

Gar-Bo Försäkring AB

ÅRSREDOVISNING

2015 *TH*



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	3
FEMÅRSÖVERSIKT	6
RESULTATRÄKNING.....	7
RESULTATANALYS	8
BALANSRÄKNING.....	9
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL.....	11
KASSAFLÖDE	12
NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA.....	13
UNDERSKRIFTER.....	35



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Gar-Bo Försäkring AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2015.

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 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 bostadsöverlåtelse.

RÄKENSKAPSÅRET 2015

Viktigare händelser under året

Under våren 2015 lanserade Gar-Bo en ny produkt, Överlåtelseförsäkring, en utvecklad försäkring mot dolda fel vid försäljning av småhus. Försäkringen erbjuds i paket med en försäkringsbesiktning. Marknaden har reagerat positivt och vi har goda förhoppningar om en starkt positiv utveckling under kommande år. Under 2015 har dock volymen varit mycket begränsad, och bolaget har framförallt arbetat med att ta fram stödsystem och processer för att hantera en större volym försäkringar.

I nära anslutning till bolagets verksamhet har Högsta Domstolen ("HD") avgjort ett fall rörande entreprenörens ansvar för så kallade enstegstätade fasader. HD konstaterade i domen att enligt entreprenadavtalet hade entreprenören ansvar för felet i konstruktionen. Gar-Bo har under åren försäkrat ett antal hus med den aktuella fasadlösningen. Enligt bolagets bedömning kan dock inte HD-domen tillämpas när det gäller bedömningen av ansvar enligt de tecknade försäkringsavtalen.

Premie och resultat

Premieinkomsten uppgick till 134 105 tkr (128 913). Premieintäkten, för egen räkning, har ökat med 9,1 Mkr till 152,2 Mkr (143,1). Av intäkterna är mindre än 1% hänförliga till åtaganden i andra länder.

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt blev 63 044 tkr (62 900). Försäkringsrörelsens tekniska resultat var 3,4 % högre än jämfört med 2014 års resultat. Resultatförbättringen beror främst på en högre premieintäktsnivå.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning per den 31 december 2015 minskade till 593,7 Mkr (616,4 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 (23,1 Mkr). Beräknat på genomsnittliga placeringsstillgångar blev kapitalavkastningen 2,91 % (2,91 %).

Placeringsstillgångar under förvaltning minskade till 707,8 Mkr (738,7 Mkr) och förvaltats inom den egna organisationen. *TJ*

Personal

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

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Solvens II

Sedan den 1 januari 2016 tillämpar Gar-Bo regler enligt Solvens II vid rapportering och beräkning av myndighetskapitalkravet. Bolaget använder standardmodellen.

UTSIKTER INFÖR 2016

Enligt Boverket har vi ett behov av att producera 700 000 nya bostäder i Sverige fram till 2025. En stor del av dessa bostäder kommer att vara flerbostadshus men även med en sjunkande andel småhus bland dessa kan vi utgå från att efterfrågan på Gar-Bos befintliga produkter och tjänster kommer att öka. Boverket prognostiserar att 53 500 nya bostäder påbörjas under 2016 men säger att siffran kan vara låg. Med nuvarande låga räntenivåer finns det mycket som talar för det även om nya amorteringsregler och andra eventuella kommande åtgärder kan kyla av marknaden. Enligt uppgifter i media finns det för närvarande inga kommuner i Sverige med bostadsöverskott.

Fokus under 2016 kommer att ligga på att fortsätta transformationen till ett bolag med starkt säljfokus. Gar-Bo kommer att göra en ökad satsning på digital marknadsföring och på att stärka utbudet inom det befintliga segmentet. Den nya Överlåtelseförsäkringen bör under året kunna ta en tydlig position på marknaden. Fortsatt har bolaget en god möjlighet att sälja försäkringsprodukter och tjänster i samverkan med koncernens andra bolag. Bolaget står väl rustat för att uthålligt och framgångsrikt kunna genomföra en sådan förändring.

RISKER OCH OSÄKERHET

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

ERSÄTTNINGSPRINCIPER

För upplysningar om ersättningsprinciper hänvisas till not 9.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

	Kronor
Balanserat resultat	43 924 324
Årets vinst	49 146 830
<u>Summa vinstmedel</u>	<u>93 071 154</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

	Kronor
Till aktieägaren utdelas	37 500 000
<u>I ny räkning överförs</u>	<u>55 571 154</u>
Summa vinstmedel	93 071 154

STYRELSENS YTTRANDE ÖVER ÅTERBÄRING OCH DEN FÖRESLAGNA UTDELNINGEN

Koncernbidrag har - under förutsättning av årsstämman godkännande - lämnats, med kronor 4 346 164 vilket föranlett att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, reducerats med kronor 3 390 008. Den föreslagna värdeöverföringen i form av koncernbidrag samt den till aktieägaren föreslagna utdelningen påverkar solvenskvoten negativt från 5,2 till 4,0. Solvenskvoten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. 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. (försiktighetsregeln). *st*

