

Gar-Bo Försäkring AB

ÅRSREDOVISNING

2016



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	3
FEMÅRSÖVERSIKT	5
RESULTATRÄKNING	6
BALANSRÄKNING	7
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	9
KASSAFLÖDE	10
RESULTATANALYS	11
NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA	12
UNDERSKRIFTER	35

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Gar-Bo Försäkring AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2016.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Gar-Bo AB, org.nr 556351-6359, som också är moderbolag i koncernen och avger 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 egendom (klasserna 8 och 9), allmän ansvarighet (klass 13) samt kredit- och borgensförsäkring (klasserna 14 och 15). Bolaget har anmält s.k. gränsöverskridande verksamhet. Detta ger möjligheter att meddela försäkring i Danmark, Norge och Finland.

Bolaget erbjuder främst försäkringslösningar i samband med bostadsbyggande och överlåtelse av bostäder. Främst är det färdigställandeförsäkringar och nybyggnadsförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men även entreprenadsäkerhetsförsäkringar, förskottsgarantiförsäkringar och insatsgarantiförsäkringar. Bolaget har också tecknat försäkring för allrisk entreprenad, ansvar och fastighet. Sedan 2015 erbjuds också överlåtelseförsäkringar i samband med bostadsöverlåtelser.

En ny branschriktning från och med 2017 är resegarantiförsäkringar för arrangemang av paketresor.

RÄKENSKAPSÅRET 2016

Viktigare händelser under året

I slutet av 2016 tecknade beslutade Gar-Bo att i samarbete med en anknuten försäkringsförmedlare erbjuda en Försäkringsgaranti till arrangörer av paketresor. Det är ett nytt område som i riskprofil påminner om bolagets verksamhet med säkerheter enligt AB/ABT och färdigställandeskydd. Under 2017 kommer omfattningen att vara relativt begränsad för att kunna ta fart under 2018.

Premie och resultat

Premieinkomsten uppgick till 165 048 tkr (134 105). Premieintäkten, för egen räkning, har ökat med 11,5 Mkr till 163,7 Mkr (152,2). Av intäkterna är mindre än 1% hänförliga till åtaganden i andra länder.

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt blev 49 379 tkr (63 044). Försäkringsrörelsens tekniska resultat var 38,5 % lägre än jämfört med 2015 års resultat. Resultatförsämringen beror främst på högre försäkringsersättningar och återbäring.

Försäkrings tekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning per den 31 december 2016 ökade till 599,6 Mkr (593,7 Mkr).

Kapitalförvaltningen

Gar-Bo:s placeringsriktlinjer är tämligen konservativa och placeringsstillgångarna har till övervägande delen placerats i räntebärande instrument. Mot den bakgrunden får avkastningen betraktas som relativt god. Avkastningen blev 22,8 Mkr (22,8 Mkr). Beräknat på genomsnittliga placeringsstillgångar blev kapitalavkastningen 3,02 % (2,91 %).

Placeringsstillgångar under förvaltning minskade till 667,1 Mkr (707,8 Mkr) och förvaltats inom den egna organisationen.

Personal

Den 31 december uppgick antalet anställda till 20 personer, och medelantalet under året har varit 17.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång
Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

UTS IKTER INFÖR 2017

Bostadsbyggandet fortsätter sannolikt att öka under 2017, under 2016 påbörjades preliminärt 63 100 nya bostäder vilket är den högsta siffran sedan 1990 (enligt siffror från SCB). Det är dock för låg nivå om vi ska bygga ikapp behovet som enligt Boverket är över 700 000 nya bostäder fram till 2025. Enligt vår bedömning saknas dock kapacitet på i stort sett samtliga områden, såväl hos byggbolag som kommuner för att producera så mycket mer än dagens nivå. Redan detta innebär utmaningar och risk för kvalitetsproblem när takten blir alltför hög.

Fokus för Gar-Bo är under 2017 att stärka befintliga affärer inom de marknader där bolagets försäkrings- och tjänsteprodukter samverkar samt att utveckla nya nischaffärer på försäkringssidan. Den digitala satsningen på marknadssidan med fokus både på försäljning och information kommer att fortsätta.

RIS KER OCH OS ÄKERHET

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

ERS ÄTTNINGS PRINCIPER

För upplysningar om ersättningsprinciper hänvisas till not 9.

FÖRS LAG TILL VINS TDIS POS ITION

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

	Kronor
Balanserat resultat	48 121 751
Årets vinst	38 335 285
Summa vinstmedel	86 457 036

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

	Kronor
Till aktieägaren utdelas	40 000 000
I ny räkning överförs	46 457 036
Summa vinstmedel	86 457 036

STYRELS ENS YTTRANDE ÖVER ÅTERBÄRING OCH DEN FÖRES LAGNA UTDELNINGEN

Koncernbidrag har - under förutsättning av årsstämmans godkännande - lämnats, med kronor 9 550 517 vilket föranlett att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, reducerats med kronor 7 449 403. Den föreslagna värdeöverföringen i form av koncernbidrag samt den till aktieägaren föreslagna utdelningen påverkar Solvenskapitalkvoten negativt från 199,2 till 171,4. Solvenskapitalkvoten är betryggande mot bakgrund av styrelsen fastställda toleransnivåer i Riktlinje för Riskkapitit 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, både i form av koncernbidrag och utdelning, inte hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, inte heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen 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)	2012	2013	2014	2015	2016
RESULTAT					
Premieinkomst, för egen räkning	132 666	137 709	110 798	112 199	137 647
Premieintäkt, för egen räkning	115 537	124 794	143 083	152 202	163 744
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	6 075	11 651	855	1 821	-716
Försäkringsersättningar, för egen räkning	-45 020	-56 848	-63 416	-67 641	-75 682
Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-25 067	-25 317	-29 404	-33 611	-36 592
Återbäring och rabatter	-9 880	-15 718	-10 496	-10 747	-24 874
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	41 645	38 562	40 622	42 024	25 880
Årets resultat	44 885	41 972	49 025	49 147	38 335
EKONOMISK STÄLLNING					
Placeringstillgångar inklusive likvida medel	757 206	787 903	800 602	764 569	743 395
Försäkringstekniska avsättningar, för egen räkning	637 781	649 632	616 379	593 712	599 554
Konsolideringskapital					
Beskattat eget kapital	84 304	97 813	114 814	123 071	116 457
Obeskattade reserver	54 000	54 000	54 000	54 000	54 000
Totalt konsolideringskapital	138 304	151 813	168 814	177 071	170 457
Försäkringsgruppen					
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas	-	-	-	-	292 071
- varav primärkapital	-	-	-	-	292 071
Solvenskapitalkrav (SCR) beräknat enligt Standardmodellen	-	-	-	-	170 447
Minimikapitalkrav (MCR) beräknat enligt Standardmodellen	-	-	-	-	49 131
Kapitalbas*	118 304	125 813	131 314	139 571	-
Erforderlig solvensmarginal*	30 170	32 560	34 188	34 743	-
NYCKELTAL					
Resultat av försäkringsrörelsen					
Skadeprocent	39%	46%	44%	44%	46%
Driftskostnadsprocent	22%	20%	21%	22%	22%
Totalkostnadsprocent	61%	66%	65%	67%	69%
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning i procent	3,22%	2,59%	2,56%	1,55%	1,98%
Totalavkastning i procent	3,57%	3,49%	2,91%	2,91%	3,02%
Ekonomisk ställning					
Solvenskapitalkvot (SCR-kvot)	-	-	-	-	171,4
Minimikapitalkvot (MCR-kvot)	-	-	-	-	594,5
Solvenskapitalkvot för försäkringsgruppen (SCR-kvot)	-	-	-	-	175,6
Konsolideringsgrad i procent	104%	110%	152%	158%	124%
Solvenskqvot*	3,9	3,9	3,8	4,0	-

