

Gar-Bo Försäkring AB

ÅRSREDOVISNING

Räkenskapsåret 2019

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	3
FEMÅRSÖVERSIKT	5
RESULTATRÄKNING	6
BALANSRÄKNING.....	7
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL.....	9
KASSAFLÖDE	10
RESULTATANALYS.....	11
NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA.....	12
UNDERSKRIFTER	37

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Gar-Bo Försäkring AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

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), kredit- och borgensförsäkring (klasserna 14 och 15), annan förmögenhetsskada (klass 16) och rättsskydd (klass 17).

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

Bolaget erbjuder försäkringslösningar inom bygg och fastighet. Främst är det färdigställandeförsäkringar och nybyggnadsförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men även fullgörandeförsäkringar, förskottsgarantiförsäkringar och insatsgarantiförsäkringar. Bolaget har också tecknat försäkring för allrisk entreprenad, ansvar och fastighet. Bolaget tecknar även dolda fel försäkring i samband med bostadsöverlåtelser. Under 2019 har bolaget utökat sitt erbjudande och erbjuder även Projektförsäkring.

Från och med 2017 erbjuder bolaget via en anknuten försäkringsförmedlare resegarantiförsäkringar för arrangerade paketresor.

Räkenskapsåret 2019

Viktigare händelser under året

Bolaget har utvecklats väl under 2019 och avlämnar ett bra resultat. Under året har bolaget ökat sin närvaro på flera geografiska marknader. Närvaron sker framförallt genom etablerande av strategiska samarbeten samt genom att följa direktkunder från deras hemmamarknad i Sverige över nationsgränser. Under 2019 har organisationen fortsatt att förstärkas med ytterligare nyckelpersoner. Vidare har bolaget

investerat i ytterligare digitala lösningar så som RPA. Antalet anställda per den 31 december uppgick till 29 personer. Under 2019 bolaget lagt ut kritisk verksamhet för klagomålsansvar.

Premie och resultat

Premieinkomsten uppgick till 183,4 mkr (161,0). Premieintäkten, för egen räkning (f.e.r.), har ökat till 165,8 Mkr (154,4). Under 2018 ändrade bolaget premieintäktmodell, i form av hur premiereserven beräknades. Ändringen i modellen ledde till en engångseffekt där premiereserven ökade med 6,0 mkr, vilket också fick effekten av minskad premieintäkt med motsvarande belopp. Modellen för 2019 är oförändrad från 2018. Av intäkterna är 4,1 % hänförliga till åtaganden i andra länder.

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt blev 54,0 mkr (40,8). Försäkringsrörelsens tekniska resultat var 40,0 % lägre än jämfört med 2018 års resultat. Resultatförsämringen beror främst på högre driftskostnader och återbärningar.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar f.e.r per den 31 december 2019 har minskat till 581,8 Mkr (587,7 Mkr).

Kapitalförvaltningen

Gar-Bos investeringsfilosofi är baserad på fundamental analys och under året har placeringsriktlinjerna reviderats med syfte att fokusera på direktinvesteringar i tre tillgångsslag; räntebärande instrument, noterade aktier och likvida medel.

Avkastningen blev 37,9 Mkr (14,2 Mkr). Beräknat på genomsnittliga placeringstillgångar blev kapitalavkastningen 5,64 % (2,29 %).

Placeringstillgångar under förvaltning inklusive likvida medel ökade till 699,1 Mkr (694,6 Mkr).

Utsikter inför 2020 och händelser efter räkenskapsåret utgång

Under 2020 har bolaget en ambitiös tillväxtagenda med fortsatt utveckling. Bolaget växer starkt över alla kundgrupper och ser tillväxt över fler geografiska marknader genom gränsöverskridande verksamhet. Vidare ser bolaget ett fortsatt behov av att produktutveckla och möta marknaden med erbjudanden som är sprungna ur kundernas behov. Producerandet av

antalet bostäder spås hamna på ungefär samma nivå som 2019. Av byggmarknaden, som omsätter runt 500 miljarder kronor årligen, är ambition att fortsätta att vara och förstärka bolagets position som bygg och fastighetsmarknadens försäkringsbolag. Gar-Bo vill bidra till ett större kvalitetsperspektiv i branschen och kan bidra med erfarenhet kring trender av förekomna fel i samband med byggnation. Gar-Bo vill att alla ska kunna bygga, bo och leva tryggt. Både nu och i framtiden.

Efter räkenskapsårets utgång har utbrottet av Covid-19 skett, även känt som Corona. För verksamheten förväntas en nedgång i marknaden, hur stor nedgången blir och hur verksamheten kommer att påverkas är dock svårt att säga vid undertecknande av årsredovisningen. Bolaget beräknar sedan i början av mars preliminär solvenskapitalkvot löpande och rapporterar till Finansinspektionen veckovis. Per den 30 mars var solvenskapitalkvoten preliminärt 169%. Rörelseresultatet för bolaget var preliminärt 12,5 mkr för det första kvartalet och preliminärt resultat före skatt var -29,9 mkr främst till följd av svag kapitalavkastning. Effekterna av Covid-19 har inneburit kraftiga fall på finansmarknaden. Bolaget har analyserat och stresstestat detta som ett av möjliga scenario i den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA). Effekterna av Covid-19 är inom ramen för de scenario som bolaget stresstestar för att säkerställa fortsatt drift. Effekterna av Covid-19 bedöms inte påverka bolagets förutsättningar för fortsatt drift och uppfyllelse av lagstadgat kapitalkrav.

Risker och osäkerheter

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

Ersättningsprinciper

För upplysningar om ersättningsprinciper hänvisas till not 8.

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

	Kronor
Balanserat resultat	61 744 300
Årets vinst	38 736 986
Summa vinstmedel	100 481 286

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

	Kronor
Till aktieägaren utdelas	0
I ny räkning överförs	100 481 286
Summa vinstmedel	100 481 286

Styrelsens yttrande över koncernbidrag

Koncernbidrag har - under förutsättning av årsstämmans godkännande - lämnats, med 4 497 371 kronor vilket föranlett att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, reducerats med 3 534 934 kronor. Den föreslagna värdeöverföringen i form av koncernbidrag påverkar Solvenskapitalkvoten negativt från 172,2 till 170,4. Solvenskapitalkvoten är betryggande mot bakgrund av styrelsen fastställda toleransnivåer i Riktlinje för Riskaptit och Risktolerans samt att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med god lönsamhet. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