FEMÅRSÖVERSIKT

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	2011	2012	2013	2014	2015
RESULTAT					
Premieinkomst, för egen räkning	112 904	132 666	137 709	110 798	112 199
Premieintäkt, för egen räkning	108 673	115 537	124 794	143 083	152 202
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	6 310	6 075	11 651	855	1 821
Försäkringsersättningar, för egen räkning	-43 434	-45 020	-56 848	-63 416	-67 641
Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-23 708	-25 067	-25 317	-29 404	-33 611
Återbäring och rabatter	-6 228	-9 880	-15 718	-10 496	-10 747
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	41 613	41 645	38 562	40 622	42 024
Årets resultat	33 777	44 885	41 972	49 025	49 147
EKONOMISK STÄLLNING					
Placeringsstillgångar	656 876	698 780	730 310	738 675	707 765
Försäkringstekniska avsättningar, för egen räkning	617 095	637 781	649 632	616 379	593 712
Kapitalbas	108 448	118 304	125 813	131 314	139 571
Erforderlig solvensmarginal	31 570	30 170	32 560	34 188	34 743
Kapitalbas för försäkringsgruppen	83 579	98 543	113 173	125 601	140 537
Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgruppen	22 651	25 185	28 920	28 120	28 194
Konsolideringskapital					
Beskattat eget kapital	64 448	84 304	97 813	114 814	123 071
Obeskattade reserver	54 000	54 000	54 000	54 000	54 000
Totalt konsolideringskapital	118 448	138 304	151 813	168 814	177 071
NYCKELTAL					
Resultat av försäkringsrörelsen					
Skadeprocent	40%	39%	46%	44%	44%
Driftskostnadsprocent	22%	22%	20%	21%	22%
Totalkostnadsprocent	62%	61%	66%	65%	67%
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning i procent	2,60%	3,22%	2,59%	2,56%	1,55%
Totalavkastning i procent	1,44%	3,57%	3,49%	2,91%	2,91%
Ekonomisk ställning					
Konsolideringsgrad i procent	105%	104%	110%	152%	158%
Solvenskvot	3,4	3,9	3,9	3,8	4,0

RESULTATRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2014	2015
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE	1,2,3		
Premieintäkter för egen räkning			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	4	128 913	134 105
Premier för avgiven återförsäkring	5	-18 115	-21 906
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		28 231	37 241
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		4 054	2 762
		143 083	152 202
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		855	1 821
Försäkringsersättningar för egen räkning			
Utbetalda försäkringsersättningar	6	-69 858	-50 557
Återförsäkrares andel		9 042	0
Förändring i avsättning för oreglerade skador		2 400	-17 084
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för oreglerade skador		-5 000	0
		-63 416	-67 641
Driftskostnader	7,8,9	-29 404	-33 611
Återbäring och rabatter		-10 496	-10 747
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		40 622	42 024
ICKE-TEKNISK REDOVISNING	1,2		
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		40 622	42 024
Kapitalavkastning, intäkter	10	31 389	25 330
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	13	5 801	10 525
Kapitalavkastning, kostnader	11	-9 729	-4 730
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	12	-4 328	-8 284
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-855	-1 821
Resultat före skatt		62 900	63 044
Skatt på årets resultat	14	-13 875	-13 897
Årets resultat		49 025	49 147
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Årets resultat		49 025	49 147
Övrigt totalresultat		-	-
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:		-	-
-		-	-
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:		-	-
-		-	-
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		-	-
Summa totalresultat för året		49 025	49 147

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)	134 105	47 115	86 990
Premier för avgiven återförsäkring	-21 906	-7 208	-14 698
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	37 241	55 838	-18 597
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	2 762	-660	3 422
	152 202	95 085	57 117
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	1 821	1 543	278
Försäkringsersättningar för egen räkning			
Utbetalda försäkringsersättningar	-50 557	-48 809	-1 748
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-17 084	-9 731	-7 353
	-67 641	-58 540	-9 101
Driftskostnader	-33 611	-17 141	-16 470
Återbäring och rabatter	-10 747	-1 786	-8 961
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	42 024	19 161	22 863
Avvecklingsresultat före avgiven återförsäkring	18 221	2 648	15 573
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	514 985	436 075	78 910
Avsättning för oreglerade skador	101 463	76 303	25 160
Återbäring	12 402	1 787	10 615
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	35 138	23 827	11 311
Avsättning för oreglerade skador	0	0	0

BALANSRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2014-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR	1,2		
Placeringsstillgångar	19		
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag			
Aktier och andelar i koncernföretag	32	25 100	-
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	15	149 072	220 494
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	520 455	467 046
Derivat	17	2 275	1 225
Övriga finansiella placeringstillgångar	18	41 773	19 000
		738 675	707 765
Återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar	20		
Ej intjänad premie och kvardröjande risker		32 376	35 138
Oreglerade skador		-	-
		32 376	35 138
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	21	4 270	4 817
Övriga fordringar	22	727	1 121
		4 997	5 938
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	23	1 291	1 059
Kassa och bank		61 927	56 804
		63 218	57 863
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	24	14 647	14 399
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 679	3 789
		20 326	18 188
SUMMA TILLGÅNGAR		859 592	824 892

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2014-12-31	2015-12-31
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
		<u>30 000</u>	<u>30 000</u>
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		35 789	43 924
Årets resultat		49 025	49 147
		<u>84 814</u>	<u>93 071</u>
Summa eget kapital		114 814	123 071
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv		54 000	54 000
		<u>54 000</u>	<u>54 000</u>
Försäkringstekniska avsättningar			
	25		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		552 225	514 985
Oreglerade skador		84 379	101 463
Återbäring		12 151	12 402
		<u>648 755</u>	<u>628 850</u>
Avsättning för andra risker och kostnader			
Skatter		1 669	3 147
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	26	7 864	5 295
Skulder avseende återförsäkring		747	4 773
Övriga skulder	28	27 716	1 047
		<u>36 327</u>	<u>11 115</u>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	4 027	4 709
		<u>4 027</u>	<u>4 709</u>
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		859 592	824 892
POSTER INOM LINJEN			
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	30	768 085	761 590
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga
Åtaganden		Inga	Inga

