

Gar-Bo AB

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING

2016 *u*



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	41

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

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

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Gar-Bo AB ägs till över 90% av externa oberoende ägare. AWB & Co AB, Preator AB, Mendorn 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 överlåtelse av bostäder via dotterbolaget Gar-Bo Försäkring AB. Framst är det färdigställandeförsäkringar och nybyggnadsförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men även entreprenadsäkerhetsförsäkringar, förskottsgarantiförsäkringar och insatsgarantiförsäkringar. Bolaget har också tecknat försäkring för allrisk entreprenad, ansvar och fastighet. Sedan 2015 erbjuds också överlåtelseförsäkringar i samband med bostadsöverlåtelse. En ny branschriktning från och med 2017 är resegarantiförsäkringar för arrangemang av paketresor.

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	2012	2013	2014	2015	2016
Tkr					
Premieinkomst samt övriga intäkter	170 522	181 952	159 617	172 127	213 723
Resultat före skatt	57 222	53 377	65 017	67 728	52 107
Balansomslutning	787 071	868 770	850 821	847 021	856 893
Soliditet (%)	13,8%	14,8%	18,0%	19,9%	19,9%
Skadeprocent för egen räkning (f.e.r.)	39,4%	45,5%	44,3%	45,3%	46,2%
Driftskostnadsprocent f.e.r.	21,7%	20,3%	20,6%	22,1%	22,3%
Totalkostnadsprocent f.e.r.	61,1%	65,8%	64,9%	67,4%	68,5%

RÄKENSKAPSÅRET 2016

Viktigare händelser under året

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

Koncernens resultat

Resultatet i koncernen blev 52,1 Mkr (67,7) före skatt.

Fakturering

Koncernens samlade fakturering ökade med 41,6 Mkr och uppgick till 213,7 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 137,7 Mkr (112,2). Premieintäkten f.e.r. har ökat med 11,5 Mkr till 163,7 Mkr (152,2).

Skadekostnader

Försäkringsersättningarna har legat på en högre nivå jämfört med föregående år främst på grund av ett fåtal större konkurser inom nyproduktionssidan.

Försäkrings tekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar f.e.r. per den 31 december ökade till 599,6 Mkr (596,4 Mkr).

Kapitalförvaltningen

Gar-Bo:s placeringsriktlinjer är tämligen konservativa och Gar-Bo:s placeringsstillgångar har till övervägande delen placerats i räntebärande instrument. Mot den bakgrunden får avkastningen betraktas som relativt god. Avkastningen blev 25,3 Mkr (24,8 Mkr). Beräknat på genomsnittliga placeringsstillgångar blev kapitalavkastningen 3,30 % (3,19 %).

PERSONAL

Den 31 december 2016 uppgick antalet anställda i koncernen till 27 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.

UTSIKTER INFÖR 2017

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

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

RISKER OCH OSÄKERHET

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

MODERBOLAGET

I moderbolaget Gar-Bo AB har under året bedrivits förvaltning av ekonomi, marknadsföring och andra koncerngemensamma tjänster. Vid utgången av räkenskapsåret bedrivs ingen aktiv verskamhet i moderbolaget förutom förvaltning av en värdepappersportfölj.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

	Kronor
Balanserat resultat	67 120 047
Årets vinst	47 015 208
Summa vinstmedel	114 135 255

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

	Kronor
Till aktieägarna utdelas	40 000 000
I ny räkning överförs	74 135 255
<u>Summa vinstmedel</u>	<u>114 135 255</u>

STYRELSENS YTTRANDE ÖVER ÅTERBÄRING OCH DEN FÖRESLAGNA UTDELNINGEN

Den föreslagna utdelningen till aktieägarna reducerar bolagets soliditet till 91,3 procent och koncernens soliditet till 16,0 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 (försiktighetsprincipen).

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2015	2016
Premieintäkt		171 346	184 270
Premier till återförsäkrare		-19 144	-20 526
Premieintäkt f.e.r.	3	152 202	163 744
Försäkringsersättningar	4	-68 953	-77 863
Ersättning från återförsäkrare		-	2 293
Försäkringsersättningar f.e.r.		-68 953	-75 570
Återbäring		-10 748	-24 874
Bruttoresultat		72 501	63 300
Kapitalavkastning intäkter	5	37 823	26 535
Kapitalavkastning kostnader	33	-12 556	-
Kostnader i kapitalförvaltningen		-461	-1 237
Resultat av kapitalförvaltningen		24 806	25 298
Övriga intäkter	6	38 022	48 675
Anskaffningskostnader	7,8	-6 139	-7 121
Administrationskostnader	7,8	-29 991	-38 912
Övriga kostnader	7,9	-31 308	-39 052
Rörelseresultat		67 891	52 188
Finansieringskostnader		-165	-81
Resultat före skatt		67 726	52 107
Inkomstskatt	10	-14 980	-11 657
Årets resultat		52 746	40 450
Koncernens rapport över totalresultat			
Årets resultat		52 746	40 450
Övrigt totalresultat		-	-
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:		-	-
Poster som har omklassificeras till resultaträkningen:		-	-
Värdoförändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas	16	598	-1 982
Skatt på poster som har omklassificeras till årets resultat		-132	436
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		466	-1 546
Summa totalresultat för året		53 212	38 904

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2015-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar		2 779	3 260
Materiella anläggningstillgångar	12	2 306	2 292
Förutbetalad anskaffningskostnad	13	14 337	15 132
Uppskjuten skattefordran	27	1 227	1 153
Tillgångar som värderas till verkligt värde enligt resultaträkningen:	14		
Aktier och andelar		229 312	247 979
Räntebärande		467 046	415 713
Derivat		1 225	-
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Aktier och andelar	14, 16	3 041	-
Lånefordringar	14, 15	19 000	15 000
Kundfordringar och andra fordringar	14, 17	8 578	13 164
Fordran aktuell skatt		-	908
Återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar			
Ej intjänad premie		35 138	42 014
Oreglerade skador		-	2 293
Fordringar avseende försäkringsavtal		4 817	20 440
Likvida medel	18	58 215	77 545
SUMMA TILLGÅNGAR		847 021	856 893
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<u>Eget kapital</u>			
Aktiekapital (500 000 aktier med kvotvärdet 5 kr)		2 500	2 500
Fond för utvecklingsutgifter		-	1 391
Reserver	19	1 546	-
Balanserad vinst		164 890	166 449
Summa eget kapital		168 936	170 340
Försäkringsavtal:			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	20	514 985	495 762
Oreglerade skador	21	104 187	123 225
Återbäring		12 402	24 874
Leverantörsskulder och andra skulder	22	14 192	23 735
Skulder avseende försäkringsavtal		10 069	3 570
Uppskjuten skatteskuld	28	12 316	11 880
Aktuell skatteskuld		6 184	3 507
Summa kortfristiga skulder		674 335	686 553
Långfristig finansiell skuld	37	3 750	-
Summa långfristiga skulder		3 750	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		847 021	856 893

KONCERNRAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

2016					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Aktiekapital*	Fond för utvecklingsutgifter*	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2016	2 500	-	1 546	164 890	168 936
Utvecklingsutgift		1 391		-1 391	0
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat				40 450	40 450
<u>Övrigt totalresultat</u>					
Poster som har omklassificerats till resultaträkningen:					
Finansiella tillgångar som kan säljas			-1 982		-1 982
Skatt på poster i övrigt totalresultat			436		436
Summa övrigt totalresultat			-1 546		-1 546
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Utdelning avseende 2015				-37 500	-37 500
Summa transaktioner med aktieägare				-37 500	-37 500
Utgående balans per 31 december 2016	2 500	1 391	-	166 449	170 340
2015					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Aktiekapital*	Fond för utvecklingsutgifter*	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	2 500	-	1 080	149 644	153 224
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat				52 746	52 746
<u>Övrigt totalresultat</u>					
Poster som har omklassificerats till resultaträkningen:					
Finansiella tillgångar som kan säljas			598		598
Skatt på poster i övrigt totalresultat			-132		-132
Summa övrigt totalresultat			466		466
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Utdelning avseende 2014				-37 500	-37 500
Summa transaktioner med aktieägare				-37 500	-37 500
Utgående balans per 31 december 2015	2 500	-	1 546	164 890	168 936

*Koncernens bundna egna kapital representeras i tabellen ovan av kolumnerna Aktiekapital och Fond för utvecklingsutgifter.

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	2015	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Inbetalda premier	133 557	149 425
Utbetalda återförsäkringspremier	-17 880	-24 249
Utbetalda försäkningsersättningar	-51 032	-58 824
Utbetald återbäring	-10 495	-12 402
Inbetalningar från övrig verksamhet	34 980	54 627
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-59 404	-88 216
Betald skatt	-14 583	-19 224
Placeringsverksamheten		
Erhållna utdelningar	968	5 048
Erhållna räntor	13 449	10 731
Nettoinvesteringar	7 636	41 945
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37 196	58 861
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Försäljning av dotterbolag	-16	-
Försäljning av bostadsrätt	-	3 250
Köp av anläggningstillgångar	-2 755	-3 049
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	330	370
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 441	571
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Amortering av skuld	-2 500	-2 500
Erlagd ränta	-147	-102
Utdelning till koncernens aktieägare	-37 500	-37 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-40 147	-40 102
Minskning/ökning av likvida medel	-5 392	19 330
Likvida medel vid årets början	63 517	58 215
Likvida medel vid årets slut	58 215	77 545

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2015	2016
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	6	11 786	7 459
Summa rörelsens intäkter		11 786	7 459
Övriga externa kostnader	9	-2 059	-2 437
Försäkringsersättningar	4	-1 312	112
Personalkostnader	8	-4 866	-2 635
Avskrivning inventarier	12	-156	-81
Summa rörelsens kostnader		-8 393	-5 041
Rörelseresultat		3 393	2 418
Intäkter från andelar i koncernföretag	29	37 500	37 500
Ränteintäkter och liknande intäkter	31	1 967	2 532
Räntekostnader och liknande kostnader	32	-168	-97
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		42 692	42 353
Bokslutsdispositioner	30	3 876	7 363
Skatt på årets resultat	23	-2 020	-2 701
Årets resultat		44 548	47 015
Moderbolagets rapport över totalresultat			
Årets resultat		44 548	47 015
Övrigt totalresultat			
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:			
Poster som har omklassificeras till resultaträkningen:			
Värdeförändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas	16	598	-1 982
Skatt på poster som har omklassificeras till årets resultat		-132	436
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		466	-1 546
Summa totalresultat för året		45 014	45 469

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2015-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	12	507	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	36	110 644	110 644
Andelar i bostadsrätt	16	3 041	0
Uppskjuten skattefordran	27	1 227	1 153
Summa anläggningstillgångar		115 419	111 797
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		1	2 135
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	117	15
Kortfristiga placeringar	25		
Övriga kortfristiga placeringar		8 819	11 661
Likvida medel	18	724	1 104
Summa omsättningstillgångar		9 661	14 915
SUMMA TILLGÅNGAR		125 080	126 712
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<u>Eget kapital</u>			
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		60 072	67 120
Fond för verkligt värde	19	1 546	0
Årets resultat		44 548	47 015
Summa eget kapital		111 166	119 135
<u>Avsättningar</u>			
Oreglerade skador	21	2 724	-
Summa avsättningar		2 724	-
<u>Långfristiga skulder</u>			
Långfristig finansiell skuld	37	3 750	-
Summa långfristiga skulder		3 750	-
Uppskjuten skatteskuld	28	436	0
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Leverantörsskulder och andra skulder		173	123
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	1 133	198
Övriga skulder		2 588	3 749
Aktuell skatteskuld		3 110	3 507
Summa kortfristiga skulder		7 004	7 577
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		125 080	126 712

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

2016				Balanserad	Summa
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Aktiekapital*	Reservfond*	Reserver	vinst	eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2016	2 500	2 500	1 546	104 620	111 166
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat				47 015	47 015
<u>Övrigt totalresultat</u>					
Poster som har omklassificerats till resultaträkningen:					
Finansiella tillgångar som kan säljas			-1 982		-1 982
Skatt på poster i övrigt totalresultat			436		436
Summa på övrigt totalresultat			-1 546		-1 546
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Utdelning avseende 2015				-37 500	-37 500
Summa transaktioner med aktieägare				-37 500	-37 500
Utgående balans per 31 december 2016	2 500	2 500	0	114 135	119 135
2015				Balanserad	Summa
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Aktiekapital*	Reservfond*	Reserver	vinst	eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	2 500	2 500	1 080	97 572	103 652
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat				44 548	44 548
<u>Övrigt totalresultat</u>					
Poster som har omklassificerats till resultaträkningen:					
Finansiella tillgångar som kan säljas			598		598
Skatt på poster i övrigt totalresultat			-132		-132
Summa på övrigt totalresultat			466		466
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Utdelning avseende 2014				-37 500	-37 500
Summa transaktioner med aktieägare				-37 500	-37 500
Utgående balans per 31 december 2015	2 500	2 500	1 546	104 620	111 166