*Utgår från och med 2016 och ersätts av Kapitalbas, Solvenskapitalkrav och Solvenskapitalkvot enligt Solvens 2

RESULTATRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2015	2016
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE	1,2,3		
Premieintäkter för egen räkning			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	4	134 105	165 048
Premier för avgiven återförsäkring	5	-21 906	-27 401
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		37 241	19 222
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		2 762	6 875
		152 202	163 744
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		1 821	-716
Försäkringsersättningar för egen räkning			
Utbetalda försäkringsersättningar	6	-50 557	-56 212
Återförsäkrares andel		0	0
Förändring i avsättning för oreglerade skador		-17 084	-21 763
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för oreglerade skador		0	2 293
		-67 641	-75 682
Driftskostnader	7,8,9	-33 611	-36 592
Återbäring och rabatter		-10 747	-24 874
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		42 024	25 880
ICKE-TEKNISK REDOVISNING	1,2		
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		42 024	25 880
Kapitalavkastning, intäkter	10	25 330	19 801
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	13	10 525	4 203
Kapitalavkastning, kostnader	11	-4 730	-1 221
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	12	-8 284	-
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-1 821	716
Resultat före skatt		63 044	49 379
Skatt på årets resultat	14	-13 897	-11 044
Årets resultat		49 147	38 335
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Årets resultat		49 147	38 335
Övrigt totalresultat		-	-
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		-	-
Summa totalresultat för året		49 147	38 335

BALANS RÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2015-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR	1,2		
Placeringstillgångar	19		
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag			
Aktier och andelar i koncernföretag	32	-	50
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	15	220 494	236 317
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	467 046	415 714
Derivat	17	1 225	0
Övriga finansiella placeringstillgångar	18	19 000	15 000
		707 765	667 081
Återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar	20		
Ej intjänad premie och kvardröjande risker		35 138	42 014
Oreglerade skador		-	2 293
		35 138	44 307
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	21	4 817	20 440
Fordran aktuell skatt		-	821
Övriga fordringar	22	1 121	2 456
		5 938	23 717
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	23	1 059	1 404
Kassa och bank		56 804	76 314
		57 863	77 718
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	24	14 399	15 132
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 789	3 604
		18 188	18 736
SUMMA TILLGÅNGAR		824 892	831 559

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2015-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (25 000 aktier med kvotvärdet 1 tkr)		25 000	25 000
Överkursfond		5 000	5 000
		30 000	30 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		43 924	48 122
Årets resultat		49 147	38 335
		93 071	86 457
Summa eget kapital		123 071	116 457
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv		54 000	54 000
		54 000	54 000
Försäkringstekniska avsättningar	25		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		514 985	495 762
Oreglerade skador		101 463	123 225
Återbäring		12 402	24 874
		628 850	643 861
Avsättning för andra risker och kostnader			
Skatter		3 147	0
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	26	5 295	3 570
Skulder avseende återförsäkring		4 773	7 925
Övriga skulder	28	1 047	2 466
		11 115	13 961
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	4 709	3 280
		4 709	3 280
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		824 892	831 559

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

2016 Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2016	25 000	5 000	43 924	49 147	123 071
Omföring av föregående års resultat			49 147	-49 147	0
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat				38 335	38 335
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				38 335	38 335
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Utdelning avseende 2015			-37 500		-37 500
Lämnat koncernbidrag			-9 550		-9 550
Skatteeffekt av koncernbidrag			2 101		2 101
Summa transaktioner med aktieägare			-44 949		-44 949
Utgående balans per 31 december 2016	25 000	5 000	48 122	38 335	116 457
2015 Alla belopp i tusentals kronor (tkr)					
Ingående balans per 1 januari 2015	25 000	5 000	35 789	49 025	114 814
Omföring av föregående års resultat			49 025	-49 025	0
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat				49 147	49 147
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				49 147	49 147
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Utdelning avseende 2014			-37 500		-37 500
Lämnat koncernbidrag			-4 346		-4 346
Skatteeffekt av koncernbidrag			956		956
Summa transaktioner med aktieägare			-40 890		-40 890
Utgående balans per 31 december 2015	25 000	5 000	43 924	49 147	123 071

Jan

KASSAFLÖDE

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	2015	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Inbetalda premier	133 557	149 425
Utbetalda återförsäkringspremier	-17 880	-24 249
Utbetalda försäkringsersättningar	-50 557	-56 212
Depositionsinbetalningar/utbetalningar	-2 752	-585
Övriga utbetalningar/inbetalningar	6	-250
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-33 927	-34 788
Utbetald återbäring	-10 495	-12 402
Betald skatt	-11 414	-14 398
Placeringsverksamheten		
Erhållna utdelningar	838	4 896
Erhållna räntor	13 448	10 731
Nettoinvesteringar	16 004	44 887
Kassaflöde från den löpande verksamheten	36 828	67 055
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Köp av materiella anläggningstillgångar	-372	-1 112
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	147	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-225	-1 112
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Utbetalda koncernbidrag	-4 226	-8 933
Utdelning till aktieägaren	-37 500	-37 500
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41 726	-46 433
Minskning/ökning av likvida medel	-5 123	19 510
Likvida medel vid årets början	61 927	56 804
Likvida medel vid årets slut	56 804	76 314

RESULTATANALYS

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Totalt	Direkt försäkring av svenska risker	
		Företag och fastighet	Kredit och borgen
Premieintäkter för egen räkning			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	165 048	68 588	96 460
Premier för avgiven återförsäkring	-27 401	-11 844	-15 557
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	19 222	34 150	-14 928
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	6 875	4 329	2 546
	163 744	95 223	68 521
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-716	-570	-146
Försäkringsersättningar för egen räkning			
Utbetalda försäkringsersättningar	-56 212	-49 999	-6 213
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-19 470	4 563	-24 033
	-75 682	-45 436	-30 246
Driftskostnader	-36 592	-18 662	-17 930
Återbäring och rabatter	-24 874	-13 351	-11 523
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	25 880	17 204	8 676
Avvecklingsresultat före avgiven återförsäkring	31 525	14 534	16 991
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	495 762	401 924	93 838
Avsättning för oreglerade skador	123 225	71 740	51 485
Återbäring	24 874	13 351	11 523
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	42 014	28 156	13 858
Avsättning för oreglerade skador	2 293	0	2 293

P

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

NOT 1 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA 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 rapporternas upprättande

Årsredovisningen har upprättats enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅFRL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, FFFS 2008:26.

