

# Årsredovisning 2019



## INNEHÅLL

---

Vision och varumärke	3
Vd har ordet	4
Strategiska mål	5
Gar-Bo i siffror	6
Affärsområden	8
Gar-Bo som arbetsgivare	9
Händelser 2019	10
<b>Finansiella rapporter och noter</b>	
Förvaltningsberättelse	14
Koncernens resultaträkning	17
Koncernens balansräkning	18
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	20
Koncernens kassaflöde	21
Moderbolagets resultaträkning	22
Moderbolagets balansräkning	23
Moderbolagets förändringar i eget kapital	24
Moderbolagets kassaflöde	25
Noter till de finansiella rapporterna	26
Underskrifter	55
Revisionsberättelse	56

## VISION OCH VARUMÄRKE

Vi drömmer om ett samhälle där allt är skapat för att hålla, utan kompromisser. Där omsorg och noggrannhet genomsyrar varje stad, varje byggnad, varje bostad. Där alla vågar starta projekt och förverkliga drömmar. Ett samhälle där alla ska kunna bygga, bo och leva tryggt. Både nu och i framtiden.

### Vad vårt varumärke står för

Vi är **INNOVATIVA**, flexibla och kan snabbt möta kunden med produkter och tjänster som täcker alla behov, både före, under och efter projektet.

Vi står för den **TRYGGHET** som krävs för att våra kunder ska våga ta steget. Vår kombination av kunskap, innovation och trygghet gör att vi kan hjälpa dem att dra nytta av bygg- och fastighetsmarknadens möjligheter.

Vi gör det på ett **HÅLLBART** sätt och uppmuntrar till ett effektivt resursutnyttjande. Vi vill vara en **POSITIV KRAFT** i bygget av morgondagens samhälle.

## VD HAR ORDET

# 2019 VAR ÅRET DÅ VI INVESTERADE OCH SKAPADE FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR FRAMTIDEN



Linnea Moberg, verkställande direktör

### Några ord med Gar-Bos vd Linnea Moberg

När vi stänger verksamhetsåret 2019 är det som ett av Gar-Bos starkaste år sedan bolaget bildades. Omsättningen var den högsta sedan bolagets grundande och vi kunde visa upp ett starkt resultat. Vd Linnea Moberg delar här med sig av sina reflektioner över det gångna året.

### Hur skulle du sammanfatta 2019?

– Jag ser tillbaka på ett fantastiskt år där vi flyttade fram positionerna på flera områden. 2019 var året då vi investerade och skapade förutsättningar för framtiden. Vi tog en ännu tydligare position som bygg- och fastighetsbranschens försäkrings- och tjänstebolag. Nya kundrelationer och strategiska samarbeten ger oss ett fint kvitto på att vi fokuserar på rätt saker. Med en ständig produktutveckling förbättrar vi vårt erbjudande för att möta befintliga och nya kunders behov. Flera nya kompetenser och nyckelpersoner bidrar också till att Gar-Bo lämnar 2019 som en ännu starkare organisation.

### Hur syns det här i årets finansiella resultat?

– Det slår direkt igenom resultatmässigt. Rörelseresultatet var ett av de bästa någonsin och vi gjorde omsättningsmässigt vårt bästa år sedan start. Försäkringssidan växer och omsättningen ökade något mer än vad vi hade förväntat oss under 2019, vilket är riktigt roligt. Starkt bidragande till det fina resultatet var kapitalavkastningen. Framöver kommer vi lägga fokus på att öka det underliggande resultatet från verksamheten.

**"Tillväxt  
är inget  
självändamål  
om den inte  
sker lönsamt  
och hållbart"**

### Under 2019 genomförde Gar-Bo flera nya satsningar. Vad kan du berätta om dem?

– Vårt mål är att vara det givna valet för professionella byggare när de ska välja försäkringar och tjänster. Det är med det målet vi arbetar fram alla våra satsningar. Under 2019 har vi lanserat projektförsäkring och etablerat oss ännu tydligare inom entreprenadförsäkring. Vi har också tagit fram en mängd olika garantiprodukt.

En annan satsning vi gjort är att investera i RPA-teknik. Med hjälp av robotisering och automatisering av processer lyfter vi bort en hel del repetitiva uppgifter. Det gör att vi istället kan fokusera än mer på våra kundrelationer.

Under våren arbetade vi också med vår varumärkesplattform, ett viktigt arbete som bland annat resulterade i en ny vision. För mig är det viktigt att vi har en vision som alla kan sträva mot och bidra till, som gör att jag och alla mina kollegor går till jobbet varje dag och vet att vi hjälper till med något

## ”Det finns ett oerhört stort engagemang och bidrag från alla på Gar-Bo.”

som bidrar till ett bättre samhälle. Vår vision hjälper oss att fokusera på rätt saker och det är viktigt för oss att vara en långsiktig aktör.

### 2019 var också året då Gar-Bo firade 30 år – berätta!

– Vi hade en fantastisk dag i november där vi bjöd in alla våra kunder och firade tillsammans. Det blev en dag där vi delade med oss av insikter och kunskaper. Ett värdeord vi lever efter är att vi ska vara utforskare. Vi vill vara och är en hubb för lärande och nyfikenhet. Då är det också viktigt att vi delar med oss av allt det vi kan om branschen och marknaden till just branschen och marknaden. För 30 år sedan bildades vi av branschen för branschen. Även om vi har

nya ägare och är helt fristående sedan 10 år tillbaka, är vår stora övertygelse att vi och branschen har mycket att lära av varandra. Firandet blev en fin och inspirerande dag fylld av givande kunskapsseminarier. I samband med kvällens festligheter uppmärksammade vi initiativ och aktörer som bidragit till en höjd kvalitet i branschen.

### Vi ser en tillväxt under 2019. Kommer den att fortsätta?

– Vår målsättning är att vi ska fortsätta att växa. Under kommande år ska vi ta större steg än vad vi har gjort under 2019. Men tillväxt är inget självändamål om den inte sker lönsamt och hållbart. Vi är vana att arbeta med produkter

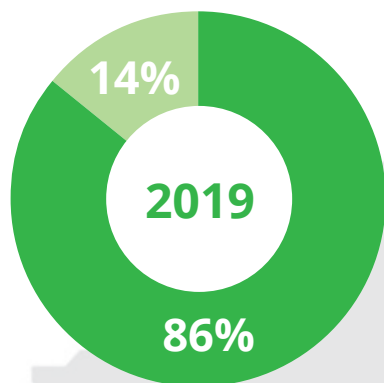
med en livslängd på 10 år. Därför måste tillväxten ske utifrån ett långsiktigt värdeskapande. Det betyder rent konkret att våra produkter och tjänster måste bidra med värden som håller över tid och som är skadeförebyggande. Så att vi kan stå upp för dem igår, idag och imorgon.

Den fina tillväxten och det goda resultatet är inget som kommer utan ansträngning. Det finns ett oerhört stort engagemang och bidrag från alla på Gar-Bo. Därför vill jag passa på att tacka alla medarbetare för ett fantastiskt fint 2019. Det är era fina insatser som gör det roligt att gå till jobbet och som gör att kunderna väljer oss. Tack!

## STRATEGISKA MÅL

- ✓ Vi ska vara den naturliga leverantören av försäkringar och tjänster för alla professionella byggare
- ✓ Vi ska växa lönsamt och hållbart genom organisk tillväxt och strategiska samarbeten
- ✓ Vi ska fokusera på långsiktiga relationer
- ✓ Vi ska vara en mer attraktiv arbetsgivare än våra konkurrenter
- ✓ Vi ska på ett socialt, ekonomiskt och miljömässigt hållbart sätt bidra till FN:s mål för hållbar utveckling
- ✓ Vi ska utgöra ett kunskapsnav för byggbranschen

## GAR-BO I SIFFROR



- Omsättning Sverige
- Omsättning övriga Norden

# 259

MILJONER KRONOR  
I OMSÄTTNING

# 170%

SOLVENSKAPITALKVOT  
(Gar-Bo Försäkring AB)

# 69%

TOTALKOSTNADSPROCENT  
(Senaste 5 åren - Gar-Bo Försäkring AB)

# 46

ANTAL ANSTÄLLDA  
PERSONER

### Gar-Bo AB

Gar-Bo AB grundas 1989 av Sveriges Trähusfabrikers Riksförbund

### Gar-Bo växer

Byggandet ökar igen efter den djupa lågkonjunkturen och Gar-Bo växer

### Försäkringar

Vi växer med våra kunder och ökar med försäkringar för bostadsrättsproduktion

1989

1995

2000

### Produktionsgarantier

Produktionsgarantier för småhusentreprenader är bolagets första produkt

### Besiktning

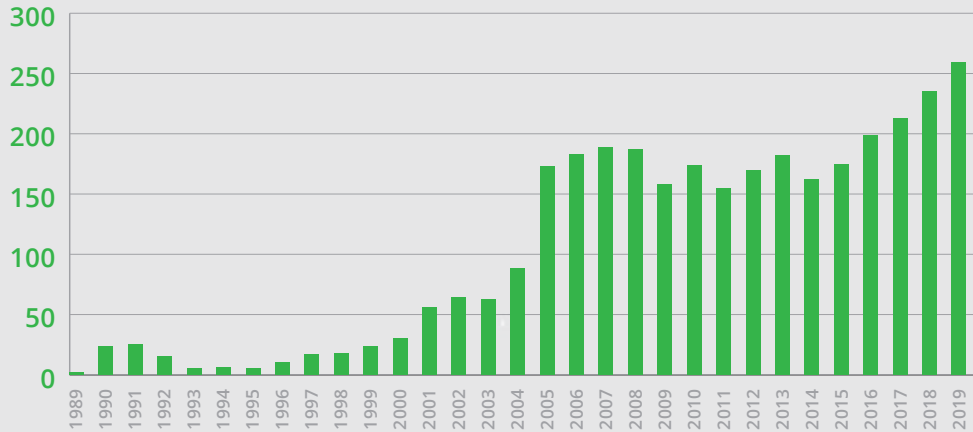
Vi börjar med besiktning av småhusentreprenader och bygger upp partner-nätverket