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

2015	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets resultat	
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
2014					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)					
Ingående balans per 1 januari 2014	25 000	5 000	25 841	41 972	97 813
Omföring av föregående års resultat			41 972	-41 972	0
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat				49 025	49 025
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				49 025	49 025
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Utdelning avseende 2013			-26 000		-26 000
Lämnat koncernbidrag			-7 723		-7 723
Skatteeffekt av koncernbidrag			1 699		1 699
Summa transaktioner med aktieägare			-32 024		-32 024
Utgående balans per 31 december 2014	25 000	5 000	35 789	49 025	114 814

KASSAFLÖDE

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	2014	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Inbetalda premier	129 542	133 557
Utbetalda återförsäkringspremier	-21 919	-17 880
Utbetalda försäkringsersättningar	-69 858	-50 557
Inbetalningar från återförsäkrare	13 481	0
Depositionsinbetalningar/utbetalningar	-1 644	-2 752
Övriga utbetalningar/inbetalningar	-446	6
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-26 636	-33 927
Utbetald återbäring	-14 065	-10 495
Betald skatt	-11 250	-11 414
Placeringsverksamheten		
Erhållna utdelningar	1 088	838
Erhållna räntor	20 759	13 448
Koncernbidrag	1 108	0
Nettoinvesteringar	-6 783	16 004
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 377	36 828
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Köp av materiella anläggningstillgångar	-320	-372
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	147
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-320	-225
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Lån dotterbolag	25 000	0
Utbetalda koncernbidrag	-7 723	-4 226
Utdelning till aktieägaren	-26 000	-37 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 723	-41 726
Minskning/ökning av likvida medel	4 334	-5 123
Likvida medel vid årets början	57 593	61 927
Likvida medel vid årets slut	61 927	56 804

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 placeringstillgångar

Gar-Bo tillämpar verkligt värde vid redovisningen av samtliga finansiella placeringstillgångar. 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 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 2015

IFRIC 21 "Avgifter" berör bland annat fastighetsskatt och avgifter till Finansinspektionen för att bedriva tillsynspliktig verksamhet och klargör kriterierna för att redovisa en skuld, varav ett kriterium är att bolaget har en befintlig förpliktelse till följd av en inträffad händelse, exempelvis skyldighet att betala fastighetsskatt. IFRIC 21 reglerar endast kreditposten men inte debetposten, d.v.s. endast när skulden ska bokas upp och inte hur motbokningen görs (kostnad eller tillgång).

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2015 har haft någon väsentlig inverkan på företagets resultaträkning eller balansräkning. *TA*

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 2015 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningarna väntas påverka koncernens finansiella rapporter på följande sätt:

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. 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 kreditförlustrereserv som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder så 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. EU har ännu inte antagit standarden. Företaget har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" reglerar hur redovisning av intäkter, som inte regleras av andra standarder såsom intäkter från finansiella instrument, leasing och 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. IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten – en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. IFRS 15 träder ikraft den 1 januari 2018. Förtida tillämpning är tillåten. EU har ännu inte antagit standarden. Ett företag kan välja mellan "full retroaktivitet" eller framåtriktad tillämpning med ytterligare upplysningar. Företaget har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

IFRS 16 "Leases" publicerades i januari 2016 av IASB vilken är en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. EU har ännu inte antagit standarden. Företaget har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16.

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 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 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. Intjänningen 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. *DA*

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 provas 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.

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 realiserar 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. *TH*



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. *TH*

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

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-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.

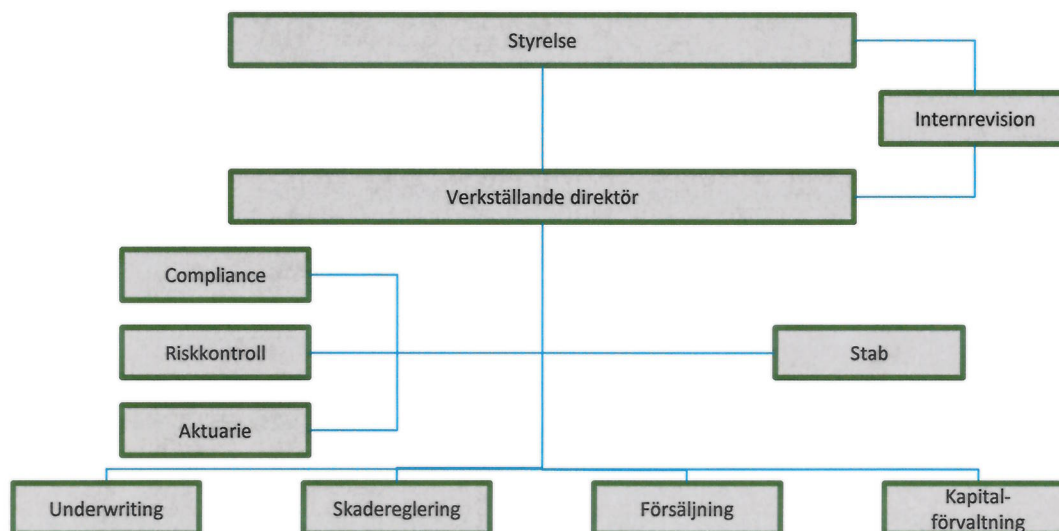
Kapitalkrav

Det finns regulatoriska kapitalkrav för Gar-Bo Försäkring AB. Bolaget skall ha en kapitalbas som minst uppgår till erforderlig solvensmarginal vilken för 2015 uppgick till 34 743 tkr. Kapitalbasen som består av eget kapital och säkerhetsreserv uppgår i Gar-Bo Försäkring AB till 139 571 tkr. Bolagets solvens rapporteras kvartalsvis till Finansinspektionen.

