#### Riskhanteringsramverk och identifierade risker

---

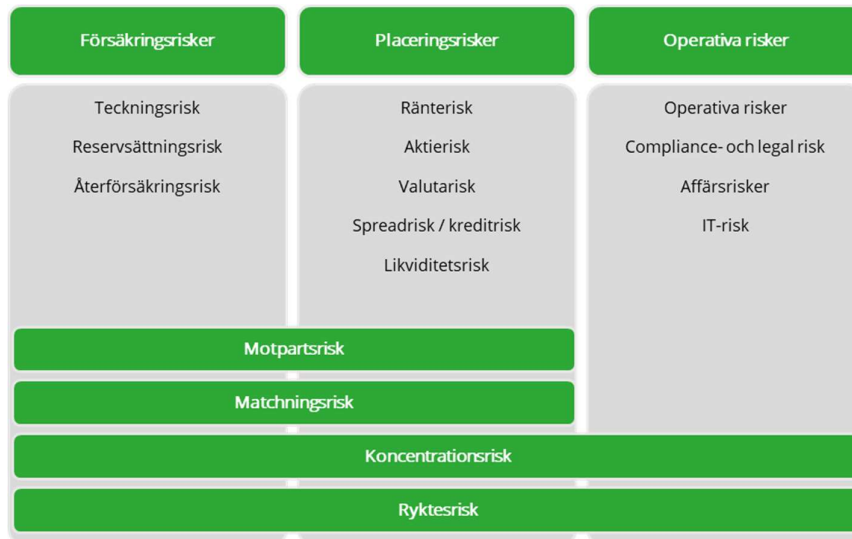
Gar-Bo delar in riskhanteringsprocessen i tre försvarslinjer. Den första försvarslinjen omfattas av alla operativa affärsenheter och ansvarar för riskerna och den interna riskkontrollen. Den andra försvarslinjen utgörs av Riskkontroll, Compliance och Aktuarietjänsten vilka övervakar och kontrollerar att verksamheten bedrivs i enlighet med externa regelverk samt de interna policydokument och regelverk som fastställts av styrelsen. Den andra försvarslinjen rapporterar primärt till styrelse men också till verkställande direktör. Internrevision utgör den tredje försvarslinjen och granskar regelbundet styrningen och riskhanteringsorganisationens funktionalitet. Internrevision är direkt underställd styrelsen och rapporterar direkt till denna. Se figur 1 på efterföljande sida.

Figur 1 - Företagsstyrningssystem och rapporteringsstruktur



Gar-Bos risker utvärderas och kategoriseras enligt figur 2 nedan.

Figur 2 - Riskkategorisering





## Försäkringsrisker

I bolaget finns en underwritingkommitté vilken fortlöpande bevakar försäkringstagarnas ekonomiska status och beslutar om försäkringsteckning till nya försäkringstagare. För att hantera försäkringsrisken tecknar Gar-Bo återförsäkring på den internationella återförsäkringsmarknaden och har en kontinuerlig och stabil panel av återförsäkrare.

### Teckningsrisk

Den huvudsakliga risken hänför sig till prissättningen av försäkringsavtal, att premien inte täcker avtalets samtliga kostnader och den inneboende osäkerheten som detta medför. Gar-Bo har utarbetade riktlinjer för bedömning och kvantifiering av risker som tecknas, och försäkringsteckning föregås alltid av kreditprövning. Ett internt ratingsystem för försäkringstagare kräver

att varje försäkringstagare åsätts en rating, och att en upplysning inhämtas som grund för denna bedömning. Vid försäkringsteckningen görs också en översiktlig byggteknisk analys. Kontinuerligt arbetar Gar-Bo med erfarenhetsåterföring från den interna skadehanteringen. Bolaget analyserar löpande lönsamheten per respektive försäkringsprodukt i syfte att identifiera, och korrigera, felaktig prissättning av försäkringsavtal.

### Avsättningsrisk

Avsättningsrisken avser de försäkringstekniska avsättningarnas tillräcklighet. Uppskattningen av de försäkringstekniska avsättningarna innehåller alltid en viss grad av osäkerhet, eftersom avsättningarna innebär uppskattningar om framtida försäkringserättigheter.

Försäkringstekniska avsättningar, brutto - avveckling över tiden					Redovisat värde
Mkr	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	
Per 2021-12-31	259,0	279,4	278,5	0,2	<b>817,0</b>
Per 2020-12-31	266,9	217,8	236,8	1,6	<b>723,2</b>

Känslighetsanalys av teckningsrisk och avsättningsrisk				
Mkr			2021	2020
	Ökning/minskning	Förändring	Förändring premieintäkt, +/- mkr	
Premieinkomst	+/- 10%	+/- 39,6	8,4	6,0
			Resultat före skatt, +/- mkr	
Premieintäkt, netto	+/- 10%	+/- 22,3	18,9	15,9
Försäkringsersättningar, netto	+/- 10%	+/- 8,6	8,6	7,5
Skadereserver, netto	+/- 10%	+/- 13,2	13,2	15,3

## Skadetriangel

Skadetriangeln visar bruttosiffror för samtliga försäkringsgrenar sammanslagna.

