

Gar-Bo AB

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING

2015



# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE .....	3
KONCERNENS RESULTATRÄKNING.....	6
KONCERNENS BALANSRÄKNING.....	7
KONCERNRAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL.....	8
KONCERNENS KASSAFLÖDE .....	9
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING .....	10
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING .....	11
MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL .....	12
MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE.....	13
NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA .....	14
UNDERSKRIFTER.....	40

*PH*

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

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

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Gar-Bo AB ägs till cirka 30 % av ledande befattningshavare i bolaget och till cirka 70 % av externa oberoende ägare. AWB & Co AB, Preator AB, Mendom AB och Benarvet AB äger alla mer än 10% av Gar-Bo AB.

Samtliga dotterbolag ägs till 100 %.

## OM VERKSAMHETEN

Gar-Bo är en koncern som arbetar med tjänster, garantier och försäkringar för nyproducerade hus sedan 1989. Huvuddelen av de försäkrade byggnaderna är belägna i Sverige, men det finns ett litet antal försäkringar i Norge, Danmark och Finland. Företagets huvudkontor finns i Stockholm. Försäkringsverksamheten drivs i dotterbolaget Gar-Bo Försäkring AB. Tjänsteverksamheten utförs via dotterbolaget Gar-Bo Besiktning AB.

Koncernen erbjuder marknaden försäkringar i samband med bostadsbyggande och överlåtelser av bostäder via dotterbolaget Gar-Bo Försäkring AB. Framst är det färdigställandeförsäkringar och nybyggnadsförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men även entreprenadsäkerhetsförsäkringar, förskottsgarantiförsäkringar och insatsgarantiförsäkringar. Försäkringsbolaget har också tecknat försäkring för allrisk entreprenad, ansvar och fastighet. Sedan 2015 erbjuds också överlåtelseförsäkring i samband med överlåtelser av befintliga hus.

Dotterbolaget Gar-Bo Besiktning AB erbjuder marknaden; slut- och kontrollbesiktningar, tvåårsbesiktningar, överlåtelsebesiktningar, kontrollansvarig, intygsgivning och granskning av ekonomiska planer för bostadsrättsföreningar, samt utbildningar i samband med nybyggnadsprocessen.


## FLERÅRSÖVERSIKT

Koncernen					
Tkr	2011	2012	2013	2014	2015
Premieinkomst samt övriga intäkter	155 399	170 522	181 952	159 617	172 127
Resultat före skatt (exkl. jämförelsestörande poster)	43 022	57 222	53 377	65 017	67 728
Balansomslutning	788 351	787 071	868 770	850 821	847 021
Soliditet (%)	10,8%	13,8%	14,8%	18,0%	19,9%
Skadeprocent för egen räkning (f.e.r.)	36,3%	39,4%	45,5%	44,3%	45,3%
Driftskostnadsprocent f.e.r.	21,8%	21,7%	20,3%	20,6%	22,1%
Totalkostnadsprocent f.e.r.	58,1%	61,1%	65,8%	64,9%	67,4%

## 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. 

## Koncernens resultat

Resultatet i koncernen blev 67,7 Mkr (65,0) före skatt.

## Fakturering

Koncernens samlade fakturering ökade med 12,5 Mkr och uppgick till 172,1 Mkr. Samlad fakturering är summan av debiterade försäkringspremier och arvoden för slutbesiktningar och övriga kringtjänster.

## Premier

Premieinkomsten för egen räkning (f.e.r.) uppgick till 112,2 Mkr (110,8). Premieintäkten f.e.r. har ökat med 9,1 Mkr till 152,2 Mkr (143,1).

## Skadekostnader

Försäkringsersättningarna har legat på en jämn nivå jämfört med föregående år.

## Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar f.e.r. per den 31 december minskade till 596,4 Mkr (618,4 Mkr). Minskningen beror främst på lägre premiereserv.

## Kapitalförvaltningen

Gar-Bo:s placeringsriktlinjer är tämligen konservativa och Gar-Bo:s placeringstillgångar har till övervägande delen placerats i räntebärande instrument. Mot den bakgrunden får avkastningen betraktas som relativt god. Avkastningen blev 24,8 Mkr (24,0 Mkr). Beräknat på genomsnittliga placeringstillgångar blev kapitalavkastningen 3,19 % (3,05 %).

## PERSONAL

Den 31 december 2015 uppgick antalet anställda i koncernen till 24 personer, och medelantalet under året har varit 24.

## SOLVENS 2

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

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

## UTSIKTER INFÖR 2016

Enligt Boverket har vi ett behov av att producera 700 000 nya bostäder i Sverige fram till 2025. 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. 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.

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. På tjänstesidan kommer vi att förstärka vårt erbjudande mot Bostadsrättsföreningar men även inom det befintliga området Småhus. 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

## MODERBOLAGET

I moderbolaget Gar-Bo AB bedrivs förvaltning av ekonomi, marknadsföring och andra koncerngemensamma tjänster. Den portfölj av tioårsgarantier som ställts ut till och med år 2000 förvaltas under s.k. run-off. Samtliga utställda garantier har numera löpt ut, och riskfonden motsvarar beräknad kostnad för att avveckla återstående anmälda skador.

## FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:


	Kronor
Balanserat resultat	60 072 072
Fond för verkligt värde	1 546 558
Årets vinst	44 547 975
<u>Summa vinstmedel</u>	<u>106 166 605</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

	Kronor
Till aktieägarna utdelas	37 500 000
I ny räkning överförs	68 666 605
<u>Summa vinstmedel</u>	<u>106 166 605</u>

## STYRELSENS YTTRANDE ÖVER ÅTERBÄRING OCH DEN FÖRESLAGNA UTDELNINGEN

Den föreslagna utdelningen till aktieägarna reducerar bolagets soliditet till 84,1 procent och koncernens soliditet till 16,2 procent. Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets och koncernens verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget och koncernen bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget, och övriga i koncernen ingående bolag, från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej 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). 

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2014	2015
Premieintäkt		157 145	171 346
Premier till återförsäkrare		-14 062	-19 144
<b>Premieintäkt f.e.r.</b>	3	<b>143 083</b>	<b>152 202</b>
Försäkringsersättningar	4	-67 489	-68 953
Ersättning från återförsäkrare		4 042	-
<b>Försäkringsersättningar f.e.r.</b>		<b>-63 447</b>	<b>-68 953</b>
Återbäring		-10 496	-10 748
<b>Bruttoresultat</b>		<b>69 140</b>	<b>72 501</b>
Kapitalavkastning intäkter	5	35 694	37 823
Kapitalavkastning kostnader	33	-11 209	-12 556
Kostnader i kapitalförvaltningen		-481	-461
<b>Resultat av kapitalförvaltningen</b>		<b>24 004</b>	<b>24 806</b>
Övriga intäkter	6	30 676	38 022
Anskaffningskostnader	7,8	-5 158	-6 139
Administrationskostnader	7,8	-27 526	-29 991
Övriga kostnader	7,9	-25 237	-31 308
<b>Rörelseresultat</b>		<b>65 899</b>	<b>67 891</b>
Finansieringskostnader		-882	-165
<b>Resultat före skatt</b>		<b>65 017</b>	<b>67 726</b>
Inkomstskatt	10	-14 405	-14 980
<b>Årets resultat</b>		<b>50 612</b>	<b>52 746</b>
<b>Koncernens rapport över totalresultat</b>			
<b>Årets resultat</b>		<b>50 612</b>	<b>52 746</b>
Övrigt totalresultat		-	-
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:		-	-
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen:			
Värdeförändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas	16	215	598
Skatt på poster som kommer omklassificeras till årets resultat		-47	-132
<b>Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt</b>		<b>168</b>	<b>466</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>50 780</b>	<b>53 212</b>