### Gar-Bo Försäkring

Gar-Bo Försäkring AB grundas 1999

## Omsättning 1989–2019

Mkr



## RÖRELSERESULTAT

# 24%

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

# 54

MILJONER KRONOR

### Byggfelsförsäkring

2005 kommer lagen om byggfelsförsäkring och vi försäkrar fler än 15 000 småhus

2005

### Gar-Bos Tekniska Råd

Gar-Bo växlar upp det skadeförebyggande arbetet och Tekniska Rådet etableras

2010

### Överlåtelsebesiktning och försäkring lanseras

Gar-Bo tar fram erbjudande för försäkringar och tjänster vid överlåtelse av småhus

2015

2019

### Nya ägare

Bolaget finner nya ägare som är fristående från byggbranschen

### Nybyggnadsförsäkring

Byggfelsförsäkringen blir frivillig och byter namn till nybyggnadsförsäkring

### Norge och Danmark

Etablerar strategiska samarbeten i Norge och Danmark för framtida tillväxt

## AFFÄRSOMRÅDEN

### Gar-Bo Koncernen

Gar-Bo är Sveriges ledande aktör inom försäkringar och tjänster för bygg- och fastighetsmarknaden. Sedan grundandet 1989 har vi fungerat som en långsiktig samarbetspartner till alla våra kunder inom byggbranschen. Med våra 46 medarbetare har Gar-Bo verksamhet i hela Norden och omsätter cirka 260 miljoner (2019).

Nyckeltal, tkr	2019	2018	Förändring, %
Omsättning	258 728	234 600	10%
Resultat före skatt	54 308	33 525	62%
Eget kapital	188 267	160 212	18%
Avkastning på eget kapital	24,4%	16,4%	
Antal anställda	46	44	5%

### Försäkringsverksamheten

I vår försäkringsverksamhet erbjuder vi sak- och garantiförsäkringar till företagskunder och konsumenter över hela Norden. Våra primära kundgrupper finns inom bygg- och fastighetsmarknaden och fokuserar främst på bostadsproduktion, men även på andra typer av entreprenader. Bolaget bedriver hållbarhetsarbete genom skadeförebyggande arbete och kvalitetsåterkoppling till våra företagskunder.

Nyckeltal, tkr	2019	2018	Förändring, %
Premieinkomst, brutto	183 410	160 989	14%
Resultat före skatt	49 458	32 876	50%
Skadeprocent	40,6%	45,4%	
Kostnadsprocent	29,2%	22,3%	
Totalkostnadsprocent	69,7%	67,7%	
Kapitalavkastning	5,6%	2,3%	
Solvenskapitalkvot	170%	166%	

### Tjänsteverksamheten

Gar-Bo är Sveriges största aktör inom entreprenadbesiktningar. Verksamheten bedrivs via egna anställda samt genom den partnerorganisation vi byggt upp sedan mitten av nittiotalet. Tjänsterna vi erbjuder är kopplade till försäkringsverksamheten och är avgörande för att kunna arbeta med kvalitetsåterkoppling gentemot våra företagskunder.

Nyckeltal, tkr	2019	2018	Förändring, %
Omsättning	75 318	73 611	2%
Rörelseresultat	7 445	747	897%
Utförda besiktningar, antal	6 948	7 022	-1%





## GAR-BO SOM ARBETSGIVARE

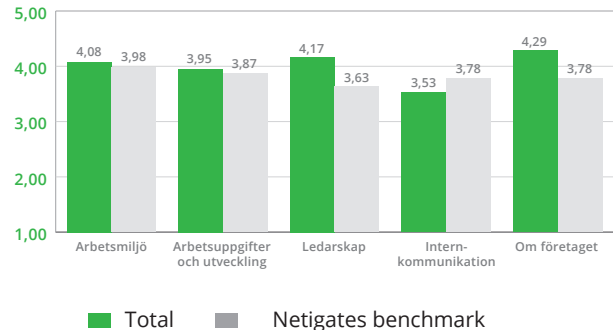
## EN ATTRAKTIV ARBETSGIVARE

Vår framgång bygger på våra medarbetare och vi lägger stor vikt vid vår medarbetarundersökning, där samtliga medarbetare får chans att dela med sig av sina åsikter. 2019 års resultat av undersökningen är mycket glädjande, då det visar att vi överträffar den benchmark vi jämför oss med inom fyra av fem områden. Vår målsättning är att vara en bättre och mer attraktiv arbetsgivare än våra konkurrenter och undersökningen visar att vi är på god väg. Det som utmärker oss i årets undersökning är framförallt att våra medarbetare känner en hög framtidstro och stolthet över att jobba på Gar-Bo.

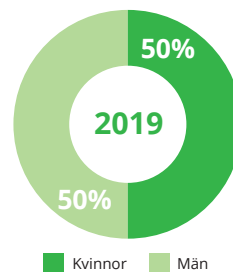
## Mångfald berikar

Vi är övertygade om att mångfald är berikande och att en personalstyrka med olikheter i bakgrund, kultur och erfarenheter ökar kvaliteten i såväl beslutsfattande som utförande. För oss som verkar inom flera olika branscher; försäkringsbranschen, tjänste- och konsultbranschen samt byggbranschen blir det extra viktigt att ha en bredd i organisationen.

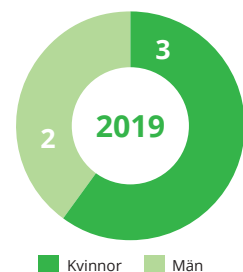
Med kunskap, flexibilitet och kundfokus vill vi skapa innovativa lösningar som ger tryggare möjligheter på bygg- och fastighetsmarknaden. Precis lika viktigt är det att alla som arbetar på och med Gar-Bo känner sig trygga och trivs. Därför är det självklart för oss med nolltolerans när det gäller sexuella trakasserier, mobbing, diskriminering, hot och våld.



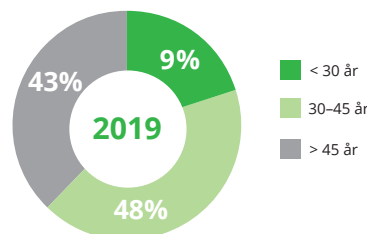
## Könsfördelning anställda



## Könsfördelning ledningsgruppen



## Åldersfördelning



## VÅRA HÖRNSTENAR

## Vi är mänskliga

Vi är öppna, genuina och lätta att ha att göra med.

## Vi är gnistan

Vi tar initiativ och får saker att hända.

## Vi är utforskare

Vi söker hela tiden nya kunskaper och nya lösningar.

## Vi är på väg

Vi strävar ständigt framåt och ser nya möjligheter.

## NU OCH I FRAMTIDEN

Noggrannhet och omsorg om framtiden ska genomsyra allt arbete på Gar-Bo. För oss är hållbarhet såväl en social och ekonomisk som miljömässig fråga. Gar-Bo har sedan lång tid tillbaka arbetat skadeförebyggande och deltar i olika projekt som bidrar till en högre kvalitet i branschen. Vi vill verka för att minska riskerna för fel och för onödigt resursutnyttjande i byggprojekt och vet att det alltid är bättre att göra rätt från början. Med vår kunskap och erfarenhet vill vi bidra som en positiv kraft i bygget av morgondagens samhälle.

## HÄNDELSER 2019

Organisationen har  
förstärkts med  
**fler kompetenta  
medarbetare**



Vi delade ut priset  
**Årets Småhus**



Vi har  
**utvecklat och breddat  
vårt erbjudande**  
och förbättrat våra  
befintliga produkter för  
att möta kundbehov.

2019

JANUARI

FEBRUARI

MARS

APRIL

MAJ

JUNI

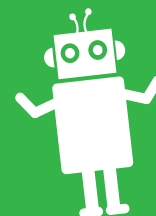
Vi lanserade  
**Projektförsäkring**

för att ytterligare stärka  
vår satsning på att vara  
bygg- och fastighetsbran-  
schens försäkrings- och  
tjänstebolag.

**Geografisk  
expansion**



**Robotiserade  
processer**



Vi gick mot  
Kebnekaises  
topp



Vi firade  
Gar-Bo 30 år



Vi ingick flera  
**Strategiska  
partnerskap**  
under 2019. Genom dessa  
partnerskap har vi också  
etablerat oss tydligare på fler  
geografiska marknader.



JULI

AUGUSTI

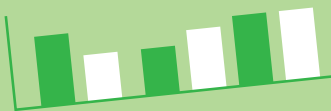
SEPTEMBER

OKTOBER

NOVEMBER

DECEMBER

Resultat i  
**medarbetar-  
undersökningen**  
som slår benchmark inom  
fyra av fem områden.  
100 % svarsfrekvens.