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

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	2015	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Utbetalda försäkringsersättningar	-475	-2 612
Inbetalningar från övrig verksamhet	11 811	7 378
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-6 548	-5 495
Betald skatt/ återbetald skatt	-3 086	-4 569
Placeringsverksamheten		
Erhållna utdelningar	37 630	37 652
Nettoinvesteringar	-2 496	-2 992
Kassaflöde från den löpande verksamheten	36 836	29 362
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Erhållet koncernbidrag	3 876	7 363
Försäljning av bostadsrätt	-	3 250
Köp av materiella anläggningstillgångar	-365	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	183	507
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3 694	11 120
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Amortering av skuld	-2 500	-2 500
Erlagd ränta	-147	-102
Utdelning till koncernens aktieägare	-37 500	-37 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-40 147	-40 102
Minskning/ökning av likvida medel	383	380
Likvida medel vid årets början	341	724
Likvida medel vid årets slut	724	1 104

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 placeringsstillgångar

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

Försäkringstekniska avsättningar

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

Avsättningen för ej intjänade premier och kvardröjande risker avser att täcka den förväntade skade- och driftkostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringskontrakt. Avsättningen beräknas *pro rata temporis*.

Avsättningsrisken kommenteras vidare i not 2.

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

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

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

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

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

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

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

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på 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 realiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även realiserade 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 verksam (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 försäljningsintäkten 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.

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.

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.

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. Intjänningen 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 besiktningsmän 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 placeringstillgångarna.

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

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

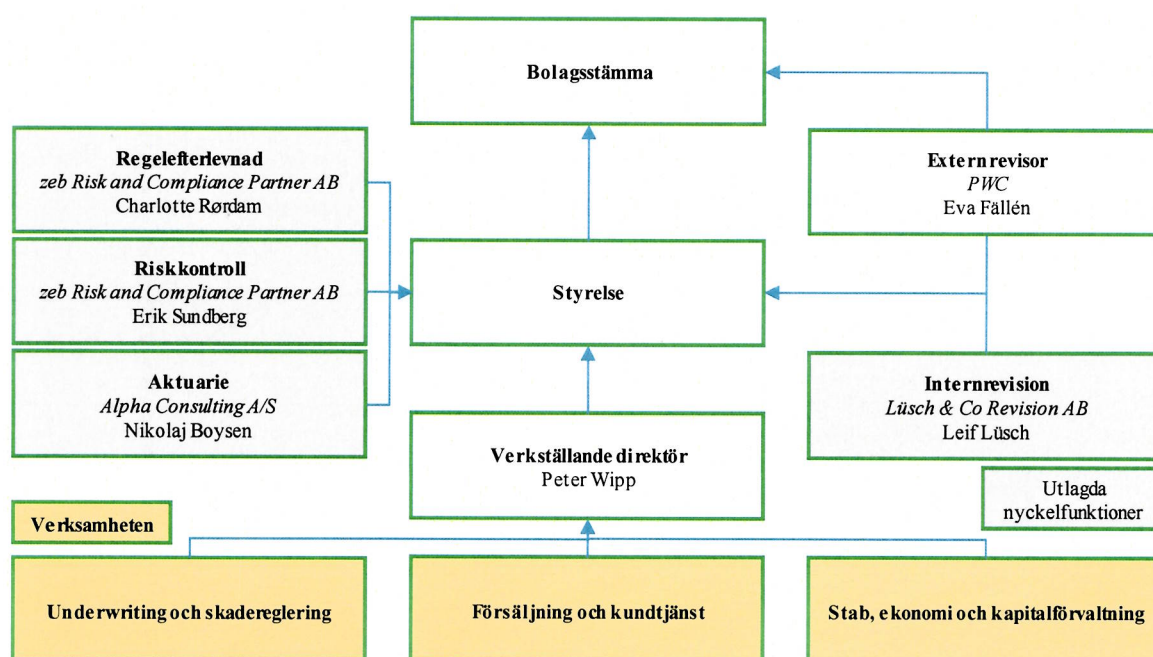
Kapitalkrav

Det finns regulatoriska kapitalkrav för Gar-Bo Försäkring AB. Bolaget beräknar sitt solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav i enlighet med den så kallade standardmodellen. Solvenskapitalkravet (SCR) uppgick per balansdagen till 170 447 tkr. Minimikapitalkravet (MCR) uppgick per balansdagen till 49 131 tkr. Bolaget hade per balansdagen en tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas på 292 071 tkr för att täcka dessa kapitalkrav. Bolagets och försäkringsgruppens 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.

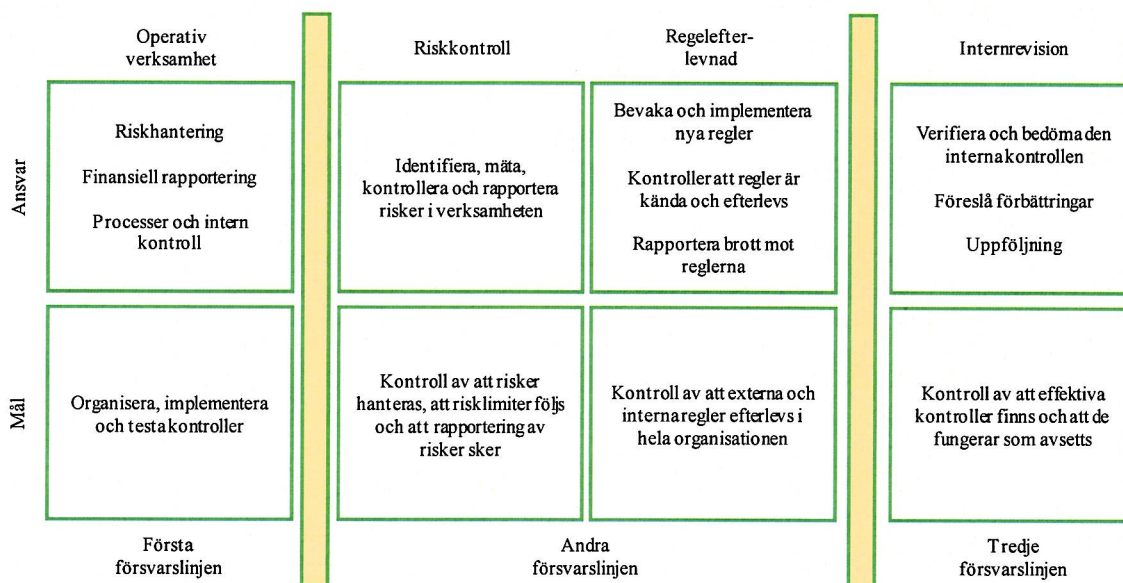
Figur 1 - Företagsstyrningssystem och rapporteringsstruktur