74

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2014-12-31	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar		2 003	2 779
Materiella anläggningstillgångar	12	2 328	2 306
Förutbetalad anskaffningskostnad	13	14 647	14 337
Uppskjuten skattefordran	27	1 317	1 227
Tillgångar som värderas till verkligt värde enligt resultaträkningen:	14		
Aktier och andelar		153 559	229 312
Räntebärande		520 455	467 046
Derivat		2 275	1 225
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Aktier och andelar	14, 16	2 443	3 041
Lånefordringar	14, 15	41 773	19 000
Kundfordringar och andra fordringar	14, 17	9 769	8 578
Återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar			
Ej intjänad premie		32 376	35 138
Oreglerade skador		-	-
Fordringar avseende försäkringsavtal		4 269	4 817
Likvida medel	18	63 607	58 215
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>850 821</b>	<b>847 021</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<u>Eget kapital</u>			
Aktiekapital (500 000 aktier med kvotvärdet 5 kr)		2 500	2 500
Reserver	19	1 080	1 546
Balanserad vinst		149 644	164 890
<b>Summa eget kapital</b>		<b>153 224</b>	<b>168 936</b>
Försäkringsavtal:			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	20	552 225	514 985
Oreglerade skador	21	86 367	104 187
Återbäring		12 151	12 402
Leverantörsskulder och andra skulder	22	14 556	14 192
Skulder avseende försäkringsavtal		8 611	10 069
Uppskjuten skatteskuld	28	12 185	12 316
Aktuell skatteskuld		5 252	6 184
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>691 347</b>	<b>674 335</b>
Långfristig finansiell skuld	37	6 250	3 750
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>6 250</b>	<b>3 750</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>850 821</b>	<b>847 021</b>
Ställda säkerheter		768 085	761 590
Ansvarsförbindelse		-	-

7

## KONCERNRAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

2015				Summa
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Aktiekapital*	Reserver	Balanserad vinst	eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2015</b>	<b>2 500</b>	<b>1 080</b>	<b>149 644</b>	<b>153 224</b>
<u>Totalresultat</u>				
<b>Årets resultat</b>			<b>52 746</b>	<b>52 746</b>
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Finansiella tillgångar som kan säljas		598		598
Skatt på poster i övrigt totalresultat		-132		-132
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>466</b>		<b>466</b>
<u>Transaktioner med aktieägare</u>				
Utdelning avseende 2014			-37 500	-37 500
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>-37 500</b>	<b>-37 500</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2015</b>	<b>2 500</b>	<b>1 546</b>	<b>164 890</b>	<b>168 936</b>
2014				Summa
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Aktiekapital*	Reserver	Balanserad vinst	eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2014</b>	<b>2 500</b>	<b>912</b>	<b>125 032</b>	<b>128 444</b>
<u>Totalresultat</u>				
<b>Årets resultat</b>			<b>50 612</b>	<b>50 612</b>
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Finansiella tillgångar som kan säljas		215		215
Skatt på poster i övrigt totalresultat		-47		-47
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>168</b>		<b>168</b>
<u>Transaktioner med aktieägare</u>				
Utdelning avseende 2013			-26 000	-26 000
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>-26 000</b>	<b>-26 000</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2014</b>	<b>2 500</b>	<b>1 080</b>	<b>149 644</b>	<b>153 224</b>

\*Koncernens bundna egna kapital representeras i tabellen ovan av kolumnen Aktiekapital. TA



## KONCERNENS KASSAFLÖDE

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	2014	2015
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		
Inbetalda premier	129 542	133 557
Utbetalda återförsäkringspremier	-21 919	-17 880
Utbetalda försäkringsersättningar	-69 939	-51 032
Utbetald återbäring	-14 065	-10 495
Inbetalningar från återförsäkrare	13 481	-
Inbetalningar från övrig verksamhet	46 687	34 980
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-70 529	-59 404
Betald skatt	-11 705	-14 583
Placeringsverksamheten		
Erhållna utdelningar	1 161	968
Erhållna räntor	20 781	13 449
Nettoinvesteringar	16 853	7 636
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>40 348</b>	<b>37 196</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		
Försäljning av dotterbolag	-	-16
Köp av anläggningstillgångar	-2 086	-2 755
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	120	330
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 966</b>	<b>-2 441</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		
Nyupptaget lån	10 000	-
Amortering av skuld	-19 149	-2 500
Erlagd ränta	-844	-147
Utdelning till koncernens aktieägare	-26 000	-37 500
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-35 993</b>	<b>-40 147</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>	<b>2 389</b>	<b>-5 392</b>
Likvida medel vid årets början	61 128	63 517
Likvida medel vid årets slut	63 517	58 215

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2014	2015
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	6	11 500	11 786
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>11 500</b>	<b>11 786</b>
Övriga externa kostnader	9	-3 879	-2 059
Försäkringsersättningar	4	-32	-1 312
Personalkostnader	8	-5 558	-4 866
Avskrivning inventarier	12	-145	-156
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-9 614</b>	<b>-8 393</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>1 886</b>	<b>3 393</b>
Intäkter från andelar i koncernföretag	29	26 000	37 500
Ränteintäkter och liknande intäkter	31	837	1 967
Räntekostnader och liknande kostnader	32	-884	-168
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>27 839</b>	<b>42 692</b>
Bokslutsdispositioner	30	7 723	3 876
Skatt på årets resultat	23	-2 157	-2 020
<b>Årets resultat</b>		<b>33 405</b>	<b>44 548</b>
<b>Moderbolagets rapport över totalresultat</b>			
<b>Årets resultat</b>		<b>33 405</b>	<b>44 548</b>
Övrigt totalresultat			
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:		-	-
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen:			
Värdet förändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas	16	215	598
Skatt på poster som kommer omklassificeras till årets resultat		-47	-132
<b>Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt</b>		<b>168</b>	<b>466</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>33 573</b>	<b>45 014</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING


Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2014-12-31	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	12	457	507
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	36	110 644	110 644
Andelar i bostadsrätt	16	2 443	3 041
Uppskjuten skattefordran	27	1 317	1 227
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>114 861</b>	<b>115 419</b>
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		0	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	136	117
Kortfristiga placeringar	25		
Övriga kortfristiga placeringar		4 487	8 819
Likvida medel	18	341	724
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>4 964</b>	<b>9 661</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>119 825</b>	<b>125 080</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<u>Eget kapital</u>			
11			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (500 000 aktier med kvotvärdet 5 kr)		2 500	2 500
Reservfond		2 500	2 500
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		64 167	60 072
Fond för verkligt värde	19	1 080	1 546
Årets resultat		33 405	44 548
<b>Summa eget kapital</b>		<b>103 652</b>	<b>111 166</b>
<u>Avsättningar</u>			
Oreglerade skador	21	1 988	2 724
<b>Summa avsättningar</b>		<b>1 988</b>	<b>2 724</b>
<u>Långfristiga skulder</u>			
Långfristig finansiell skuld	37	6 250	3 750
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>6 250</b>	<b>3 750</b>
Uppskjuten skatteskuld	28	305	436
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Leverantörsskulder och andra skulder		261	173
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	1 125	1 133
Övriga skulder		2 609	2 588
Aktuell skatteskuld		3 635	3 110
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>7 630</b>	<b>7 004</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>119 825</b>	<b>125 080</b>
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelse		-	-

TH

9

## MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

2015				Balanserad	Summa
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Aktiekapital*	Reservfond*	Reserver	vinst	eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2015</b>	<b>2 500</b>	<b>2 500</b>	<b>1 080</b>	<b>97 572</b>	<b>103 652</b>
<u>Totalresultat</u>					
<b>Årets resultat</b>				<b>44 548</b>	<b>44 548</b>
<u>Övrigt totalresultat</u>					
Finansiella tillgångar som kan säljas			598		598
Skatt på poster i övrigt totalresultat			-132		-132
<b>Summa på övrigt totalresultat</b>			<b>466</b>		<b>466</b>
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Utdelning avseende 2014				-37 500	-37 500
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>				<b>-37 500</b>	<b>-37 500</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2015</b>	<b>2 500</b>	<b>2 500</b>	<b>1 546</b>	<b>104 620</b>	<b>111 166</b>
<b>2014</b>					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Aktiekapital*	Reservfond*	Reserver	Balanserad	Summa
				vinst	eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2014</b>	<b>2 500</b>	<b>2 500</b>	<b>912</b>	<b>90 167</b>	<b>96 079</b>
<u>Totalresultat</u>					
<b>Årets resultat</b>				<b>33 405</b>	<b>33 405</b>
<u>Övrigt totalresultat</u>					
Finansiella tillgångar som kan säljas			215		215
Skatt på poster i övrigt totalresultat			-47		-47
<b>Summa på övrigt totalresultat</b>			<b>168</b>		<b>168</b>
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Utdelning avseende 2013				-26 000	-26 000
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>				<b>-26 000</b>	<b>-26 000</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2014</b>	<b>2 500</b>	<b>2 500</b>	<b>1 080</b>	<b>97 572</b>	<b>103 652</b>