Innebörden av Finansinspektionens föreskrift FFFS 2008:26 är att *International Financial Reporting Standards* (IFRS) är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av svensk lag, RFR 2 samt FFFS 2008:26.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av bolagets redovisningsprinciper.

Väsentliga bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper har gjorts vid val att redovisa merparten av finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen, samt vid bedömning att klassificera samtliga försäkringsavtal i Gar-Bo som försäkring.

De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för redovisningen är finansiella instrument och försäkringstekniska avsättningar.

Värdering av placeringsstillgångar

Gar-Bo tillämpar verkligt värde vid redovisningen av samtliga finansiella placeringsstillgångar. 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 placeringsstillgångar.

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 driftkostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringskontrakt. Avsättningen beräknas *pro rata temporis*.

Avsättningsrisken kommenteras vidare i not 2.

Nya och ändrade standarder som tillämpas från och med 1 januari 2016

Inga av de standarder som trätt ikraft och som ska tillämpas första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2016 har haft någon väsentlig inverkan på företagets redovisningsprinciper eller upplysningar för det aktuella räkenskapsåret eller föregående räkenskapsår och förväntas inte heller ha någon väsentlig inverkan på kommande perioder.

Relevanta standarder, ändringar och tolkningar som ännu inte trätt i kraft

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2017 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på företagets finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan:

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014 och är antagen av EU. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas 3 värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Försäkringsföretag har möjlighet att uppskjuta tillämpningen av standarden till dess att IFRS 17, Insurance Contracts, börjar tillämpas, dock senast 2021. Företaget har ännu inte utvärderat vid vilken tidpunkt standarden kommer att tillämpas. Utvärdering av effekter pågår och den initiala bedömningen är att införandet inte kommer att ha någon väsentlig effekt på värdering eller resultatredovisning.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" reglerar hur redovisning av intäkter, från andra avtal än försäkringsavtal, ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. Den utökade upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. IFRS 15 träder ikraft den 1 januari 2018 och är antagen av EU. Förtida tillämpning är tillåten. För närvarande kan företaget inte uppskatta de nya reglernas kvantitativa inverkan på de finansiella rapporterna. Företaget kommer att göra en detaljerad utvärdering under det kommande året.

IFRS 16 Leases publicerades i januari 2016 och ersätter IAS 17 Leasingavtal och där till hörande tolkningar. Den största effekten från de nya reglerna är att en leasetagare ska redovisa en leasingtillgång (rätten att använda en tillgång) och en finansiell skuld i balansräkningen. I resultaträkningen ersätts den linjära operationella leasingkostnaden av en kostnad för avskrivning av den leasade tillgången och en räntekostnad för den finansiella skulden. I nuläget redovisar inte leasetagaren operationella leasingar i balansräkningen. Företagets bedömning är att denna standard inte kommer att ha någon väsentlig effekt på företagets finansiella rapporter. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2019 och är inte antagen av EU.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på företaget.

Omräkning av utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till kronor enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och – 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

Placeringstillgångar

Gar-Bo klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: 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.

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. Om marknaden för en finansiell tillgång inte är aktiv (och för onoterade värdepapper), fastställer bolaget verkligt värde genom att tillämpa värderingstekniker såsom användning av information avseende nyligen gjorda transaktioner på armlängds avstånd, hänvisning till verkligt värde för ett annat instrument som i allt väsentligt är likvärdigt, analys av diskonterade kassaflöden och optionsvärderingsmodeller.

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.

a) 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.

b) Obligationer och andra räntebärande värdepapper

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

Erhållna kupongbetalningar och upplupna ränteintäkter redovisas som ränteintäkter 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) Derivat

Derivat är klassificerade som att de innehas för handel och värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

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 placeringsstillgångar

Övriga finansiella placeringsstillgångar 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 ränteintäkter redovisas som ränteintäkter 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.

Övriga fordringar

Övriga fordringar 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.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.

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.

Försäkringsavtal

Försäkringsavtal behandlas enligt IFRS 4 antingen som försäkringsavtal eller andra avtal. Under denna standard klassificeras försäkringsavtal som försäkringsavtal, om en betydande försäkringsrisk överförs mellan försäkringstagaren och försäkringsgivaren. Om den risk som överförs med stöd av avtalet är till sin karaktär 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.

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 försäkringskontrakt. Intjäningen beräknas proportionellt genom en sk *pro rata temporis* beräkning.

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 försäkringskontrakt. 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.

Fordringar avseende direkt försäkring

Samma redovisningsprinciper som för övriga fordringar.

Skulder avseende direkt försäkring

Samma redovisningsprinciper som för övriga skulder.

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 belegg för att bolaget inte kommer att erhålla alla penningbelopp som bolaget enligt avtalsvillkoren har rätt till.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där företaget är verksamt och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms tillämpligt, avsättningar för de belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats 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.

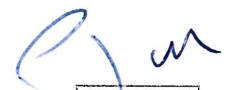
Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag och intresseföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Övriga skulder

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

Koncernbidrag

Koncernbidrag som lämnas redovisas i eget kapital och koncernbidrag som erhålls redovisas som finansiell intäkt.



Redovisning av intäkter och kostnader

Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen

Premieintäkt för egen räkning

Premieintäkt för egen räkning är periodens intjänade premier med avdrag för avgiven återförsäkringspremie.

Försäkringsersättningar för egen räkning

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

Återbäring och rabatter

Återbäring sker till vissa större kunder med captivelösning.

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Kapitalunderlaget utgörs av ett genomsnitt av de försäkringstekniska avsättningarna f.e.r. Kalkylräntesatsen som använts motsvarar räntenivån på en femårig statsobligation som refererar till de försäkringstekniska avsättningarna som löper på upp till tio år.

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 företaget har för att inskaffa och administrera nya försäkringsavtal.

Driftskostnader för kapitalförvaltningen redovisas under rubriken kostnader för kapitalförvaltning och består av förvaltningskostnader och courtage.

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

I not 7 redovisas bolagets samlade driftskostnader indelade efter funktion och kostnadslag.

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 personalkostnader 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.

Icke-teknisk redovisning

Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar

Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångslag.

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

NOT 2 RIS KER OCH RIS KHANTERING

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-Bo:s 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 i Gar-Bo:s 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.