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.

Figur 1 - Organisationsstruktur

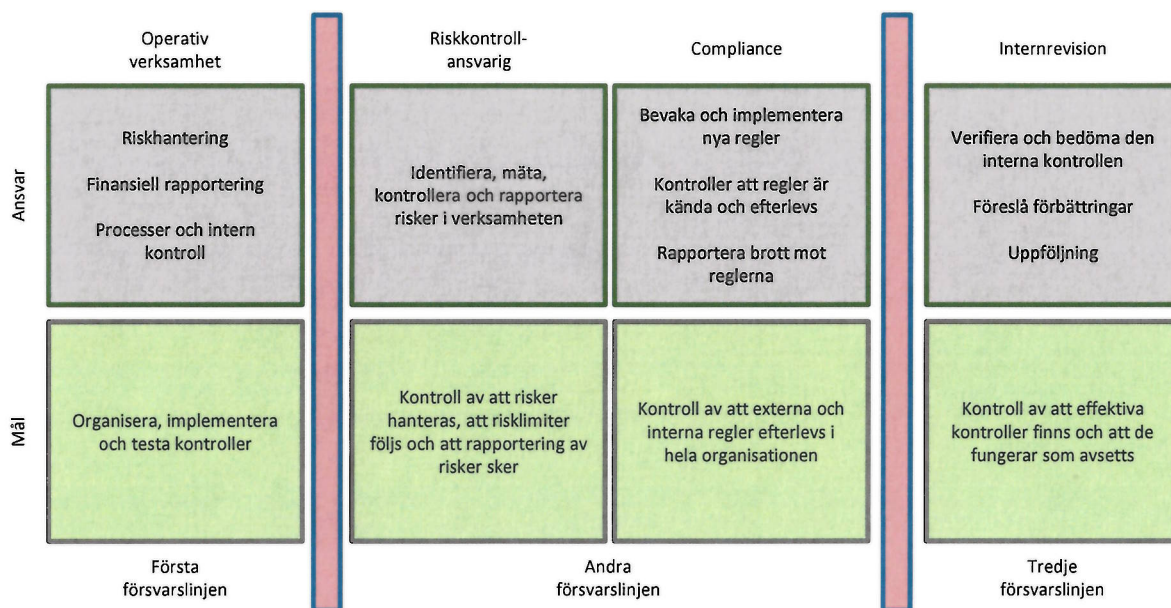


Riskhanteringsramverk och identifierade risker

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 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 tredje försvarslinjen rapporterar till styrelse och verkställande direktör. Internrevision utgör den tredje försvarslinjen och granskar

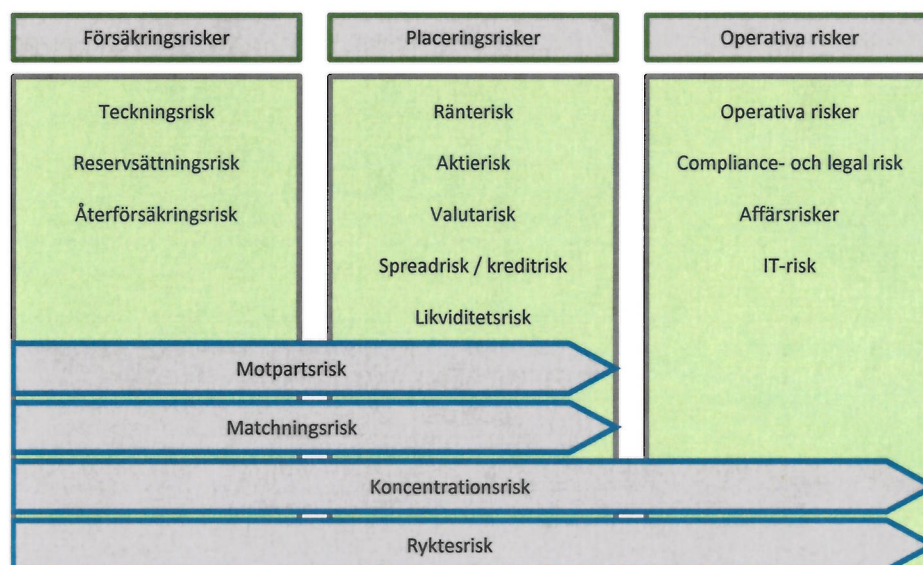
regelbundet styrningen och riskhanteringsorganisationens funktionalitet. Internrevision är direkt underställd styrelsen och rapporterar direkt till denna.

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. *DA*

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 försäkringsersättningar.

Försäkringstekniska avsättningar - avveckling över tiden					Redovisat värde
Mkr	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	
Per 2015-12-31	246,8	173,9	206,9	1,3	628,9
Per 2014-12-31	201,1	207,3	237,5	2,9	648,8

Skadetriangel

Skadetriangeln visar bruttosiffror för samtliga försäkringsgrenar sammanslagna.