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

FEMÅRSÖVERSIKT

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	2019	2018	2017	2016	2015
RESULTAT					
Premieinkomst, för egen räkning	156 556	137 895	131 001	137 647	112 199
Premieintäkt, för egen räkning	165 831	154 393	161 745	163 744	152 202
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	0	343	0	-716	1 821
Försäkringsersättningar, för egen räkning	-67 250	-70 160	-80 446	-75 682	-67 641
Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-48 341	-34 439	-36 477	-36 592	-33 611
Återbäring och rabatter	-34 140	-23 183	-25 567	-24 874	-10 747
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	16 099	26 955	19 255	25 880	42 024
Årets resultat	38 737	25 453	29 834	38 335	49 147
EKONOMISK STÄLLNING					
Placeringsstillgångar inklusive likvida medel	699 081	694 592	704 269	743 395	764 569
Försäkringstekniska avsättningar, för egen räkning	581 754	587 722	592 722	599 554	593 712
Konsolideringskapital					
Beskattat eget kapital	130 481	106 744	106 291	116 457	123 071
Obeskattade reserver	54 000	54 000	54 000	54 000	54 000
Totalt konsolideringskapital	184 481	160 744	160 291	170 457	177 071
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas	336 818	296 679	289 061	292 071	-
- varav primärkapital	336 818	296 679	289 061	292 071	-
Solvenskapitalkrav (SCR) beräknat enligt Standardmodellen	197 678	178 803	179 998	170 447	-
Minimikapitalkrav (MCR) beräknat enligt Standardmodellen	49 420	50 300	48 066	49 131	-
Kapitalbas*	-	-	-	-	139 571
Erforderlig solvensmarginal*	-	-	-	-	34 743
Försäkringsgruppen					
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas för försäkringsgruppen	310 177	282 350	287 335	301 388	-
- varav primärkapital	310 177	282 350	287 335	301 388	-
Solvenskapitalkrav (SCR) beräknat enligt Standardmodellen för försäkringsgruppen	196 807	180 902	181 008	171 635	-
Kapitalbas för försäkringsgruppen*	-	-	-	-	140 537
Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgruppen*	-	-	-	-	28 194
NYCKELTAL					
Resultat av försäkringsrörelsen					
Skadeprocent	41%	45%	50%	46%	44%
Driftskostnadsprocent	29%	22%	23%	22%	22%
Totalkostnadsprocent	70%	68%	72%	69%	67%
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning i procent	2,41%	2,18%	1,59%	1,98%	1,55%
Totalavkastning i procent	5,64%	2,29%	3,39%	3,02%	2,91%
Ekonomisk ställning					
Solvenskapitalkvot (SCR-kvot)	170,4	165,9	160,6	171,4	-
Mimikapitalkvot (MCR-kvot)	681,5	589,8	601,4	594,5	-
Solvenskapitalkvot för försäkringsgruppen (SCR-kvot)	157,6	156,1	158,7	175,6	-
Konsolideringsgrad i procent	118%	117%	122%	124%	158%
Solvenskqvot*	-	-	-	-	4,0

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

RESULTATRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2019	2018
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE	1,2,3		
Premieintäkter för egen räkning			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	4	183 410	160 989
Premier för avgiven återförsäkring		-26 853	-23 094
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		10 183	16 236
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-908	262
		165 831	154 393
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	30	0	343
Försäkringsersättningar för egen räkning			
Utbetalda försäkringsersättningar	5	-79 730	-56 812
Återförsäkrares andel av utbetalda försäkringsersättningar		4 833	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador		10 347	-13 348
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för oreglerade skador		-2 700	-
		-67 250	-70 160
Driftskostnader	6,7,8	-48 341	-34 439
Återbäring och rabatter		-34 140	-23 183
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		16 099	26 955
ICKE-TEKNISK REDOVISNING	1,2		
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		16 099	26 955
Kapitalavkastning, intäkter	9	22 555	36 256
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	10	16 844	118
Kapitalavkastning, kostnader	11	-1 543	-1 816
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	12	-	-20 373
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	30	0	-343
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		53 955	40 797
Bokslutsdispositioner			
Lämnade koncernbidrag		-4 497	-7 921
Resultat före skatt		49 458	32 876
Skatt på årets resultat	13	-10 721	-7 423
Årets resultat		38 737	25 453
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Årets resultat		38 737	25 453
Övrigt totalresultat		-	-
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		-	-
Summa totalresultat för året		38 737	25 453

BALANSRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR	1,2		
Placeringstillgångar	18		
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag			
Aktier och andelar i koncernföretag		-	-
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda bolag	14	1 331	1 328
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	15	122 004	126 875
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	438 465	430 251
Övriga finansiella placeringstillgångar	17	23 683	23 683
		585 484	582 138
Återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar	19		
Ej intjänad premie och kvardröjande risker		42 665	43 578
Oreglerade skador		-	2 700
		42 665	46 278
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring		37 261	25 496
Fordringar avseende återförsäkring		140	-
Övriga fordringar	20	10 586	20 500
Upplupen skattefordran		52	-
		48 039	45 995
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	21	952	1 487
Kassa och bank		113 598	112 454
		114 550	113 941
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	22	33 316	21 308
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 579	4 468
		37 895	25 775
SUMMA TILLGÅNGAR		828 633	814 128

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (25 000 aktier med kvotvärdet 1 tkr)		25 000	25 000
Överkursfond		5 000	5 000
		30 000	30 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		61 744	51 291
Årets resultat		38 737	25 453
		100 481	76 744
Summa eget kapital		130 481	106 744
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv		54 000	54 000
		54 000	54 000
Försäkringstekniska avsättningar			
	23		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		439 394	450 084
Oreglerade skador		149 852	160 199
Återbäring		35 173	23 717
		624 419	633 999
Andra avsättningar			
Pensioner och liknande förpliktelser		339	678
		339	678
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring		1 871	2 084
Skulder avseende återförsäkring		6 591	3 093
Övriga skulder	24	3 188	10 904
		11 652	16 083
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	22	692	441
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	7 050	2 182
		7 742	2 624
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		828 633	814 128

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

2019 Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2019	25 000	5 000	51 291	25 453	106 744
Omföring av föregående års resultat			25 453	-25 453	0
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat				38 737	38 737
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				38 737	38 737
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Utdelning avseende 2018			-15 000		-15 000
Summa transaktioner med aktieägare			-15 000		-15 000
Utgående balans per 31 december 2019	25 000	5 000	61 744	38 737	130 481

2018 Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2018	25 000	5 000	46 457	29 834	106 291
Omföring av föregående års resultat			29 834	-29 834	0
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat				25 453	25 453
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				25 453	25 453
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Utdelning avseende 2017			-25 000		-25 000
Summa transaktioner med aktieägare			-25 000		-25 000
Utgående balans per 31 december 2018	25 000	5 000	51 291	25 453	106 744

KASSAFLÖDE

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Inbetalda premier	172 700	156 104
Utbetalda återförsäkringspremier	-23 355	-24 764
Utbetalda försäkringsersättningar	-77 167	-56 812
Inbetalningar från återförsäkrare	4 693	-
Depositionsinbetalningar/utbetalningar	-60	-434
Övriga utbetalningar/inbetalningar		25
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-61 576	-36 803
Utbetald återbäring	-22 685	-25 034
Betald skatt	-7 419	-6 653
Placeringsverksamheten		
Erhållna utdelningar	1 939	2 822
Erhållna räntor	15 696	14 357
Nettoinvesteringar	17 166	61 244
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19 933	84 053
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Köp av materiella anläggningstillgångar	0	-173
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	187	128
Investering i dotterbolag	-	-
Investering i intressebolag	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	187	-45
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Utbetalning koncerninterna lån	-3 976	-7 679
Utdelning till aktieägaren	-15 000	-25 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18 976	-32 679
Minskning/ökning av likvida medel	1 145	51 329
Likvida medel vid årets början	112 454	61 125
Likvida medel vid årets slut	113 598	112 454

RESULTATANALYS

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Direkt försäkring av svenska risker			Direkt försäkring av utländska risker	
	Totalt	Företag och fastighet	Ansvar	Kredit och borgen	
Premieintäkter för egen räkning					
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	183 410	54 984	1 900	89 463	37 063
Premier för avgiven återförsäkring	-26 853	-7 788	-588	-15 581	-2 897
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	10 183	25 369	200	13 804	-29 190
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-908	-614	-62	-2 079	1 846
	165 831	71 952	1 450	85 607	6 822
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	0	0	0	0	0
Försäkringssättningar för egen räkning					
Utbetalda försäkringssättningar	-74 897	-52 213	-459	-12 196	-10 029
Förändring i avsättning för oreglerade skador	7 647	-1 329	4 640	5 491	-1 155
	-67 250	-53 542	4 181	-6 705	-11 184
Driftskostnader	-48 341	-23 111	-75	-23 111	-2 044
Återbäring och rabatter	-34 140	-13 869	-4 467	-19 721	3 917
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	16 099	-18 571	1 089	36 070	-2 489
Avvecklingsresultat före avgiven återförsäkring	60 425	15 296	8 372	35 180	1 577
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring					
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	439 394	305 586	1 906	98 816	33 086
Avsättning för oreglerade skador	149 852	102 617	1 641	43 134	2 461
Återbäring	35 173	13 869	4 467	20 014	-3 177
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar					
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	42 665	23 942	590	15 821	2 312
Avsättning för oreglerade skador	-	-	-	-	-

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 2015:12.