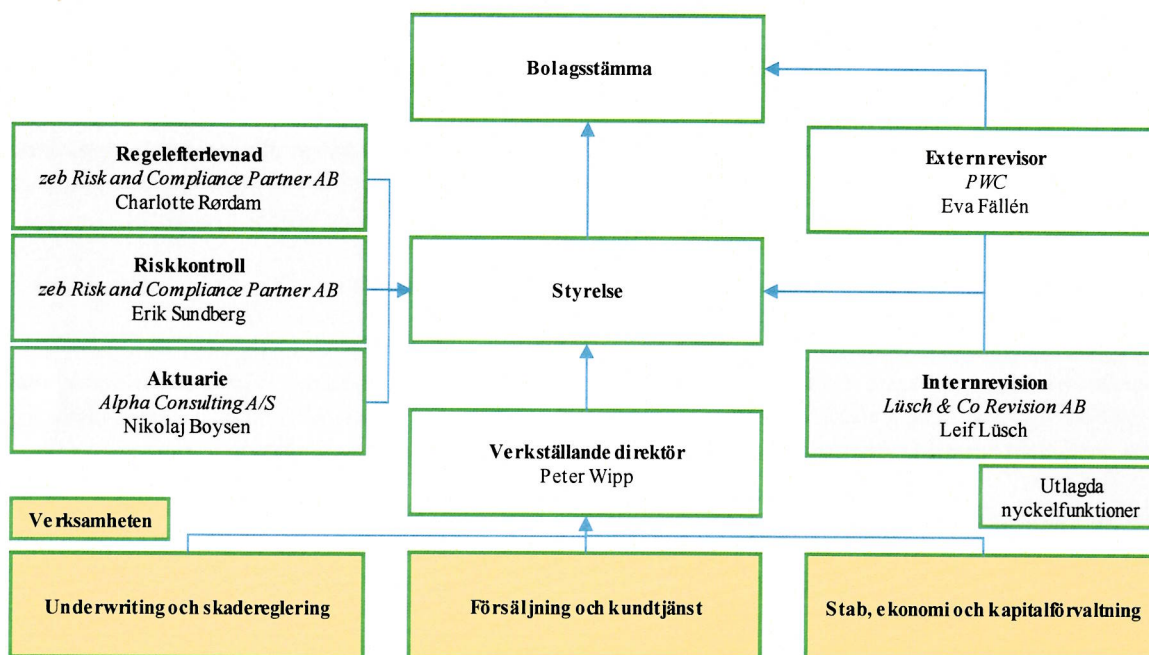
Kapitalkrav

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 170 447 tkr. Minimikapitalkravet (MCR) uppgick per balansdagen till 49 131 tkr. Bolaget hade per balansdagen en tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas på 292 071 tkr för att täcka dessa kapitalkrav. Bolagets solvenskapitalkrav och kapitalbas rapporteras kvartalsvis till Finansinspektionen.

Ris kha nterings orga nis a tion och rap portering s strukt ur

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.

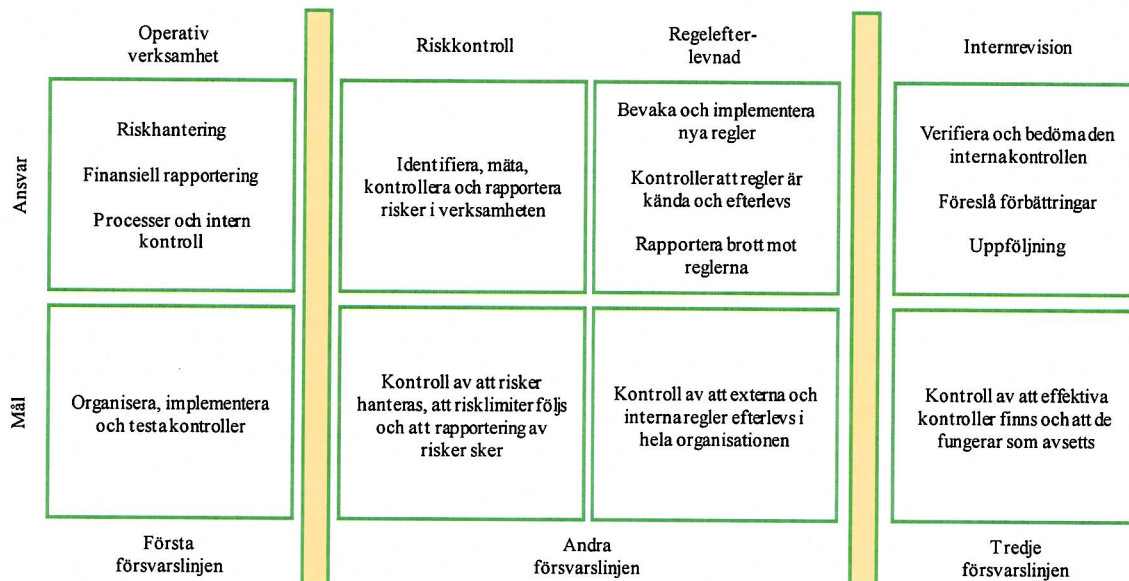
Figur 1 – Företagsstyrningssystem och rapporteringsstruktur



Ris Khanterings ramverk och identifierade ris ker

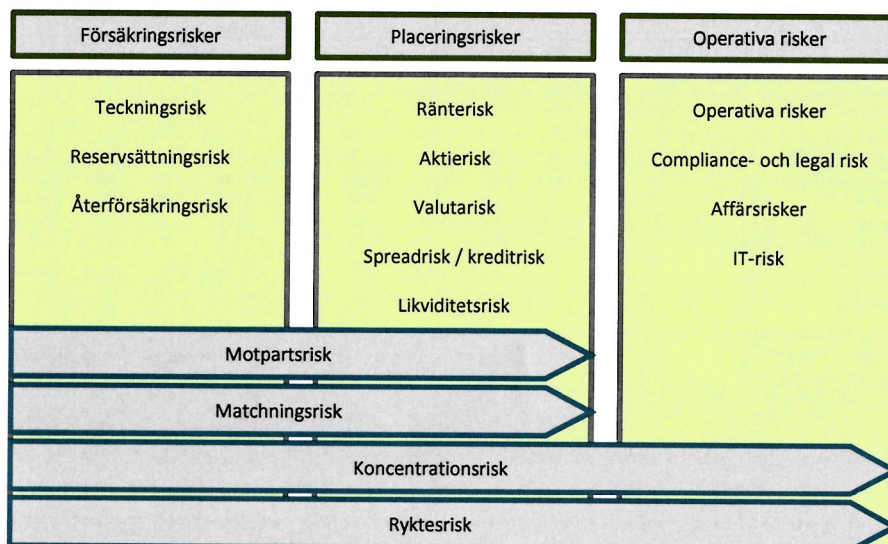
Gar-Bo delar in riskhanteringsprocessen i tre försvarslinjer. Den första försvarslinjen omfattas av alla operativa affärsenheter och ansvarar för riskerna och den interna riskkontrollen. Den andra försvarslinjen utgörs av Riskkontroll och Compliance vilka övervakar och kontrollerar att verksamheten bedrivs i enlighet med externa regelverk samt de interna policydokument och regelverk som fastställts av styrelsen. Den andra försvarslinjen rapporterar till 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.

Figur 2 - Riskhanteringsramverk och försvarslinjer



Gar-Bo:s risker utvärderas och kategoriseras enligt figur nedan.

Figur 3 - 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 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 försäkringsavsättningar.