Under 2019  
har vi tagit fram en ny  
**varumärkes-  
plattform**  
innehållandes bland  
annat vision, mission  
och hörnstenar.



## Finansiella rapporter och noter

---

Förvaltningsberättelse	14
Koncernens resultaträkning	17
Koncernens balansräkning	18
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	20
Koncernens kassaflöde	21
Moderbolagets resultaträkning	22
Moderbolagets balansräkning	23
Moderbolagets förändringar i eget kapital	24
Moderbolagets kassaflöde	25
Noter till de finansiella rapporterna	26
Underskrifter	55
Revisionsberättelse	56

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

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

### 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% var av Gar-Bo AB.

Samtliga dotterbolag ägs till 100 %.

### Om verksamheten

Gar-Bo är en koncern som sedan 1989 arbetar med tjänster och försäkringar för bygg- och fastighetsbranschen. Huvuddelen av försäkringsbeståndet finns i Sverige, men genom s.k. gränsöverskridande verksamhet finns möjlighet att meddela försäkring i Danmark, Estland, Finland, Island och Norge.

Koncernen erbjuder marknaden försäkringslösningar inom bygg- och fastighet via dotterbolaget Gar-Bo Försäkring AB ("Gar-Bo Försäkring"). 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 en tid tillbaka tecknar

bolaget även dolda fel försäkring i samband med bostadsöverlåtelser. Från och med 2017 erbjuder bolaget via en anknuten försäkringsförmedlare resegarantiförsäkringar för arrangerade paketresor.

Dotterbolaget Gar-Bo Besiktning AB:s huvudsakliga verksamhet är att utföra besiktning av entreprenader. I komplement till detta utför bolaget såväl tjänster inom energirådgivning, uppdrag som kontrollansvarig enligt PBL samt i begränsad omfattning även överlåtelsebesiktningar. Gar-Bo Besiktning AB utför också uppdrag som rådgivning, intygsgivning och granskning av ekonomiska planer för bostadsrättsföreningar. Vidare erbjuds utbildningar och andra stödtjänster i samband med byggprocessen. Sedan september 2017 är Gar-Bo Besiktning ägare till fastighetskonsultbolaget Densia AB. Densias huvudverksamhet är att tillhandahålla konsulttjänster inom fastighetsbesiktning, värdering samt energicertifiering.

Koncernen innehåller även dotterbolaget Greta Bostäder AB som arbetar med fastighetsutveckling av framförallt bostäder.

### Flerårsöversikt

Koncernen	2019	2018	2017	2016	2015
Tkr					
Premieinkomst samt övriga intäkter	259 211	234 616	212 974	213 723	172 127
Resultat före skatt	54 308	33 525	37 107	52 107	67 728
Balansomslutning	880 697	836 823	837 766	856 893	847 021
Soliditet (%)	21,4%	19,1%	19,0%	19,9%	20,0%
Skadeprocent för egen räkning (f.e.r.)	41%	45%	50%	46%	45%
Driftskostnadsprocent f.e.r.	29%	22%	23%	22%	22%
Totalkostnadsprocent f.e.r.	70%	68%	72%	68%	67%

### Räkenskapsåret 2019

#### Viktigare händelser under året

Verksamheten i koncernen har utvecklats väl under 2019 och har trots en vikande bostadsmarknad haft ett år med tillväxt och ett bra resultat.

Under året har koncernen 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 46 personer.

### Koncernens resultat

Resultatet i koncernen blev 54,3 Mkr (33,5) före skatt.

### Fakturering

Koncernens samlade fakturering ökade och uppgick till 259,2Mkr (234,6). Samlad fakturering är summan av debiterade försäkringspremier och arvoden för besiktningar och övriga konsulttjänster.

### Premier

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.

### Försäkringstekniska avsättningar

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

### Kapitalförvaltningen

Gar-Bo:s 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 36,3 Mkr (13,7). Beräknat på genomsnittliga placeringstillgångar blev kapitalavkastningen 5,26 % (1,96 %).

### Personal

Den 31 december 2019 uppgick antalet anställda i koncernen till 48 personer, och medelantalet under året har varit 45.

### Utsikter inför 2020 och händelser efter räkenskapsårets utgång

Under 2020 har verksamheten en ambitiös tillväxtagenda, där tillväxt sker över alla kundgrupper och över fler geografiska marknader genom gränsöverskridande verksamhet. Vidare ser koncernen 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 koncernens 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. Gar-Bo Försäkring beräknar sedan i början av mars preliminär solvenskapitalkvot löpande och rapporterar till Finansinspektionen veckovis. Per den 30 mars var solvenskapitalkvoten preliminärt 169% för försäkringsrörelsen. Rörelse-resultatet för koncernen var preliminärt 12,6 mkr för det första kvartalet och preliminärt resultat före skatt var -31,9 mkr främst till följd av svag kapitalavkastning. Effekterna av Covid-19 har inneburit kraftiga fall på finansmarknaden. Bolaget analyserat och stress-testat 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 osäkerhet

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

### Moderbolaget

I moderbolaget Gar-Bo AB har utöver koncernledning, vissa koncerngemensamma tjänster och affärsutveckling bedrivits under delar av året. Sedan juli 2019 finns det inte längre några anställda kvar i Gar-Bo AB.

## Förslag till vinstdisposition

---

Till bolagsstämans förfogande står följande vinstmedel:

	<b>Kronor</b>
Balanserat resultat	99 494 297
Årets vinst	15 947 351
Summa vinstmedel	115 441 648

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

	<b>Kronor</b>
Till aktieägarna utdelas	-
I ny räkning överförs	115 441 648
Summa vinstmedel	115 441 648



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2019	2018
Premieintäkt		193 593	177 226
Premier till återförsäkrare		-27 762	-22 832
<b>Premieintäkt f.e.r.</b>	3	<b>165 831</b>	<b>154 393</b>
Försäkringsersättningar		-69 383	-70 160
Ersättning från återförsäkrare		2 133	-
<b>Försäkringsersättningar f.e.r.</b>	4	<b>-67 250</b>	<b>-70 160</b>
Återbäring		-34 140	-23 183
<b>Bruttoresultat</b>		<b>64 441</b>	<b>61 050</b>
Kapitalavkastning intäkter	5	38 522	15 990
Kapitalavkastning kostnader	6	-804	-1 045
Kostnader i kapitalförvaltningen	8	-1 437	-1 277
<b>Resultat av kapitalförvaltningen</b>		<b>36 281</b>	<b>13 668</b>
Övriga intäkter	7	75 801	73 627
Anskaffningskostnader	8	-6 286	-6 703
Administrationskostnader	8,9,10	-71 236	-60 607
Övriga kostnader	8	-44 693	-47 510
<b>Rörelseresultat</b>		<b>54 308</b>	<b>33 525</b>
Inkomstskatt	11	-11 780	-7 352
<b>Årets resultat</b>		<b>42 528</b>	<b>26 173</b>
<b>Koncernens rapport över totalresultat</b>			
<b>Årets resultat</b>		<b>42 528</b>	<b>26 173</b>
<b>Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>42 528</b>	<b>26 173</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2019-12-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	12	19 811	*19 811
Immateriella anläggningstillgångar		1 614	2 846
Materiella anläggningstillgångar	13	12 710	8 532
Leasing - nyttjanderättstillgång	14	23 691	-
Förutbetalad anskaffningskostnad	15	33 316	21 308
Uppskjuten skattefordran	16	1 440	1 595
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda bolag	17	1 331	1 328
Tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen:	18		
Aktier och andelar		125 250	138 040
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		438 465	430 251
Kundfordringar och andra fordringar	19	13 222	11 853
Fordran aktuell skatt		2 891	6 746
Återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar			
Ej intjänad premie		42 665	43 578
Oreglerade skador		-	2 700
Fordringar avseende försäkringsavtal		37 261	25 496
Likvida medel		127 029	116 737
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>880 697</b>	<b>830 819</b>

\*Rättning av fel i Goodwill för 2018. Rättning har skett från 25 814 tkr till 19 811 tkr.