Innebörden av Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:12 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 2015:12.

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. För värdering av placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar är det ledningens uppskattningar och bedömningar som har använts.

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 2019

Följande standarder tillämpas av bolaget för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019:

- IFRS 16 Leasingavtal
- Long-term Interests in associates and Joint ventures – Tillägg till IAS
- Annual Improvements to IFRS Standards 2015-2017
- Plan Amendment, Curtailment and Settlement – Tillägg till IAS 19
- Interpretation 23 Uncertainty over income tax treatments

Försäkringskoncernen har ändrat sina redovisningsprinciper vid tillämpningen av IFRS 16. Försäkringskoncernen blir tillämplig i koncernredovisningen som upprättas i Gar-Bo AB.

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som

började 1 januari 2019 har haft någon väsentlig inverkan på företagets redovisningsprinciper eller upplysningar för det aktuella räkenskapsåret eller föregående räkenskapsår och förväntas inte heller ha någon väsentlig inverkan på kommande perioder.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av försäkringsföretaget

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2019 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningarna väntas påverka företagets finansiella rapporter på följande sätt:

IFRS 9 Finansiella Instrument trädde i kraft den 1 januari 2018 och är antagen av EU. Försäkringsföretaget har valt att tillämpa undantagsreglerna i IFRS 4 avseende tillämpning av IFRS 9. Detta innebär att IAS 39 tillämpas till dess att försäkringsföretaget börjar tillämpa IFRS 17 senast 1 januari 2023. Företaget har gjort bedömningen att det är möjligt att tillämpa undantaget baserat på en kvalitativ bedömning av att verksamheten uteslutande består av försäkringsrörelse samt baserat på en kvantitativ bedömning av uppfyllande av tröskelvärdet i IFRS 4 avseende undantaget. Tillämpning av undantaget innebär utökade upplysningar avseende klassificering och värdering av finansiella tillgångar, kreditriskexponering och på vilken grund undantaget tillämpas.

IFRS 17 "Insurance Contracts" publicerades av IASB i maj 2017 och ersätter nuvarande standard IFRS 4 "Försäkringsavtal". IFRS 17 ska tillämpas vid redovisning av försäkringsavtal, återförsäkringsavtal och redovisning av investeringsavtal med återbäring, i de fall bolaget även ger ut försäkringsavtal. Försäkringsstagare behöver, bortsett från återförsäkringsavtal, inte tillämpa IFRS 17 för redovisning av sina försäkringsavtal. Standarden baseras på en redovisning av aktuella antaganden där antaganden och uppskattningar omvärderas i varje rapportperiod.

Standarden föreskriver ett huvudalternativ till värderingsmodell för försäkringsavtal. Försäkringsavtal värderas enligt huvudalternativet till värderingsmodell på basis av byggstenar:

- Diskonterade framtida kassaflöden
- En explicit riskjustering, och

- En "contractual service margin" eller vinstmarginal som speglar den ej intjänade vinsten i ett försäkringsavtal och redovisas som intäkt över försäkringsavtalets löptid.

Standarden föreskriver en valfri, förenklad, värderingsmodell (Premium Allocation Approach) som kan tillämpas på redovisning av korta försäkringsavtal. I standarden föreskrivs även anpassningar till huvudalternativet till värderingsmodell (Variable Fee Approach) för vissa avtal där försäkringstagaren får ta del av avkastningen på underliggande tillgångar (exempelvis fondförsäkringsavtal). Denna värderingsmodell är obligatorisk om försäkringsavtalen uppfyller kriterierna för tillämpning.

IFRS 17 kommer att träda i kraft den 1 januari 2023, men är ännu inte antagen av EU. Tidigare tillämpning är tillåten för bolag som samtidigt tillämpar IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Företaget har påbörjat ett arbete att utreda effekten av IFRS 17 men det är inte klart hur företaget påverkas.

Finansinspektionen utreder hur IFRS 17 ska implementeras i svensk juridisk person och i koncernredovisningen för onoterade svenska försäkringskoncerner. Det oklart hur stor del av IFRS 17 kommer att implementeras i svenska föreskrifter. Finansinspektionen överväger att införa en tvåårig implementeringstid av föreskrifterna för juridisk person och onoterade försäkringsföretags koncernredovisningar. Enligt förslag till tidsplan innebär detta att föreskrifterna ska tillämpas senast för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2023. Finansinspektionen kommer att publicera en preliminär tidsplan för föreskriftsarbetet rörande IFRS 17 efter det att IASB har publicerat en omarbetad standard. Detta beräknas enligt IASB ske sommaren 2020. Försäkringsföretag som tillämpar övergångsreglerna ska tillämpa IFRS 4 under övergångsperioden.

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

Omräkning av utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till kronor enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster/förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk

valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Redovisningsprinciper för poster i balansräkningen

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) 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. Intjäningen beräknas proportionellt genom en s.k. pro rata temporis beräkning. Löptiden på försäkringskontrakten är vanligtvis mellan 6 månader till 10 år.

Vid bedömning, där slutsatsen är att kvarvarande avsättning för ej intjänade premier inte täcker de återstående risker, görs ytterligare avsättning i form av avsättning för kvardröjande risker. För 2019 är bedömningen att avsättningen för ej intjänade premier täcker de återstående risker och därför finns inte någon avsättning för kvardröjande risker.

Avsättning för oreglerade skador

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

Förutbetalda anskaffningskostnader

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

Fordringar avseende direkt försäkring

Samma redovisningsprinciper som för övriga fordringar.

Skulder avseende direkt försäkring

Samma redovisningsprinciper som för övriga skulder.

Återförsäkringsavtal

Återförsäkringsavtal är sådana avtal som uppfyller förutsättningarna i IFRS 4 för försäkringsavtal och med stöd av vilka Gar-Bo kan erhålla ersättning från ett annat försäkringsbolag, såvida bolaget självt blir ersättningsskyldigt 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 återförsäkring värderas enhetligt med återförsäkrade

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

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. Uppskjuten skatt har för 2019 baserats på en skattesats om 21,4%.

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 under bokslutsdispositioner och koncernbidrag som erhålls redovisas som finansiell intäkt.

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. Återbäringen är baserad på resultatet av tecknade försäkringar och skadeersättningar för respektive bolag med captivelösning. Återbäring utbetalas årsvis.

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 kostnadsslag.