Riskhanteringsramverk och identifierade risker

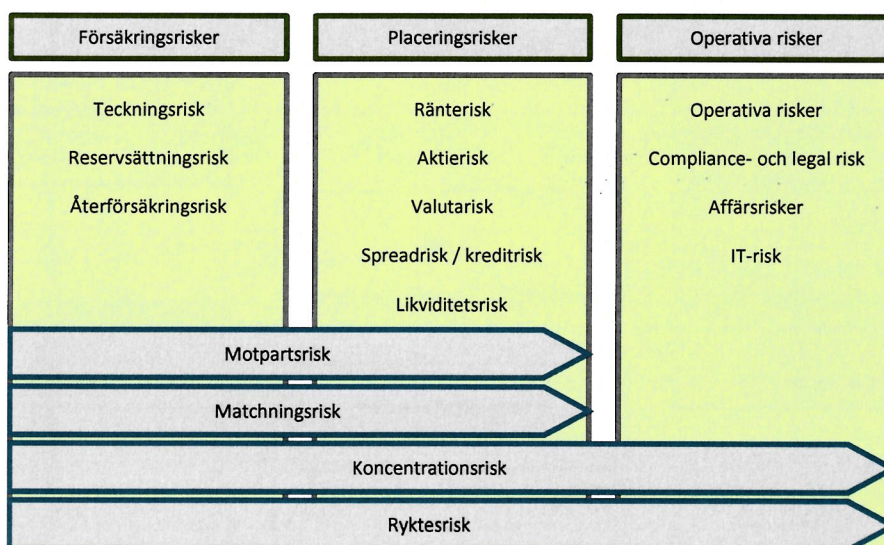
Gar-Bo delar in riskhanteringsprocessen i tre försvarslinjer. Den första försvarslinjen omfattas av alla operativa affärsenheter och ansvarar för riskerna och den interna riskkontrollen. Den andra försvarslinjen utgörs av Riskkontroll och Compliance vilka övervakar och kontrollerar att verksamheten bedrivs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

Figur 2 - Riskhanteringsramverk och försvarslinjer



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

Figur 3 - Riskkategorisering



Försäkringsrisker

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

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 försäkringsersättningar.

Försäkringstekniska avsättningar - avveckling över tiden					Redovisat värde
Mkr	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	
Per 2016-12-31	295,9	165,6	180,8	1,5	643,9
Per 2015-12-31	249,5	173,9	206,9	1,3	631,6

Skadetriangel

Skadetriangeln visar bruttosiffror för samtliga försäkringsgrenar sammanslagna.

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

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

Återförsäkringsrisk och motparts risk

För att inte exponera Gar-Bo för hela den risk som ligger i de försäkringar som tecknas återförsäkras stora delar av risken. För klassen Kredit och Borgen är återförsäkringen av modellerna ”stop loss per försäkringstagare”, ”stop loss per händelse” eller proportionell återförsäkring. För klassen Företag och Fastighet är återförsäkringsmodellen ”aggregerad stop loss” eller ”stop loss per händelse”. Gar-Bo har under många år haft en bred och stabil återförsäkringspanel. Förtroende från återförsäkrare och ett bra samarbete med dessa är av yttersta vikt vilket Gar-Bo strävar efter att uppnå via kontinuerliga möten under året och en transparent informationsöverföring.

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

Avgiven återförsäkringspremie fördelad per kreditbetyg hos extern återförsäkrare (kreditbetyg från S&P)					
Tkr	2015	% andel	2016	% andel	
AA-	18 630	85%	22 468	82%	
A+	724	3%	1 154	4%	
A	1 073	5%	1 494	5%	
A-	1 479	7%	2 284	8%	
SUMMA	21 906	100%	27 401	100%	

Matchningsrisk

Gar-Bo har som policy att ständigt ha en likviditetsreserv att möta sex månaders förväntade drifts- och skadekostnader. I tillägg så matchar förfallostrukturen på placeringstillgångarna mer än väl försäkringsavtalens löptid, se vidare tabell överst på sid 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 anseelig 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 2016 ett resultat på 3,30 % (3,19 %) 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.

Med aktierisk avses förändringar i noteringskurserna i aktuella aktier och andelar.

Känslighet för finansiella tillgångar	2015	2016
Mkr		
Räntebärande instrument		
Förändring av marknadsvärde på tillgångar vid +/- 1%-enhet parallellskifte i räntekurvan	+/- 1,8	+/- 1,6
Aktier		
Förändring av marknadsvärde på tillgångar vid +/- 10%-enheter i aktiepris	+/- 21,9	+/- 24,6

Valutarisk

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

Spreadrisk / kreditrisk / motparts risk

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	2015	% andel	2016	% andel
Obligationer				
Stat och kommun	137,6	19%	20,1	3%
Säkerställda bostadsobligationer	22,7	3%	27,2	4%
Bank	86,1	12%	103,5	15%
Företag	132,5	18%	174,7	26%
Summa obligationer	378,9	53%	325,5	48%
Penningmarknadsinstrument				
Stat och kommun	15,0	2%	4,0	1%
Säkerställda bostadsobligationer	17,0	2%	10,2	2%
Bank	20,2	3%	28,4	4%
Företag	35,9	5%	47,5	7%
Summa penningmarknadsinstrument	88,1	12%	90,2	13%
Aktier och andelar	232,4	32%	248,0	37%
Derivat	1,2	0%	0,0	0%
Övriga placeringsstillgångar	19,0	3%	15,0	2%
SUMMA PLACERINGSTILLGÅNGAR	719,6	100%	678,7	100%

Obligationer och penningmarknadsinstrument fördelade per kreditbetyg från Standard & Poors (S&P)				
Mkr	2015	% andel	2016	% andel
AAA	93,1	20%	57,5	14%
AA	172,6	37%	63,3	15%
A	30,3	6%	36,3	9%
BBB	65,5	14%	41,4	10%
BB	13,2	3%	22,1	5%
B	9,4	2%	13,6	3%
Direktägda obligationer utan kreditbetyg	82,9	18%	181,5	44%
SUMMA	467,0	100%	415,7	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-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 tabellerna på nästkommande sida är tillgångar och skulder redovisade till odiskonterade värden uppdelat på förfallostruktur. Tabellerna visar att Gar-Bo har tillräckligt med likvida medel för att hantera kassaflödena