\* Moderbolagets bundna egna kapital representeras i tabellen ovan av kolumnerna Aktiekapital och Reservfond 

## MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	2014	2015
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		
Utbetalda försäkringsersättningar	-81	-475
Inbetalningar från övrig verksamhet	11 621	11 811
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-9 100	-6 548
Betald skatt/ återbetald skatt	-417	-3 086
Placeringsverksamheten		
Erhållna utdelningar	26 073	37 630
Erhållna räntor	11	0
Nettoinvesteringar	-1 364	-2 496
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>26 743</b>	<b>36 836</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		
Erhållet koncernbidrag	7 723	3 876
Försäljning av dotterbolag	640	-
Köp av materiella anläggningstillgångar	-	-365
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	183
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>8 363</b>	<b>3 694</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		
Nyupptaget lån	10 000	-
Amortering av skuld	-19 149	-2 500
Erlagd ränta	-844	-147
Utdelning till koncernens aktieägare	-26 000	-37 500
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-35 993</b>	<b>-40 147</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>	<b>-887</b>	<b>383</b>
Likvida medel vid årets början	1 228	341
Likvida medel vid årets slut	341	724

# NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

## NOT 1 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

### Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 kompletterade redovisningsregler för koncerner och *International Financial Reporting Standards* (IFRS) samt IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar omvärderingar av byggnader och mark, finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Årsredovisningen för moderföretaget har upprättats i enlighet med ÅRL samt RFR 2.

Moderbolagets redovisningsprinciper överensstämmer med koncernens.

### 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 koncernens redovisningsprinciper.

Väsentliga bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper har gjorts vid val att redovisa merparten av finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen, samt beslut att klassificera samtliga försäkringsavtal i Gar-Bo Försäkring AB och garantiavtalen i Gar-Bo AB 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 koncernredovisningen 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 allt väsentligt 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 koncernens resultaträkning eller balansräkning.

### 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 kreditförlustreserv 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. Koncernen 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. Koncernen 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. Koncernen 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 koncernen.

### Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår dotterföretagen Gar-Bo Försäkring AB och Gar-Bo Besiktning AB. Dotterföretagen ägs till 100%.

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. För förvärv gjorda innan 2010 utgörs anskaffningsvärdet för ett förvärv av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. För förvärv gjorda 2010 och senare redovisas utgifter direkt hänförliga till förvärvet som en kostnad när de uppstår. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, men eventuella förluster betraktas som en indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

### **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.

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets (samt samtliga dotterbolags) funktionella valuta och rapportvaluta.

### **Redovisningsprinciper för poster i balansräkningen**

#### 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 försäljningsintäkter och det redovisade värdet, redovisas i driftskostnader.

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Avskrivningar görs systematiskt över den bedömda nyttjandetiden. När en immateriell anläggningstillgångs avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas tillgångens restvärde. Följande avskrivningstider tillämpas:

- Systemutveckling 5 år

Har en immateriell anläggningstillgång på balansdagen ett lägre värde än det bokförda värdet skrivs tillgången ner till detta lägre värde om det kan antas att värdenedgången är bestående. *JH*



## Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar samt finansiella tillgångar som kan säljas. 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 koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen 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 koncernen 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.

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

### **a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som bolaget initialt valt att placera i denna kategori. Denna klassificering är baserad på att Gar-Bo förvaltar finansiella tillgångar och att kapitalavkastningen utvärderas baserat på verkligt värde i enlighet med de av styrelsen beslutade placeringsriktlinjerna. Derivat är klassificerade som att de innehas för handel.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultatredovisas i den period då de uppstår och redovisas i resultaträkningens post kapitalavkastning.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

### **b) Lånefordringar och kundfordringar**

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad.

Lånefordringar 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.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären, sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion och uteblivna eller försenade betalningar (förfallna sedan mer än 30 dagar) betraktas som indikatorer på att ett nedskrivningsbehov av en kundfordran kan föreligga. *JA*

Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden. Tillgångens redovisade värde minskas genom användning av ett värdeminskningsskonto och förlusten redovisas i resultaträkningen i posten övriga kostnader.

När en kundfordran inte kan drivas in, skrivs den bort mot värdeminskningsskontot för kundfordringar. Återvinning av belopp som tidigare har skrivits bort krediteras övriga kostnader i resultaträkningen.

**c) Finansiella tillgångar som kan säljas**

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte klassificerats i någon av övriga kategorier.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i övrigt totalresultat som en separat del av eget kapital.

Vid försäljning förs ackumulerade justeringar av verkligt värde från eget kapital till resultaträkningen som vinster och förluster från finansiella instrument.

När det gäller aktier som klassificerats som tillgångar som kan säljas, beaktas en betydande eller utdragen nedgång i verkligt värde för en aktie till en nivå som ligger under dess anskaffningsvärde, som en indikation på att nedskrivningsbehov föreligger. Om sådant bevis föreligger för finansiella tillgångar som kan säljas, tas den ackumulerade förlusten – beräknad som skillnaden mellan anskaffningsvärdet och aktuellt verkligt värde, med avdrag för eventuella tidigare nedskrivningar som redovisats i resultaträkningen – bort från eget kapital och redovisas i resultaträkningen.

**Likvida medel**

I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.

**Aktiekapital**

Stamaktier klassificeras som aktiekapital.

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

**Leverantörsskulder**

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

**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 moderföretagets dotterföretag är verksamma 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 i koncernredovisningen. 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. *JH*

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.

### Ersättningar till anställda

Koncernen har avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen 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 koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen 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 koncernen tillgodo.

### Försäkringsavtal

Begreppet försäkringsavtal definieras i IFRS 4. Avtal som medför betydande försäkringsrisker för den försäkrade och därmed uppfyller definitionen av försäkringsavtal ska redovisas enligt IFRS 4. Avtal som inte uppfyller definitionen ska redovisas som finansiella kontrakt enligt IAS 39, alternativt som serviceavtal enligt IAS 18.

Koncernens produkter har tidigare tecknats som garantier via moderbolaget Gar-Bo AB. Skydd för färdigställande och byggfel tecknas sedan år 2000 som försäkring medan förskottsgarantier och insatsgarantier tecknas som försäkring från och med 2007. Avtal som har legal form av försäkring tecknas via dotterföretaget Gar-Bo Försäkring. Oavsett legal form innehåller dock samtliga avtal 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 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 försäkringsavtal

Samma redovisningsprinciper som för kundfordringar och andra fordringar.

### Skulder avseende försäkringsavtal

Samma redovisningsprinciper som för leverantörsskulder.

### **Redovisning av intäkter och kostnader**



### Försäkringsverksamheten

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

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

### Kapital

Intäkter från placeringsverksamheten består av räntor, utdelningar samt värdeförändringar på finansiella tillgångar.

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

Värdeförändringar på finansiella tillgångar består dels av realiserat resultat på samtliga finansiella tillgångar samt orealiserade värdeförändringar på de tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

### Övriga intäkter

Övriga intäkter består till största delen av intäkter från besiktningar. Gar-Bo utser besiktningmän för slutbesiktningar och tjänsten i dess helhet faktureras från och med 2010-07-01 av Gar-Bo Besiktning AB.

Intäkter redovisas i takt med utfört arbete.

### 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 Gar-Bo har för att löpande administrera sina försäkringsavtal. Med anskaffningskostnader menas de kostnader som koncernen har för att inskaffa och administrera nya försäkringsavtal.

Övriga kostnader består i huvudsak av kostnader för besiktningar.

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 till resultaträkningen redovisas koncernens samlade driftskostnader indelade efter funktion och kostnadslag.

## **Moderbolagets redovisningsprinciper**


### Koncernbidrag

Koncernbidrag som moderföretaget lämnar till/erhåller från dotterföretag redovisas i moderföretaget som bokslutsdisposition.

### Redovisning dotterföretag

Redovisning av dotterföretag sker till anskaffningsvärde och nedskrivningsbehov prövas löpande.

## **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 placeringsstillgångarna. 

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.