Skadekostnader före återförsäkring 2021	Skadeår										Totalt
	Tkr	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av året	78 679	85 229	72 459	82 925	117 410	93 562	93 321	117 960	150 422	130 305	
Ett år senare	53 876	70 226	33 583	44 330	66 970	58 328	47 825	59 925	97 043		
Två år senare	55 292	79 832	36 204	54 018	63 455	53 577	46 082	65 182			
Tre år senare	59 428	80 961	36 464	65 111	58 809	58 409	46 260				
Fyra år senare	61 942	83 012	41 729	64 102	62 978	55 291					
Fem år senare	61 685	84 185	40 309	69 589	63 276						
Sex år senare	62 383	84 185	40 309	70 674							
Sju år senare	62 383	86 187	40 309								
Åtta år senare	62 383	82 736									
Nio år senare	62 383										
Uppskattad slutlig skadekostnad per 2021-12-31	62 383	82 736	40 309	70 674	63 276	55 291	46 260	65 182	97 043	130 305	
Akkumulerade utbetalda skadeersättningar	62 383	82 736	40 309	69 650	59 626	51 773	43 949	61 554	86 751	35 333	
Avsättning oreglerade skador	0	0	0	1 024	3 650	3 517	2 310	3 628	10 292	94 972	
Akkumulerat över/underskott	16 296	2 493	32 150	12 251	54 134	38 271	47 062	52 778	53 379	0	
Akkumulerat över/underskott av initial skadekostnad (%)	21%	3%	44%	15%	46%	41%	50%	45%	35%	0%	
Avsättning oreglerade kända skador	0	0	0	1 024	3 650	3 517	2 310	3 628	10 292	39 594	64 016
Avsättning för IBNR										55 378	55 378
<b>Avstämning mot balansräkningen</b>											
Avsättning upptagen i balansräkningen											119 394
Skadebehandlingsreserven uppgår i balansräkning till											12 584
Oreglerade skador uppgår i balansräkning till											131 978

Avsättningsarnas tillräcklighet belyses också av det s.k. avvecklingsresultatet, som för 2021 blev 53 130 (43 117) tkr.

## Återförsäkringsrisk och motpartsrisk

För att inte exponera Gar-Bo för hela den risk som ligger i de försäkringar som tecknas återförsäkras stora delar av risken. För klassen Kredit och Borgen är återförsäkringen av modellerna "stop loss per försäkringstagare", "stop loss per händelse" eller proportionell återförsäkring. För klassen Företag och Fastighet är återförsäkringsmodellen främst "aggregerad stop loss", "stop loss per händelse" eller proportionell återförsäkring. Gar-Bo har under många år haft en bred och stabil återförsäkringspanel. Förtroende från återförsäkrare och ett bra samarbete med

dessa är av yttersta vikt vilket Gar-Bo strävar efter att uppnå via kontinuerliga möten under året och en transparent informationsöverföring.

Återförsäkringen är tecknad på den globala återförsäkringsmarknaden och lägst tillåtna rating per motpart är A- vilket syftar till att minska risken för att motparten inte kan leva upp till avtalat åtagande.

Avgiven återförsäkringspremie fördelad per kreditbetyg hos extern återförsäkrare (kreditbetyg från S&P)				
Tkr	2021	% andel	2020	% andel
AA-	11 159	23%	27 540	81%
A+	20 390	42%	3 377	10%
A	-	0%	474	1%
A-	17 482	36%	2 404	7%
<b>Summa</b>	<b>49 031</b>	<b>100%</b>	<b>33 795</b>	<b>100%</b>

## Matchningsrisk

Matchningsrisken benämns som matchning av duration på placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar.

Gar-Bo har som policy att ständigt ha en likviditetsreserv att möta två månaders förväntade drifts- och skadekostnader. I tillägg matchar förfallostrukturen på placeringstillgångarna mer än väl försäkringsavtalens löptid, se avsnitt för Avsättningsrisk och Likviditetsrisk.

## Koncentrationsrisk

Försäkringsportföljen innehåller huvudsakligen försäkringar för nybyggda hus och är i huvudsak koncentrerad till Sverige. Oavsett vem som bygger är de tekniska lösningar som används väldigt likartade. Det innebär att fel i en konstruktion kan få genomslag i en ansenlig del av försäkringsportföljen. För att identifiera och i möjligaste mån avvärja dessa risker deltar Gar-Bo aktivt i arbeten med analys av byggmetoder och erfarenhetsåterföring till försäkringstagare.

Försäkringstekniska avsättningar, brutto - per land						
Mkr	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Övriga	Totalt
Per 2021-12-31	496,5	136,6	48,5	1,4	1,9	<b>685,0</b>
Per 2020-12-31	407,2	111,9	17,5	0,3	1,6	<b>538,5</b>

## Placeringsrisker

Gar-Bos styrelse fastställer årligen Placeringsriktlinjer. Placeringsverksamheten fokuserar på en god totalavkastning med kontrollerad risknivå. Bevakning av riktlinjens efterlevnad sker kontinuerligt genom intern uppföljning.

Placeringsverksamheten uppnådde under 2021 ett resultat på 2,1 (11,9) % räknat på årets genomsnittliga innehav. Placerings-tillgångarna inklusive likvida medel ökade med 56,0 (145,9) Mkr.

### Ränterisk och aktierisk

Ränterisk definieras som förändring av marknadsvärdet på ränteportföljen vid 1%-enhets parallellskifte i räntekurvan. Gar-Bo har som policy att räntedurationen på ränteportföljen skall vara lika med eller kortare än durationen på de försäkringstekniska åtagandena.

Aktierisk definieras som förändring i tillgångarnas noteringskurs.

Känslighet för finansiella tillgångar		
Mkr	2021	2020
<b>Räntebärande instrument</b>		
Förändring av marknadsvärde på tillgångar vid +/- 1%-enhet parallellskifte i räntekurvan	+/- 7,6	+/- 8,6
<b>Aktier</b>		
Förändring av marknadsvärde på tillgångar vid +/- 10%-enheter i aktiekurs	+/- 24,6	+/- 22,0

### Valutarisk

Gar-Bos placeringspolicy är att försäkringsåtaganden i lokal valuta ska matchas av placeringstillgångar i lokal valuta för att minimera oönskad valutarisk. Placeringsriktlinjerna medger upp till 10% ohedgad exponering i annan valuta än svenska kronor.