Förfallostruktur per 2016-12-31					
Mkr	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	Summa
Finansiella tillgångar och tillgångar enligt försäkringsavtal					
<u>Andra finansiella placeringstillgångar</u>					
Aktier och andelar	248,0	-	-	-	248,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	97,1	229,9	118,2	-	445,2
Derivat	-	-	-	-	0,0
<u>Tillgångar som kan säljas</u>					
Lånefordringar	11,1	-	4,0	-	15,1
Återförsäkrares andel av FTA	19,5	11,8	12,9	0,1	44,3
Fordringar avseende försäkringsavtal	35,6	-	-	-	35,6
Kassa och bank	77,5	-	-	-	77,5
Summa finansiella tillgångar	488,8	241,7	135,1	0,1	865,7
Finansiella skulder och skulder enligt försäkringsavtal					
Försäkringstekniska avsättningar	295,9	165,6	180,8	1,5	643,9
Övriga skulder	14,6	-	-	-	14,6
Summa finansiella skulder	310,5	165,6	180,8	1,5	658,5

Förfallostruktur per 2015-12-31					
Mkr	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	Summa
Finansiella tillgångar och tillgångar enligt försäkringsavtal					
<u>Andra finansiella placeringstillgångar</u>					
Aktier och andelar	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
Summa finansiella tillgångar	434,7	254,4	160,3	0,1	849,5
Finansiella skulder och skulder enligt försäkringsavtal					
Försäkringstekniska avsättningar	249,5	173,9	206,9	1,3	631,6
Övriga skulder	16,3	-	-	-	16,3
Summa finansiella skulder	265,8	173,9	206,9	1,3	647,9

Operativa risker

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

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

Då bolaget är relativt litet så har nyckelfunktioner som internrevision, compliance och riskkontroll outsourcats till externa leverantörer. Bolaget anser detta vara ett effektivt sätt att ständigt ha korrekt kompetens på dessa viktiga funktioner samt en större möjlighet att följa best practice då dessa leverantörer har erfarenhet från flera av Finansinspektionen reglerade företag.

NOT 3 PREMIEINTÄKT F.E.R.

Koncernen Tkr	2015			2016		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	47 115	86 990	134 105	68 588	96 460	165 048
Premie för avgiven återförsäkring	-7 208	-14 698	-21 906	-11 844	-15 557	-27 401
Förändring i avsättning ej intjänad premie	55 838	-18 597	37 241	34 150	-14 928	19 222
Återförsäkrars andel av förändring i ej intjänad premie	-660	3 422	2 762	4 329	2 546	6 875
Premieintäkt för egen räkning	95 085	57 117	152 202	95 223	68 521	163 744

NOT 4 FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

Moderbolaget Tkr	2015			2016		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Utbetalda försäkringsersättningar	-475	-	-475	-2 612	-	-2 612
Förändring oreglerade skador	-737	-	-737	2 724	-	2 724
Skaderegleringskostnader	-101	-	-101	0	-	0
Summa försäkringsersättning	-1 312	-	-1 312	112	-	112

NOT 5 KAPITALAVKASTNING INTÄKTER

Koncernen Tkr	2015					2016				
	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Låne- fordringar	Totalt	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Låne- fordringar	Totalt
Erhållna utdelningar	693	275	-	-	968	1 250	3 799	-	-	5 049
Erhållna räntor	-	10 310	-	1 034	11 344	-	9 366	-	678	10 044
Värdetförändring	25 511	-	-	-	25 511	9 110	2 332	-	-	11 442
Summa kapitalavkastning	26 204	10 585	-	1 034	37 823	10 360	15 497	-	678	26 535

Moderbolaget Tkr	2015					2016				
	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Låne- fordringar	Totalt	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Låne- fordringar	Totalt
Erhållna utdelningar	131	-	-	-	131	152	-	-	-	152
Erhållna räntor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Värdetförändring	1 836	-	-	-	1 836	2 528	-	-	-	2 528
Summa kapitalavkastning	1 967	-	-	-	1 967	2 680	-	-	-	2 680

NOT 6 ÖVRIGA INTÄKTER

Koncernen Tkr	2015	2016
Besiktningssintäkter	32 838	43 184
Övriga intäkter	5 184	5 491
Summa övriga intäkter	38 022	48 675

Moderbolaget Tkr	2015	2016
Övriga intäkter	11 786	7 378
Vinst vid avyttring av inventarier	-	81
Nettoomsättning	11 786	7 459

NOT 7 DRIFTSKOSTNADER

Koncernen		
Tkr	2015	2016
Anskaffningskostnad	-6 139	-7 121
Administrationskostnad	-29 991	-38 912
Övriga kostnader	-31 308	-39 052
Skaderegleringskostnader i försäkringsrörelsen	-8 085	-5 377
Kapitalförvaltningskostnader	-460	-1 238
Summa driftskostnader	-75 983	-91 700
Personalkostnader	-23 884	-27 876
Avskrivningar	-1 718	-2 079
Kostnader för underentreprenörer	-31 308	-40 229
Övriga kostnader	-19 073	-21 516
Summa driftskostnader	-75 983	-91 700

NOT 8 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

Styrelse på balansdagen	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2016	2015	2016
Kvinnor	-	-	-	-
Män	6	6	4	4
Totalt	6	6	4	4

Ledande befattningshavare på balansdagen	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2016	2015	2016
Kvinnor	-	-	-	-
Män	5	4	2	-
Totalt	5	4	2	0

Medelantal anställda	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2016	2015	2016
Kvinnor	10	9	2	2
Män	14	15	2	1
Totalt	24	24	4	3

Löner och ersättningar	Koncernen		Moderbolaget		
	Tkr	2015	2016	2015	2016
Styrelse och ledande befattningshavare		6 014	4 528	2 016	1 157
Övriga anställda		9 235	12 283	929	373
Totala löner och ersättningar		15 249	16 811	2 945	1 530

Sociala avgifter enligt lag	Koncernen		Moderbolaget		
	Tkr	2015	2016	2015	2016
Styrelse och ledande befattningshavare		2 421	1 746	619	473
Övriga anställda		3 009	4 361	447	129
Totala sociala avgifter enligt lag		5 430	6 107	1 066	602

Pensionskostnader Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2016	2015	2016
Styrelse och ledande befattningshavare	1 787	1 208	656	335
Övriga anställda	1 037	1 821	151	99
Totala pensionskostnader	2 824	3 029	807	434
Totala löner, sociala kostnader och pensionskostnader	23 503	25 947	4 818	2 566

Från november 2007 har koncernen avgiftsbestämd pensionsplan.