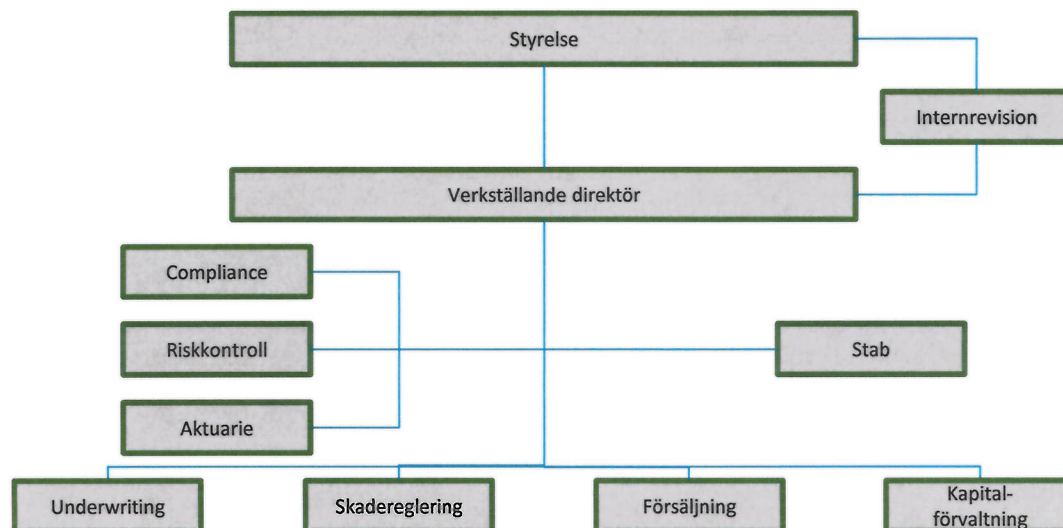
## Kapitalkrav

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

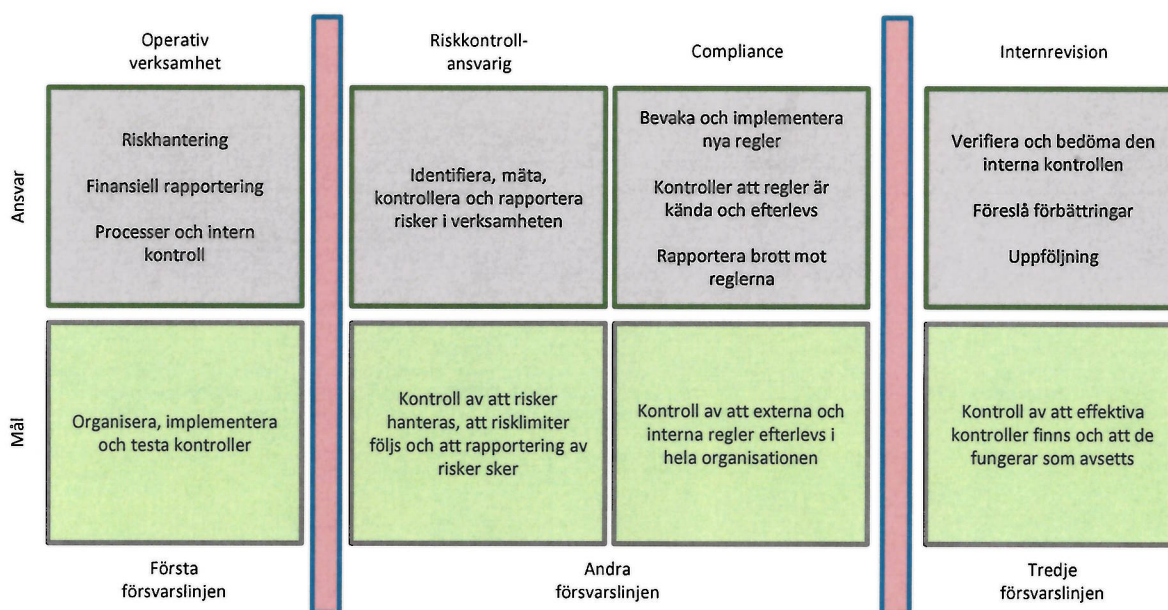


## Riskhanteringsramverk och identifierade risker

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.

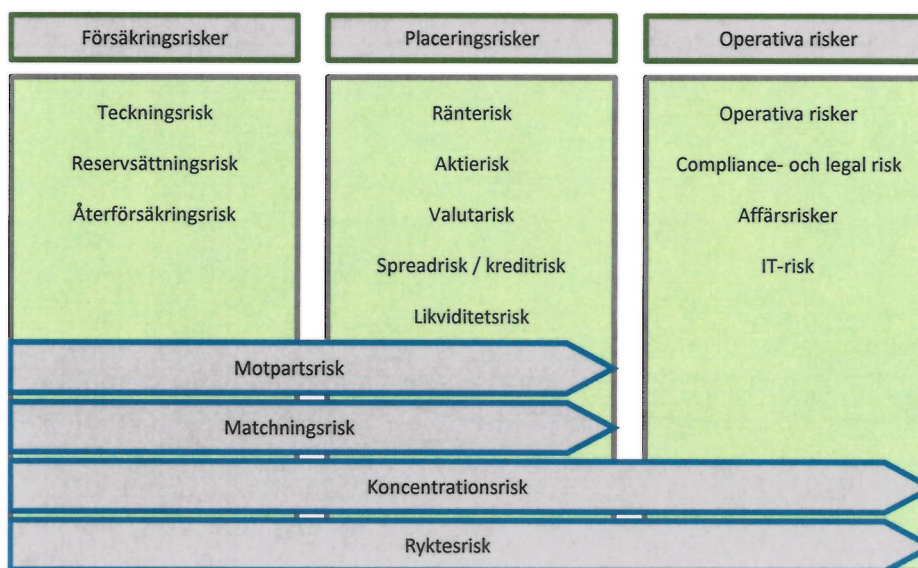
9

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 byggtknisk analys. Kontinuerligt arbetar Gar-Bo med erfarenhetsåterföring från den interna skadehanteringen. Bolaget analyserar löpande lönsamheten per respektive försäkringsprodukt i syfte att identifiera, och korrigera, felaktigt 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	249,5	173,9	206,9	1,3	631,6
Per 2014-12-31	203,1	207,3	237,5	2,9	650,7

### Skadetriangel

Skadetriangeln visar bruttosiffror för samtliga försäkringsgrenar sammanslagna.

Skadetriangel 2015	Skadeår					Totalt
	2011	2012	2013	2014	2015	
Tkr						
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	
Akkumulerade utbetalda skadeersättningar	24 320	49 829	66 722	15 767	15 076	
Avsättning oregrerade skador	987	3 121	5 700	10 753	75 387	
Akkumulerat över/underskott	31 058	19 251	5 397	38 876	0	
Akkumulerat över/underskott av initial skadekostnad (%)	50%	24%	6%	54%	0%	
Avsättning oregrerade skador	987	3 121	5 700	10 753	75 387	95 948
Avsättning tidigare år < 2011						8 239
Avstämning mot balansräkning						104 187
Skadebehandlingsreserven uppgår i balansräkning till						9 776
IBNR avsättning uppgår i balansräkning till						38 489
IBNeR avsättning uppgår i balansräkning till						808
Oregrerade skador uppgår i balansräkning till						55 114

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.

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

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%
<b>SUMMA</b>	<b>18 115</b>	<b>100%</b>	<b>21 906</b>	<b>100%</b>

### 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 26.

### 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 ansevärd 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 3,19 % (3,05 %) räknat på årets genomsnittliga innehav.