Försäkringstekniska avsättningar - avveckling över tiden					Redovisat
Mkr	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	värde
Per 2016-12-31	295,9	165,6	180,8	1,5	643,9
Per 2015-12-31	246,8	173,9	206,9	1,3	628,9

Skadetriangel

Skadetriangeln visar bruttosiffror för samtliga försäkringsgrenar sammanslagna.

Skadetriangel 2016 Tkr	Skadeår										Totalt
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av året	84 805	86 965	115 484	67 781	61 633	78 679	85 229	72 459	82 925	117 410	
Ett år senare	17 602	35 369	44 514	46 099	28 079	53 876	70 226	33 583	44 330		
Två år senare	15 212	40 975	54 521	47 346	29 872	55 292	79 832	36 204			
Tre år senare	17 698	49 753	54 421	51 438	30 025	59 428	80 961				
Fyra år senare	17 265	46 697	54 547	60 256	30 575	61 942					
Fem år senare	15 940	46 046	59 956	59 848	30 519						
Sex år senare	16 440	45 954	57 086	60 261							
Sju år senare	16 978	45 141	57 264								
Åtta år senare	16 043	45 588									
Nio år senare	16 043										
Uppskattad slutlig skadekostnad per 2016-12-31	16 043	45 588	57 264	60 261	30 519	61 942	80 961	36 204	44 330	117 410	
Akumulerade utbetalda skadeersättningar	16 043	45 588	56 886	59 657	30 501	60 558	77 668	32 033	31 468	16 895	
Avsättning oreglerade skador	0	0	378	604	18	1 384	3 293	4 171	12 862	100 515	
Akumulerat över/underskott	68 762	41 377	58 220	7 520	31 114	16 737	4 268	36 255	38 595	0	
Akumulerat över/underskott av initial skadekostnad (%)	81%	48%	50%	11%	50%	21%	5%	50%	47%	0%	
Avsättning oreglerade skador	0	0	378	604	18	1 384	3 293	4 171	12 862	100 515	123 225
Avstämning mot balansräkning											123 225
Skadebehandlingsreserven uppgår i balansräkning till											12 391
IBNR avsättning uppgår i balansräkning till											41 143
IBNeR avsättning uppgår i balansräkning till											1 570
Oreglerade skador uppgår i balansräkning till											68 121

Avsättningarnas tillräcklighet belyses också av det s.k. avvecklingsresultatet, som för 2016 blev 31 525 tkr (18 221 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

”aggregerad stop loss” eller ”stop loss per händelse”. 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	2015	% andel	2016	% andel
AA-	18 630	85%	22 468	82%
A+	724	3%	1 154	4%
A	1 073	5%	1 494	5%
A-	1 479	7%	2 284	8%
SUMMA	21 906	100%	27 401	100%

Matchningsrisk

Gar-Bo har som policy att ständigt ha en likviditetsreserv att möta sex månaders förväntade drifts- och skadekostnader. I tillägg så matchar förfallostrukturen på placeringstillgångarna mer än väl försäkringsavtalens löptid, se vidare tabell överst på sid 24.

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.

Placeringsrisker

Gar-Bo:s 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 2016 ett resultat på 3,02 % (2,91 %) räknat på årets genomsnittliga innehav. Placeringstillgångarna minskade med 21,2 Mkr (minskade med 30,9 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	2015	2016
Räntebärande instrument		
Förändring av marknadsvärde på tillgångar vid +/- 1%-enhet parallellskifte i räntekurvan	+/- 1,8	+/- 1,6
Aktier		
Förändring av marknadsvärde på tillgångar vid +/- 10%-enheter i aktiepris	+/- 21,0	+/- 23,6

Valutarisk

Då Gar-Bo:s försäkringsexponering nästan uteslutande är i svenska kronor har bolaget som policy att enbart investera i tillgångar denominerade i svenska kronor. *col*

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.

Placeringsstillgångar fördelade per tillgångsslag	2015		2016	
Mkr		% andel		% andel
Obligationer				
Stat och kommun	137,6	19%	20,1	3%
Säkerställda bostadsobligationer	22,7	3%	27,2	4%
Bank	86,1	12%	103,5	16%
Företag	132,5	19%	174,7	26%
Summa obligationer	378,9	54%	325,5	49%
Penningmarknadsinstrument				
Stat och kommun	15,0	2%	4,0	1%
Säkerställda bostadsobligationer	17,0	2%	10,2	2%
Bank	20,3	3%	28,5	4%
Företag	35,9	5%	47,5	7%
Summa penningmarknadsinstrument	88,2	12%	90,2	14%
Aktier och andelar	220,5	31%	236,3	35%
Derivat	1,2	0%	0,0	0%
Övriga placeringstillgångar	19,0	3%	15,0	2%
Aktier och andelar i koncernföretag	-	0%	0,1	0%
SUMMA PLACERINGSTILLGÅNGAR	707,8	100%	667,1	100%

Obligationer och penningmarknadsinstrument fördelade per kreditbetyg från Standard & Poors (S&P)	2015		2016	
Mkr		% andel		% andel
AAA	93,1	20%	57,5	14%
AA	172,7	37%	63,3	15%
A	30,3	6%	36,3	9%
BBB	65,5	14%	41,4	10%
BB	13,2	3%	22,1	5%
B	9,4	2%	13,6	3%
Direktägda obligationer utan kreditbetyg	82,9	18%	181,5	44%
Innehav i obligationsfonder	0,0	0%	0,0	0%
SUMMA	467,1	100%	415,7	100%

Exponeringen är begränsad för premiefordringar på försäkringstagare, då all försäljning till konsument innebär förskotts betalning, se vidare not 21.

Likviditetsrisker

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

Gar-Bo:s 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. Tabellerna visar att Gar-Bo har tillräckligt med likvida medel för att hantera kassaflödena. *ee*

Förfallostruktur per 2016-12-31					
Mkr	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	Summa
Finansiella tillgångar och tillgångar enligt försäkringsavtal					
<u>Andra finansiella placeringstillgångar</u>					
Aktier och andelar	236,3	-	-	-	236,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	97,1	229,9	118,2	-	445,2
Derivat	-	-	-	-	0,0
Övriga finansiella placeringstillgångar	11,1	-	4,0	-	15,1
Återförsäkrares andel av FTA	19,5	11,8	12,9	0,1	44,3
Fordringar	35,6	-	-	-	35,6
Kassa och bank	76,3	-	-	-	76,3
Summa finansiella tillgångar	475,9	241,7	135,1	0,1	852,8
Finansiella skulder och skulder enligt försäkringsavtal					
Försäkringstekniska avsättningar	295,9	165,6	180,8	1,5	643,9
Övriga skulder	11,5	-	-	-	11,5
Summa finansiella skulder	307,4	165,6	180,8	1,5	655,4

Förfallostruktur per 2015-12-31					
Mkr	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	Summa
Finansiella tillgångar och tillgångar enligt försäkringsavtal					
<u>Andra finansiella placeringstillgångar</u>					
Aktier och andelar	220,5	-	-	-	220,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	95,7	242,7	145,9	-	484,3
Derivat	-	1,2	-	-	1,2
Övriga finansiella placeringstillgångar	19,7	-	-	-	19,7
Återförsäkrares andel av FTA	10,1	10,5	14,4	0,1	35,1
Fordringar	19,2	-	-	-	19,2
Kassa och bank	56,8	-	-	-	56,8
Summa finansiella tillgångar	422,0	254,4	160,3	0,1	836,8
Finansiella skulder och skulder enligt försäkringsavtal					
Försäkringstekniska avsättningar	246,8	173,9	206,9	1,3	628,9
Övriga skulder	10,1	-	-	-	10,1
Summa finansiella skulder	256,8	173,9	206,9	1,3	638,9

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.