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2019-12-31	2018-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<u>Eget kapital</u>			
Aktiekapital (500 000 aktier med kvotvärdet 5 kr)		2 500	2 500
Fond för utvecklingsutgifter		1 450	2 152
Balanserad vinst		184 317	155 560
<b>Summa eget kapital</b>		<b>188 267</b>	<b>160 212</b>
Försäkringsavtal:			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	20	439 394	450 084
Oreglerade skador	21	149 852	160 199
Återbäring		35 173	23 717
Leverantörsskulder och andra skulder	22	20 990	*14 691
Skulder avseende försäkringsavtal		8 463	5 177
Leasingskuld	14	5 278	-
Uppskjuten skatteskuld	23	11 571	11 571
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelse		339	1 783
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader		692	441
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>671 751</b>	<b>667 663</b>
Leasingskuld	14	18 413	-
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelse	24	2 266	2 944
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>20 678</b>	<b>2 944</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>880 697</b>	<b>830 819</b>

\*Rättning av fel i Leverantörsskulder och andra skulder 2018. Rättning har skett från 20 695 tkr till 14 691 tkr.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

2019	Aktie- kapital*	Fond för utvecklings- utgifter*	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)					
<b>Ingående balans per 1 januari 2019</b>	<b>2 500</b>	<b>2 152</b>	-	<b>155 559</b>	<b>160 212</b>
Utvecklingsutgift	-	-702	-	702	0
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat	-	-	-	42 528	<b>42 528</b>
<u>Övrigt totalresultat</u>					
Poster som har omklassificerats till resultaträkningen:					
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	-	-	-	-	-
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Utdelning avseende 2018	-	-	-	-15 000	<b>-15 000</b>
Premier avseende teckningsoptioner	-	-	-	527	<b>527</b>
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	-	-	-	<b>-14 473</b>	<b>-14 473</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2019</b>	<b>2 500</b>	<b>1 450</b>	-	<b>184 316</b>	<b>188 267</b>

2018	Aktie- kapital*	Fond för utvecklings- utgifter*	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)					
<b>Ingående balans per 1 januari 2018</b>	<b>2 500</b>	<b>2 298</b>	-	<b>154 240</b>	<b>159 039</b>
Utvecklingsutgift	-	-146	-	146	0
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat	-	-	-	26 173	<b>26 173</b>
<u>Övrigt totalresultat</u>					
Poster som har omklassificerats till resultaträkningen:					
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	-	-	-	-	-
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Utdelning avseende 2017	-	-	-	-25 000	<b>-25 000</b>
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	-	-	-	<b>-25 000</b>	<b>-25 000</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2018</b>	<b>2 500</b>	<b>2 152</b>	-	<b>155 559</b>	<b>160 212</b>

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

## KONCERNENS KASSAFLÖDE

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	2019	2018
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		
Inbetalda premier	172 700	156 104
Utbetalda återförsäkringspremier	-23 355	-24 764
Utbetalda försäkringsersättningar	-77 167	-56 812
Inbetalningar från återförsäkrare	4 693	-
Utbetald återbäring	-22 684	-25 034
Inbetalningar från övrig verksamhet	75 892	74 899
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-134 359	-101 935
Betald skatt	-8 536	-7 697
Placeringsverksamheten		
Erhållna utdelningar	2 120	3 104
Erhållna räntor	15 096	13 714
Nettoinvesteringar	25 448	46 246
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>29 848</b>	<b>77 825</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		
Försäljning av dotterbolag	-	-
Försäljning av bostadsrätt	-	-
Förvärv av dotterbolag	-	-3 600
Köp av anläggningstillgångar	-5 774	-829
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1 218	448
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4 556</b>	<b>-3 981</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		
Amortering av skuld	-	-
Erlagd ränta	-	-
Utdelning till koncernens aktieägare	-15 000	-25 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-15 000</b>	<b>-25 000</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>	<b>10 292</b>	<b>48 844</b>
Likvida medel vid årets början	116 737	67 893
Likvida medel vid årets slut	127 029	116 737

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2019	2018
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	7	180	0
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>180</b>	<b>0</b>
Övriga externa kostnader	8,9,10	-1 767	-1 930
Personalkostnader	8,9	-2 171	-4 962
Avskrivning inventarier	13	-63	-153
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-4 001</b>	<b>-7 046</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-3 822</b>	<b>-7 046</b>
Intäkter från andelar i koncernföretag	25	15 000	25 000
Ränteintäkter och liknande intäkter	5	545	282
Räntekostnader och liknande kostnader	6	-2	-158
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>11 722</b>	<b>18 078</b>
Bokslutsdispositioner	26	4 497	6 847
Skatt på årets resultat	11	-272	-48
<b>Årets resultat</b>		<b>15 947</b>	<b>24 877</b>
<b>Moderbolagets rapport över totalresultat</b>			
<b>Årets resultat</b>		<b>15 947</b>	<b>24 877</b>
<b>Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>15 947</b>	<b>24 877</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2019-12-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	13	-	346
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	27	114 917	110 917
Uppskjuten skattefordran	16	892	1 105
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>115 809</b>	<b>112 368</b>
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		2	-
Övriga fordringar		122	235
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		72	27
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar	18,28	3 245	11 164
Likvida medel		6 083	648
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>9 583</b>	<b>12 073</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>125 334</b>	<b>124 441</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<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		99 494	89 090
Årets resultat		15 947	24 877
<b>Summa eget kapital</b>		<b>120 442</b>	<b>118 967</b>
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Leverantörsskulder och andra skulder		126	108
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		648	493
Övriga skulder		4 118	4 872
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>4 892</b>	<b>5 474</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>125 334</b>	<b>124 441</b>

## MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

2019					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Aktie- kapital*	Reserv- fond*	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2019</b>	<b>2 500</b>	<b>2 500</b>	-	<b>113 967</b>	<b>118 967</b>
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat				15 947	15 947
<u>Övrigt totalresultat</u>					
Poster som har omklassificerats till resultaträkningen:					
<b>Summa på övrigt totalresultat</b>	-	-	-	-	-
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Utdelning avseende 2018				-15 000	-15 000
Premier avseende teckningsoptioner				527	527
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>				<b>-14 473</b>	<b>-14 473</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2019</b>	<b>2 500</b>	<b>2 500</b>	-	<b>115 442</b>	<b>120 442</b>
2018					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Aktie- kapital*	Reserv- fond*	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2018</b>	<b>2 500</b>	<b>2 500</b>	-	<b>114 090</b>	<b>119 090</b>
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat				24 877	24 877
<u>Övrigt totalresultat</u>					
Poster som har omklassificerats till resultaträkningen:					
<b>Summa på övrigt totalresultat</b>	-	-	-	-	-
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Utdelning avseende 2017				-25 000	-25 000
Summa transaktioner med aktieägare				-25 000	-25 000
<b>Utgående balans per 31 december 2018</b>	<b>2 500</b>	<b>2 500</b>	-	<b>113 967</b>	<b>118 967</b>

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



## MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	2019	2018
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-3 285	-6 936
Betald skatt/ återbetald skatt	-171	0
Placeringsverksamheten		
Erhållna utdelningar	181	282
Nettoinvesteringar	8 282	-1 265
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>5 006</b>	<b>-7 919</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i dotterbolag	-4 000	-
Utdelning från dotterföretag	15 000	25 000
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	428	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>11 428</b>	<b>25 000</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		
Lån dotterbolag	4 000	7 000
Utdelning till koncernens aktieägare	-15 000	-25 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-11 000</b>	<b>-18 000</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>	<b>5 435</b>	<b>-919</b>
Likvida medel vid årets början	648	1 568
Likvida medel vid årets slut	6 083	648

## 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 derivat-instrument) 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. 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 Försäkring som försäkring.

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

#### Värdering av placeringstillgångar

Gar-Bo tillämpar verkligt värde vid redovisningen av samtliga finansiella placeringstillgångar. Då värderingen av tillgångarna i 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 försäkringskoncernen ("koncernen") 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

Koncernen har ändrat sina redovisningsprinciper vid tillämpningen av IFRS 16.

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 koncernens 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 försäkringskoncernen

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 företagens finansiella rapporter på följande sätt:

IFRS 9 Finansiella Instrument trädde i kraft den 1 januari 2018 och är antagen av EU. Koncernen har valt att tillämpa undantagsreglerna i IFRS 4 avseende tillämpning av IFRS 9. Detta innebär att IAS 39 tillämpas till dess att koncernen börjar tillämpa IFRS 17 senast 1 januari 2023. Koncernen har gjort bedömningen att det är möjligt att tillämpa undantaget baserat på en kvalitativ bedömning av att verksamheten till största del 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 2021 (detta förlängs sannolikt till 2022), 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 som kommer att implementeras i svenska föreskrifter. Finansinspektionen överväger att införa en tvåårig implementeringstid av föreskrifterna för juridisk person och onoterade försäkringsföretags koncernredovisningar. Enligt tidigare 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. Försäkringskoncerner 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

## Koncernredovisning

---

I koncernredovisningen ingår dotterföretagen Gar-Bo Försäkring AB, Gar-Bo Besiktning AB, Densia AB, Greta Bostäder AB, Greta Projekt AB samt Greta Skidskon 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 orrealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orrealiserade förluster elimineras, men eventuella förluster betraktas som en indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

## Omräkning av utländsk valuta

---

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

vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

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

## Redovisningsprinciper för poster i balansräkningen

---

### Materiella och immateriella 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

## Leasing

Koncernen tillämpar sedan 2019 IFRS 16 Leasing vilket innebär att leasingkontrakt som är antingen finansiell leasing eller operationell leasing blir en "nyttjanderättstillgång" och en leaseingskuld. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet.

Koncernen tillämpar den förenklade övergångsmetoden där nyttjanderättstillgången värderas till ett belopp som motsvarar leaseingskulden. Leaseingskulden delas upp i en kortfristig del och en långfristig del. Den kortfristiga delen motsvarar värdet av kassaflödena för de kommande 12 månaderna för leasingkontrakten.

## 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.

## Placeringstillgångar

Koncernen 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 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 överförts 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.

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.

### **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 återförsäkringar 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.

### **Fordringar avseende direkt försäkring**

Samma redovisningsprinciper som för övriga fordringar.

### **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.

### **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 premie 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.

### **Leverantörsskulder och övriga skulder**

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

### **Skulder avseende direkt försäkring**

Samma redovisningsprinciper som för övriga skulder.

### **Aktuell och uppskjuten inkomstskatt**

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

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

skatteskulden regleras. 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.

## **Redovisningsprinciper för intäkter och kostnader**

### **Försäkringsverksamheten**

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

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

Återbäring sker till vissa större kunder med captive-lösning. Återbäringen är baserad på resultatet av tecknade försäkringar och skadeersättningar för respektive bolag med captivelösning. Återbäring utbetalas årsvis.