### 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
<b>Räntebärande instrument</b>		
Förändring av marknadsvärde på tillgångar vid +/- 1%-enhet parallellskifte i räntekurvan	+/- 4,4	+/- 1,8
<b>Aktier</b>		
Förändring av marknadsvärde på tillgångar vid +/- 10%-enheter i aktiepris	+/- 15,3	+/- 21,9

### 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.

### 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				
Mkr	2014	% andel	2015	% andel
<b>Obligationer</b>				
Stat och kommun	108,1	15%	137,6	19%
Säkerställda bostadsobligationer	36,2	5%	22,7	3%
Bank	98,6	14%	86,1	12%
Företag	151,1	21%	132,5	18%
<b>Summa obligationer</b>	<b>394,0</b>	<b>55%</b>	<b>378,9</b>	<b>53%</b>
<b>Penningmarknadsinstrument</b>				
Stat och kommun	49,0	7%	15,0	2%
Säkerställda bostadsobligationer	46,4	6%	17,0	2%
Bank	6,0	1%	20,2	3%
Företag	24,9	3%	35,9	5%
<b>Summa penningmarknadsinstrument</b>	<b>126,4</b>	<b>18%</b>	<b>88,1</b>	<b>12%</b>
<b>Aktier och andelar</b>	<b>156,0</b>	<b>22%</b>	<b>232,4</b>	<b>32%</b>
<b>Derivat</b>	<b>2,3</b>	<b>0%</b>	<b>1,2</b>	<b>0%</b>
<b>Övriga placeringsstillgångar</b>	<b>41,8</b>	<b>6%</b>	<b>19,0</b>	<b>3%</b>
<b>SUMMA PLACERINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>720,5</b>	<b>100%</b>	<b>719,6</b>	<b>100%</b>

Obligationer och penningmarknadsinstrument fördelade per kreditbetyg från Standard & Poors (S&P)				
Mkr	2014	% andel	2015	% andel
AAA	174,5	34%	93,1	20%
AA	135,4	26%	172,6	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%
<b>SUMMA</b>	<b>520,5</b>	<b>100%</b>	<b>467,0</b>	<b>100%</b>

Exponeringen är begränsad för premiefordringar på försäkringstagare, då all försäljning till konsument innebär förskotts betalning.

### 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 skadebetalningar 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
<b>Finansiella tillgångar och tillgångar enligt försäkringsavtal</b>					
<u>Andra finansiella placeringstillgångar</u>					
Aktier och andelar	229,3	-	-	-	229,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	95,6	242,7	145,9	-	484,2
Derivat	-	1,2	-	-	1,2
<u>Tillgångar som kan säljas</u>					
Aktier och andelar	3,0	-	-	-	3,0
Lånefordringar	19,2	-	-	-	19,2
Återförsäkrares andel av FTA	10,1	10,5	14,4	0,1	35,1
Fordringar avseende försäkringsavtal	19,2	-	-	-	19,2
Kassa och bank	58,2	-	-	-	58,2
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>434,7</b>	<b>254,4</b>	<b>160,3</b>	<b>0,1</b>	<b>849,5</b>
<b>Finansiella skulder och skulder enligt försäkringsavtal</b>					
Försäkringstekniska avsättningar	249,5	173,9	206,9	1,3	631,6
Övriga skulder	16,3	-	-	-	16,3
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>265,8</b>	<b>173,9</b>	<b>206,9</b>	<b>1,3</b>	<b>647,9</b>

## Förfallostruktur per 2014-12-31

Mkr	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	Summa
<b>Finansiella tillgångar och tillgångar enligt försäkringsavtal</b>					
<u>Andra finansiella placeringstillgångar</u>					
Aktier och andelar	152,0	-	-	1,6	153,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	126,4	183,7	210,4	-	520,5
Derivat	-	0,2	2,1	-	2,3
<u>Tillgångar som kan säljas</u>					
Aktier och andelar	2,4	-	-	-	2,4
Lånefordringar	22,8	19,0	-	-	41,8
Återförsäkrares andel av FTA	7,6	9,2	15,3	0,2	32,4
Fordringar avseende försäkringsavtal	18,9	-	-	-	18,9
Kassa och bank	63,6	-	-	-	63,6
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>393,7</b>	<b>212,1</b>	<b>227,8</b>	<b>1,8</b>	<b>835,4</b>
<b>Finansiella skulder och skulder enligt försäkringsavtal</b>					
Försäkringstekniska avsättningar	203,1	207,3	237,5	2,9	650,7
Övriga skulder	17,5	-	-	-	17,5
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>220,6</b>	<b>207,3</b>	<b>237,5</b>	<b>2,9</b>	<b>668,2</b>

**Operativa risker**

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

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. *TH*

### NOT 3 PREMIEINTÄKT F.E.R.

Koncernen Tkr	2014			2015		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	60 305	68 608	<b>128 913</b>	47 115	86 990	<b>134 105</b>
Premie för avgiven återförsäkring	-7 710	-10 405	<b>-18 115</b>	-7 208	-14 698	<b>-21 906</b>
Förändring i avsättning ej intjänad premie	38 849	-10 618	<b>28 231</b>	55 838	-18 597	<b>37 241</b>
Återförsäkrars andel av förändring i ej intjänad premie	1 668	2 386	<b>4 054</b>	-660	3 422	<b>2 762</b>
<b>Premieintäkt för egen räkning</b>	<b>93 112</b>	<b>49 971</b>	<b>143 083</b>	<b>95 085</b>	<b>57 117</b>	<b>152 202</b>

### NOT 4 FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

Koncernen Tkr	2014			2015		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Utbetalda försäkringsersättningar	-45 494	-17 382	<b>-62 876</b>	-41 426	-1 521	<b>-42 947</b>
Förändring oreglerade skador	-6 451	8 901	<b>2 450</b>	-10 467	-7 353	<b>-17 820</b>
Skaderegleringskostnader	-6 143	-920	<b>-7 063</b>	-7 959	-227	<b>-8 186</b>
<b>Summa försäkringsersättning</b>	<b>-58 088</b>	<b>-9 401</b>	<b>-67 489</b>	<b>-59 852</b>	<b>-9 101</b>	<b>-68 953</b>

Moderbolaget Tkr	2014			2015		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Utbetalda försäkringsersättningar	-81	-	<b>-81</b>	-475	-	<b>-475</b>
Förändring oreglerade skador	49	-	<b>49</b>	-737	-	<b>-737</b>
Skaderegleringskostnader	-	-	<b>-</b>	-101	-	<b>-101</b>
<b>Summa försäkringsersättning</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-32</b>	<b>-1 312</b>	<b>-</b>	<b>-1 312</b>

### NOT 5 KAPITALAVKASTNING INTÄKTER

Koncernen Tkr	2014					2015				
	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Låne- fordringar	Totalt	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Låne- fordringar	Totalt
Erhållna utdelningar	963	198	-	-	<b>1 161</b>	693	275	-	-	<b>968</b>
Erhållna räntor	-	13 836	-	<b>5 476</b>	<b>19 312</b>	-	10 310	-	1 034	<b>11 344</b>
Värdeförändring	15 221	-	-	-	<b>15 221</b>	25 511	-	-	-	<b>25 511</b>
<b>Summa kapitalavkastning</b>	<b>16 184</b>	<b>14 034</b>	<b>-</b>	<b>5 476</b>	<b>35 694</b>	<b>26 204</b>	<b>10 585</b>	<b>-</b>	<b>1 034</b>	<b>37 823</b>

Moderbolaget Tkr	2014					2015				
	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Låne- fordringar	Totalt	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Låne- fordringar	Totalt
Erhållna utdelningar	73	-	-	-	<b>73</b>	131	-	-	-	<b>131</b>
Erhållna räntor	-	11	-	-	<b>11</b>	-	-	-	-	<b>-</b>
Värdeförändring	753	-	-	-	<b>753</b>	1 836	-	-	-	<b>1 836</b>
<b>Summa kapitalavkastning</b>	<b>826</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>837</b>	<b>1 967</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 967</b>

## NOT 6 ÖVRIGA INTÄKTER

Koncernen		
Tkr	2014	2015
Besiktningssintäkter	26 880	32 838
Övriga intäkter	3 796	5 184
<b>Summa övriga intäkter</b>	<b>30 676</b>	<b>38 022</b>
Moderbolaget		
Tkr	2014	2015
Övriga intäkter	11 500	11 786
<b>Nettoomsättning</b>	<b>11 500</b>	<b>11 786</b>

## NOT 7 DRIFTSKOSTNADER

Koncernen		
Tkr	2014	2015
Anskaffningskostnad	-5 158	-6 139
Administrationskostnad	-27 526	-29 991
Övriga kostnader	-25 237	-31 308
Skaderegleringskostnader i försäkringsrörelsen	-7 063	-8 085
Kapitalförvaltningskostnader	-481	-460
<b>Summa driftskostnader</b>	<b>-65 465</b>	<b>-75 983</b>
Personalkostnader	-21 884	-23 884
Avskrivningar	-1 349	-1 718
Kostnader för underentreprenörer	-25 237	-31 308
Övriga kostnader	-16 995	-19 073
<b>Summa driftskostnader</b>	<b>-65 465</b>	<b>-75 983</b>