### Spreadrisk / kreditrisk / motpartsrisk

Med kreditrisk avses risken för förluster eller ogynnsamma förändringar i den finansiella ställningen till följd av förändring i

kreditspreadar eller motpartsfallisemang. Kreditrisker hanteras genom specifika limiter fastställda i Placeringsriktlinjen. I riktlinjen fastställs begränsningar för maximala exponeringar per emittentklass och kreditbetyg. Kreditbetyg från i huvudsak Standard & Poors används för att bedöma emittenters och motparters kreditvärdighet.

Exponeringen är begränsad för premiefordringar på försäkrings-tagare, då all försäljning till konsument innebär förskottsbeta-ling.

Placeringstillgångar fördelade per tillgångsslag				
Mkr	2021	% andel	2020	% andel
<b>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>				
Stat och kommun	134,0	17%	73,4	10%
Säkerställda svenska obligationer	36,0	5%	77,8	0%
Säkerställda utländska obligationer	10,2	1%	20,6	3%
Företag	317,8	41%	304,5	42%
<b>Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>	<b>498,0</b>	<b>65%</b>	<b>476,3</b>	<b>66%</b>
<b>Aktier och andelar</b>	<b>245,1</b>	<b>32%</b>	<b>220,6</b>	<b>31%</b>
<b>Övriga placeringstillgångar</b>	<b>24,2</b>	<b>3%</b>	<b>24,2</b>	<b>3%</b>
<b>Aktier och andelar i intresseföretag</b>	<b>1,0</b>	<b>0%</b>	<b>1,2</b>	<b>0%</b>
<b>Summa placeringstillgångar</b>	<b>768,3</b>	<b>100%</b>	<b>722,3</b>	<b>100%</b>

Obligationer och penningmarknadsinstrument fördelade per kreditbetyg från Standard & Poors (S&P)				
Mkr	2021	% andel	2020	% andel
AAA	108,6	22%	171,8	36%
AA	-	-	-	-
A	12,1	2%	12,0	3%
BBB	45,3	9%	40,1	8%
BB	20,0	4%	40,2	8%
B	-	-	-	-
Direktägda obligationer utan kreditbetyg	312,0	63%	212,2	45%
<b>Summa</b>	<b>498,0</b>	<b>100%</b>	<b>476,3</b>	<b>100%</b>

### Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna avyttra tillgångar med ett optimalt perspektiv i kapitalförvaltningen. Gar-Bos policy är att vid varje tidpunkt förfoga över likvida medel som täcker två månaders prognosticerade drifts- och skadekostnader. Likvida medel definieras här som medel på bankkonto samt stats- och kommunobligationer.

Gar-Bos likviditetsrisker är begränsade eftersom premierna betalas vid försäkringsteckning och skadebetalingar vanligen är kända långt innan de förfaller. I tabellerna på nästkommande sida är tillgångar och skulder redovisade till odiskonterade värden uppdelat på förfallostruktur enligt förväntade kontraktuella kassaflöden. Tabellerna visar att Gar-Bo har tillräckligt med likvida medel för att hantera kassaflödena.

### Förfallostruktur per 2021-12-31

Mkr	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	Summa
<b>Andra finansiella placeringstillgångar och tillgångar enligt försäkringsavtal</b>					
<u>Andra finansiella placeringstillgångar</u>					
Aktier och andelar	200,1	45,0	-	-	245,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	119,0	173,7	233,8	-	526,6
Övriga finansiella placeringstillgångar	27,8	-	-	-	27,8
Återförsäkrars andel av FTA	26,1	20,7	19,1	0,0	65,9
Fordringar avseende försäkringsavtal	72,0	-	-	-	72,0
Kassa och bank	132,6	-	-	-	132,6
<b>Summa</b>	<b>577,6</b>	<b>239,5</b>	<b>252,9</b>	<b>0,0</b>	<b>1 070,0</b>
<b>Skulder enligt försäkringsavtal</b>					
Försäkringstekniska avsättningar	259,0	279,4	278,5	0,2	817,0
Skulder avseende försäkringsavtal	42,4	-	-	-	42,4
<b>Summa</b>	<b>301,4</b>	<b>279,4</b>	<b>278,5</b>	<b>0,2</b>	<b>859,4</b>

### Förfallostruktur per 2020-12-31

Mkr	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	Summa
<b>Andra finansiella placeringstillgångar och tillgångar enligt försäkringsavtal</b>					
<u>Andra finansiella placeringstillgångar</u>					
Aktier och andelar	220,6	-	-	-	220,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	122,8	187,8	178,5	-	489,0
Övriga finansiella placeringstillgångar	25,6	-	-	-	25,6
Återförsäkrars andel av FTA	53,0	12,9	13,7	0,1	79,8
Fordringar avseende försäkringsavtal	52,0	-	-	-	52,0
Kassa och bank	122,6	-	-	-	122,6
<b>Summa</b>	<b>596,6</b>	<b>200,7</b>	<b>192,2</b>	<b>0,1</b>	<b>989,5</b>
<b>Skulder enligt försäkringsavtal</b>					
Försäkringstekniska avsättningar	266,9	217,8	236,8	1,6	723,2
Skulder avseende försäkringsavtal	32,6	-	-	-	32,6
<b>Summa</b>	<b>299,5</b>	<b>217,8</b>	<b>236,8</b>	<b>1,6</b>	<b>755,8</b>

## Operativa risker

Rutiner skapas och utvecklas kontinuerligt i olika avsnitt av verksamheten för att så långt som möjligt eliminera felaktig handläggning och riskbedömning. Verksamhetssystemet uppdateras och utvecklas fortlöpande för att säkerställa att alla uppgifter finns säkert lagrade och att rätt underlag för redovisningen finns tillgängligt.

Operativa risker utvärderas minst årligen av verksamheten genom så kallad självutvärdering/workshop. Utvärderingen sker tillsammans med Riskkontroll och Compliance. För de risker som identifieras som allvarliga utarbetas en åtgärdsplan. Exempel på identifierade risker är varumärkesrisk, nyckelpersonsberoende, IT-anpassningar och regelefterlevnad.