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

Då bolaget är relativt litet så har nyckelfunktioner som internrevision, compliance och riskkontroll outsourcats 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.

NOT 3 RESULTAT PER FÖRSÄKRINGSKLASS

2016 Tkr	Annan skada på egendom	Kredit och borgen	Totalt
Premieinkomst, brutto	68 588	96 460	165 048
Premieintäkt, brutto	102 738	81 532	184 270
Försäkringsersättningar, brutto	-45 436	-32 539	-77 975
Driftskostnader, brutto	-18 662	-17 930	-36 592
Resultat från avgiven återförsäkring	-7 515	-10 718	-18 233
Återbäring och rabatter	-13 351	-11 523	-24 874
Tekniskt resultat före kapitalavkastning	17 774	8 822	26 596

NOT 4 PREMIEINKOMST FÖRE AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING

Premieinkomst före avgiven återförsäkring avser direkt försäkring. Av premieinkomsten avser åtagande i Norge 942 (1 094) tkr och i Danmark 0 (94) tkr.

NOT 5 PREMIE FÖR AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING

Kostnader avser premier som erlagts direkt till externa återförsäkrare.

NOT 6 UTBETALDA FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

Tkr	2015			2016		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Utbetalda försäkringsersättningar	-40 951	-1 521	-42 472	-45 308	-5 527	-50 835
Skaderegleringskostnader	-7 858	-227	-8 085	-4 691	-686	-5 377
Summa utbetalda försäkringsersättningar	-48 809	-1 748	-50 557	-49 999	-6 213	-56 212

NOT 7 DRIFTSKOSTNADER

Tkr	2015	2016
Anskaffningskostnad	-6 202	-7 121
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	75	733
Administrationskostnader	-27 484	-30 204
Summa driftskostnader	-33 611	-36 592
Specifikation av totala driftskostnader		
Kapitalförvaltningskostnader	-459	-1 221
Skaderegleringskostnader	-8 085	-5 377
Driftskostnader i försäkringsrörelsen enligt ovan	-33 611	-36 592
Summa driftskostnader	-42 155	-43 190
Varav		
Personalkostnader	-15 355	-18 127
Avskrivningar	-480	-471
Övrigt*	-26 320	-24 592
Totala driftskostnader	-42 155	-43 190

* I övriga kostnader ingår kostnader för koncernadministrativa tjänster, kontrollfunktioner, reklam och pr, lokalkostnader mm

NOT 8 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

Tkr	2015	2016
Revisionsuppdrag	209	242
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	40	40
Övriga tjänster	111	307
Total ersättning till revisorerna	360	589

NOT 9 MEDELANTAL ANSTÄLLDA, LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA AVGIFTER

Medelantal anställda	2015	2016
Kvinnor	8	6
Män	9	11
Totalt	17	17

Ledande befattningshavare på balansdagen	2015		2016	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelse	-	4	-	4
Verkställande direktör	-	1	-	1
Övriga ledande befattningshavare	-	2	-	1
Totalt	0	7	0	6

2016					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	Totalt
Ledande befattningshavare	2 448	90	1 627	668	4 165
Styrelse	-	-	-	-	-
Övriga anställda	8 440	275	3 894	982	12 609
Totalt	10 888	365	5 521	1 650	16 774

2016					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	Totalt
<u>Verkställande direktör</u>	1 492	62	1 111	501	2 665
<u>Övriga ledande befattningshavare</u>	956	28	516	167	1 500
<u>Styrelseordförande</u>					
Per-Erik Atterwall	-	-	-	-	-
<u>Övriga styrelseledamöter</u>					
Peder Johansson	-	-	-	-	-
Lennarth Åstrand	-	-	-	-	-
Erik Landén	-	-	-	-	-
Totalt	2 448	90	1 627	668	4 165

2015	Löner, arvoden och andra		Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	Totalt
	Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	ersättningar			
Ledande befattningshavare	3 154	130	1 988	783	5 272
Styrelse	-	-	-	-	-
Övriga anställda	6 702	172	2 905	693	9 779
Totalt	9 856	302	4 893	1 476	15 051

2015	Löner, arvoden och andra		Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	Totalt
	Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	ersättningar			
<u>Verkställande direktör</u>	1 628	66	1 151	504	2 845
<u>Övriga ledande befattningshavare</u>	1 526	64	837	279	2 427
<u>Styrelseordförande</u>					
Per-Erik Attervall	-	-	-	-	-
<u>Övriga styrelseledamöter</u>					
Peder Johansson	-	-	-	-	-
Lenarth Åstrand	-	-	-	-	-
Erik Landén	-	-	-	-	-
Totalt	3 154	130	1 988	783	5 272

Styrelsearvoden för 2016 har endast betalats ut i moderbolaget Gar-Bo AB. Anställningsvillkoren för VD beslutas av styrelsen. Förmåner avser bilförmåner och rikskort.

Från och med november 2007 har koncernen avgiftsbestämd pensionsplan. Pensionsåldern är för VD 65 år. Pensionsplanen för VD är avgiftsbestämd och motsvarar ITP-pensionen med ett tillägg om 60 tkr per år. I VDs anställningsvillkor ingår uppsägningstid från bolagets sida om 12 månader. Vid uppsägning från VDs sida gäller en uppsägning om 6 månader. Inget avgångsvederlag utgår vid uppsägning.

Alla anställda, förutom verkställande direktör och finanschef, omfattas av ett vinstdelningsprogram där 5% av rörelseresultatet överstigande 10 mkr går till en vinstdelningspott. Vinstdelningspotten fördelas pro rata per anställd utifrån den fasta månadslönen. Vinstdelningen varierar bara beroende av tjänstgöringsgrad.