**NOT 8 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER**

Styrelse på balansdagen	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2015	2014	2015
Kvinnor	-	-	-	-
Män	5	6	3	4
<b>Totalt</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
Ledande befattningshavare på balansdagen	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2015	2014	2015
Kvinnor	-	-	-	-
Män	6	5	2	2
<b>Totalt</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
Medelantal anställda	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2015	2014	2015
Kvinnor	9	10	2	2
Män	13	14	3	2
<b>Totalt</b>	<b>22</b>	<b>24</b>	<b>5</b>	<b>4</b>
Löner och ersättningar	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2014	2015	2014	2015
Styrelse och ledande befattningshavare	5 927	6 014	2 126	2 016
Övriga anställda	7 346	9 235	1 304	929
<b>Totala löner och ersättningar</b>	<b>13 273</b>	<b>15 249</b>	<b>3 430</b>	<b>2 945</b>
Sociala avgifter enligt lag	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2014	2015	2014	2015
Styrelse och ledande befattningshavare	3 719	2 421	796	619
Övriga anställda	2 541	3 009	474	447
<b>Totala sociala avgifter enligt lag</b>	<b>6 260</b>	<b>5 430</b>	<b>1 270</b>	<b>1 066</b>
Pensionskostnader	Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	2014	2015	2014	2015
Styrelse och ledande befattningshavare	1 588	1 787	595	656
Övriga anställda	841	1 037	146	151
<b>Totala pensionskostnader</b>	<b>2 429</b>	<b>2 824</b>	<b>741</b>	<b>807</b>
<b>Totala löner, sociala kostnader och pensionskostnader</b>	<b>21 962</b>	<b>23 503</b>	<b>5 441</b>	<b>4 818</b>

Från november 2007 har koncernen avgiftsbestämd pensionsplan. *JH*

2015					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	Totalt
<b>Koncernen</b>					
<u>Verkställande direktör</u>					
Peter Wipp	1 658	66	1 151	504	2 875
<u>Övriga ledande befattningshavare</u>	4 356	210	3 057	1 283	7 623
<b>Totalt VD och ledande befattningshavare</b>	<b>6 014</b>	<b>276</b>	<b>4 208</b>	<b>1 787</b>	<b>10 498</b>
<u>Styrelseordförande</u>					
Per-Erik Atterwall	-	-	-	-	-
<u>Övriga styrelseledamöter</u>					
Peder Johansson	150	-	-	-	150
Tobias Wikström	-	-	-	-	-
Lennarth Åstrand	-	-	-	-	-
<b>Totalt styrelsen</b>	<b>150</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>150</b>
<b>Totalt koncernen</b>	<b>6 164</b>	<b>276</b>	<b>4 208</b>	<b>1 787</b>	<b>10 648</b>
Varav redovisat i moderbolaget.					0

2014					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	Totalt
<b>Koncernen</b>					
<u>Verkställande direktör</u>					
Lennarth Åstrand tom 2014-04-14 *	1 127	88	851	408	2 066
Peter Wipp	1 474	66	996	433	2 536
<u>Övriga ledande befattningshavare</u>	3 326	196	1 872	717	5 394
<b>Totalt VD och ledande befattningshavare</b>	<b>5 927</b>	<b>350</b>	<b>3 719</b>	<b>1 558</b>	<b>9 996</b>
<u>Styrelseordförande</u>					
Per-Erik Atterwall	-	-	-	-	-
<u>Övriga styrelseledamöter</u>					
Peder Johansson	150	-	-	-	150
Lennarth Åstrand	-	-	-	-	-
<b>Totalt styrelsen</b>	<b>150</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>150</b>
<b>Totalt koncernen</b>	<b>6 077</b>	<b>350</b>	<b>3 719</b>	<b>1 558</b>	<b>10 146</b>
Varav redovisat i moderbolaget.	2 276	146	1 388	595	3 810

\* Efter 2014-04-14 verkar Lennarth Åstrand aktivt i företaget som senior adviser

Pensionsåldern är för VD 65 år. Pensionsplanen är avgiftsbestämd och motsvarar ITP-pension med ett tillägg om 60 tkr per år. I VD:s anställningsvillkor ingår uppsägningstid från bolagets sida om 12 månader. Vid uppsägning från VD:s sida gäller en uppsägningstid 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 9 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

Ersättning till revisorema Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2015	2014	2015
Revisionsuppdrag	399	429	159	180
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	82	58	57	18
Övriga tjänster	52	129	52	18
<b>Total ersättning till revisorerna</b>	<b>533</b>	<b>616</b>	<b>268</b>	<b>216</b>

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som förädlas av iakttagelser vid sådan granskning eller av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

## NOT 10 INKOMSTSKATT KONCERNEN

Koncernen		2014-12-31	2015-12-31
Tkr			
Aktuell skatt		-14 405	-14 891
Uppskjuten skatt		-	-89
<b>Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen</b>		<b>-14 405</b>	<b>-14 980</b>
<u>Skillnad på koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats</u>			
<b>Resultat före skatt</b>		<b>65 017</b>	<b>67 726</b>
Skatt enligt gällande skattesats	22%	-14 304	-14 900
Förändring uppskjuten skattefordran		-	-89
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader		-103	-67
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter		2	76
<b>Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen</b>		<b>-14 405</b>	<b>-14 980</b>

## NOT 11 UTDELNING PER AKTIE

Utdelning som betalades ut under 2015 uppgick till 37 500 tkr (75 kr per aktie). På bolagsstämman den 25 maj kommer en utdelning avseende räkenskapsåret 2015 totalt 37 500 tkr (75 kr per aktie) att föreslås. Den föreslagna utdelningen har inte redovisats som skuld i dessa finansiella rapporter.

## NOT 12 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Inventarier	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2015	2014	2015
Tkr				
Ingående anskaffningsvärde	4 260	4 643	1 171	1 171
Inköp	662	1 069	-	365
Försäljning och utranteringar	-279	-654	-	-330
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>4 643</b>	<b>5 058</b>	<b>1 171</b>	<b>1 206</b>
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 684	-2 315	-569	-714
Årets avskrivningar	-775	-808	-145	-156
Försäljning och utranteringar	144	371	-	171
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-2 315</b>	<b>-2 752</b>	<b>-714</b>	<b>-699</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>2 328</b>	<b>2 306</b>	<b>457</b>	<b>507</b>

## NOT 13 FÖRUTBETALD ANSKAFFNINGSKOSTNAD

Koncernen		2014-12-31	2015-12-31
Tkr			
Ingående balans		15 179	14 647
Årets aktivering		5 158	6 139
Årets avskrivning		-5 690	-6 449
<b>Utgående balans</b>		<b>14 647</b>	<b>14 337</b>