Bolaget använder sig av incidentrapportering för att tidigt identifiera risker i IT-miljön alternativt i handläggningsrutiner.

Då bolaget är relativt litet har nyckelfunktioner som internrevision, compliance, riskkontroll och aktuariefunktionen outsourcades till externa leverantörer. Bolaget anser detta vara ett effektivt sätt att ständigt ha korrekt kompetens på dessa viktiga funktioner samt en större möjlighet att följa best practice då dessa leverantörer har erfarenhet från flera av Finansinspektionen reglerade företag. För varje outsourcad funktion finns en ansvarig person för uppföljning och utvärdering av funktionen. Uppföljningen och utvärderingen rapporteras minst årsvis till styrelsen.

## NOT 3

### Premieintäkter

Tkr	Totalt	Direkt försäkring av svenska risker			Direkt försäkring av utländska risker	Mottagen återförsäkring
		Företag och fastighet	Ansvar	Kredit och borgen		
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	395 887	122 448	1 925	167 302	97 332	6 881
Premier för avgiven återförsäkring	-49 031	-18 111	-726	-22 624	-6 814	-756
Förändring i ej intjänade premier och kvardröjande risker	-142 229	-26 903	-25	-59 222	-49 381	-6 699
Återförsäkrarens andel av förändring i ej intjänade premier och kvardröjande risker	17 946	6 586	65	6 763	3 775	756
<b>Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)</b>	<b>222 573</b>	<b>84 020</b>	<b>1 239</b>	<b>92 219</b>	<b>44 912</b>	<b>183</b>

Tkr	Totalt	Direkt försäkring av svenska risker			Direkt försäkring av utländska risker	Mottagen återförsäkring
		Företag och fastighet	Ansvar	Kredit och borgen		
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	317 537	93 519	1 900	102 960	119 158	-
Premier för avgiven återförsäkring	-33 795	-12 354	-712	-12 346	-8 382	-
Förändring i ej intjänade premier och kvardröjande risker	-102 416	-2 544	6	1 388	-101 519	253
Återförsäkrarens andel av förändring i ej intjänade premier och kvardröjande risker	5 183	2 599	60	-3 747	6 285	-15
<b>Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)</b>	<b>186 508</b>	<b>81 219</b>	<b>1 254</b>	<b>88 256</b>	<b>15 542</b>	<b>238</b>

Av premieinkomsten (före avgiven återförsäkring) på 395 887 (317 537) tkr avser 97 332 (119 158) tkr direkt försäkring av utländska risker. Denna avser åtagande i Danmark 59 000

(93 050) tkr, i Norge 39 557 (20 872), i Finland 2 547 (2 320) tkr och övriga europeiska länder 3 109 (2 916) tkr.

## NOT 4

### Försäkringsersättningar

Tkr	Totalt	Direkt försäkring av svenska risker			Direkt försäkring av utländska risker	Mottagen återförsäkring
		Företag och fastighet	Ansvar	Kredit och borgen		
Utbetalda försäkringsersättningar						
Före avgiven återförsäkring	-135 601	-71 772	-27	-61 985	-1 817	-
Återförsäkrers andel	29 238	-	-	28 403	835	-
Förändring i oreglerade skador						
Före avgiven återförsäkring	52 662	5 786	33	45 037	1 788	18
Återförsäkrers andel	-31 904			-30 407	-1 497	-
<b>Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)</b>	<b>-85 605</b>	<b>-65 986</b>	<b>6</b>	<b>-18 951</b>	<b>-691</b>	<b>18</b>

Tkr	Totalt	Direkt försäkring av svenska risker			Direkt försäkring av utländska risker	Mottagen återförsäkring
		Företag och fastighet	Ansvar	Kredit och borgen		
Utbetalda försäkringsersättningar						
Före avgiven återförsäkring	-72 148	-58 275	-1 043	-11 396	-1 433	-
Återförsäkrers andel	91	-	-	-	91	-
Förändring i oreglerade skador						
Före avgiven återförsäkring	-34 788	10 595	744	-39 089	-7 045	8
Återförsäkrers andel	31 965	-	-	30 468	1 497	-
<b>Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)</b>	<b>-74 880</b>	<b>-47 680</b>	<b>-299</b>	<b>-20 017</b>	<b>-6 891</b>	<b>8</b>

## NOT 5

### Driftskostnader

Tkr	2021	2020
Anskaffningsutgift	-59 269	-69 601
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	19 374	47 977
Försäljningskostnader	-22 333	-24 053
Administrationskostnader	-48 739	-32 477
<b>Summa driftskostnader</b>	<b>-110 967</b>	<b>-78 154</b>
<b>Specifikation av totala driftskostnader</b>		
Kapitalförvaltningskostnader	-1 674	-1 129
Skaderegleringskostnader	-12 449	-6 787
Driftskostnader i försäkringsrörelsen enligt ovan	-110 967	-78 154
<b>Summa driftskostnader</b>	<b>-125 090</b>	<b>-86 070</b>
<b>Varav</b>		
Personalkostnader	-39 098	-32 823
Avskrivningar	-450	-474
Övrigt*	-85 542	-52 774
<b>Totala driftskostnader</b>	<b>-125 090</b>	<b>-86 070</b>

\* I övriga kostnader ingår kostnader för externa försäljningskostnader, kontrollfunktioner, reklam och PR, lokalkostnader mm

## NOT 6

### Ersättning till revisorerna

Tkr	2021	2020
Deloitte AB		
Revisionsuppdrag	500	-
PwC AB		
Revisionsuppdrag	-	433
<b>Total ersättning till revisorerna</b>	<b>500</b>	<b>433</b>