### **Kapitalförvaltning**

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 fastighetsrelaterade tjänster, så som ex. besiktningar och värderingar. Tjänsterna utförs i Gar-Bo Besiktning AB och Densia AB, Gar-Bo utser bl.a. besiktningsmän för slutbesiktningar.

Intäkter redovisas i takt med utfört arbete.

## Driftskostnader och övriga kostnader

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

## Ersättningar till anställda

Gar-Bo har avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar Gar-Bo 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.

## Leasing

Koncernen tillämpar sedan 2019 IFRS 16 Leasing vilket innebär att leasingkontrakt som är antingen finansiell leasing eller operationell leasing blir en "nyttjanderättstillgång" och en leasingskuld. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet.

Anpassningen till standarden innebär att leasingkostnaden ersätts med en avskrivningsdel där nyttjanderättstillgången skrivs av enligt förfallna kassaflöden samt en räntekostnadsdel vilken är baserad på en räntesats multiplicerat med årets genomsnittliga värde av nyttjanderättstillgången. Den använda räntesatsen för 2019 är 3%, vilket är baserat på den förväntade ränta som koncernen förväntas få om koncernen skulle låna upp kapital för att förvärva tillgången istället för att leasa den.

## 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-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. 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 på 336 818 tkr för att täcka dessa kapitalkrav. Kapitalbas och solvenskapitalkrav för Gar-Bo Försäkringsgrupp uppgick per balansdagen till 310 177 tkr respektive 196 807 tkr.

Bolagets och försäkringsgruppens solvenskapitalkrav och kapitalbas rapporteras kvartalsvis till Finansinspektionen.

#### Riskhanteringsorganisation och rapporteringsstruktur

---

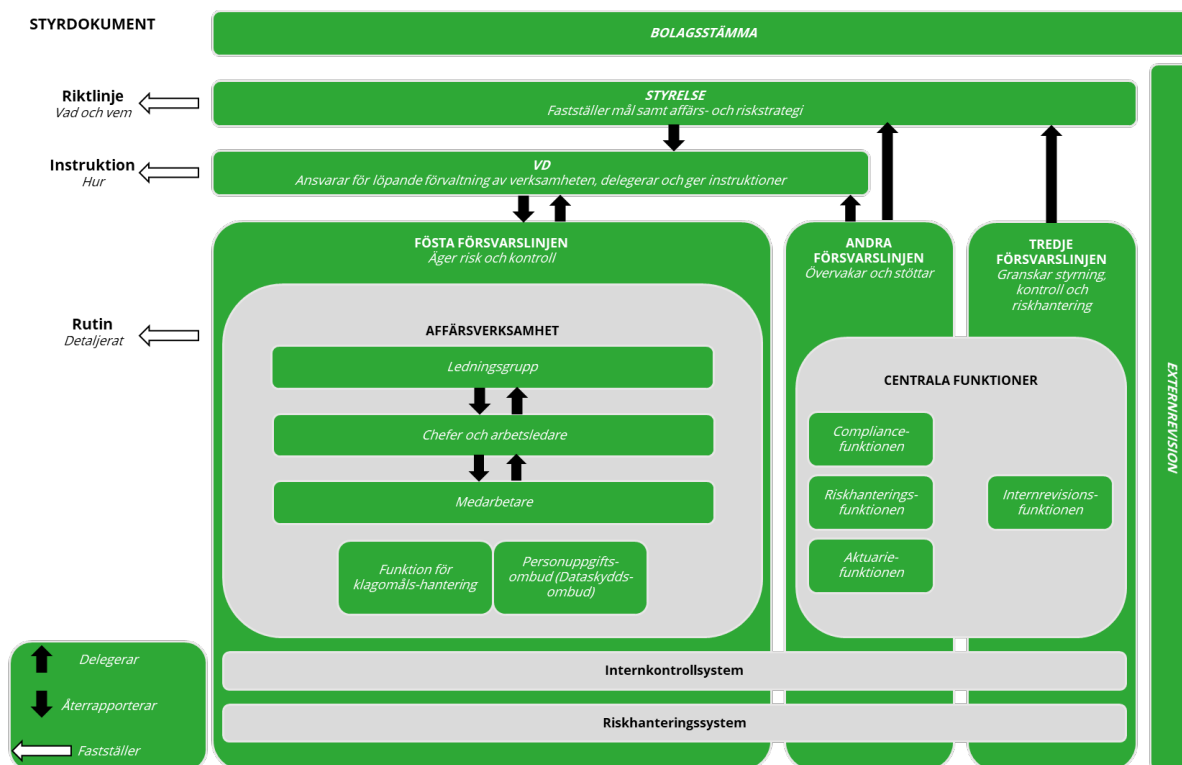
Styrelsen bär det övergripande ansvaret för riskhanteringen och säkerställer att riskerna hanteras och följs upp på ett tillfredsställande sätt samt granskar riskrapporter och godkänner riskhanteringsplaner. Respektive funktion inom verksamheten rapporterar till verkställande direktör. Se figur 1 nedan som visar hur riskhantering och rapportering hanteras i Gar-Bo Försäkring, vilket är det bolag i koncernen som är under tillsyn av Finansinspektionen.

#### Riskhanteringsramverk och identifierade risker

---

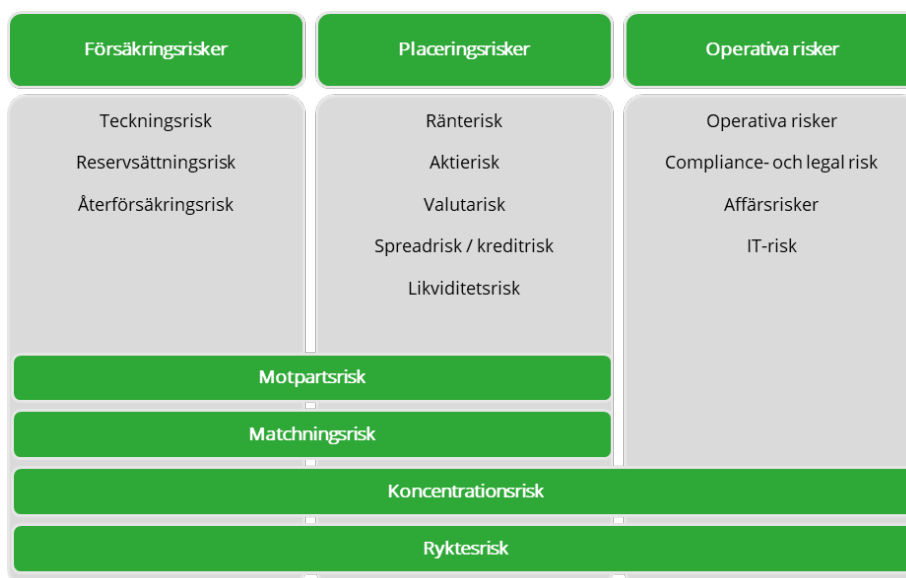
Gar-Bo delar in riskhanteringsprocessen i tre försvarslinjer. Den första försvarslinjen omfattas av alla operativa affärsenheter och ansvarar för riskerna och den interna riskkontrollen. Den andra försvarslinjen utgörs av Riskkontroll och Compliance vilka övervakar och kontrollerar att verksamheten bedrivs 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 nedan.

**Figur 1 – Företagsstyrningssystem och rapporteringsstruktur**



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

**Figur 2 – Riskkategorisering**



## Försäkringsrisker

I Gar-Bo Försäkring 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 Försäkring AB 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 Försäkring 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 Mkr					Redovisat värde
	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	
Per 2019-12-31	227,8	285,4	110,2	1,1	<b>624,4</b>
Per 2018-12-31	220,6	313,1	101,6	1,0	<b>636,3</b>

## Skadetriangel

Skadetriangeln visar bruttosiffror för samtliga försäkringsgrenar sammanslagna.

Skadekostnader före återförsäkring 2019 Tkr	Skadeår										Totalt
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	
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								
Åtta 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%	43%	0%	
Avsättning oreglerade kända skador - varav avsättning för IBNR	0	0	0	359	0	6 421	2 909	11 105	21 075	93 065	<b>134 934</b> <b>44 318</b>
<b>Avstämning mot balansräkningen</b>											
Avsättning för oreglerade skador upptagen i balansräkningen											<b>134 934</b>
Skadebehandlingsreserven uppgår i balansräkning till											<b>14 918</b>
Oreglerade skador uppgår i balansräkning till											<b>149 852</b>

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 Försäkring 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" eller "stop loss per händelse" eller proportionell återförsäkring. Gar-Bo Försäkring 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 Försäkring 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%
<b>SUMMA</b>	<b>26 853</b>	<b>100%</b>	<b>23 094</b>	<b>100%</b>

## Matchningsrisk

Gar-Bo har som policy att ständigt ha en likviditetsreserv att möta sex månaders förväntade drifts- och skadekostnader. I tillägg 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 försäkringstagare.

## 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 i Gar-Bo Försäkring uppnådde under 2019 ett resultat på 5,64 % (1,96 %) räknat på årets genomsnittliga innehav. Placeringsstillgångarna 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.