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Löner, arvoden och andra ersättningar		Förmåner	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	Totalt
Koncernen						
<u>Verkställande direktör</u>						
Peter Wipp	1 492	62	1 111	501	2 665	
Övriga ledande befattningshavare	3 040	141	1 879	707	5 060	
Totalt VD och ledande befattningshavare	4 532	203	2 990	1 208	7 725	
<u>Styrelseordförande</u>						
Per-Erik Atterwall	-	-	-	-	-	
<u>Övriga styrelseledamöter</u>						
Peder Johansson	162	-	-	-	162	
Tobias Wikström	-	-	-	-	-	
Lennarth Åstrand	-	-	-	-	-	
Totalt styrelsen	162	-	-	-	162	
Totalt koncernen	4 694	203	2 990	1 208	7 887	
Varav redovisat i moderbolaget.	-	-	-	-	-	

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

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 revisorerna Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2016	2015	2016
Revisionsuppdrag	429	447	180	165
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	58	70	18	30
Övriga tjänster	129	307	18	0
Total ersättning till revisorerna	616	824	216	195

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 föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

NOT 10 INKOMSTSKATT KONCERNEN

Koncernen Tkr	2015-12-31	2016-12-31
Aktuell skatt	-14 891	-11 583
Uppskjuten skatt	-89	-74
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-14 980	-11 657
<u>Skillnad på koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats</u>		
Resultat före skatt	67 726	52 107
Skatt enligt gällande skattesats 22%	-14 900	-11 464
Förändring uppskjuten skattefordran	-89	-74
Skatt hänförlig till tidigare år	-	-17
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-67	-60
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	76	88
Skatteeffekt av schablonintäkt fondandelar	-	-130
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-14 980	-11 657

NOT 11 UTDELNING PER AKTIE

Utdelning som betalades ut under 2016 uppgick till 37 500 tkr (75 kr per aktie). På bolagsstämman den 19 april kommer en utdelning avseende räkenskapsåret 2016 totalt 40 000 tkr (80 kr per aktie) att föreslås. Den föreslagna utdelningen har inte redovisats som skuld i dessa finansiella rapporter.

NOT 12 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Inventarier Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2016	2015	2016
Ingående anskaffningsvärde	4 643	5 058	1 171	1 206
Inköp	1 069	1 310	365	-
Försäljning och utrangeringar	-654	-948	-330	-759
Utgående anskaffningsvärde	5 058	5 420	1 206	447
Ingående ackumulerade avskrivningar	-2 315	-2 752	-714	-699
Årets avskrivningar	-808	-821	-156	-81
Försäljning och utrangeringar	371	445	171	333
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 752	-3 128	-699	-447
Utgående redovisat värde	2 306	2 292	507	0

NOT 13 FÖRUTBETALD ANSKAFFNINGSKOSTNAD

Koncernen	2015-12-31	2016-12-31
Tkr		
Ingående balans	14 647	14 337
Årets aktivering	6 139	7 121
Årets avskrivning	-6 449	-6 326
Utgående balans	14 337	15 132

NOT 14 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI

Koncernen

Koncernen	Tillgångar värderade till			
Finansiella tillgångar per kategori	verkligt värde via			
2016-12-31	Låne- och	identifiering via	Tillgängliga	
Tkr	kundfordringar	resultaträkningen*	för försäljning	Summa
Tillgångar i balansräkningen				
Aktier och andelar	-	247 979	-	247 979
Räntebärande	-	415 713	-	415 713
Upplupna ränteintäkter	-	2 728	-	2 728
Lånefordringar	15 000	-	-	15 000
Likvida medel	77 545	-	-	77 545
Summa	92 545	666 420	-	758 965

Koncernen	Skulder värderade till			
Finansiella skulder per kategori	verkligt värde via		Övriga finansiella	
2016-12-31	resultaträkningen		skulder	
Tkr				Summa
Skulder i balansräkningen				
Leverantörsskulder och andra skulder	-	-	23 735	23 735
Summa	-	-	23 735	23 735

Koncernen	Tillgångar värderade till			
Nettovinster/förluster per kategori	verkligt värde via			
2016	Låne- och	resultaträkningen*	Tillgängliga	
Tkr	kundfordringar		för försäljning	Summa
Tillgångar i balansräkningen				
Aktier och andelar	-	8 158	247	8 405
Räntebärande	-	14 283	-	14 283
Lånefordringar	678	-	-	678
Likvida medel	0	-	-	0
Summa	678	22 441	247	23 366

Koncernen	Tillgångar värderade till			
Finansiella tillgångar per kategori	verkligt värde via			
2015-12-31	Låne- och	identifiering via	Tillgängliga	
Tkr	kundfordringar	resultaträkningen*	för försäljning	Summa
Tillgångar i balansräkningen				
Aktier och andelar	-	229 312	3 041	232 353
Räntebärande	-	467 046	-	467 046
Upplupna ränteintäkter	-	3 014	-	3 014
Derivat	-	1 225	-	1 225
Lånefordringar	19 000	-	-	19 000
Likvida medel	58 215	-	-	58 215
Summa	77 215	700 597	3 041	780 853

Koncernen	Skulder värderade till			
Finansiella skulder per kategori	verkligt värde via		Övriga finansiella	
2015-12-31	resultaträkningen		skulder	
Tkr				Summa
Skulder i balansräkningen				
Leverantörsskulder och andra skulder	-	-	14 192	14 192
Summa	-	-	14 192	14 192

Koncernen	Tillgångar värderade till			Summa
Nettovinster/förluster per kategori	verkligt värde via			
2015	Låne- och kundfordringar	resultaträkningen*	Tillgängliga för försäljning	
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
Summa	-3 180	27 986	598	25 404

Moderbolaget

Moderbolaget	Tillgångar värderade till			Summa
Finansiella tillgångar per kategori	verkligt värde via			
2016-12-31	Låne- och kundfordringar	identifiering via resultaträkningen*	Tillgängliga för försäljning	
Tkr				
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>				
Kortfristiga placeringar	-	11 661	-	11 661
Summa	-	11 661	-	11 661

Moderbolaget	Skulder värderade till			Summa
Finansiella skulder per kategori	verkligt värde via			
2016-12-31		resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	
Tkr				
<u>Skulder i balansräkningen</u>				
Övriga skulder		-	3 749	3 749
Summa	-	-	3 749	3 749

Moderbolaget	Tillgångar värderade till			Summa
Nettovinster/förluster per kategori	verkligt värde via			
2016	Låne- och kundfordringar	resultaträkningen*	Tillgängliga för försäljning	
Tkr				
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>				
Andel i bostadsrätt		2 192	-1 945	247
Kortfristiga placeringar	-	336	-	336
Summa	-	2 528	-1 945	583

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

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

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

Värdering till verkligt värde per nivå enligt följande hierarki:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgången än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgången som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3).