## NOT 14 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

### Koncernen

Koncernen		Tillgångar värderade till			
Finansiella tillgångar per kategori		Låne- och	verkligt värde via	Tillgängliga	
2015-12-31		kundfordringar	resultaträkningen*	för försäljning	Summa
Tkr					
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>					
Aktier och andelar	-		229 312	3 041	232 353
Räntebärande	-		467 046	-	467 046
Derivat	-		1 225	-	1 225
Lånefordringar	19 000		-	-	19 000
Likvida medel	58 215		-	-	58 215
<b>Summa</b>	<b>77 215</b>		<b>697 583</b>	<b>3 041</b>	<b>777 839</b>
<u>Skulder i balansräkningen</u>					
Leverantörsskulder och andra skulder			-	14 192	14 192
<b>Summa</b>			-	<b>14 192</b>	<b>14 192</b>
Koncernen		Tillgångar värderade till			
Nettovinster/ förluster per kategori		Låne- och	verkligt värde via	Tillgängliga	
2015		kundfordringar	resultaträkningen*	för försäljning	Summa
Tkr					
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>					
Aktier och andelar			26 188	598	26 786
Räntebärande			2 576		2 576
Derivat			-778		-778
Lånefordringar	-3 216				-3 216
Likvida medel	36				36
<b>Summa</b>	<b>-3 180</b>		<b>27 986</b>	<b>598</b>	<b>25 404</b>
Koncernen		Tillgångar värderade till			
Finansiella tillgångar per kategori		Låne- och	verkligt värde via	Tillgängliga	
2014-12-31		kundfordringar	resultaträkningen*	för försäljning	Summa
Tkr					
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>					
Aktier och andelar	-		153 559	2 443	156 002
Räntebärande	-		520 455	-	520 455
Derivat	-		2 275	-	2 275
Lånefordringar	41 773		-	-	41 773
Likvida medel	63 607		-	-	63 607
<b>Summa</b>	<b>105 380</b>		<b>676 289</b>	<b>2 443</b>	<b>784 112</b>
Koncernen		Skulder värderade till			
Finansiella skulder per kategori			verkligt värde via	Övriga finansiella	
2014-12-31			resultaträkningen	skulder	Summa
Tkr					
<u>Skulder i balansräkningen</u>					
Leverantörsskulder och andra skulder			-	14 557	14 557
<b>Summa</b>			-	<b>14 557</b>	<b>14 557</b>
Koncernen		Tillgångar värderade till			
Nettovinster/ förluster per kategori		Låne- och	verkligt värde via	Tillgängliga	
2014		kundfordringar	resultaträkningen*	för försäljning	Summa
Tkr					
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>					
Aktier och andelar	-		15 835	215	16 050
Räntebärande	-		13 066	-	13 066
Derivat	-		-991	-	-991
Lånefordringar	-3 774		-	-	-3 774
Likvida medel	349		-	-	349
<b>Summa</b>	<b>-3 425</b>		<b>27 910</b>	<b>215</b>	<b>24 700</b>



## Moderbolaget

Moderbolaget Finansiella tillgångar per kategori 2015-12-31 Tkr	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	Tillgängliga för försäljning	Summa
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>				
Andel i bostadsrätt	-	-	3 041	3 041
Kortfristiga placeringar	-	8 819	-	8 819
<b>Summa</b>	-	<b>8 819</b>	<b>3 041</b>	<b>11 860</b>

Moderbolaget Finansiella skulder per kategori 2015-12-31 Tkr	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa
<u>Skulder i balansräkningen</u>			
Övriga skulder	-	3 750	3 750
<b>Summa</b>	-	<b>3 750</b>	<b>3 750</b>

Moderbolaget Nettovinster/förluster per kategori 2015 Tkr	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	Tillgängliga för försäljning	Summa
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>				
Andel i bostadsrätt	-	-	598	598
Kortfristiga placeringar	-	1 965	-	1 965
<b>Summa</b>	-	<b>1 965</b>	<b>598</b>	<b>2 563</b>

Moderbolaget Finansiella tillgångar per kategori 2014-12-31 Tkr	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	Tillgängliga för försäljning	Summa
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>				
Andel i bostadsrätt	-	-	2 443	2 443
Kortfristiga placeringar	-	4 487	-	4 487
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>4 487</b>	<b>2 443</b>	<b>6 930</b>

Moderbolaget Finansiella skulder per kategori 2014-12-31 Tkr	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa
<u>Skulder i balansräkningen</u>			
Övriga skulder	-	8 750	8 750
<b>Summa</b>	-	<b>8 750</b>	<b>8 750</b>

Moderbolaget Nettovinster/förluster per kategori 2014 Tkr	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	Tillgängliga för försäljning	Summa
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>				
Andel i bostadsrätt	-	-	215	215
Kortfristiga placeringar	-	837	-	837
<b>Summa</b>	-	<b>837</b>	<b>215</b>	<b>1 052</b>

\* Derivatinstrument ingår i denna kategori eftersom de klassificeras som att de innehas för handel. Övriga finansiella tillgångar i denna kategori är tillgångar som bolaget initialt valt att placera i denna kategori.

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)

2015				
Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>				
Aktier och andelar	66 194	141 064	22 055	229 313
Räntebärande värdepapper	-	467 046	-	467 046
Derivat	-	-	1 225	1 225
<b>Summa på övrigt totalresultat</b>	<b>66 194</b>	<b>608 110</b>	<b>23 280</b>	<b>697 584</b>

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
<b>Utgående balans</b>			<b>23 280</b>	<b>23 280</b>
Summa orealiserade förluster för perioden redovisade i resultaträkningen för de tillgångar som innehas vid utgången av rapporteringsperioden				5 461

2014				
Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>				
Aktier och andelar	55 820	80 659	17 080	153 559
Räntebärande värdepapper	-	520 455	-	520 455
Derivat	-	-	2 275	2 275
<b>Summa på övrigt totalresultat</b>	<b>55 820</b>	<b>601 114</b>	<b>19 355</b>	<b>676 289</b>

2014		Instrument som innehas för handel värderade till verkligt värde i resultaträkningen		Summa
Tkr				
Ingående balans			13 557	13 557
Inköp			5 858	5 858
Värdetförändring			-60	-60
<b>Utgående balans</b>			<b>19 355</b>	<b>19 355</b>
Summa orealiserade förluster för perioden redovisade i resultaträkningen för de tillgångar som innehas vid utgången av rapporteringsperioden				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 klassificerat 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.

**NOT 15 LÅNEFORDRINGAR**

Tkr	2014-12-31	2015-12-31
Lån till Goldcup 8799 AB	18 523	-
Lån till Svenska Investeringsfonden AB	8 000	8 000
Lån till Nordic m2 Investment AB	11 000	11 000
Lån till SoliferPolar Scandinavia AB	4 250	-
<b>Summa</b>	<b>41 773</b>	<b>19 000</b>

**NOT 16 FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM KAN SÄLJAS**

Finansiella tillgångar som kan säljas utgörs av en bostadsrätt som värderas till snittkvadratmeterpriset i Stockholm enligt mäklarstatistik för oktober-december.

Värdering av bostadsrätter Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2015	2014	2015
Ingående marknadsvärde	2 228	2 443	2 228	2 443
Marknadsvärdering av bostadsrätten (värdeförändring)	215	598	215	598
<b>Utgående marknadsvärde</b>	<b>2 443</b>	<b>3 041</b>	<b>2 443</b>	<b>3 041</b>

**NOT 17 KUNDFORDRINGAR OCH ANDRA FORDRINGAR**

Bokfört och verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar överensstämmer.

Koncernen			
Bokfört värde på Kundfordringar och andra fordringar			
Tkr	2014-12-31	2015-12-31	
Kundfordringar	3 246	3 601	
Reservering för osäkra kundfordringar	-195	-180	
<b>Bokfört värde på kundfordringar</b>	<b>3 051</b>	<b>3 421</b>	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	854	1 021	
Upplupna ränteintäkter	4 880	3 014	
Övriga fordringar	756	1 122	
<b>Summa bokfört värde på kundfordringar och andra fordringar</b>	<b>9 541</b>	<b>8 578</b>	

Koncernen			
Verkligt värde på Kundfordringar och andra fordringar			
Tkr	2014-12-31	2015-12-31	
Bokfört värde på kundfordringar	3 051	3 421	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	854	1 021	
Upplupna ränteintäkter	4 880	3 014	
Övriga fordringar	756	1 122	
<b>Summa verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar</b>	<b>9 541</b>	<b>8 578</b>	

**NOT 18 LIKVIDA MEDEL**

Likvida medel Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2015	2014	2015
Kassa och bank	63 607	58 215	341	724

## NOT 19 RESERVER / FOND FÖR VERKLIGT VÄRDE

Tillgångar som kan säljas		
Tkr	2014-12-31	2015-12-31
Ingående balans	912	1 080
Omvärdering (brutto)	215	598
Omvärdering (skatteeffekt)	-47	-132
<b>Utgående balans</b>	<b>1 080</b>	<b>1 546</b>

## NOT 20 EJ INTJÄNAD PREMIE OCH KVARDRÖJANDE RISKER

Koncernen	2014-12-31			2015-12-31		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Ej intjänad premie	491 912	60 313	552 225	436 075	78 910	514 985