<b>Känslighet för finansiella tillgångar</b>		
Mkr	2019	2018
<b>Räntebärande instrument</b>		
Förändring av marknadsvärde på tillgångar vid +/- 1%-enhet parallellskifte i räntekurvan	+/- 7,4	+/- 7,6
<b>Aktier</b>		
Förändring av marknadsvärde på tillgångar vid +/- 10%-enheter i aktiepris	+/- 12,5	+/- 13,8

### 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. Kreditriskerna 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.

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

<b>Placeringstillgångar fördelade per tillgångsslag</b>				
Mkr	2019	% andel	2018	% andel
<b>Aktier och andelar</b>	<b>125,2</b>	<b>22%</b>	<b>138,0</b>	<b>24%</b>
<b>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>				
Stat och kommun	5,0	1%	5,0	1%
Säkerställda svenska obligationer	60,3	11%		
Säkerställda utländska obligationer	44,8	8%	35,9	6%
Företag	328,3	58%	389,3	69%
<b>Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>	<b>438,5</b>	<b>78%</b>	<b>430,3</b>	<b>76%</b>
<b>SUMMA PLACERINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>563,7</b>	<b>100%</b>	<b>568,3</b>	<b>100%</b>

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

## 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 skadebetalningar 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
<b>Finansiella tillgångar och tillgångar enligt försäkringsavtal</b>					
<u>Andra finansiella placeringstillgångar</u>					
Aktier och andelar	125,2	-	-	-	<b>125,2</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	82,3	235,9	166,1	15,7	<b>499,9</b>
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	21,4	14,4	6,8	0,1	<b>42,7</b>
Fordringar avseende försäkringsavtal	37,3	-	-	-	<b>37,3</b>
Kassa och bank	127,0	-	-	-	<b>127,0</b>
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>393,3</b>	<b>250,2</b>	<b>172,9</b>	<b>15,7</b>	<b>832,1</b>
<b>Finansiella skulder och skulder enligt försäkringsavtal</b>					
Försäkringstekniska avsättningar	227,8	285,4	110,2	1,1	<b>624,4</b>
Skulder avseende försäkringsavtal	8,5	-	-	-	<b>8,5</b>
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>236,2</b>	<b>285,4</b>	<b>110,2</b>	<b>1,1</b>	<b>632,9</b>

Förfallostruktur per 2018-12-31					
Mkr	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	Summa
<b>Finansiella tillgångar och tillgångar enligt försäkringsavtal</b>					
<u>Andra finansiella placeringstillgångar</u>					
Aktier och andelar	138,0	-	-	-	<b>138,0</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	70,2	274,1	128,6	-	<b>472,9</b>
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	21,0	18,5	6,7	0,1	<b>46,3</b>
Fordringar avseende försäkringsavtal	25,5	-	-	-	<b>25,5</b>
Kassa och bank	116,7	-	-	-	<b>116,7</b>
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>371,4</b>	<b>292,6</b>	<b>135,3</b>	<b>0,1</b>	<b>799,4</b>
<b>Finansiella skulder och skulder enligt försäkringsavtal</b>					
Försäkringstekniska avsättningar	220,6	313,1	101,6	1,0	<b>636,3</b>
Skulder avseende försäkringsavtal	5,2	-	-	-	<b>5,2</b>
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>225,8</b>	<b>313,1</b>	<b>101,6</b>	<b>1,0</b>	<b>641,5</b>

## Operativa risker

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

säkert lagrade och att rätt underlag för redovisningen finns tillgängligt.

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

Då bolaget är relativt litet 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

### PREMIEINTÄKT f.e.r

Koncernen	2019			Totalt
	Företag/ fastighet	Ansvar	Kredit/ borgen	
Tkr				
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	84 105	1 900	97 405	<b>183 410</b>
Premie för avgiven återförsäkring	-9 592	-588	-16 674	<b>-26 853</b>
Förändring i avsättning ej intjänad premie	-2 371	200	12 354	<b>10 183</b>
Återförsäkrares andel av förändring i ej intjänad premie	1 007	-62	-1 854	<b>-908</b>
<b>Premieintäkt för egen räkning</b>	<b>73 151</b>	<b>1 450</b>	<b>91 230</b>	<b>165 831</b>

Koncernen	2018			Totalt
	Företag/ fastighet	Ansvar	Kredit/ borgen	
Tkr				
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	53 571	2 139	105 279	<b>160 989</b>
Premie för avgiven återförsäkring	-6 314	-381	-16 399	<b>-23 094</b>
Förändring i avsättning ej intjänad premie	26 973	-155	-10 582	<b>16 236</b>
Återförsäkrares andel av förändring i ej intjänad premie	-1 886	68	2 080	<b>262</b>
<b>Premieintäkt för egen räkning</b>	<b>72 345</b>	<b>1 670</b>	<b>80 378</b>	<b>154 393</b>

## NOT 4

### FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR f.e.r

Koncernen	2019			Totalt
	Företag/ fastighet	Ansvar	Kredit/ borgen	
Tkr				
Utbetalda försäkringsersättningar f.e.r	-43 632	-406	-21 197	<b>-65 235</b>
Förändring oreglerade skador f.e.r	-1 628	4 640	4 635	<b>7 647</b>
Skaderegleringskostnader f.e.r	-8 581	-53	-1 027	<b>-9 662</b>
<b>Summa försäkringsersättning f.e.r</b>	<b>-53 841</b>	<b>4 181</b>	<b>-17 589</b>	<b>-67 250</b>

Koncernen	2018			Totalt
	Företag/ fastighet	Ansvar	Kredit/ borgen	
Tkr				
Utbetalda försäkringsersättningar f.e.r	-44 801	-59	-5 443	<b>-50 302</b>
Förändring oreglerade skador f.e.r	-13 776	-6 484	6 912	<b>-13 348</b>
Skaderegleringskostnader f.e.r	-5 703	0	-807	<b>-6 510</b>
<b>Summa försäkringsersättning f.e.r</b>	<b>-64 280</b>	<b>-6 542</b>	<b>662</b>	<b>-70 160</b>

## NOT 5

### KAPITALAVKASTNING INTÄKTER

Koncernen	2019				2018			
	Tkr	Aktier	Ränte- bärande	Fordringar och skulder Totalt	Aktier	Ränte- bärande	Fordringar och skulder Totalt	Totalt
Erhållna utdelningar	2 120	-	-	2 120	3 104	-	-	3 104
Erhållna räntor	-	13 502	1	13 503	-	11 441	319	11 760
Värdeförändring	18 508	4 331	60	22 899	0	1 126	-	1 126
<b>Summa kapitalavkastning</b>	<b>20 628</b>	<b>17 833</b>	<b>61</b>	<b>38 522</b>	<b>3 104</b>	<b>12 567</b>	<b>319</b>	<b>15 990</b>

Moderbolaget	2019		2018		
	Tkr	Aktier	Totalt	Aktier	Totalt
Erhållna utdelningar		181	181	282	282
Värdeförändring		365	365	-	-
<b>Summa kapitalavkastning</b>		<b>545</b>	<b>545</b>	<b>282</b>	<b>282</b>

## NOT 6

### KAPITALAVKASTNING KOSTNADER

Koncernen	2019				2018			
	Tkr	Aktier	Ränte- bärande	Leasing	Totalt	Aktier	Ränte- bärande	Totalt
Räntekostnader		-	-39	-765	-804	-	-2	-2
Värdeförändring		-	-	-	-	-1 043	-	-1 043
<b>Summa kapitalkostnader</b>		<b>-</b>	<b>-39</b>	<b>-765</b>	<b>-804</b>	<b>-1 043</b>	<b>-2</b>	<b>-1 045</b>

Moderbolaget	2019			2018			
	Tkr	Aktier	Ränte- bärande	Totalt	Aktier	Ränte- bärande	Totalt
Räntekostnader		-	0	0	-	-2	-2
Kostnader i kapitalförvaltning		-1	-	-1	-1	-	-1
Värdeförändring		-	-	-	-155	-	-155
<b>Summa räntekostnader</b>		<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-156</b>	<b>-2</b>	<b>-158</b>

## NOT 7

### ÖVRIGA INTÄKTER

Koncernen	2019		2018	
	Tkr			
Besiktningstäckningar		63 431		64 125
Övriga intäkter		12 370		9 502
<b>Summa övriga intäkter</b>		<b>75 801</b>		<b>73 627</b>

Moderbolaget	2019		2018	
	Tkr			
Övriga intäkter		34		0
Vinst vid avyttring av inventarier		146		-
<b>Nettoomsättning</b>		<b>180</b>		<b>0</b>



## NOT 8

### DRIFTSKOSTNADER

<b>Koncernen</b>			
Tkr	2019	2018	
Anskaffningskostnad	-6 286	-6 703	
Administrationskostnad	-71 236	-60 593	
Övriga kostnader	-44 693	-47 510	
Skaderegleringskostnader i försäkringsrörelsen	-9 662	-6 510	
Kapitalförvaltningskostnader	-1 437	-1 277	
<b>Summa driftskostnader</b>	<b>-133 315</b>	<b>-122 594</b>	
Personalkostnader	-46 968	-43 931	
Avskrivningar	-1 956	-2 363	
Avskrivningar leasing	-4 446	-	
Kostnader för underkonsulter	-44 711	-47 190	
Övriga kostnader	-35 234	-29 110	
<b>Summa driftskostnader</b>	<b>-133 315</b>	<b>-122 594</b>	