Skadetriangel 2015	Skadeår					Totalt
Tkr	2011	2012	2013	2014	2015	
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av året	61 633	78 679	85 229	72 459	82 925	
Ett år senare	28 079	53 876	70 226	33 583		
Två år senare	29 872	55 292	79 832			
Tre år senare	30 025	59 428				
Fyra år senare	30 575					
Uppskattad slutlig skadekostnad per 2015-12-31	30 575	59 428	79 832	33 583	82 925	
Akumulerade utbetalda skadeersättningar	24 320	49 829	66 722	15 767	15 076	
Avsättning oreglerade skador	987	3 121	5 700	10 753	75 387	
Akumulerat över/underskott	31 058	19 251	5 397	38 876	0	
Akumulerat över/underskott av initial skadekostnad (%)	50%	24%	6%	54%	0%	
Avsättning oreglerade skador	987	3 121	5 700	10 753	75 387	95 948
Avsättning skadeår < 2011						5 515
Avstämning mot balansräkning						101 463
Skadebehandlingsreserven uppgår i balansräkning till						9 664
IBNR avsättning uppgår i balansräkning till						38 489
IBNeR avsättning uppgår i balansräkning till						808
Oreglerade skador uppgår i balansräkning till						52 502

Avsättningarnas tillräcklighet belyses också av det s.k. avvecklingsresultatet, som för 2015 blev 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. *JH*

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	2014	% andel	2015	% andel
AA	228	1%	0	0%
AA-	13 934	77%	18 630	85%
A+	2 335	13%	724	3%
A	912	5%	1 073	5%
A-	706	4%	1 479	7%
SUMMA	18 115	100%	21 906	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 har fastlagt Placeringsriktlinjer avvägda efter; de lagstadgade kraven på placering av skuld täckningstillgångar enligt Försäkringsrörelselagen (2010:2043) 6 kap., kapitalkrav som kommer att följa av de nya Solvens 2 reglerna, samt relation mellan risknivå och förväntad avkastning. Bevakning av riktlinjens efterlevnad sker kontinuerligt genom intern uppföljning. Placeringsverksamheten fokuserar på en god totalavkastning med kontrollerad risknivå.

Placeringsverksamheten uppnådde under 2015 ett resultat på 2,91 % (2,91 %) räknat på årets genomsnittliga innehav. Placeringstillgångarna minskade med 30,9 Mkr (ökade med 8,4 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 en 10% nedgång i aktieportföljen. En nedgång som överstiger 10% sedan senaste månadsrapport skall omedelbart rapporteras till styrelsen av verkställande direktör.

Känslighet för finansiella tillgångar		
Mkr	2014	2015
Räntebärande instrument		
Förändring av marknadsvärde på tillgångar vid +/- 1%-enhet parallellskifte i räntekurvan	+/- 4,4	+/- 1,8
Aktier		
Förändring av marknadsvärde på tillgångar vid +/- 10%-enheter i aktiepris	+/- 14,9	+/- 21,0

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. *DA*

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	2014		2015	
Mkr	% andel	% andel	% andel	% andel
Obligationer				
Stat och kommun	108,1	15%	137,6	19%
Säkerställda bostadsobligationer	36,2	5%	22,7	3%
Bank	98,6	13%	86,1	12%
Företag	151,1	20%	132,5	19%
Summa obligationer	394,0	53%	378,9	54%
Penningmarknadsinstrument				
Stat och kommun	49,0	7%	15,0	2%
Säkerställda bostadsobligationer	46,4	6%	17,0	2%
Bank	6,0	1%	20,3	3%
Företag	24,9	3%	35,9	5%
Summa penningmarknadsinstrument	126,4	17%	88,2	12%
Aktier och andelar	174,2	24%	220,5	31%
Derivat	2,3	0%	1,2	0%
Övriga placeringstillgångar	41,8	6%	19,0	3%
SUMMA PLACERINGSTILLGÅNGAR	738,7	100%	707,8	100%

Obligationer och penningmarknadsinstrument fördelade per kreditbetyg från Standard & Poors (S&P)	2014		2015	
Mkr	% andel	% andel	% andel	% andel
AAA	174,5	34%	93,1	20%
AA	135,4	26%	172,7	37%
A	30,8	6%	30,3	6%
BBB	58,0	11%	65,5	14%
BB	13,9	3%	13,2	3%
B	9,1	2%	9,4	2%
Direktägda obligationer utan kreditbetyg	89,9	17%	82,9	18%
Innehav i obligationsfonder	8,8	2%	0,0	0%
SUMMA	520,5	100%	467,1	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 tabellen per 2015-12-31 på nästkommande sida är tillgångar och skulder redovisade till odiskonterade värden uppdelat på förfallostruktur. För tabellen per 2014-12-31 är tillgångar redovisade till diskonterade marknadsvärden uppdelat per förfallostruktur och skulder redovisade till odiskonterade värden. Tabellerna visar att Gar-Bo har tillräckligt med likvida medel för att hantera kassaflödena. *TA*

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

Förfallostruktur per 2014-12-31					
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	147,5	-	-	1,6	149,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	126,4	183,7	210,4	-	520,5
Derivat	-	0,2	2,1	-	2,3
Övriga finansiella placeringstillgångar	22,8	19,0	-	-	41,8
Återförsäkrares andel av FTA	7,6	9,2	15,3	0,2	32,4
Fordringar	18,9	-	-	-	18,9
Kassa och bank	61,9	-	-	-	61,9
Summa finansiella tillgångar	385,2	212,1	227,8	1,8	826,8
Finansiella skulder och skulder enligt försäkringsavtal					
Försäkringstekniska avsättningar	201,1	207,3	237,5	2,9	648,8
Övriga skulder	8,6	-	-	-	8,6
Summa finansiella skulder	209,7	207,3	237,5	2,9	657,4

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 handläggningsrutiner.