Ersättningar till anställda

Gar-Bo har avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga

tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

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

Gar-Bo har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som 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 tillgångsslag.

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

NOT 2

RISKER OCH RISKHANTERING

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

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

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

Kapitalkrav

Det finns regulatoriska kapitalkrav för Gar-Bo Försäkring AB. Bolaget beräknar sitt solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav i enlighet med den så kallade standardmodellen. Solvenskapitalkravet (SCR) uppgick per balansdagen till 197 678 tkr. Minimikapitalkravet (MCR) uppgick per balansdagen till 49 420 tkr. Bolaget hade per balansdagen en tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas, efter föreslagen utdelning, på 336 818 tkr för att täcka dessa kapitalkrav.

Bolagets solvenskapitalkrav och kapitalbas rapporteras kvartalsvis till Finansinspektionen.

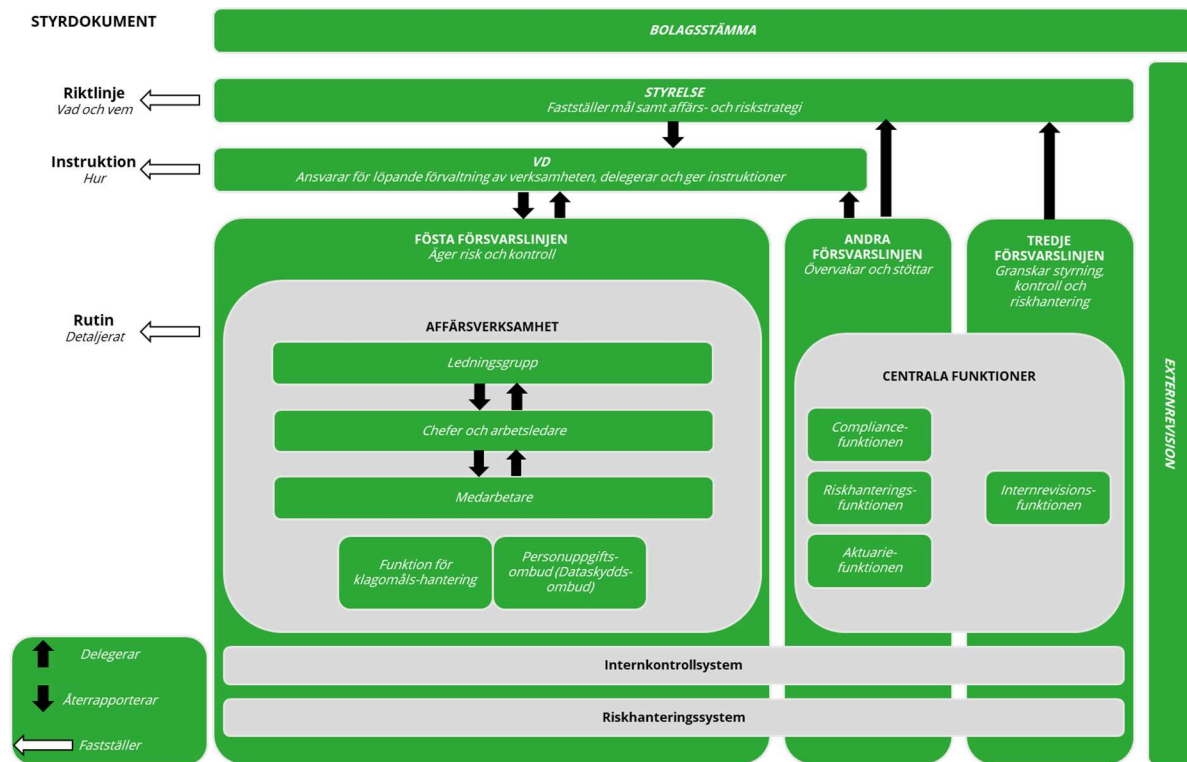
Riskhanteringsorganisation och rapporteringsstruktur

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. Se figur 1 på efterföljande sida.

Riskhanteringsramverk och identifierade risker

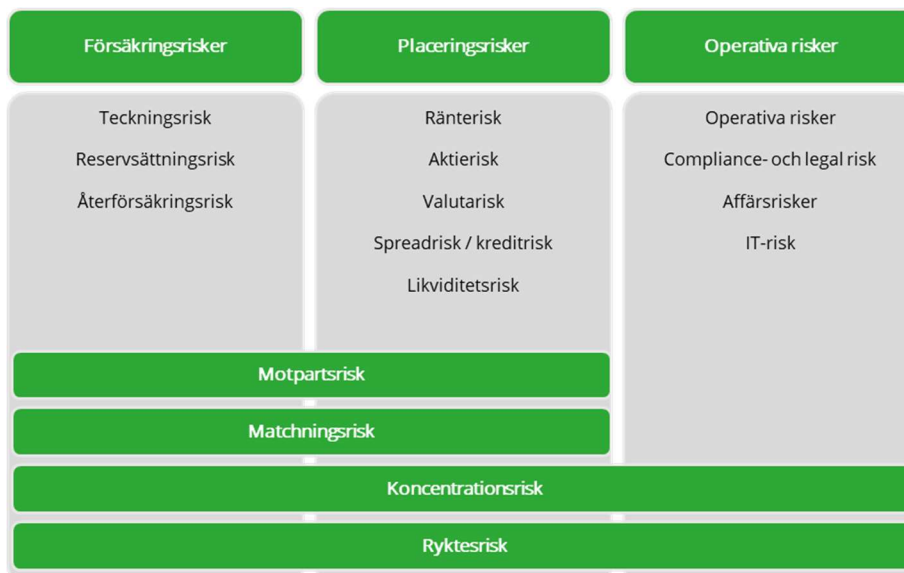
Gar-Bo delar in riskhanteringsprocessen i tre försvarslinjer. Den första försvarslinjen omfattas av alla operativa affärsenheter och ansvarar för riskerna och den interna riskkontrollen. Den andra försvarslinjen utgörs av Riskkontroll och Compliance vilka övervakar och kontrollerar att verksamheten bedrivs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

Figur 1 – Företagsstyrningssystem och rapporteringsstruktur



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

Figur 2 – Riskkategorisering



Försäkringsrisker

I bolaget finns en underwritingkommitté vilken fort-löpande 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, 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 försäkringser-sättningar.

Försäkringstekniska avsättningar, brutto - avveckling över tiden					Redovisat
Mkr	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	värde
Per 2019-12-31	227,8	285,4	110,2	1,1	624,4
Per 2018-12-31	220,6	313,1	101,6	1,0	636,3

Skadetriangel

Skadetriangeln visar bruttosiffror för samtliga försäkringsgrenar sammanslagna.