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbete innefattar granskningen av års-

redovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

## NOT 7

### Medelantal anställda, löner, ersättningar och sociala avgifter

Medelantal anställda	2021	2020
Kvinnor	21	20
Män	14	11
<b>Totalt</b>	<b>35</b>	<b>31</b>

Ledande befattningshavare på balansdagen	2021		2020	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelse	1	5	-	5
Verkställande direktör	1	-	1	-
Övriga ledande befattningshavare	1	3	2	3
<b>Totalt</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>3</b>	<b>8</b>

2021	Tkr	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Pensions- kostnad	Totalt
Verkställande direktör		1 892	83	620	696	3 291
Övriga ledande befattningshavare		4 413	230	1 459	1 121	7 223
Styrelse						
Styrelseordförande		-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter		-	-	-	-	-
Övriga anställda		18 765	693	5 979	2 969	28 405
<b>Totalt</b>		<b>25 069</b>	<b>1 005</b>	<b>8 058</b>	<b>4 786</b>	<b>38 918</b>

2020					
Tkr	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Pensions- kostnad	Totalt
Ledande befattningshavare					
Verkställande direktör	1 668	90	552	771	3 082
Övriga ledande befattningshavare	4 637	216	1 525	1 125	7 503
Styrelse					
Styrelseordförande	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-
Övriga anställda	13 990	509	3 873	2 360	20 733
<b>Totalt</b>	<b>20 295</b>	<b>816</b>	<b>5 951</b>	<b>4 256</b>	<b>31 318</b>

Styrelsearvoden för 2021 har endast betalats ut i moderbolaget Gar-Bo AB. Anställningsvillkoren för VD, beslutas av styrelseordförande för Gar-Bo AB. Förmåner avser rikskort förmånsbil.

Från och med november 2007 har koncernen avgiftsbestämd pensionsplan. Pensionsåldern är för VD 65 år. Pensionsplanen för VD är avgiftsbestämd och motsvarar ITP-pensionen. I VDs anställningsvillkor ingår uppsägningstid från bolagets sida om 12

månader och avgångsvederlag om 6 månadslöner. Vid uppsägning från VDs sida gäller en uppsägning om 6 månader. Inget avgångsvederlag utgår vid egen uppsägning.

Fram till och med år 2020 har samtliga anställda i bolaget, förutom CFO, ingått i ett vinstdelningsprogram där 5% av koncernens rörelseresultat överstigande 10 Mkr gått till en vinstdelningspott. År 2021 har ersättningspolicyn ändrats och vinstdelningsprogrammet har tagits bort. Ingen vinstdelning har således utgått under räkenskapsåret.

## NOT 8

### Kapitalavkastning, intäkter

2021					
Tkr	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga finansiella placerings- tillgångar	Fordringar och skulder	Totalt
Erhållna utdelningar	3 525	-	-	-	3 525
Ränteintäkter	-	12 073	1 451	0	13 524
Realisationsvinst	16 184	2 400	-	-	18 584
Valutakursvinst	453	483	-	-	936
<b>Summa kapitalavkastning, intäkter</b>	<b>20 162</b>	<b>14 956</b>	<b>1 451</b>	<b>0</b>	<b>36 570</b>

2020					
Tkr	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga finansiella placerings- tillgångar	Fordringar och skulder	Totalt
Erhållna utdelningar	989	-	-	-	989
Ränteintäkter	-	11 194	1 920	-	13 113
Realisationsvinst	34 477	-	-	-	34 477
Valutakursvinst	-	-	-	1 447	1 447
<b>Summa kapitalavkastning, intäkter</b>	<b>35 466</b>	<b>11 194</b>	<b>1 920</b>	<b>1 447</b>	<b>50 027</b>



## NOT 9

### Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Tkr	2021	2020
Aktier och andelar	-	51 013
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	607	-
<b>Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar</b>	<b>607</b>	<b>51 013</b>

## NOT 10

### Kapitalavkastning, kostnader

Tkr	2021			Totalt
	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Fordringar och skulder	
Kapitalförvaltningskostnader	-536	-1 138	-	-1 674
Räntekostnader	-	-	-1	-1
Realisationsförlust	-	-	-	0
Valutakursförlust	-	-	-2 470	-2 470
<b>Summa kapitalavkastning, kostnader</b>	<b>-536</b>	<b>-1 138</b>	<b>-2 471</b>	<b>-4 146</b>

Tkr	2020			Totalt
	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Fordringar och skulder	
Kapitalförvaltningskostnader	-114	-1 015	-	-1 129
Räntekostnader	-	-	-2	-2
Realisationsförlust	-	-3 902	-	-3 902
Valutakursförlust	-502	-737	-	-1 239
<b>Summa kapitalavkastning, kostnader</b>	<b>-616</b>	<b>-5 654</b>	<b>-2</b>	<b>-6 272</b>

## NOT 11

### Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Tkr	2021	2020
Aktier och andelar	-16 354	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-3 856
<b>Summa orealiserade förluster på placeringstillgångar</b>	<b>-16 354</b>	<b>-3 856</b>

## NOT 12

### Skatt på årets resultat

Tkr	2021	2020
Aktuell skatt	-9 656	-26 159
Uppskjuten skatt	29	-52
<b>Summa skatt på årets resultat</b>	<b>-9 627</b>	<b>-26 212</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>42 678</b>	<b>121 373</b>
Skatt enligt gällande skattesats 20,6%	-8 792	-25 974
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-142	-128
Skatteeffekt av schablonintäkt säkerhetsreserv	-723	-58
Skatteeffekt hänförlig till temporära skillnader i inbetalda pensioner	29	-52
<b>Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen</b>	<b>-9 627</b>	<b>-26 212</b>

## NOT 13

### Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Ingående balans	1 197	1 331
Anskaffning	-	-
Andel av resultat	-222	-134
<b>Bokfört värde</b>	<b>975</b>	<b>1 197</b>