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

2015	Annand skada	Kredit	
Tkr	på egendom	och borgen	Totalt
Premieinkomst, brutto	47 115	86 990	134 105
Premieintäkt, brutto	102 953	68 393	171 346
Försäkringsersättningar, brutto	-58 540	-9 101	-67 641
Driftskostnader, brutto	-17 141	-16 470	-33 611
Resultat från avgiven återförsäkring	-7 868	-11 276	-19 144
Återbäring och rabatter	-1 786	-8 961	-10 747
Tekniskt resultat före kapitalavkastning	17 618	22 585	40 203

NOT 4 PREMIEINKOMST FÖRE AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING

Premieinkomst före avgiven återförsäkring avser direkt försäkring. Av premieinkomsten avser åtagande i Norge 1 094 (434) tkr och i Danmark 94 (0) tkr.

NOT 5 PREMIE FÖR AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING

Kostnader avser premier som erlagts direkt till externa återförsäkrare.

NOT 6 UTBETALDA FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

Tkr	2014			2015		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Utbetalda försäkringsersättningar	-45 413	-17 382	-62 795	-40 951	-1 521	-42 472
Skaderegleringskostnader	-6 143	-920	-7 063	-7 858	-227	-8 085
Summa utbetalda försäkringsersättningar	-51 556	-18 302	-69 858	-48 809	-1 748	-50 557

NOT 7 DRIFTSKOSTNADER

Tkr	2014	2015
Anskaffningskostnad	-5 158	-6 202
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	-532	75
Administrationskostnader	-23 714	-27 484
Summa driftskostnader	-29 404	-33 611
Specifikation av totala driftskostnader		
Kapitalförvaltningskostnader	-479	-459
Skaderegleringskostnader	-7 063	-8 085
Driftskostnader i försäkringsrörelsen enligt ovan	-29 404	-33 611
Summa driftskostnader	-36 946	-42 155
Varav		
Personalkostnader	-13 436	-15 355
Avskrivningar	-474	-480
Övrigt*	-23 036	-26 320
Totala driftskostnader	-36 946	-42 155

* I övriga kostnader ingår ersättning för administrativa tjänster med 18 (28) samt kostnad för provisioner med 44 (46).

NOT 8 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

Tkr	2014	2015
Revisionsuppdrag	205	209
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	25	40
Övriga tjänster	0	111
Total ersättning till revisorerna	230	360

NOT 9 MEDELTA ANSTÄLLDA, LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA AVGIFTER

Medelantal anställda	2014	2015
Kvinnor	7	8
Män	8	9
Totalt	15	17

Ledande befattningshavare på balansdagen	2014		2015	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelse	-	3	-	4
Verkställande direktör	-	1	-	1
Övriga ledande befattningshavare	-	2	-	2
Totalt	0	6	0	7

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Löner, arvoden och andra ersättningar		Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	Totalt
	Förmåner				
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

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Löner, arvoden och andra ersättningar		Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	Totalt
	Förmåner				
<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 Atterwall	-	-	-	-	-
<u>Övriga styrelseledamöter</u>					
Peder Johansson	-	-	-	-	-
Lennarth Åstrand	-	-	-	-	-
Erik Landén	-	-	-	-	-
Totalt	3 154	130	1 988	783	5 272

2014					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	Totalt
Ledande befattningshavare	2 874	148	1 713	658	4 735
Styrelse	-	-	-	-	-
Övriga anställda	6 009	120	2 445	476	8 574
Totalt	8 883	268	4 158	1 134	13 309

2014					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	Totalt
<u>Verkställande direktör</u>	1 474	66	996	433	2 536
<u>Övriga ledande befattningshavare</u>	1 400	82	717	225	2 199
<u>Styrelseordförande</u>					
Per-Erik Atterwall	-	-	-	-	-
<u>Övriga styrelseledamöter</u>					
Peder Johansson	-	-	-	-	-
Lennarth Åstrand	-	-	-	-	-
Erik Landén	-	-	-	-	-
Totalt	2 874	148	1 713	658	4 735

Styrelsearvoden för 2015 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, finanschef, och senior adviser, 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	2014					2015				
	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Övriga finansiella tillgångar	Totalt	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Övriga finansiella tillgångar	Totalt
Erhållna utdelningar	890	198	-	-	1 088	562	275	-	-	837
Ränteintäkter	-	13 815	-	4 342	18 157	-	10 309	-	1 034	11 343
Realisationsvinst	8 668	2 300	-	-	10 968	13 150	-	-	-	13 150
Konæmbidrag	1 108	-	-	-	1 108	-	-	-	-	-
Valutakursdifferens	-	68	-	-	68	-	-	-	-	-
Summa kapitalavkastning	10 666	16 381	-	4 342	31 389	13 712	10 584	-	1 034	25 330

NOT 11 KAPITALAVKASTNING, KOSTNADER

Tkr	2014					2015				
	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Övriga finansiella tillgångar	Totalt	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Övriga finansiella tillgångar	Totalt
Kapitalförvaltningskostnader	-7	-472	-	-	-479	-3	-455	-	-	-458
Valutadifferens	-	-	-	-	-	-	-11	-	-	-11
Nedskrivning	-	-	-	-9 250	-9 250	-	-	-	-4 250	-4 250
Resultat avyttring dotterbolag	-	-	-	-	-	-11	-	-	-	-11
Summa kapitalkostnader	-7	-472	-	-9 250	-9 729	-14	-466	-	-4 250	-4 730