2016				
Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar i balansräkningen				
Aktier och andelar	86 056	152 582	9 341	247 979
Räntebärande värdepapper		415 713		415 713
Summa på övrigt totalresultat	86 056	568 295	9 341	663 692

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

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

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

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

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

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

NOT 15 LÅNEFORDRINGAR

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

NOT 16 FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM KAN SÄLJAS

Finansiella tillgångar som kan säljas utgjordes 2015 av en bostadsrätt som värderas till snittkvadratmeterpriset i Stockholm enligt mäklarstatistik för oktober-december det året. Bostadsrätten avyttrades under 2016.

Värdering av bostadsrätt Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2016	2015	2016
Ingående marknadsvärde	2 443	3 041	2 443	3 041
Marknadsvärdering av bostadsrätten (värdeförändring)	598	-3 041	598	-3 041
Utgående marknadsvärde	3 041	0	3 041	0

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	2015-12-31		2016-12-31
Kundfordringar	3 601		4 985
Reservering för osäkra kundfordringar	-180		-233
Bokfört värde på kundfordringar	3 421		4 752
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 021		1 045
Upplupna ränteintäkter	3 014		2 728
Övriga fordringar	1 122		4 639
Summa bokfört värde på kundfordringar och andra fordringar	8 578		13 164

Koncernen			
Verkligt värde på Kundfordringar och andra fordringar			
Tkr	2015-12-31		2016-12-31
Bokfört värde på kundfordringar	3 421		4 752
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 021		1 045
Upplupna ränteintäkter	3 014		2 728
Övriga fordringar	1 122		4 639
Summa verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar	8 578		13 164

NOT 18 LIKVIDA MEDEL

Likvida medel Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2016	2015	2016
Kassa och bank	58 215	77 545	724	1 104

NOT 19 RESERVER / FOND FÖR VERKLIGT VÄRDE

Tillgångar som kan säljas Tkr	2015-12-31	2016-12-31
Ingående balans	1 080	1 546
Om värdering (brutto) / försäljning	598	-1 982
Om värdering (skatteeffekt) / försäljning	-132	436
Utgående balans	1 546	-

NOT 20 EJ INTJÄNAD PREMIE OCH KVARDRÖJANDE RISKER

Koncernen Tkr	2015-12-31			2016-12-31		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Ej intjänad premie	436 075	78 910	514 985	401 924	93 838	495 762

NOT 21 OREGLERADE SKADOR

Koncernen Tkr	2015-12-31			2016-12-31		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Inträffade, rapporterade skador	50 285	4 829	55 114	43 170	24 951	68 121
Inträffade, men ej rapporterade skador (IBNR, IBNeR)	21 473	17 824	39 297	21 679	21 034	42 713
Skadebehandlingsreserv	7 269	2 507	9 776	6 889	5 502	12 391
Summa oreglerade skador	79 027	25 160	104 187	71 738	51 487	123 225

Moderbolaget Tkr	2015-12-31			2016-12-31		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Inträffade, rapporterade skador	2 612	-	2 612	0	-	0
Skadebehandlingsreserv	112	-	112	0	-	0
Summa oreglerade skador	2 724	-	2 724	0	-	0

NOT 22 LEVERANTÖRSSKULDER OCH ANDRA SKULDER

Koncernen Tkr	2015-12-31	2016-12-31
	Leverantörsskulder	4 461
Sociala avgifter	1 269	1 175
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 393	3 629
Övriga skulder	3 069	12 783
Summa	14 192	23 735

NOT 23 INKOMSTSKATT MODERBOLAGET

Moderbolaget	2015-12-31	2016-12-31
Tkr		
Aktuell skatt	-1 931	-2 627
Uppskjuten skatt	-89	-74
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-2 020	-2 701
<u>Skillnad på moderbolagets skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats</u>		
Resultat före skatt	46 568	49 716
Skatt enligt gällande skattesats 22%	-10 245	-10 938
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-25	-13
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	8 250	8 250
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-2 020	-2 701

NOT 24 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Moderbolaget	2015-12-31	2016-12-31
Tkr		
Förutbetalda hyror	8	0
Övrigt	109	15
Summa	117	15

NOT 25 KORTFRISTIGA PLACERINGAR

Moderbolaget	2015-12-31	2016-12-31
Tkr		
<u>Aktier och andelar</u>		
Anskaffningsvärde	6 414	9 406
Marknadsvärde	8 819	11 661
Bokfört värde	8 819	11 661

NOT 26 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Moderbolaget	2015-12-31	2016-12-31
Tkr		
Övrigt	1 133	198
Summa	1 133	198

NOT 27 UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Koncernen	2015-12-31	2016-12-31
Tkr		
<u>Redovisat över resultaträkningen</u>		
Fordran		
Finansiella tillgångar	1 227	1 153
Moderbolaget		
Tkr		
<u>Redovisat över resultaträkningen</u>		
Fordran		
Finansiella tillgångar	1 227	1 153

NOT 28 UPPSKJUTEN SKATTESKULD

Koncernen		
Tkr	2015-12-31	2016-12-31
<u>Redovisat över resultaträkningen</u>		
Skuld		
Säkerhetsreserv	11 880	11 880
<u>Redovisat över eget kapital</u>		
Finansiell placeringstillgång	436	0
Summa	12 316	11 880
Moderbolaget		
Tkr	2015-12-31	2016-12-31
<u>Redovisat över eget kapital</u>		
Finansiell placeringstillgång	436	0
Summa	436	0

NOT 29 INTÄKTER FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget		
Tkr	2015	2016
Aktieutdelning	37 500	37 500
Summa intäkter från andelar i koncernföretag	37 500	37 500

NOT 30 BOKSLUTSDISPOSITIONER

Moderbolaget		
Tkr	2015	2016
Erhållet koncernbidrag	3 876	7 363
Summa bokslutsdispositioner	3 876	7 363