NOT 10 KAPITALAVKASTNING, INTÄKTER

Tkr	2015				2016			
	Aktier	Ränte- bärande	Övriga finansiella tillgångar	Totalt	Aktier	Ränte- bärande	Övriga finansiella tillgångar	Totalt
Erhållna utdelningar	562	275	-	837	1 098	3 799	-	4 897
Ränteintäkter	-	10 309	-	11 343	-	9 366	678	10 044
Realisationsvinst	13 150	-	-	13 150	4 611	244	-	4 855
Valutakursdifferens	-	-	-	-	-	5	-	5
Summa kapitalavkastning	13 712	10 584	-	25 330	5 709	13 414	678	19 801

NOT 11 KAPITALAVKASTNING, KOSTNADER

Tkr	2015				2016			
	Aktier	Ränte- bärande	Övriga finansiella tillgångar	Totalt	Aktier	Ränte- bärande	Övriga finansiella tillgångar	Totalt
Kapitalförvaltningskostnader	-3	-455	-	-458	-8	-1 213	-	-1 221
Valutadifferens	-	-11	-	-11	-	-	-	0
Nedskrivning	-	-	-4 250	-4 250	-	-	-	0
Resultat avyttring dotterbolag	-11	-	-	-11	-	-	-	0
Summa kapitalkostnader	-14	-466	-	-4 730	-8	-1 213	0	-1 221

NOT 12 OREALISERADE FÖRLUSTER PÅ PLACERINGS TILLGÅNGAR

Tkr	2015	2016
Obligationer och andra värdepapper	-7 506	-
Derivat	-778	-
Totalt	-8 284	0

NOT 13 OREALISERADE VINS TER PÅ PLACERINGS TILLGÅNGAR

Tkr	2015	2016
Aktier och andelar	10 525	2 120
Obligationer och andra värdepapper	-	2 083
Totalt	10 525	4 203

NOT 14 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

Tkr	2015	2016
Aktuell skatt	-13 897	-11 044
Summa aktuell skatt	-13 897	-11 044
<u>Skillnad på bolagets skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats</u>		
Resultat före skatt	63 044	49 379
Skatt enligt gällande skattesats 22,0%	-13 870	-10 863
Skatt hänförlig till tidigare år	-	-17
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-28	-34
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	1	-
Skatteeffekt av schablonintäkt fondandelar	-	-130
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-13 897	-11 044

NOT 15 AKTIER OCH ANDELAR

Tkr	2015-12-31	2016-12-31
Bokfört värde	220 494	236 317
Anskaffningsvärde	213 563	227 267
Verkligt värde	220 494	236 317
Varav:		
Noterade aktier och andelar	57 375	76 465
Onoterade aktier och andelar	22 055	9 341
Innehav i hedgefonder	141 064	150 511

NOT 16 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Tkr	2015-12-31	2016-12-31
Anskaffningsvärde		
<u>Övriga svenska emittenter</u>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	467 157	415 306
Totalt anskaffningsvärde	467 157	415 306
Varav:		
Noterade	467 157	415 306
Onoterade	-	-
Bokfört värde/verkligt värde		
<u>Övriga svenska emittenter</u>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	467 046	415 714
Totalt bokfört värde/verkligt värde	467 046	415 714
Varav:		
Noterade	467 046	415 714
Onoterade	-	-

NOT 17 DERIVAT

Tkr	2015-12-31	2016-12-31
Bokfört värde	1 225	-
Anskaffningsvärde	2 790	-
Verkligt värde	1 225	-
Varav:		
Noterade derivat	-	-
Onoterade derivat	1 225	-

NOT 18 ÖVRIGA FINANSIELLA PLACERINGS TILLGÅNGAR

Tkr	2015-12-31	2016-12-31
Lån till Svenska Investeringsfonden AB	8 000	-
Lån till Nordic m2 Investment AB	11 000	11 000
Lån till Nyhem Bostad AB	-	4 000
Totalt	19 000	15 000

NOT 19 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI

Finansiella tillgångar per kategori 2016-12-31 Tkr	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via identifiering via resultaträkningen*	Summa
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>			
Aktier och andelar		236 317	236 317
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		415 714	415 714
Upplupna räntetäkter		2 728	2 728
Övriga finansiella placeringstillgångar	15 000		15 000
Kassa och bank	76 314		76 314
Summa	91 314	654 759	746 073

Nettovinster/förluster per kategori 2016 Tkr	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via identifiering via resultaträkningen*	Summa
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>			
Aktier och andelar		7 822	7 822
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		14 283	14 283
Övriga finansiella placeringstillgångar	678		678
Kassa och bank	0		0
Summa	678	22 105	22 783

Finansiella tillgångar per kategori 2015-12-31 Tkr	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via identifiering via resultaträkningen*	Summa
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>			
Aktier och andelar		220 494	220 494
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		467 046	467 046
Upplupna räntetäkter		3 014	3 014
Derivat		1 225	1 225
Övriga finansiella placeringstillgångar	19 000		19 000
Kassa och bank	56 804		56 804
Summa	75 804	691 779	767 583

Nettovinster/förluster per kategori 2015 Tkr	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via identifiering via resultaträkningen*	Summa
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>			
Aktier och andelar		24 223	24 223
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		2 576	2 576
Derivat		-778	-778
Övriga finansiella placeringstillgångar	-3 216		-3 216
Kassa och bank	36		36
Summa	-3 180	26 021	22 841

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).

2016-12-31				
Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Aktier och andelar	76 465	150 511	9 341	236 317
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	415 713	-	415 713
Derivat	-	-	-	0
Summa	76 465	566 224	9 341	652 030

2016		Instrument som innehas för handel värderade till verkligt värde i resultaträkningen		Summa
Tkr				
Ingående balans			23 280	23 280
Inköp			0	0
Försäljning/förfall			-10 407	-10 407
Omklassificering tillgång från Nivå 3 till Nivå 2			-1 225	-1 225
Värdetförändring			-2 307	-2 307
Utgående balans			9 341	9 341
Summa orealiserade förluster för perioden redovisade i resultaträkningen för de tillgångar som innehas vid utgången av rapporteringsperioden				2 307

2015-12-31				
Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Aktier och andelar	57 375	141 064	22 055	220 494
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	467 046	-	467 046
Derivat	-	-	1 225	1 225
Summa	57 375	608 110	23 280	688 765

2015		Instrument som innehas för handel värderade till verkligt värde i resultaträkningen		Summa
Tkr				
Ingående balans			19 355	19 355
Inköp			0	0
Försäljning/förfall			-4 177	-4 177
Omklassificering tillgång från Nivå 2 till Nivå 3			11 206	11 206
Värdetförändring			-3 104	-3 104
Utgående balans			23 280	23 280
Summa orealiserade förluster för perioden redovisade i resultaträkningen för de tillgångar som innehas vid utgången av rapporteringsperioden				5 461

Under 2016 så har derivat omklassificerats från Nivå 3 till Nivå 2 då de är en del av noterade strukturerade produkter för vilka marknadsvärden erhålls från depåförande institut. Det utgående bokförda värdet på derivaten per 2015-12-31 var 1 225 tkr.

För 2015 och 2016 så har en intern kassaflödesvärdering använts för värdering av ett onoterat aktieinnehav klassificerad som Nivå 3 till ett värde av drygt 5,0 mkr (6,5 mkr). Den 10-åriga statslåneräntan per balansdagen plus en riskpremie om 15%-enheter (15%-enheter) har använts som diskonteringsränta. De underliggande kassaflödesestimaten har erhållits från det aktuella bolaget. Vid en ökning av riskpremien med 5%-enheter så minskar värdet av det onoterade aktieinnehavet med 0,8 mkr och vid en minskning av riskpremien med 5%-enheter så ökar värdet av det onoterade aktieinnehavet med 1,0 mkr.