## NOT 9

### MEDEL TAL ANSTÄLLDA, LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA AVGIFTER

<b>Styrelse på balansdagen</b>				
	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	2019	2018	2019	2018
Kvinnor	1	-	-	-
Män	7	8	5	5
<b>Totalt</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Ledande befattningshavare på balansdagen</b>				
	2019	2018	2019	2018
Kvinnor	3	1	-	-
Män	2	2	-	2
<b>Totalt</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
<b>Medelantal anställda</b>				
	2019	2018	2019	2018
Kvinnor	23	20	-	-
Män	22	26	1	2
<b>Totalt</b>	<b>45</b>	<b>46</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Löner och ersättningar</b>				
Tkr	2019	2018	2019	2018
Styrelse och ledande befattningshavare	6 156	4 778	1 023	3 336
Övriga anställda	24 036	19 040	-	-
<b>Totala löner och ersättningar</b>	<b>30 191</b>	<b>23 818</b>	<b>1 023</b>	<b>3 336</b>
<b>Sociala avgifter enligt lag</b>				
Tkr	2019	2018	2019	2018
Styrelse och ledande befattningshavare	1 863	1 397	250	955
Övriga anställda	7 450	5 761	-	-
<b>Totala sociala avgifter enligt lag</b>	<b>9 313</b>	<b>7 158</b>	<b>250</b>	<b>955</b>

<b>Pensionskostnader</b>				
Tkr	2019	2018	2019	2018
Styrelse och ledande befattningshavare	956	1 457	164	982
Övriga anställda	4 737	2 756	-	-
<b>Totala pensionskostnader</b>	<b>5 693</b>	<b>4 213</b>	<b>164</b>	<b>982</b>
<b>Totala löner, sociala kostnader och pensionskostnader</b>	<b>45 198</b>	<b>35 189</b>	<b>1 438</b>	<b>5 273</b>

<b>Koncernen 2019</b>					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Lön, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Pensionskostnad	Totalt
<u>Verkställande direktör</u>					
Linnea Moberg* <sup>1</sup>	1 642	63	536	469	<b>2 710</b>
Övriga ledande befattningshavare	3 916	200	1 293	791	<b>6 200</b>
<b>Totalt VD och ledande befattningshavare</b>	<b>5 558</b>	<b>263</b>	<b>1 829</b>	<b>956</b>	<b>8 606</b>
<u>Styrelseordförande</u>					
Per-Erik Atterwall	-	-	-	-	-
<u>Övriga styrelseledamöter</u>					
Peder Johansson* <sup>2</sup>	175	-	18	-	<b>192</b>
Tobias Wikström	-	-	-	-	-
Lennarth Åstrand	-	-	-	-	-
Sten Dunér* <sup>2</sup>	160	-	16	-	<b>176</b>
<b>Totalt styrelsen</b>	<b>335</b>	<b>-</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>369</b>
<b>Totalt koncernen</b>	<b>5 893</b>	<b>263</b>	<b>1 863</b>	<b>956</b>	<b>8 975</b>
Varav redovisat i moderbolaget.	982	41	250	164	1 438

<b>Koncernen 2018</b>					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Lön, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Pensionskostnad	Totalt
<u>Verkställande direktör</u>					
Peter Wipp	1 645	83	543	624	<b>2 895</b>
Övriga ledande befattningshavare	2 635	84	855	833	<b>4 407</b>
<b>Totalt VD och ledande befattningshavare</b>	<b>4 280</b>	<b>167</b>	<b>1 397</b>	<b>1 457</b>	<b>7 302</b>
<u>Styrelseordförande</u>					
Per-Erik Atterwall	-	-	-	-	-
<u>Övriga styrelseledamöter</u>					
Peder Johansson	171	-	28	-	<b>199</b>
Tobias Wikström	-	-	-	-	-
Lennarth Åstrand	-	-	-	-	-
Sten Dunér	160	-	26	-	<b>186</b>
<b>Totalt styrelsen</b>	<b>331</b>	<b>-</b>	<b>54</b>	<b>-</b>	<b>385</b>
<b>Totalt koncernen</b>	<b>4 611</b>	<b>167</b>	<b>1 397</b>	<b>1 457</b>	<b>7 687</b>
Varav redovisat i moderbolaget.	3 179	158	955	982	4 291

\*<sup>1</sup> Sedan 2019-05-23 är Linnea Moberg VD för Gar-Bo AB, VD fram till 2019-05-23 var Peter Wipp.

\*<sup>2</sup> Arvode avseende 2019 utbetalas under 2020, efter avslutat 2019. Ersättning och soc. kostnader om totalt 369 tkr har kostnadsförts under 2019 i Gar-Bo AB.

Styrelsearvoden betalas endast 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 vinstdelningspott. Vinstdelningspotten fördelas pro rata per anställd utifrån den fasta månadslönen. Vinstdelningen varierar bara beroende av tjänstgöringsgrad.

## NOT 10 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

Ersättning till revisorerna Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Revisionsuppdrag	769	615	190	191
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	83	34	38	-
Övriga tjänster	86	0	86	0
Skatterådgivning	11	101	11	101
<b>Total ersättning till revisorerna</b>	<b>949</b>	<b>750</b>	<b>325</b>	<b>292</b>

## NOT 11 INKOMSTSKATT

Koncernen Tkr	2019-12-31	2018-12-31
Aktuell skatt	-11 625	-7 697
Uppskjuten skatt	-155	345
<b>Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen</b>	<b>-11 780</b>	<b>-7 352</b>
<u>Skillnad på koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats</u>		
<b>Resultat före skatt</b>	<b>54 308</b>	<b>33 525</b>
Skatt enligt gällande skattesats 21,4%	-11 622	-7 375
Förändring uppskjuten skattefordran	-218	0
Omvärdering av uppskjutna skatter till följd av ändrad skattesats i Sverige	-	280
Skatt hänförlig till tidigare år	0	-4
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-163	-118
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	223	0
Skatteeffekt av schablonintäkt säkerhetsreserv	-59	-
Skatteeffekt av schablonintäkt fondandelar	-4	-135
Temporära skillnader i inbetalda pensioner	63	-
<b>Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen</b>	<b>-11 780</b>	<b>-7 352</b>

<b>Moderbolaget</b>			
Tkr		2019-12-31	2018-12-31
Aktuell skatt		-59	-
Uppskjuten skatt		-214	-48
<b>Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen</b>		<b>-272</b>	<b>-48</b>
<u>Årets uppskjutna skattekostnad</u>			
Uppskjuten skatteintäkt/kostnad avseende förändring i temporära skillnader		-117	-28
Uppskjuten skatteintäkt/kostnad avseende ökning/minskning av underskottsavdrag		-97	11
Förändring uppskjuten skatt pga ny skattesats		-	-31
<b>Uppskjuten skatt i resultaträkningen</b>		<b>-214</b>	<b>-48</b>
<u>Skillnad på moderbolagets skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats</u>			
<b>Resultat före skatt</b>		<b>16 220</b>	<b>24 925</b>
Skatt enligt gällande skattesats 22%		-3 471	-5 484
Förändring uppskjuten skattefordran		-214	-
Omvärdering av uppskjutna skatter till följd av ändrad skattesats i Sverige		-	-31
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader		-16	-33
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter		3 428	5 500
<b>Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen</b>		<b>-272</b>	<b>-48</b>

## NOT 12

### GOODWILL

Goodwill	Koncernen	
	Tkr	
	2019-12-31	2018-12-31
Goodwill relaterat till förvärv av Densia AB september 2017		
Förvärvsgoodwill	12 182	12 182
Goodwill relaterat till förvärv av Greta Skridskon december 2018		
Förvärvsgoodwill	7 629	*7 629
<b>Summa goodwill</b>	<b>19 811</b>	<b>19 811</b>
Ingående goodwill	19 811	12 182
Förvärvad goodwill	-	7 629
<b>Utgående goodwill</b>	<b>19 811</b>	<b>19 811</b>

\*Rättning av förvärvsgoodwill har skett för 2018. Rättning har skett från 13 632 tkr till 7 629 tkr.

## NOT 13

### MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Inventarier	Koncernen	
	Tkr	
	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	10 225	5 721
Inköp	562	304
Förvärvat anskaffningsvärde	5 242	6 003
Försäljning och utrangeringar	-1 901	-1 803
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>14 128</b>	<b>10 225</b>
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 693	-2 019
Årets avskrivningar	-894	-849
Förvärvad avskrivning	-	-
Försäljning och utrangeringar	1 168	1 176
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-1 418</b>	<b>-1 693</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>12 710</b>	<b>8 532</b>

## NOT 14

### Leasing

Koncernen		2019-12-31*
Tkr		
<b>Nyttjanderättstillgång</b>		
Ingående balans		27 329
Årets aktivering		1 904
Årets utrangering		-331
Årets avskrivning		-5 211
<b>Utgående balans</b>		<b>23 691</b>
<b>Leasingskuld</b>		
Kortfristig del av leasingskuld		5 278
Långfristig del av leasingskuld		18 413
<b>Total leasingskuld</b>		<b>23 691</b>

\*2019 är första året som koncernen tillämpar IFRS 16 Leasing. Koncernen tillämpar den förenklade övergångs-metoden där nyttjanderättstillgången värderas till ett belopp som motsvarar leasingskulden.