Skadekostnader före återförsäkring 2019	Skadeår										Totalt
	Tkr	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av året	67 781	61 633	78 679	85 229	72 459	82 925	117 410	93 562	93 321	117 960	
Ett år senare	46 099	28 079	53 876	70 226	33 583	44 330	66 970	58 328	47 825		
Två år senare	47 346	29 872	55 292	79 832	36 204	54 018	63 455	53 577			
Tre år senare	51 438	30 025	59 428	80 961	36 464	65 111	58 809				
Fyra år senare	60 256	30 575	61 942	83 012	41 729	64 102					
Fem år senare	59 848	30 519	61 685	84 185	40 309						
Sex år senare	60 261	31 088	62 383	84 185							
Sju år senare	62 280	30 976	62 383								
Ätta år senare	62 105	29 999									
Nio år senare	62 061										
Uppskattad slutlig skadekostnad per 2019-12-31	62 061	29 999	62 383	84 185	40 309	64 102	58 809	53 577	47 825	117 960	
Ackumulerade utbetalda skadeersättningar	62 061	29 999	62 383	83 826	40 309	57 681	55 900	42 472	26 750	24 895	
Avsättning oreglerade skador	0	0	0	359	0	6 421	2 909	11 105	21 075	93 065	
Ackumulerat över/underskott	5 720	31 634	16 296	1 044	32 150	18 823	58 601	39 985	45 496	0	
Ackumulerat över/underskott av initial skadekostnad (%)	8%	51%	21%	1%	44%	23%	50%	43%	49%	0%	
Avsättning oreglerade kända skador	0	0	0	359	0	6 421	2 909	11 105	21 075	93 065	134 934
- varav avsättning för IBNR											44 318
Avstämning mot balansräkningen											
Avsättning upptagen i balansräkningen											134 934
Skadebehandlingsreserven uppgår i balansräkning till											14 918
Oreglerade skador uppgår i balansräkning till											149 852

Avsättningarnas tillräcklighet belyses också av det s.k. avvecklingsresultatet, som för 2019 blev 60 425 tkr (35 729 tkr).

Återförsäkringsrisk och motpartsrisk

För att inte exponera Gar-Bo för hela den risk som ligger i de försäkringar som tecknas återförsäkras stora delar av risken. För klassen Kredit och Borgen

är återförsäkringen av modellerna "stop loss per försäkringstagare", "stop loss per händelse" eller proportionell återförsäkring. För klassen Företag och Fastighet är återförsäkringsmodellen främst "aggregerad stop loss", "stop loss per händelse" eller

proportionell återförsäkring. Gar-Bo har under många år haft en bred och stabil återförsäkringspanel. Förtroende från återförsäkrare och ett bra samarbete med dessa är av yttersta vikt vilket Gar-Bo strävar efter att uppnå via kontinuerliga möten under året och en transparent informationsöverföring.

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

Avgiven återförsäkringspremie fördelad per kreditbetyg hos extern återförsäkrare (kreditbetyg från S&P)				
Tkr	2019	% andel	2018	% andel
AA-	21 489	80%	18 172	79%
A+	1 790	7%	1 683	7%
A	2 145	8%	2 220	10%
A-	1 429	5%	1 019	4%
SUMMA	26 853	100%	23 094	100%

Matchningsrisk

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

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 försäkringsstagare.

Placeringsrisker

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

Placeringsverksamheten uppnådde under 2019 ett resultat på 5,64 % (2,29 %) räknat på årets genomsnittliga innehav. Placeringstillgångarna ökade med 4,5 Mkr (minskade med 9,7 Mkr).

Ränterisk och aktierisk

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

Aktierisk definieras som förändring i tillgångarnas noteringskurs.

Känslighet för finansiella tillgångar		
Mkr	2019	2018
Räntebärande instrument		
Förändring av marknadsvärde på tillgångar vid +/- 1%-enhet parallellskifte i räntekurvan	+/- 7,4	+/- 7,6
Aktier		
Förändring av marknadsvärde på tillgångar vid +/- 10%-enheter i aktiepris	+/- 12,3	+/- 12,7

Valutarisk

Gar-Bos placeringspolicy är att försäkringsåtaganden i lokal valuta ska matchas av placeringstillgångar i lokal valuta för att minimera oönskad valutarisk.

Placeringsriktlinjerna medger upp till 10% ohedgad exponering i annan valuta än svenska kronor.

Spreadrisk / kreditrisk / motpartsrisk

Med kreditrisk avses risken för förluster eller ogynnsamma förändringar i den finansiella ställningen till följd av förändring i kreditspreadar eller motpartsfallisemang. Kreditrisker hanteras genom specifika

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

Placeringstillgångar fördelade per tillgångslag				
Mkr	2019	% andel	2018	% andel
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				
Stat och kommun	5,0	1%	5,0	1%
Säkerställda svenska obligationer	60,3	0%	-	0%
Säkerställda utländska obligationer	44,8	8%	35,9	6%
Företag	328,3	56%	389,3	67%
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	438,5	75%	430,3	74%
Aktier och andelar				
Övriga placeringstillgångar	23,7	4%	23,7	4%
Aktier och andelar i intresseföretag	1,3	0%	1,3	0%
SUMMA PLACERINGSTILLGÅNGAR	585,5	100%	582,1	100%

Obligationer och penningmarknadsinstrument fördelade per kreditbetyg från Standard & Poors (S&P)				
Mkr	2019	% andel	2018	% andel
AAA	122,5	28%	94,8	22%
AA	-	-	-	-
A	18,0	4%	22,8	5%
BBB	52,3	12%	38,2	9%
BB	37,7	9%	35,6	8%
B	-	-	-	-
Direktägda obligationer utan kreditbetyg	208,0	47%	238,8	56%
SUMMA	438,5	102%	430,3	100%

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-Bos policy är att vid varje tidpunkt förfoga över likvida medel som täcker två månaders prognosticerade drifts- och skadekostnader. Likvida medel definieras här som medel på bankkonto samt stats- och kommunobligationer.

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

Förfallostruktur per 2019-12-31					
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	122,0	-	-	-	122,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	80,9	210,3	166,1	15,7	473,0
Övriga finansiella placeringstillgångar	1,4	25,5	-	-	27,0
Återförsäkrarens andel av FTA	21,4	14,4	6,8	0,1	42,7
Fordringar avseende försäkringsavtal	37,3	-	-	-	37,3
Kassa och bank	113,6	-	-	-	113,6
Summa finansiella tillgångar	376,6	250,2	172,9	15,7	815,5
Finansiella skulder och skulder enligt försäkringsavtal					
Försäkringstekniska avsättningar	227,8	285,4	110,2	1,1	624,4
Skulder avseende försäkringsavtal	8,5	-	-	-	8,5
Summa finansiella skulder	236,2	285,4	110,2	1,1	632,9

Förfallostruktur per 2018-12-31					
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	126,9	-	-	-	126,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	70,2	274,1	128,6	-	472,9
Övriga finansiella placeringstillgångar	1,4	27,0	-	-	28,4
Återförsäkrarens andel av FTA	21,0	18,5	6,7	0,1	46,3
Fordringar avseende försäkringsavtal	25,5	-	-	-	25,5
Kassa och bank	112,5	-	-	-	112,5
Summa finansiella tillgångar	357,4	319,6	135,3	0,1	812,3
Finansiella skulder och skulder enligt försäkringsavtal					
Försäkringstekniska avsättningar	220,6	313,1	101,6	1,0	636,3
Skulder avseende försäkringsavtal	5,2	-	-	-	5,2
Summa finansiella skulder	225,8	313,1	101,6	1,0	641,5

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 fort-löpande 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 har nyckelfunktioner som internrevision, compliance, riskkontroll och aktuariefunktionen 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

2019 Tkr	Företag och fastighet		Kredit och borgen	Totalt
		Ansvar		
Premieinkomst, brutto	84 105	1 900	97 405	183 410
Premieintäkt, brutto	81 735	2 100	109 759	193 593
Försäkringsersättningar, brutto	-53 842	6 881	-22 422	-69 383
Driftskostnader, brutto	-23 452	-75	-24 815	-48 341
Resultat från avgiven återförsäkring	-8 584	-3 350	-13 695	-25 629
Återbäring och rabatter	-13 869	-4 467	-15 804	-34 140
Tekniskt resultat före kapitalavkastning	-18 012	1 089	33 022	16 099