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

NOT 20 ÅTERFÖRSÄKRARENS ANDEL AV FÖRSÄKRINGS TEKNISKA
AVSÄTTNINGAR

Tkr	2015-12-31			2016-12-31		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Ej intjänad premie och kvardröjande risker	23 827	11 311	35 138	28 156	13 858	42 014
Oreglerade skador	-	-	-	-	2 293	2 293
Summa återförsäkrarens andel	23 827	11 311	35 138	28 156	16 151	44 307

NOT 21 FORDRINGAR AVS EENDE DIREKT FÖRSÄKRING

Tkr	2015-12-31	2016-12-31
Fordran på försäkringstagare	4 817	20 440
Fordringar avseende direkt försäkring	4 817	20 440

NOT 22 ÖVRIGA FORDRINGAR

Tkr	2015-12-31	2016-12-31
Ej likvidavräknad värdepappershandel	968	488
Övriga fordringar	153	1 968
Summa övriga fordringar	1 121	2 456

NOT 23 MATERIELLA ANLÄGGNINGS TILLGÅNGAR

Inventarier Tkr	2015-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	2 657	2 705
Inköp	372	964
Försäljning och utrangeringar	-324	-178
Utgående anskaffningsvärde	2 705	3 491
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1366	-1 646
Årets avskrivningar	-480	-471
Åk avskrivningar köp från koncernbolag	0	-148
Försäljning och utrangeringar	200	178
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 646	-2 087
Utgående redovisat värde	1 059	1 404

NOT 24 FÖRUTBETALDA ANSKAFFNINGS KOSTNADER

Tkr	2015-12-31	2016-12-31
Ingående balans	14 647	14 399
Årets aktivering	6 202	7 121
Årets avskrivning	-6 450	-6 388
Utgående balans	14 399	15 132

NOT 25 FÖRSÄKRINGS TEKNIS KA AVS ÄTTNINGAR

Tkr	2015-12-31			2016-12-31		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Ej intjänad premie och kvardröjande risker	436 075	78 910	514 985	401 924	93 838	495 762
Oreglerade skador	76 303	25 160	101 463	71 740	51 485	123 225
Återbäring	1 787	10 615	12 402	13 351	11 523	24 874
Summa försäkringstekniska avsättningar	514 165	114 685	628 850	487 015	156 846	643 861

NOT 26 SKULDER AVS EENDE DIREKT FÖRS ÄKRING

Tkr	2015-12-31	2016-12-31
Skulder till försäkringstagare	5 295	3 570

NOT 27 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Tkr	2015-12-31	2016-12-31
Upplupna semesterlöner	477	756
Upplupna sociala avgifter	233	304
Övrigt	3 999	2 220
Summa	4 709	3 280

NOT 28 ÖVRIGA SKULDER

Tkr	2015-12-31	2016-12-31
Skuld till koncernbolag	167	334
Övriga skulder	880	2 132
Summa	1 047	2 466

NOT 29 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 moderbolaget har skett utan moms då man ingick i en momsgrupp. Transaktioner med systerbolag samt närstående sker inklusive moms där Gar-Bo Försäkring saknar avdragsrätt för moms.

Alla transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

Administrativa avtal

I moderbolaget Gar-Bo AB fanns till och med 2016-09-30 del av personalen för ledning och ekonomi. Gar-Bo Försäkring har därför tecknat avtal med Gar-Bo AB innebärande att erforderlig administration köps från moderbolaget Gar-Bo AB. Detta avtal upphörde per 2016-10-01.

Tkr	2015	2016
<u>Driftskostnader</u>		
Moderföretag	-11 000	-7 000
Systerföretag	-78	-997
Calleon Konsult AB (f d Captis AB)	-	-160
<u>Skulder på balansdagen</u>		
Systerföretag	-187	-366
<u>Fordingar på balansdagen</u>		
Calleon Konsult AB (f d Captis AB)	-	57

NOT 30 PANTER OCH DÄRMED JÄMFÖRLIGA SÄKERHETER STÄLLDA FÖR EGNA SKULDER OCH FÖR SÅSOM AVSÄTTNINGAR REDOVISADE FÖRPLIKTELSE

Tkr	2015-12-31	2016-12-31
Aktier och andelar	220 494	236 317
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	467 046	415 714
Upplupna räntetäkter	3 014	2 728
Övriga finansiella placeringstillgångar	19 000	15 000
Kassa och bank	55 050	74 423
Summa ansvarsförbindelser	764 604	744 182
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse	764 604	744 182
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga

NOT 31 UPPGIFTER OM MODERFÖRETAG

Moderföretag i den största och minsta koncern där Gar-Bo Försäkring AB är dotterföretag och koncernredovisning upprättas är Gar-Bo AB, 556351-6359, Stockholm.

NOT 32 AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

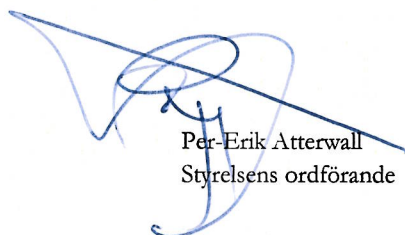
Under året bildade Gar-Bo Försäkring AB ett dotterföretag, Greta Bostäder AB, vilket per 2016-12-31 var bokfört till 50 tkr.

NOT 33 VINSTDISPOSITION

Kr	2015-12-31	2016-12-31
Balanserat resultat	43 924 324	48 121 751
Årets vinst	49 146 830	38 335 285
Summa vinstmedel	93 071 154	86 457 036
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:		
Till aktieägaren utdelas	37 500 000	40 000 000
I ny räkning överförs	55 571 154	46 457 036
Summa vinstmedel	93 071 154	86 457 036
Antal aktier	25 000	25 000
Föreslagen utdelning per aktie	1 500,00	1 600,00

UNDERSKRIFTER

Stockholm den 4/4 2017



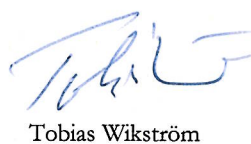
Per-Erik Atterwall
Styrelsens ordförande



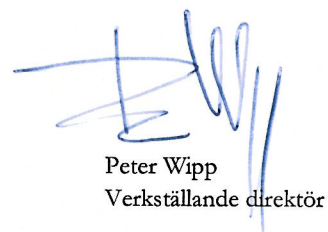
Peder Johansson



Lennarth Åstrand



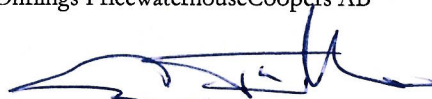
Tobias Wikström



Peter Wipp
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 5/4 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Eva Fällén
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Gar-Bo Försäkring AB, org.nr 516401-6668

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Gar-Bo Försäkring AB för år 2016.

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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt 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 revisionssed 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 revisorssed 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 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 på fel.

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 än 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 på fel, 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel 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 på fel, 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 fel, 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 år 2016 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. Den 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 ersättningsskyldighet mot bolaget



- 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 ersättningsskyldighet 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 om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 5 april 2017
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Eva Fällén', is written over a horizontal line.

Eva Fällén
Auktoriserad revisor