Företag	Nationell hemvist	% av röster
Vector Nordic AB	Sverige	11,7%

## NOT 14

### Aktier och andelar

Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Bokfört värde	245 130	220 622
Anskaffningsvärde	211 677	171 490
Verkligt värde	245 130	220 622
Varav:		
Noterade aktier och andelar	200 130	220 622
Onoterade aktier och andelar	45 000	0

## NOT 15

### Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Tkr	2021-12-31	2020-12-31
<b>Anskaffningsvärde</b>		
Svensk stat och kommun	0	5 006
Utländsk stat och kommun	136 787	67 547
Säkerställda svenska obligationer	35 356	74 571
Säkerställda utländska obligationer	10 277	20 260
Övriga svenska emittenter	225 799	215 869
Övriga utländska emittenter	90 967	91 851
<b>Totalt anskaffningsvärde</b>	<b>499 185</b>	<b>475 105</b>
Varav:		
Noterade	499 185	475 105
Onoterade	-	-
<b>Bokfört värde/verkligt värde</b>		
Svensk stat och kommun	0	5 084
Utländsk stat och kommun	133 986	68 345
Säkerställda svenska obligationer	35 997	77 775
Säkerställda utländska obligationer	10 241	20 593
Övriga svenska emittenter	225 909	213 714
Övriga utländska emittenter	91 889	90 818
<b>Totalt bokfört värde/verkligt värde</b>	<b>498 023</b>	<b>476 328</b>
Varav:		
Noterade	498 023	476 328
Onoterade	-	-

## NOT 16

### Övriga finansiella placeringstillgångar

Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Lån Greta Bostäder AB	13 683	13 683
Lån Gar-Bo AB	10 500	10 500
<b>Summa övriga finansiella placeringstillgångar</b>	<b>24 183</b>	<b>24 183</b>

NOT 17

Finansiella tillgångar och skulder per kategori

Finansiella tillgångar och skulder per kategori per 2021-12-31				
Tkr	Låne- och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Aktier och andelar	-	-	245 129,7	245 130
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	498 022,7	498 023
Övriga finansiella placeringstillgångar	24 183	-	-	24 183
Övriga fordringar	20 792	-	-	20 792
Kassa och bank	132 613	-	-	132 613
Upplupna ränteutgifter	-	-	6 540	6 540
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>177 588</b>	-	<b>749 692</b>	<b>927 280</b>
Övriga skulder	-	3 217	-	3 217
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	21 496	-	21 496
<b>Summa finansiella skulder</b>	-	<b>24 713</b>	-	<b>24 713</b>

Nettoresultat per kategori 2021				
Tkr	Låne- och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Aktier och andelar	-	-	3 272	3 272
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	14 425	14 425
Övriga finansiella placeringstillgångar	1 451	-	-	1 451
<b>Summa nettoresultat finansiella tillgångar</b>	<b>1 451</b>	-	<b>17 697</b>	<b>19 148</b>
<b>Summa nettoresultat finansiella skulder</b>	-	-	-	-

Finansiella tillgångar och skulder per kategori per 2020-12-31				Finansiella tillgångar och skulder värderade till	
Tkr	Låne- och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	verkligt värde via resultaträkningen	Summa	
Aktier och andelar	-	-	220 622	220 622	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	476 328	476 328	
Övriga finansiella placeringstillgångar	24 183	-	-	24 183	
Övriga fordringar	19 319	-	-	19 319	
Kassa och bank	122 624	-	-	122 624	
Upplupna ränteintäkter	-	-	4 215	4 215	
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>166 126</b>	<b>-</b>	<b>701 164</b>	<b>867 290</b>	
Övriga skulder	-	4 390	-	4 390	
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	27 130	-	27 130	
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>31 520</b>	<b>-</b>	<b>31 520</b>	

Nettoreultat per kategori 2020				Finansiella tillgångar och skulder värderade till	
Tkr	Låne- och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	verkligt värde via resultaträkningen	Summa	
Aktier och andelar	-	-	85 863	85 863	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	1 684	1 684	
Övriga finansiella placeringstillgångar	1 920	-	-	1 920	
<b>Summa nettoreultat finansiella tillgångar</b>	<b>1 920</b>	<b>-</b>	<b>87 547</b>	<b>89 467</b>	
<b>Summa nettoreultat finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

Värdering till verkligt värde per nivå enligt följande hierarki:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgången än noterade priser inkluderade i nivå 1,

antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).

- Data för tillgången som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3)

2021-12-31				
Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar	200 130	-	45 000	245 130
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	498 023	-	498 023
Upplupna ränteintäkter	-	6 540	-	6 540
<b>Summa tillgångar</b>	<b>200 130</b>	<b>504 562</b>	<b>45 000</b>	<b>749 692</b>

2021		Instrument som innehas för handel värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Summa
Förändringar för instrument i nivå 3			
Tkr			
Ingående balans		0	0
Inköp		45 000	45 000
Försäljning/förfall		-	-
Omklassificering tillgång från Nivå 3 till Nivå 2		-	-
Värdeförändring		-	-
<b>Utgående balans</b>		<b>45 000</b>	<b>45 000</b>
Summa orealiserade förluster för perioden redovisade i resultaträkningen för de tillgångar som innehas vid utgången av rapporteringsperioden		-	-

2020-12-31				
Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar	220 622	-	0	220 622
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	476 328	-	476 328
Upplupna ränteutgifter	-	4 215	-	4 215
<b>Summa tillgångar</b>	<b>220 622</b>	<b>480 543</b>	<b>0</b>	<b>701 164</b>

2020		Instrument som innehas för handel värderade till verkligt värde i resultaträkningen		Summa
Förändringar för instrument i nivå 3				
Tkr				
Ingående balans			853	853
Inköp			-	-
Försäljning/förfall			-	-
Omklassificering tillgång från Nivå 3 till Nivå 2			-	-
Värdeförändring			-853	-853
<b>Utgående balans</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
Summa realiserade förluster för perioden redovisade i resultaträkningen för de tillgångar som innehas vid utgången av rapporteringsperioden			-853	-853

För ett onoterat aktieinnehav klassificerat som Nivå 3, vilket är värderat till 0 (0) Mkr har en intern kassaflödesvärdering använts.