2018 Tkr	Företag och fastighet		Kredit och borgen	Totalt
		Ansvar		
Premieinkomst, brutto	53 571	2 139	105 279	160 989
Premieintäkt, brutto	82 529	1 984	92 713	177 226
Försäkringsersättningar, brutto	-65 421	-9 242	-3 967	-78 630
Driftskostnader, brutto	-17 364	-75	-16 910	-34 349
Resultat från avgiven återförsäkring	-8 513	2 386	-16 705	-22 832
Återbäring och rabatter	-6 932	-785	-15 466	-23 183
Tekniskt resultat före kapitalavkastning	-15 701	-5 732	39 665	18 232

NOT 4

PREMIEINKOMST FÖRE AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING

Premieinkomst före avgiven återförsäkring avser direkt försäkring 183 410 (159 727) tkr och mottagen återförsäkring 0 (1 262) tkr. Av premieinkomsten, direkt försäkring, avser åtagande i Danmark 30 130

(1 295) tkr, i Finland 2 809 (2 034) tkr, i Estland 390 (228) tkr, i Norge 1 050 (1 216) tkr, och övriga europeiska länder 2 685 (46) tkr.

NOT 5

UTBETALDA FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

Tkr	2019				2018			
	Företag / fastighet	Ansvar	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Ansvar	Kredit / borgen	Totalt
Utbetalda försäkringsersättningar, före återförsäkring	-43 632	-406	-26 030	-70 068	-44 801	-59	-5 443	-50 302
Skaderegleringskostnader	-8 581	-53	-1 027	-9 662	-5 703	0	-807	-6 510
Summa utbetalda försäkringsersättningar	-52 213	-459	-27 057	-79 730	-50 504	-59	-6 250	-56 812

NOT 6 DRIFTSKOSTNADER

Tkr	2019	2018
Anskaffningsutgift	-18 043	-10 461
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	11 757	3 758
Administrationskostnader	-42 055	-27 735
Summa driftskostnader	-48 341	-34 439
Specifikation av totala driftskostnader		
Kapitalförvaltningskostnader	-1 436	-1 276
Skaderegleringskostnader	-9 662	-6 510
Driftskostnader i försäkringsrörelsen enligt ovan	-48 341	-34 439
Summa driftskostnader	-59 439	-42 224
Varav		
Personalkostnader	-28 112	-20 379
Avskrivningar	-457	-473
Övrigt*	-30 869	-21 372
Totala driftskostnader	-59 439	-42 224

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

NOT 7 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

Tkr	2019	2018
Revisionsuppdrag	439	346
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	45	34
Total ersättning till revisorerna	484	380

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbete innefattar granskningen av årsredovisningen och bokföringen,

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

NOT 8

MEDELTA ANSTÄLLDA, LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA AVGIFTER

Medelantal anställda	2019	2018
Kvinnor	20	17
Män	7	9
Totalt	27	26

Ledande befattningshavare på balansdagen	2019		2018	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelse	-	5	-	5
Verkställande direktör	1	-	1	-
Övriga ledande befattningshavare	2	2	4	1
Totalt	3	7	5	6

2019	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala		Totalt
			kostnader	Pensionskostnad	
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)					
Ledande befattningshavare	4 911	222	1 613	1 260	8 006
Styrelse	-	-	-	-	-
Övriga anställda	11 948	448	3 812	2 110	18 318
Totalt	16 859	669	5 425	3 371	26 324

2019	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala		Totalt
			kostnader	Pensionskostnad	
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)					
<u>Verkställande direktör</u>	1 642	63	536	469	2 710
<u>Övriga ledande befattningshavare</u>	3 269	159	1 077	791	5 296
<u>Styrelseordförande</u>					
Per-Erik Atterwall	-	-	-	-	-
<u>Övriga styrelseledamöter</u>					
Tobias Wikström	-	-	-	-	-
Lennarth Åstrand	-	-	-	-	-
Sten Dunér	-	-	-	-	-
Peder Johansson	-	-	-	-	-
Totalt	4 911	222	1 613	1 260	8 006

2018					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala		Totalt
			kostnader	Pensionskostnad	
Ledande befattningshavare	3 952	67	1 263	1 067	6 349
Styrelse	-	-	-	-	-
Övriga anställda	8 547	315	2 675	1 021	12 557
Totalt	12 499	383	3 938	2 087	18 906

2018					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala		Totalt
			kostnader	Pensionskostnad	
<u>Verkställande direktör</u>	1 433	9	453	475	2 370
<u>Övriga ledande befattningshavare</u>	2 520	58	810	591	3 979
<u>Styrelseordförande</u>					
Per-Erik Atterwall	-	-	-	-	-
<u>Övriga styrelseledamöter</u>					
Tobias Wikström	-	-	-	-	-
Lennarth Åstrand	-	-	-	-	-
Sten Dunér	-	-	-	-	-
Peder Johansson	-	-	-	-	-
Totalt	3 952	67	1 263	1 067	6 349

Styrelsearvoden för 2019 har endast betalats ut i moderbolaget Gar-Bo AB. Anställningsvillkoren för VD, sedan augusti 2017, beslutas av styrelseordförande för Gar-Bo AB. Förmåner avser rikskort förmånsbil.

Från och med november 2007 har koncernen avgiftsbestämd pensionsplan. Pensionsåldern är för VD 65 år. Pensionsplanen för VD är avgiftsbestämd och motsvarar ITP-pensionen. I VDs anställningsvillkor ingår uppsägningstid från bolagets sida om 12 månader och avgångsvederlag om 6 månadslöner.

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

Samtliga anställda i bolaget, förutom CFO, ingår i ett vinstdelningsprogram där 5% av koncernens rörelseresultat överstigande 10 mkr går till en vinstdelningsspott. Vinstdelningsspotten fördelas pro rata per anställd utifrån den fasta månadslönen. Vinstdelningen varierar bara beroende av tjänstgöringsgrad.

NOT 9 KAPITALAVKASTNING, INTÄKTER

Tkr	2019					Totalt
	Aktier	Lån		Övriga finansiella tillgångar	Fordringar och skulder	
		Ränte- bärande	med säkerhet i fast egendom			
Erhållna utdelningar	1 939	-	-	-	-	1 939
Ränteintäkter	-	13 502	-	1 354	-	14 856
Realisationsvinst	5 265	-	-	-	-	5 265
Valutakursdifferens	434	-	-	-	60	495
Summa kapitalavkastning	7 638	13 502	0	1 354	60	22 555

Tkr	2018					Totalt
	Aktier	Ränte- bärande	Lån med säkerhet i fast egendom	Övriga finansiella tillgångar	Fordringar och skulder	
Erhållna utdelningar	2 822	-	-	-	-	2 822
Ränteintäkter	-	11 436	273	691	-	12 401
Realisationsvinst	20 026	1 008	-	-	-	21 034
Valutakursdifferens	0	0	-	-	-	0
Summa kapitalavkastning	22 848	12 444	273	691	-	36 256

NOT 10

OREALISERADE VINSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR

Tkr	2019	2018
Aktier och andelar	12 444	-
Obligationer och andra värdepapper	4 399	118
Totalt	16 844	118