NOT 12 OREALISERADE FÖRLUSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR

Tkr	2014	2015
Obligationer och andra värdepapper	-3 337	-7 506
Derivat	-991	-778
Totalt	-4 328	-8 284

NOT 13 OREALISERADE VINSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR

Tkr	2014	2015
Aktier och andelar	5 801	10 525
Totalt	5 801	10 525

NOT 14 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

Tkr	2014	2015
Aktuell skatt	-13 875	-13 897
Summa aktuell skatt	-13 875	-13 897
<u>Skillnad på bolagets skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats</u>		
Resultat före skatt	62 900	63 044
Skatt enligt gällande skattesats 22,0%	-13 838	-13 870
Skatt hänförlig till tidigare år:		
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-38	-28
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	1	1
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-13 875	-13 897

NOT 15 AKTIER OCH ANDELAR

Tkr	2014-12-31	2015-12-31
Bokfört värde	149 072	220 494
Anskaffningsvärde	152 852	213 563
Verkligt värde	149 072	220 494
Varav:		
Noterade aktier och andelar	51 333	57 375
Onoterade aktier och andelar	27 800	22 055
Innehav i hedgefonder	69 939	141 064

NOT 16 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Tkr	2014-12-31	2015-12-31
Anskaffningsvärde		
<u>Övriga svenska emittenter</u>		
Svenska räntefonder	8 655	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	503 957	467 157
Totalt anskaffningsvärde	512 612	467 157
Varav:		
Noterade	512 612	467 157
Onoterade	-	-
Bokfört värde/verkligt värde		
<u>Övriga svenska emittenter</u>		
Svenska räntefonder	8 802	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	511 653	467 046
Totalt bokfört värde/verkligt värde	520 455	467 046
Varav:		
Noterade	520 455	467 046
Onoterade	-	-

NOT 17 DERIVAT

Tkr	2014-12-31	2015-12-31
Bokfört värde	2 275	1 225
Anskaffningsvärde	3 062	2 790
Verkligt värde	2 275	1 225
Varav:		
Noterade derivat	-	-
Onoterade derivat	2 275	1 225

NOT 18 ÖVRIGA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR

Tkr	2014-12-31	2015-12-31
Lån till Infolog (Goldcup 8799 AB)	18 523	-
Lån till Svenska Investeringsfonden AB	8 000	8 000
Lån till Nordicm2 Investment AB	11 000	11 000
Lån till SoliferPolar Scandinavia AB	4 250	-
Totalt	41 773	19 000

NOT 19 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Finansiella tillgångar per kategori 2015-12-31	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	Summa
Tkr			
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>			
Aktier och andelar		220 494	220 494
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		467 046	467 046
Derivat		1 225	1 225
Övriga finansiella placeringstillgångar	19 000		19 000
Kassa och bank	56 804		56 804
Summa	75 804	688 765	764 569

Nettovinster/förluster per kategori 2015	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	Summa
Tkr			
<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

Finansiella tillgångar per kategori 2014-12-31	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	Summa
Tkr			
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>			
Aktier och andelar		149 072	149 072
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		520 455	520 455
Derivat		2 275	2 275
Övriga finansiella placeringstillgångar	41 773		41 773
Kassa och bank	61 927		61 927
Summa	103 700	671 802	775 502

Nettovinster/förluster per kategori 2014	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	Summa
Tkr			
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>			
Aktier och andelar		15 352	15 352
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		12 245	12 245
Derivat		-991	-991
Övriga finansiella placeringstillgångar	-4 908		-4 908
Kassa och bank	327		327
Summa	-4 581	26 606	22 025

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). *TH*

2015-12-31				
Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<u>Tillgångar</u>				
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
Förändringar för instrument i nivå 3				
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	5 461

2014-12-31				
Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<u>Tillgångar</u>				
Aktier och andelar	51 333	80 659	17 080	149 072
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	520 455	-	520 455
Derivat	-	-	2 275	2 275
Summa på övrigt totalresultat	51 333	601 114	19 355	671 803

2014		Instrument som innehas för handel värderade till verkligt värde i resultaträkningen		Summa
Förändringar för instrument i nivå 3				
Tkr				
Ingående balans			13 557	13 557
Inköp			5 858	5 858
Värdetförändring			-60	-60
Utgående balans			19 355	19 355
Summa orealiserade förluster för perioden redovisade i resultaträkningen för de tillgångar som innehas vid utgången av rapporteringsperioden			991	991

Under 2015 så har tillgångar omklassificerats från Nivå 2 till Nivå 3. Utgående bokfört värde på dessa tillgångar i Nivå 3 är 11 206 tkr. Det utgående bokförda värdet på motsvarande tillgångar klassificerat som Nivå 2 var per 2014-12-31 10 720 tkr.

För 2014 och 2015 så har en intern kassaflödesvärdering använts för värdering av ett onoterat aktieinnehav klassificerad som Nivå 3 till ett värde av drygt 6,5 mkr (11 mkr). Den 10-åriga statslåneräntan per balansdagen plus en riskpremie om 15%-enheter (5%-enheter) har använts som diskonteringsränta. De underliggande kassaflödesestimaten har erhållits från det aktuella bolaget.