## NOT 21 OREGLERADE SKADOR

Koncernen	2014-12-31			2015-12-31		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Inträffade, rapporterade skador	38 836	1 821	40 657	50 285	4 829	55 114
Inträffade, men ej rapporterade skador (IBNR, IBNeR)	23 493	14 284	37 777	21 473	17 824	39 297
Skadebehandlingsreserv	6 231	1 702	7 933	7 269	2 507	9 776
<b>Summa oreglerade skador</b>	<b>68 560</b>	<b>17 807</b>	<b>86 367</b>	<b>79 027</b>	<b>25 160</b>	<b>104 187</b>

Moderbolaget	2014-12-31			2015-12-31		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Inträffade, rapporterade skador	1 876	-	1 876	2 612	-	2 612
Skadebehandlingsreserv	112	-	112	112	-	112
<b>Summa oreglerade skador</b>	<b>1 988</b>	<b>-</b>	<b>1 988</b>	<b>2 724</b>	<b>-</b>	<b>2 724</b>

## NOT 22 LEVERANTÖRSSKULDER OCH ANDRA SKULDER

Koncernen		
Tkr	2014-12-31	2015-12-31
Leverantörsskulder	5 588	4 461
Sociala avgifter	1 074	1 269
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 880	5 393
Övriga skulder	3 014	3 069
<b>Summa</b>	<b>14 556</b>	<b>14 192</b>

## NOT 23 INKOMSTSKATT MODERBOLAGET

Moderbolaget		
Tkr	2014-12-31	2015-12-31
Aktuell skatt	-2 157	-1 931
Uppskjuten skatt	-	-89
<b>Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen</b>	<b>-2 157</b>	<b>-2 020</b>
<u>Skillnad på moderbolagets skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats</u>		
<b>Resultat före skatt</b>	<b>35 562</b>	<b>46 568</b>
Skatt enligt gällande skattesats 22%	-7 824	-10 245
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-54	-25
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	5 721	8 250
<b>Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen</b>	<b>-2 157</b>	<b>-2 020</b>

## NOT 24 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Moderbolaget		
Tkr	2014-12-31	2015-12-31
Förutbetalda hyror	8	8
Övrigt	128	109
<b>Summa</b>	<b>136</b>	<b>117</b>

## NOT 25 KORTFRISTIGA PLACERINGAR

Moderbolaget		
Tkr	2014-12-31	2015-12-31
<u>Aktier</u>		
Anskaffningsvärde	3 510	6 414
Marknadsvärde	4 487	8 819
<b>Bokfört värde</b>	<b>4 487</b>	<b>8 819</b>

## NOT 26 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Moderbolaget		
Tkr	2014-12-31	2015-12-31
Övrigt	1 125	1 133
<b>Summa</b>	<b>1 125</b>	<b>1 133</b>

## NOT 27 UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Koncernen		
Tkr	2014-12-31	2015-12-31
<u>Redovisat över resultaträkningen</u>		
Fordran		
Finansiella tillgångar	1 317	1 227

Moderbolaget		
Tkr	2014-12-31	2015-12-31
<u>Redovisat över resultaträkningen</u>		
Fordran		
Finansiella tillgångar	1 317	1 227

## NOT 28 UPPSKJUTEN SKATTESKULD

Koncernen		
Tkr	2014-12-31	2015-12-31
<u>Redovisat över resultaträkningen</u>		
Skuld		
Säkerhetsreserv	11 880	11 880
<u>Redovisat över eget kapital</u>		
Finansiell placeringstillgång	305	436
<b>Summa</b>	<b>12 185</b>	<b>12 316</b>

Moderbolaget		
Tkr	2014-12-31	2015-12-31
<u>Redovisat över eget kapital</u>		
Finansiell placeringstillgång	305	436
<b>Summa</b>	<b>305</b>	<b>436</b>

## NOT 29 INTÄKTER FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget	2014	2015
Tkr		
Aktieutdelning	26 000	37 500
<b>Summa intäkter från andelar i koncernföretag</b>	<b>26 000</b>	<b>37 500</b>

## NOT 30 BOKSLUTSDISPOSITIONER

Moderbolaget	2014	2015
Tkr		
Erhållet koncernbidrag	7 723	3 876
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>	<b>7 723</b>	<b>3 876</b>

## NOT 31 RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE INTÄKTER

Moderbolaget	2014			2015		
	Aktier	Räntebärande	Totalt	Aktier	Räntebärande	Totalt
Tkr						
Erhållna utdelningar	73	-	73	130	-	130
Erhållna räntor	-	11	11	-	-	-
Värdeförändring	-	753	753	1 672	165	1 837
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>73</b>	<b>764</b>	<b>837</b>	<b>1 802</b>	<b>165</b>	<b>1 967</b>

## NOT 32 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE KOSTNADER

Moderbolaget	2014			2015		
	Aktier	Räntebärande	Totalt	Aktier	Räntebärande	Totalt
Tkr						
Räntekostnader	-	-883	-883	-	-165	-165
Kostnader i kapitalförvaltning	-1	-	-1	-	-3	-3
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-1</b>	<b>-883</b>	<b>-884</b>	<b>-</b>	<b>-168</b>	<b>-168</b>

## NOT 33 KAPITALAVKASTNING KOSTNADER

Koncernen	2014				2015					
	Aktier	Räntebärande	Låne-derivat	Lånefordringar	Totalt	Aktier	Räntebärande	Låne-derivat	Lånefordringar	Totalt
Tkr										
Räntekostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdeförändring	-	-968	-991	-9 250	-11 209	-11	-7 517	-778	-4 250	-12 556
<b>Summa kapitalkostnader</b>	<b>-</b>	<b>-968</b>	<b>-991</b>	<b>-9 250</b>	<b>-11 209</b>	<b>-11</b>	<b>-7 517</b>	<b>-778</b>	<b>-4 250</b>	<b>-12 556</b>

## NOT 34 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

### Moderbolaget

Denna not innehåller en beskrivning av transaktioner som sker mellan moderbolaget Gar-Bo AB och dotterbolagen. Moderbolaget har under 2015 fakturerat Gar-Bo Besiktning AB 763 tkr för granskning och intygsgivning av ekonomiska planer. Alla transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

### Administrativa avtal

I moderbolaget Gar-Bo AB finns personalen för ekonomi, kommunikation och stabsfunktioner. Gar-Bo Försäkring AB har därför tecknat avtal med Gar-Bo AB innebärande att erforderlig administration köps från moderbolaget Gar-Bo AB.

Moderbolaget	2014	2015
Tkr		
<u>Nettoomsättning</u>		
Intäkter från dotterföretag	11 500	11 763

## Koncernen

En närstående person till en av koncernen anställd person i ledande ställning har under 2014 varit anställd av Gar-Bo Försäkring AB.

Koncernen	2014	2015
Tkr		
<u>Administrationskostnader</u>		
Övriga närstående personer	-141	-

## NOT 35 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.

## NOT 36 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Koncernen	Organisations-	Säte	Kapitalandel
Namn	nummer		
Gar-Bo Besiktning AB	556408-9695	Stockholm	100%
Gar-Bo Försäkring AB	516401-6668	Stockholm	100%
Moderbolaget	Kapitalandel	Röstandel	Antal aktier
Namn			Bokfört värde (tkr)
Gar-Bo Besiktning AB	100%	100%	1 000
Gar-Bo Försäkring AB	100%	100%	25 000

## NOT 37 LÅNGFRISTIGA SKULDER

Tkr	2014			2015		
	<u>Förfallostruktur</u>		Totalt	<u>Förfallostruktur</u>		Totalt
1-5 år	> 5-år	1-5 år		> 5-år		
Skulder till kreditinstitut	6 250	-	6 250	3 750	-	3 750
<b>Summa</b>	<b>6 250</b>	<b>-</b>	<b>6 250</b>	<b>3 750</b>	<b>-</b>	<b>3 750</b>

JA

9



## UNDERSKRIFTER

Stockholm den 11/5 2016



Per-Erik Atterwall  
Ordförande



Lennarth Åstrand



Peder Johansson



Tobias Wikström



Peter Wipp  
Verkställedirektör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 13/5 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Thomas Heneryd  
Auktoriserad revisor



## Revisionsberättelse

### Till årsstämman i Gar-Bo AB, org.nr 556351-6359

#### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

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

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

#### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen 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 och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisor väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, 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 och koncernredovisningen 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 och koncernredovisningen.

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 årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets ställning per den 2015-12-31 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

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

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Gar-Bo 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 och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen 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