NOT 11

KAPITALAVKASTNING, KOSTNADER

Tkr	2019				Totalt
	Aktier	Ränte- bärande	Lån med säkerhet i fast egendom	Övriga finansiella tillgångar	
Kapitalförvaltningskostnader	-512	-924	-	-	-1 436
Räntekostnader	-	-39	-	-	-39
Realisationsförlust	-	-9	-	-	-9
Valutadifferens	-	-59	-	-	-59
Summa kapitalkostnader	-512	-1 031	-	-	-1 543

Tkr	2018				Totalt
	Aktier	Ränte- bärande	Lån med säkerhet i fast egendom	Övriga finansiella tillgångar	
Kapitalförvaltningskostnader	-28	-1 248	-	-	-1 276
Räntekostnader	-	-	-	-	-
Realisationsförlust	-	-	-	-	-
Valutadifferens	-541	-	-	-	-541
Summa kapitalkostnader	-568	-1 248	-	-	-1 816

NOT 12

OREALISERADE FÖRLUSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR

Tkr	2019	2018
Aktier och andelar	-	-20 373
Totalt	-	-20 373

NOT 13

SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

Tkr	2019	2018
Aktuell skatt	-10 773	-7 423
Uppskjuten skatt	52	-
Summa aktuell skatt	-10 721	-7 423
<u>Skillnad på bolagets skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats</u>		
Resultat före skatt	49 458	32 876
Skatt enligt gällande skattesats 21,4%	-10 584	-7 233
Skatt hänförlig till tidigare år:	-	-4
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-126	-51
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-	-
Skatteeffekt av schablonintäkt säkerhetsreserv	-59	-
Skatteeffekt av schablonintäkt fondandelar	-4	-135
Temporära skillnader i inbetalda pensioner	52	-
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-10 721	-7 423

NOT 14

AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG OCH GEMENSAMT STYRDA BOLAG

Tkr	2019-12-31	2018-12-31
Ingående balans	1 328	1 400
Anskaffning	-	-
Andel av resultat	3	-72
Bokfört värde	1 331	1 328

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

*Aktierna i Vector Nordic AB anskaffades under 2017 och Gar-Bo Försäkring AB bedöms ha betydande inflytande i bolaget

NOT 15

AKTIER OCH ANDELAR

Tkr	2019-12-31	2018-12-31
Bokfört värde	122 004	126 875
Anskaffningsvärde	124 918	141 264
Verkligt värde	122 004	126 875
Varav:		
Noterade aktier och andelar	121 151	118 126
Onoterade aktier och andelar	853	4 474
Innehav i hedgefonder	-	4 275

NOT 16

OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Tkr	2019-12-31	2018-12-31
Anskaffningsvärde		
<u>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</u>		
Svensk stat och kommun	5 009	5 011
Säkerställda svenska obligationer	58 324	-
Säkerställda utländska obligationer	44 194	36 118
Övriga svenska emittenter	238 174	290 286
Övriga utländska emittenter	87 232	99 049
Totalt anskaffningsvärde	432 932	430 464
Varav:		
Noterade	432 932	430 464
Onoterade	-	-
Bokfört värde/verkligt värde		
<u>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</u>		
Svensk stat och kommun	5 044	4 982
Säkerställda svenska obligationer	60 313	0
Säkerställda utländska obligationer	44 791	35 946
Övriga svenska emittenter	240 739	290 582
Övriga utländska emittenter	87 579	98 741
Totalt bokfört värde/verkligt värde	438 465	430 251
Varav:		
Noterade	438 465	430 251
Onoterade	-	-

NOT 17

ÖVRIGA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR

Tkr	2019-12-31	2018-12-31
Övriga finansiella placeringstillgångar		
Lån till Gar-Bo Besiktning AB	10 000	10 000
Lån Greta Bostäder AB	13 683	13 683
Totalt	23 683	23 683

NOT 18

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI

Finansiella tillgångar per kategori 2019-12-31	Låne- och	Tillgångar	Summa
Tkr	kundfordringar	värderade till verkligt värde via identifiering via resultaträkningen*	
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>			
Aktier och andelar	-	122 004	122 004
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	438 465	438 465
Upplupna ränteintäkter	-	3 008	3 008
Övriga finansiella placeringstillgångar	23 683	-	23 683
Kassa och bank	113 598	-	113 598
Summa	137 280	563 478	700 758

Nettovinster/förluster per kategori 2019	Låne- och	Tillgångar	Summa
Tkr	kundfordringar	värderade till verkligt värde via identifiering via resultaträkningen*	
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>			
Aktier och andelar	-	19 571	19 571
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	16 871	16 871
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	1 354	1 354
Kassa och bank	-	-	0
Summa	-	37 795	37 795

Finansiella tillgångar per kategori 2018-12-31	Låne- och	Tillgångar	Summa
Tkr	kundfordringar	värderade till verkligt värde via identifiering via resultaträkningen*	
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>			
Aktier och andelar	-	126 875	126 875
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	430 251	430 251
Upplupna ränteintäkter	-	2 693	2 693
Övriga finansiella placeringstillgångar	23 683	-	23 683
Kassa och bank	112 454	-	112 454
Summa	136 137	559 820	695 956

Nettovinster/förluster per kategori 2018	Låne- och	Tillgångar	Summa
Tkr	kundfordringar	värderade till verkligt värde via identifiering via resultaträkningen*	
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>			
Aktier och andelar	-	1 906	1 906
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	11 314	11 314
Lån med säkerhet i fast egendom	273	-	273
Övriga finansiella placeringstillgångar	691	-	691
Kassa och bank	-	-	-
Summa	965	13 220	14 185

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).

2019-12-31				
Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<u>Tillgångar</u>				
Aktier och andelar	121 151	-	853	122 004
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	438 465	-	438 465
Summa	121 151	438 465	853	560 470

2019		Instrument som innehas för handel värderade till verkligt värde i resultaträkningen		Summa
Förändringar för instrument i nivå 3				
Tkr				
Ingående balans			4 474	4 474
Inköp			2 352	2 352
Försäljning/förfall			-5 597	-5 597
Omklassificering tillgång från Nivå 3 till Nivå 2			-	-
Värdeförändring			-376	-376
Utgående balans			853	853
Summa realiserade förluster för perioden redovisade i resultaträkningen för de tillgångar som innehas vid utgången av rapporteringsperioden			-376	-376

2018-12-31				
Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<u>Tillgångar</u>				
Aktier och andelar	118 126	4 275	4 474	126 875
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	430 251	-	430 251
Summa	118 126	434 526	4 474	557 126

2018		Instrument som innehas för handel värderade till verkligt värde i resultaträkningen		Summa
Förändringar för instrument i nivå 3				
Tkr				
Ingående balans			7 229	7 229
Inköp			-	-
Försäljning/förfall			-	-
Omklassificering tillgång från Nivå 3 till Nivå 2			-	-
Värdeförändring			-2 755	-2 755
Utgående balans			4 474	4 474
Summa realiserade förluster för perioden redovisade i resultaträkningen för de tillgångar som innehas vid utgången av rapporteringsperioden			-2 755	-2 755

För 2018 och 2019 har en intern kassaflödesvärdering använts för värdering av ett onoterat aktieinnehav klassificerad som Nivå 3 till ett värde av 0 mkr (0 mkr). Den 10-åriga statslåneräntan per

balansdagen plus en riskpremie om 15%-enheter (15%-enheter) har använts som diskonteringsränta. De underliggande kassaflödesestimaten har erhållits från det aktuella bolaget. Vid en ökning av risk-

premien med 5%-enheter minskar värdet av det onoterade aktieinnehavet med 0,4 mkr och vid en minskning av riskpremien med 5%-enheter ökar värdet av det onoterade aktieinnehavet med 0,5 mkr.