NOT 31 RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE INTÄKTER

Moderbolaget	2015			2016			
	Tkr	Aktier	Räntebärande	Totalt	Aktier	Räntebärande	Totalt
Erhållna utdelningar	130	-	-	130	152	-	152
Värdeförändring	1 672	165	-	1 837	2 380	-	2 380
Summa ränteintäkter	1 802	165	165	1 967	2 532	-	2 532

NOT 32 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE KOSTNADER

Moderbolaget	2015			2016			
	Tkr	Aktier	Räntebärande	Totalt	Aktier	Räntebärande	Totalt
Räntekostnader	-	-	-165	-165	-	-93	-93
Kostnader i kapitalförvaltning	-	-	-3	-3	-	-4	-4
Summa räntekostnader	-	-	-168	-168	0	-97	-97

NOT 33 KAPITALAVKASTNING KOSTNADER

Koncernen	2015					2016				
	Tkr	Aktier	Räntebärande	Derivat	Lånefordringar	Totalt	Aktier	Räntebärande	Derivat	Lånefordringar
Värdeförändring	-11	-7 517	-778	-4 250	-12 556	-	-	-	-	-
Summa kapitalavkastning kostnader	-11	-7 517	-778	-4 250	-12 556	-	-	-	-	-

NOT 34 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

Moderbolaget

Moderbolaget har under 2016 fakturerat Gar-Bo Besiktning AB 378 tkr för granskning och intygsgivning av ekonomiska planer. Alla transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

Administrativa avtal

I moderbolaget Gar-Bo AB fanns under del av året personal för ekonomi, kommunikation och stabsfunktioner. Gar-Bo Försäkring AB hade därför tecknat avtal med Gar-Bo AB innebärande att erforderlig administration köptes från moderbolaget Gar-Bo AB. Personalen i Gar-Bo AB flyttades under året till Gar-Bo Försäkring AB vilket föranledde att det administrativa avtalet sades upp.

Moderbolaget	2015	2016
Tkr		
<u>Nettoomsättning</u>		
Intäkter från dotterföretag	11 763	7 378

Försäljning av tillgångar

Under räkenskapsåret har moderbolaget sålt tillgångar till en närstående person. Transaktionerna har skett till verkligt värde och föregåtts av styrelsebeslut.

Moderbolaget	2015	2016
Tkr		
<u>Övrig försäljning</u>		
Försäljning av tillgångar till närstående person	-	3 502

Koncernen

Dotterbolagen Gar-Bo Besiktning AB och Gar-Bo Försäkring AB har under året tecknat avtal om köp av tjänster från närstående företag. Alla transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

Koncernen	2015	2016
Tkr		
<u>Övrig försäljning</u>		
Försäljning av tillgångar till närstående person	-	3 502
<u>Administrationskostnader</u>		
Calleon Konsult AB (f d Captis AB)	-	-483
<u>Övriga kostnader</u>		
Calleon Konsult AB (f d Captis AB)	-	-560
<u>Skuld på balansdagen</u>		
Calleon Konsult AB (f d Captis AB)	-	-55

NOT 35 KAPITALKRAV

Det finns regulatoriska kapitalkrav för Gar-Bo Försäkring AB. Bolaget beräknar sitt solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav i enlighet med den så kallade standardmodellen. Solvenskapitalkravet (SCR) uppgick per balansdagen till 170 447 tkr. Minimikapitalkravet (MCR) uppgick per balansdagen till 49 131 tkr. Bolaget hade per balansdagen en tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas på 292 071 tkr för att täcka dessa kapitalkrav. Bolagets och försäkringsgruppens solvenskapitalkrav och kapitalbas 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%
Greta Bostäder AB		559081-7184	Stockholm	100%

Moderbolaget		Kapitalandel	Röstandel	Antal aktier	Bokfört värde (tkr)
Namn					
Gar-Bo Besiktning AB		100%	100%	1 000	3 100
Gar-Bo Försäkring AB		100%	100%	25 000	107 544

NOT 37 LÅNGFRISTIGA SKULDER

Tkr	2015			2016		
	Förfallostruktur		Totalt	Förfallostruktur		Totalt
1-5 år	> 5-år	1-5 år		> 5-år		
Skulder till kreditinstitut	3 750	-	3 750	-	-	-
Summa	3 750	-	3 750	-	-	-

NOT 38 STÄLLDA SÄKERHETER

Gar-Bo Försäkring AB har följande tillgångar upptagna i förmånsrättsregister. I övrigt finns inga andra ställda säkerheter eller ansvarsförbindelser.

Tkr	2015-12-31	2016-12-31
Aktier och andelar	220 494	236 317
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	467 046	415 714
Upplupna räntetäkter	3 014	2 728
Övriga finansiella placeringstillgångar	19 000	15 000
Kassa och bank	55 050	74 423
Summa tillgångar upptagna i förmånsrättsregister	764 604	744 182
Panter och därmed jäm förliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse	761 590	741 454
Övriga ställda panter och jäm förliga säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
Åtaganden	Inga	Inga

NOT 39 VINSTDISPOSITION

Kr	2015-12-31	2016-12-31
Balanserat resultat	60 072 072	67 120 047
Fond för verkligt värde	1 546 558	-
Årets vinst	44 547 975	47 015 208
Summa vinstmedel	106 166 605	114 135 255
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:		
Till aktieägarna utdelas	37 500 000	40 000 000
I ny räkning överförs	68 666 605	74 135 255
Summa vinstmedel	106 166 605	114 135 255
Antal aktier	500 000	500 000
Föreslagen utdelning per aktie	75,00	80,00



NOT 40 VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Handwritten signature

UNDERSKRIFTER

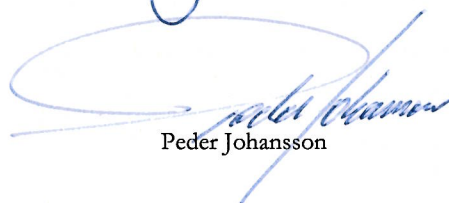
Stockholm den 4/4 2017



Per-Erik Atterwall
Ordförande



Lennarth Åstrand



Peder Johansson



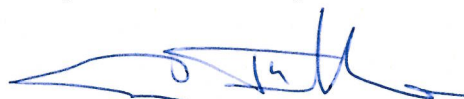
Tobias Wikström



Peter Wipp
Verkställedirektör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 5/4 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Eva Fällén
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

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

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde 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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

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

Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats:

www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Gar-Bo AB för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 5 april 2017
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Eva Fällén
Auktoriserad revisor