Värdet på derivat klassificerat i nivå 3 är mellanskillnaden mellan det totala marknadsvärdet erhållet från depåförande institut och det underliggande obligationsvärdet. *TH*

NOT 20 ÅTERFÖRSÄKRARES ANDEL AV FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Tkr	2014-12-31			2015-12-31		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Ej intjänad premie och kvardröjande risker	24 487	7 889	32 376	23 827	11 311	35 138
Summa återförsäkrares andel	24 487	7 889	32 376	23 827	11 311	35 138

NOT 21 FORDRINGAR AVSEENDE DIREKT FÖRSÄKRING

Tkr	2014-12-31	2015-12-31
Fordran på försäkringstagare	4 270	4 817
Fordringar avseende direkt försäkring	4 270	4 817

NOT 22 ÖVRIGA FORDRINGAR

Tkr	2014-12-31	2015-12-31
Ej likvidavräknad värdepappershandel	373	968
Övriga fordringar	354	153
Summa övriga fordringar	727	1 121

NOT 23 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Inventarier Tkr	2014-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	2 337	2 657
Inköp	320	372
Försäljning och utrangeringar	-	-324
Utgående anskaffningsvärde	2 657	2 705
Ingående ackumulerade avskrivningar	-892	-1 366
Årets avskrivningar	-474	-480
Försäljning och utrangeringar	0	200
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 366	-1 646
Utgående redovisat värde	1 291	1 059

NOT 24 FÖRUTBETALDA ANSKAFFNINGSKOSTNADER

Tkr	2014-12-31	2015-12-31
Ingående balans	15 179	14 647
Årets aktivering	5 158	6 202
Årets avskrivning	-5 690	-6 450
Utgående balans	14 647	14 399

NOT 25 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Tkr	2014-12-31			2015-12-31		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Ej intjänad premie och kvardröjande risker	491 912	60 313	552 225	436 075	78 910	514 985
Oreglerade skador	66 572	17 807	84 379	76 303	25 160	101 463
Återbäring	1 204	10 947	12 151	1 787	10 615	12 402
Summa försäkringstekniska avsättningar	559 688	89 067	648 755	514 165	114 685	628 850

NOT 26 SKULDER AVSEENDE DIREKT FÖRSÄKRING

Tkr	2014-12-31	2015-12-31
Skulder till försäkringstagare	7 864	5 295

NOT 27 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Tkr	2014-12-31	2015-12-31
Upplupna semesterlöner	417	477
Upplupna sociala avgifter	208	233
Övrigt	3 402	3 999
Summa	4 027	4 709

NOT 28 ÖVRIGA SKULDER

Tkr	2014-12-31	2015-12-31
Skuld till koncernbolag	25 000	167
Övriga skulder	2 716	880
Summa	27 716	1 047

NOT 29 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Denna not innehåller en beskrivning av transaktioner som sker med; systerbolag, moderbolaget Gar-Bo AB, samt med person närstående en av koncernen anställd person i ledande ställning. Alla transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

Administrativa avtal

I moderbolaget Gar-Bo AB finns 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.

Tkr	2014	2015
<u>Driftskostnader</u>		
Moderföretag	-11 000	-11 000
Övriga närstående företag	-	-63
Övriga närstående personer	-141	-
<u>Skulder på balansdagen</u>		
Övriga närstående företag	-25 000	-187

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

Tkr	2014-12-31	2015-12-31
Aktier och andelar	144 705	220 494
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	524 656	467 046
Övriga finansiella placeringstillgångar	42 442	19 000
Kassa och bank	56 282	55 050
Summa ansvarsförbindelser	768 085	761 590

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.

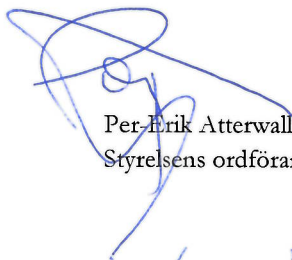
NOT 32 AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Vid utgången av 2014 hade Gar-Bo Försäkring AB ett dotterbolag, Gar-Bo Finans AB, vilket var bokfört till 25 100 tkr. Gar-Bo Finans AB upphörde med sin verksamhet i början av 2015 och 2015-06-08 såldes bolaget för snabbavveckling till Svenska Standardbolag AB.

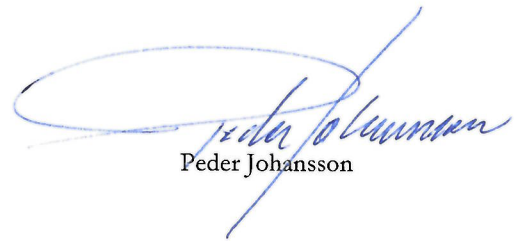


UNDERSKRIFTER

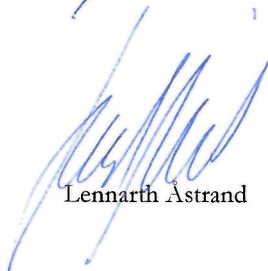
Stockholm den 11/5 2016



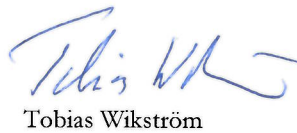
Per-Erik Atterwall
Styrelsens ordförande



Peder Johansson



Lennarth Åstrand



Tobias Wikström



Peter Wipp
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 13/5 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Thomas Heneryd
Huvudansvarig revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Gar-Bo Försäkring AB för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

Uttalanden

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 AB:s finansiella ställning per den 2015-12-31 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Gar-Bo Försäkring AB för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

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.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Stockholm den 13/5 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Thomas Heneryd
Auktoriserad revisor