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

NOT 19

ÅTERFÖRSÄKRARES ANDEL AV FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Tkr	2019-12-31				2018-12-31			
	Företag / fastighet	Ansvar	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Ansvar	Kredit / borgen	Totalt
Ej intjänad premie och kvardröjande risker	24 176	590	17 899	42 665	24 495	711	18 372	43 578
Oreglerade skador	-	-	-	-	-	2 700	-	2 700
Summa återförsäkrares andel	24 176	590	17 899	42 665	24 495	3 411	18 372	46 278

NOT 20

ÖVRIGA FORDRINGAR

Tkr	2019-12-31	2018-12-31
Övriga fordringar	10	1
Fordringar på koncernbolag	7 984	14 508
Fordran aktuell skatt	2 593	5 991
Summa övriga fordringar	10 586	20 500

NOT 21

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Tkr	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	2 354	3 023
Inköp	0	173
Försäljning och utrangeringar	-332	-842
Utgående anskaffningsvärde	2 021	2 354
Ingående ackumulerade avskrivningar	-867	-1 108
Årets avskrivningar	-457	-473
Försäljning och utrangeringar	255	714
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 070	-867
Utgående redovisat värde	952	1 487

NOT 22

FÖRUTBETALDA ANSKAFFNINGSKOSTNADER

Tkr	2019-12-31	2018-12-31
Förutbetalda anskaffningskostnader		
Ingående balans	21 308	17 514
Årets aktivering	18 923	11 728
Årets avskrivning	-6 915	-7 934
Utgående balans	33 316	21 308
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader		
Ingående balans	441	405
Årets aktivering	880	556
Årets avskrivning	-629	-520
Utgående balans	692	441

NOT 23

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Tkr	2019-12-31				2018-12-31			
	Företag / fastighet	Ansvar	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Ansvar	Kredit / borgen	Totalt
Ej intjänad premie och kvardröjande risker	334 188	1 906	103 300	439 394	330 968	2 105	117 011	450 084
Oreglerade skador	102 943	1 641	45 268	149 852	101 315	8 981	49 903	160 199
Återbäring	13 869	4 467	16 837	35 173	6 060	872	16 784	23 717
Summa försäkringstekniska avsättningar	451 000	8 013	165 406	624 419	438 343	11 958	183 698	633 999

NOT 24

ÖVRIGA SKULDER

Tkr	2019-12-30	2018-12-31
Ej likvidavräknad värdepappershandel	-	1 658
Skuld till koncernbolag	-	6 004
Övriga skulder	3 188	3 243
Summa	3 188	10 904

NOT 25

UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Tkr	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna semesterlöner	694	547
Upplupna sociala avgifter	218	172
Övrigt	6 139	1 463
Summa	7 050	2 182

NOT 26

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Denna not innehåller en beskrivning av transaktioner som sker med närstående. Närstående definieras som; moderbolag samt systerbolag, styrelseledamot

eller anställd i ledande befattning samt närstående till dessa, samt företag kontrollerat av styrelseledamot eller anställd i ledande befattning samt närstående till dessa.

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

Alla transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

Tkr	2019	2018
<u>Premier</u>		
Vector Nordic AB	16 865	11 923
<u>Skaderegleringskostnader</u>		
Systerföretag	-65	-87
<u>Driftskostnader</u>		
Systerföretag	299	-2 037
Calleon Konsult AB	-150	-149
<u>Provisioner och vinstdelning</u>		
Vector Nordic AB	1 627	-2 385
<u>Finansiella intäkter</u>		
Ränteintäkter	1 354	643
<u>Fordringar/skulder på balansdagen</u>		
Moderbolag	8 582	4 465
Systerföretag	28 467	33 904
<u>Fordringar/skulder på balansdagen</u>		
Vector Nordic AB	2 854	1 292

NOT 27

PANTER OCH DÄRMED JÄMFÖRLIGA SÄKERHETER STÄLLDA FÖR EGNA SKULDER OCH FÖR SÅSOM AVSÄTTNINGAR REDOVISADE FÖRPLIKTELSE

Tkr	2019-12-31	2018-12-31
Aktier och andelar	123 336	128 204
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	438 465	430 251
Upplupna ränteintäkter	3 008	2 693
Övriga finansiella placeringstillgångar	23 683	23 683
Kassa och bank	79 124	109 549
Summa panter och därmed jämförliga säkerheter	667 616	694 380
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	667 616	694 380
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga

NOT 28

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 29

VINSTDISPOSITION

Kr	2019-12-31	2018-12-31
Balanserat resultat	61 744 300	51 291 327
Årets vinst	38 736 986	25 452 973
Summa vinstmedel	100 481 286	76 744 300
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:		
Till aktieägaren utdelas	0	15 000 000
I ny räkning överförs	100 481 286	61 744 300
Summa vinstmedel	100 481 286	76 744 300
Antal aktier	25 000	25 000
Föreslagen utdelning per aktie	0	600

NOT 30

KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD FRÅN FINANSRÖRELSEN

Kapitalunderlaget utgörs av ett genomsnitt av de försäkringstekniska avsättningarna f.e.r. För avsättningar inom Företag och Fastighet används sedan en kalkylräntesats motsvarande årets genomsnitt av en femårig statsobligation och för avsättningar inom Kredit och Borgen används sedan 2017 en kalkylräntesats motsvarande en sexmånaders statsskuldväxel. Kalkylräntesatsen som använts för Företag

och Fastighet refererar till de försäkringstekniska avsättningarna som löper på upp till tio år. Sedan 2017 gäller att kalkylräntesats om 0% om räntesatserna för obligationen och statsskuldväxeln är negativa. De genomsnittliga räntesatserna för 2019 är -0,36 % för obligationen och -0,41 % för statsskuldväxeln.

NOT 31

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Efter räkenskapsårets utgång har utbrottet av Covid-19 skett, även känt som Corona. För verksamheten förväntas en nedgång i marknaden, hur stor nedgången blir och hur verksamheten kommer att påverkas är dock svårt att säga vid undertecknande av årsredovisningen. Bolaget beräknar sedan i början av mars preliminär solvenskapitalkvot löpande och rapporterar till Finansinspektionen veckovis. Per den 30 mars var solvenskapitalkvoten preliminärt 169%. Rörelseresultatet för bolaget var preliminärt 12,5 mkr för det första kvartalet och preliminärt resultat

före skatt var -29,9 mkr främst till följd av svag kapitalavkastning. Effekterna av Covid-19 har inneburit kraftiga fall på finansmarknaden. Bolaget har analyserat och stresstestat detta som ett av möjliga scenario i den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA). Effekterna av Covid-19 är inom ramen för de scenario som bolaget stresstestar för att säkerställa fortsatt drift. Effekterna av Covid-19 bedöms inte påverka bolagets förutsättningar för fortsatt drift och uppfyllelse av lagstadgat kapitalkrav..

UNDERSKRIFTER

Stockholm den / 2020

Tobias Wikström

Per-Erik Atterwall
Styrelsens ordförande

Lennarth Åstrand

Sten Dunér

Peder Johansson

Linnea Moberg
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den / 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Eva Fällén
Auktoriserad revisor