Övriga innehav klassificerade som Nivå 3 värderas i enlighet med kapitalandelsmetoden.

## NOT 18

### Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar

2021-12-31	Tkr	Direkt försäkring av svenska risker			Direkt försäkring av utländska risker	Mottagen återförsäkring
		Totalt	Företag och fastighet	Ansvar		
Ej intjänad premie och kvardröjande risker	65 838	33 090	715	18 838	12 413	782
Oreglerade skador	61	-	-	61	-	-
<b>Summa återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>65 899</b>	<b>33 090</b>	<b>715</b>	<b>18 899</b>	<b>12 413</b>	<b>782</b>

2020-12-31	Tkr	Direkt försäkring av svenska risker			Direkt försäkring av utländska risker	Mottagen återförsäkring
		Totalt	Företag och fastighet	Ansvar		
Ej intjänad premie och kvardröjande risker	47 822	26 499	650	12 074	8 573	25
Oreglerade skador	31 965	-	-	30 468	1 497	-
<b>Summa återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>79 787</b>	<b>26 499</b>	<b>650</b>	<b>42 542</b>	<b>10 070</b>	<b>25</b>

## NOT 19

### Övriga fordringar

Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Övriga fordringar	6 412	15 192
Fordringar på koncernbolag	5 478	2 999
Uppskjuten skattefordran	29	-
Skattekonto	10 126	1 267
<b>Summa övriga fordringar</b>	<b>22 045</b>	<b>19 458</b>

## NOT 20

### Materiella tillgångar

Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	2 370	2 021
Inköp	328	349
Försäljning och utrangeringar	-1 929	0
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>769</b>	<b>2 370</b>
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 543	-1 070
Årets avskrivningar	-450	-474
Försäljning och utrangeringar	1 590	0
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-403</b>	<b>-1 543</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>366</b>	<b>827</b>

## NOT 21

### Förutbetalda anskaffningskostnader

Tkr	2021-12-31	2020-12-31
<b>Förutbetalda anskaffningskostnader</b>		
Ingående balans	82 829	33 316
Årets aktivering	61 886	71 730
Årets avskrivning	-41 912	-22 217
Omräkningseffekt valuta	1 089	0
<b>Utgående balans</b>	<b>103 893</b>	<b>82 829</b>
<b>Återförsäkrares andel av förutbetalda anskaffningskostnader</b>		
Ingående balans	2 228	692
Årets aktivering	2 617	2 129
Årets avskrivning	-928	-593
<b>Utgående balans</b>	<b>3 917</b>	<b>2 228</b>

## NOT 22

### Försäkringstekniska avsättningar

Tkr	2021-12-31	Direkt försäkring av svenska risker			Direkt försäkring av utländska risker	Mottagen återförsäkring
		Företag och fastighet	Ansvar	Kredit och borgen		
	<b>Totalt</b>					
Ej intjänad premie och kvardröjande risker	685 009	334 373	1 925	156 636	184 855	7 221
Oreglerade skador	131 978	85 246	864	36 761	9 070	37
<b>Summa försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>816 987</b>	<b>419 619</b>	<b>2 789</b>	<b>193 397</b>	<b>193 925</b>	<b>7 257</b>

Tkr	2020-12-31	Direkt försäkring av svenska risker			Direkt försäkring av utländska risker	Mottagen återförsäkring
		Företag och fastighet	Ansvar	Kredit och borgen		
	<b>Totalt</b>					
Ej intjänad premie och kvardröjande risker	538 548	307 462	1 900	97 414	131 344	429
Oreglerade skador	184 640	91 808	897	82 223	9 656	56
<b>Summa försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>723 189</b>	<b>399 270</b>	<b>2 797</b>	<b>179 637</b>	<b>141 000</b>	<b>485</b>

## NOT 23

### Skulder avseende direkt försäkring

Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Försäljningsprovisioner	24 405	24 375
Övriga skulder till försäkringstagare	1 661	2 094
<b>Summa skulder avseende direkt försäkring</b>	<b>26 066</b>	<b>26 469</b>

## NOT 24

### Övriga skulder

Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Skulder till koncernbolag	857	-
Leverantörsskulder	2 360	2 444
Övriga skulder	1 518	3 780
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>4 735</b>	<b>6 224</b>

## NOT 25

### Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna semesterlöner	1 206	854
Upplupna sociala avgifter	379	268
Förutbetalda intäkter	18 603	25 187
Övriga upplupna kostnader	3 794	2 999
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>23 982</b>	<b>29 307</b>



## NOT 26

### Transaktioner med närstående

Denna not innehåller en beskrivning av transaktioner som sker med närstående. Närstående definieras som; moderbolag samt systerbolag, styrelseledamot eller anställd i ledande befattning samt närstående till dessa, samt företag kontrollerat av styrelseledamot eller anställd i ledande befattning samt närstående till dessa.

Transaktioner med systerbolag samt närstående sker inklusive moms, om tillämpligt, då Gar-Bo Försäkring AB saknar avdragsrätt för moms.

Alla transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

Tkr	2021	2020
<u>Premier</u>		
Vector Nordic AB	24 329	18 893
Systerföretag	79	-
<u>Skaderegleringskostnader</u>		
Systerföretag	-	-74
Punkthöjden Fastighetsekonomi AB	-156	-
<u>Driftskostnader</u>		
Systerföretag	-	36
Calleon Konsult AB	-98	-122
<u>Provisioner</u>		
Vector Nordic AB	-4 866	1 221
<u>Ränteintäkter</u>		
Moderbolag	630	524
Systerbolag	821	1 396
<u>Fordringar/skulder på balansdagen</u>		
Moderbolag	16 403	14 023
Systerföretag	16 579	15 274
<u>Fordingar/skulder på balansdagen</u>		
Vector Nordic AB	9 297	8 096
Calleon Konsult AB	-40	-

## NOT 27

### Upplysningar om eget kapital

Upplysningar om eget kapital lämnas i rapport över förändring i eget kapital.

## NOT 28

### Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Kapitalunderlaget utgörs av ett genomsnitt av de försäkringstekniska avsättningarna (efter avgiven återförsäkring). För avsättningar inom Företag och Fastighet används sedan en kalkylräntesats motsvarande årets genomsnitt av en femårig statsobligation och för avsättningar inom Kredit och Borgen används sedan 2017 en kalkylräntesats motsvarande en sexmånaders stats-

skuldväxel. Kalkylräntesatsen som använts för Företag och Fastighet refererar till de försäkringstekniska avsättningarna som löper på upp till tio år. Sedan 2017 gäller att kalkylräntesats om 0% om räntesatserna för obligationen och statsskuldväxeln är negativa. De genomsnittliga räntesatserna för 2021 är -0,04% för obligationen och -0,18% för statsskuldväxeln.

## NOT 29

### Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser

Tkr	2021-12-31	2020-12-31
Aktier och andelar	246 105	221 819
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	498 023	476 328
Övriga finansiella placeringstillgångar	24 183	24 183
Kassa och bank	95 928	89 765
Upplupna ränteintäkter	6 540	4 215
<b>Summa panter och därmed jämförliga säkerheter</b>	<b>870 777</b>	<b>816 309</b>
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	870 777	816 309
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga

## NOT 30

### Uppgifter om moderföretag

Moderföretag där Gar-Bo Försäkring AB är dotterföretag och koncernredovisning upprättas är Gar-Bo AB, 556351-6359, Stockholm.

## NOT 31

### Vinstdisposition

Kr	2021-12-31	2020-12-31
Balanserat resultat	155 643 020	100 481 286
Årets vinst	33 050 799	95 161 742
Summa vinstmedel	188 693 819	195 643 027
<b>Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:</b>		
Till aktieägaren utdelas	17 000 000	40 000 000
I ny räkning överförs	171 693 819	155 643 027
Summa vinstmedel	188 693 819	195 643 027
Antal aktier	25 000	25 000
Föreslagen utdelning per aktie	680	1 600

## NOT 32

### Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter räkenskapsårets utgång har spänningarna mellan Ryssland och Ukraina ökat och i februari 2022 blev Ukraina invaderat av Ryssland. Invasionen har påverkat säkerhetsläget i Europa och har även lett till ett osäkert ekonomiskt läge. Bolaget har ingen

direkt exponering mot Ryssland eller Ukraina och kapital-situationen har inte påverkats i större utsträckning av oroligheterna. Bolaget följer löpande händelseutvecklingen och marknads-läget.

## Underskrifter

Stockholm den / 2022

Per-Erik Atterwall  
Styrelsens ordförande

Tobias Wikström

Eva Ulvefeldt

Lennarth Åstrand

Sten Dunér

Peder Johansson

Linnea Moberg  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den / 2022

Deloitte AB

Petter Hildingson  
Auktoriserad revisor

## REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Gar-Bo Försäkring AB  
organisationsnummer 516401-6668

### Rapport om årsredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Gar-Bo Försäkring AB för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Gar-Bo Försäkring ABs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Gar-Bo Försäkring AB enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2020-01-01 - 2020-12-31 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 26 april 2021 med modifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

#### Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

#### Särskilt betydelsefullt område

### Värdering av avsättning för oreglerade skador

Bolagets avsättning för oreglerade skador avseende skadeförsäkring, före avgiven återförsäkring, uppgår

till 131 978 TSEK per 31 december 2021. Bolagets avsättning för oreglerade skador är en väsentlig post i balansräkningen och baseras på aktuariella beräkningar och antaganden om framtida utfall, främst avseende tidpunkt och storlek för inträffade skador. Resultatet av företagsledningens bedömningar avseende avsättningsbehovet för oreglerade skador är beroende av indata, val av aktuariella metoder och företagsledningens precision vid fastställande av aktuariella antaganden. De mest centrala antagandena med högst osäkerhet och störst påverkan på värderingen av balansposten utgör antaganden om frekvens och storleken på förväntade skadeersättningar för både rapporterade skador och inträffade men ej rapporterade skador (IBNR). I not 1 framgår redovisningsprinciper och de väsentliga bedömningar som uppskattningarna av de oreglerade skadorna bygger på. I not 22 specificeras avsättningen för oreglerade skador.

Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder men var inte begränsad till dessa:

- utvärdering av de kontroller som vi bedömt vara mest relevanta såsom kontroller avseende tillämpning av antaganden samt kontroller avseende utvärdering och analys av rimligheten i utfallen,
- utvärdering av företagsledningens val av modell och antaganden rörande förväntade framtida utbetalningar avseende rapporterade skador och inträffade men ej rapporterade skador,
- analys av redovisat avvecklingsresultat för att bedöma rimligheten av bolagets historiska avsättningar för oreglerade skador,
- oberoende kontrollberäkning utifrån aktuariella metoder för del av avsättningarna för de oreglerade skadorna, och
- granskning av huruvida notupplysningarna kopplade till oreglerade skador är rättvisande och fullständiga.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för

bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

#### *Revisorns ansvar*

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om

årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

### **Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar**

#### *Uttalanden*

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Gar-Bo Försäkring AB för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

#### *Grund för uttalanden*

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Gar-Bo Försäkring AB enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att

medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

#### *Revisorns ansvar*

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm 28 april 2022

Deloitte AB

Petter Hildingson  
Auktoriserad Revisor