## NOT 15

### FÖRUTBETALD ANSKAFFNINGSKOSTNAD

Koncernen		
Tkr	2019-12-31	2018-12-31
Ingående balans	21 308	17 514
Årets aktivering	18 923	11 728
Årets avskrivning	-6 915	-7 934
<b>Utgående balans</b>	<b>33 316</b>	<b>21 308</b>

## NOT 16

### UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Koncernen		
Tkr	2019-12-31	2018-12-31
<u>Redovisat över resultaträkningen</u>		
Uppskjuten skattefordran hänförlig till		
Finansiella tillgångar	892	1 095
Villkorad köpeskilling	485	485
Förlustavdrag	-	15
Temporära skillnader i inbetalda pensioner	63	-
<b>Summa uppskjuten skattefordran</b>	<b>1 440</b>	<b>1 595</b>
<b>Moderbolaget</b>		
Tkr	2019-12-31	2018-12-31
<u>Redovisat över resultaträkningen</u>		
Uppskjuten skattefordran relaterad till		
Finansiella tillgångar	892	1 094
Förlustavdrag	-	11
<b>Summa uppskjuten skattefordran</b>	<b>892</b>	<b>1 105</b>

## NOT 17

### ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG OCH GEMENSAMT STYRDA BOLAG

Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda bolag Tkr	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda bolag		
Vector Nordic AB	1 331	1 328
<b>Summa andelar i intresseföretag och gemensamt styrda bolag</b>	<b>1 331</b>	<b>1 328</b>
Ingående värde	1 328	1 400
Förvärvat värde		-
Andel av resultat	3	-72
<b>Utgående värde</b>	<b>1 331</b>	<b>1 328</b>

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

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

## NOT 18

### FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KATEGORI

Koncernen Finansiella tillgångar per kategori 2019-12-31 Tkr	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via identifiering via resultaträkningen*	Tillgängliga för försäljning	Summa
Aktier och andelar	-	125 250	-	125 250
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	438 465	-	438 465
Upplupna ränteintäkter	-	2 067	-	2 067
Likvida medel	127 029	-	-	127 029
<b>Summa</b>	<b>127 029</b>	<b>565 782</b>	<b>-</b>	<b>692 811</b>

Koncernen Nettovinster/förluster per kategori 2019 Tkr	Låne- och kundfordringar	Värdering till verkligt värde via identifiering via resultaträkningen*	Tillgängliga för försäljning	Summa
Aktier och andelar	-	20 115	-	20 115
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	16 870	-	16 870
Likvida medel	0	-	-	0
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>36 985</b>	<b>-</b>	<b>36 985</b>

Per 2019-12-31 hade koncernen inga finansiella skulder.

<b>Koncernen</b>		<b>Tillgångar värderade till</b>			
<b>Finansiella tillgångar per kategori</b>		<b>verkligt värde via</b>			
<b>2018-12-31</b>		<b>identifiering via</b>			
Tkr	Låne- och kundfordringar	resultaträkningen*	Tillgängliga för försäljning	Summa	
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>					
	Aktier och andelar	-	138 040	-	<b>138 040</b>
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	430 251	-	<b>430 251</b>
	Upplupna ränteintäkter	-	2 693	-	<b>2 693</b>
	Likvida medel	116 737	-	-	<b>116 737</b>
	<b>Summa</b>	<b>116 737</b>	<b>570 983</b>	-	<b>687 720</b>

<b>Koncernen</b>		<b>Värdering till</b>			
<b>Nettovinster/förluster per kategori</b>		<b>verkligt värde via</b>			
<b>2018</b>		<b>identifiering via</b>			
Tkr	Låne- och kundfordringar	resultaträkningen*	Tillgängliga för försäljning	Summa	
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>					
	Aktier och andelar	-	2 032	-	<b>2 032</b>
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	11 317	-	<b>11 317</b>
	Lånefordringar	319	-	-	<b>319</b>
	Likvida medel	0	-	-	<b>0</b>
	<b>Summa</b>	<b>319</b>	<b>13 349</b>	-	<b>13 668</b>

Per 2018-12-31 hade koncernen inga finansiella skulder.

<b>Moderbolaget</b>		<b>Tillgångar värderade till</b>			
<b>Finansiella tillgångar per kategori</b>		<b>verkligt värde via</b>			
<b>2019-12-31</b>		<b>identifiering via</b>			
Tkr	Låne- och kundfordringar	resultaträkningen*	Tillgängliga för försäljning	Summa	
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>					
	Kortfristiga placeringar	-	3 245	-	<b>3 245</b>
	<b>Summa</b>	-	<b>3 245</b>	-	<b>3 245</b>

<b>Moderbolaget</b>		<b>Tillgångar värderade till</b>			
<b>Nettovinster/förluster per kategori</b>		<b>verkligt värde via</b>			
<b>2019</b>		<b>identifiering via</b>			
Tkr	Låne- och kundfordringar	resultaträkningen*	Tillgängliga för försäljning	Summa	
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>					
	Kortfristiga placeringar	-	544	-	<b>544</b>
	<b>Summa</b>	-	<b>544</b>	-	<b>544</b>

Per 2018-12-31 hade moderbolaget inga finansiella skulder.

<b>Moderbolaget</b>		<b>Tillgångar värderade till</b>			
<b>Finansiella tillgångar per kategori</b>		<b>verkligt värde via</b>			
<b>2018-12-31</b>		<b>identifiering via</b>			
Tkr	Låne- och kundfordringar	resultaträkningen*	Tillgängliga för försäljning	Summa	
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>					
	Kortfristiga placeringar	-	11 164	-	<b>11 164</b>
	<b>Summa</b>	-	<b>11 164</b>	-	<b>11 164</b>

<b>Moderbolaget</b>		<b>Tillgångar värderade till</b>			
<b>Nettovinster/förluster per kategori</b>		<b>verkligt värde via</b>			
<b>2018</b>		<b>identifiering via</b>			
Tkr	Låne- och kundfordringar	resultaträkningen*	Tillgängliga för försäljning	Summa	
	Kortfristiga placeringar	-	11 164	-	<b>11 164</b>
	<b>Summa</b>	-	<b>11 164</b>	-	<b>11 164</b>

Tkr	identifiering via resultaträkningen*			
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>				
Kortfristiga placeringar	-	123	-	123
<b>Summa</b>	-	<b>123</b>	-	<b>123</b>

Per 2018-12-31 hade moderbolaget inga finansiella skulder.

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).

<b>Koncernen 2019-12-31</b>				
Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>				
Aktier och andelar	124 396	-	853	125 250
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	440 532	-	440 532
<b>Summa</b>	<b>124 396</b>	<b>440 532</b>	<b>853</b>	<b>565 781</b>

<b>Koncernen 2019 Förändringar för instrument i nivå 3</b>		<b>Instrument som innehåses för handel värderade till verkligt värde i resultaträkningen</b>		Summa
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			-	-
Värdetförändring			-376	-376
<b>Utgående balans</b>			<b>853</b>	<b>853</b>
Summa orealiserade förluster för perioden redovisade i resultaträkningen för de tillgångar som innehåses vid utgången av rapporteringsperioden				
			-376	-376

<b>Koncernen 2018-12-31</b>				
Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>				
Aktier och andelar	129 291	4 275	4 474	138 040
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		430 251		430 251
<b>Summa</b>	<b>129 291</b>	<b>434 526</b>	<b>4 474</b>	<b>568 291</b>



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

För 2018 och 2019 har en intern kassaflödesvärdering använts för värdering av ett onoterat aktieinnehav klassificerad som Nivå 3 till ett värde av drygt 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 så minskar värdet av det onoterade aktieinnehavet med 0,4 mkr och vid en minskning av riskpremien med 5%-enheter så ökar värdet av det onoterade aktieinnehavet med 0,5 mkr.

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

## NOT 19

### KUNDFORDRINGAR OCH ANDRA FORDRINGAR

<b>Koncernen Bokfört värde på Kundfordringar och andra fordringar</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Tkr		
Kundfordringar	6 944	7 197
Reservering för osäkra kundfordringar	-204	-569
<b>Bokfört värde på kundfordringar</b>	<b>6 740</b>	<b>6 628</b>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 395	1 436
Upplupna ränteintäkter	2 067	2 506
Övriga fordringar	20	1 284
<b>Summa bokfört värde på kundfordringar och andra fordringar</b>	<b>13 222</b>	<b>11 853</b>

<b>Koncernen Verkligt värde på Kundfordringar och andra fordringar</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Tkr		
Bokfört värde på kundfordringar	6 740	6 628
Lånefordringar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 395	1 436
Upplupna ränteintäkter	2 067	2 506
Övriga fordringar	20	1 284
Ej likvidavräknad värdepappershandel	-	-
<b>Summa verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar</b>	<b>13 222</b>	<b>11 853</b>

## NOT 20

### EJ INTJÄNAD PREMIE OCH KVARDRÖJANDE RISKER

Koncernen	2019-12-31			Totalt
	Företag/ fastighet	Ansvar	Kredit/ borgen	
Tkr				
Ej intjänad premie	334 188	1 906	103 300	439 394
<b>Summa ej intjänad premie</b>	<b>334 188</b>	<b>1 960</b>	<b>103 300</b>	<b>439 394</b>

Koncernen	2018-12-31			Totalt
	Företag/ fastighet	Ansvar	Kredit/ borgen	
Tkr				
Ej intjänad premie	330 968	2 105	117 011	450 084
<b>Summa ej intjänad premie</b>	<b>330 968</b>	<b>2 105</b>	<b>117 011</b>	<b>450 084</b>

## NOT 21

### OREGLERADE SKADOR

Koncernen	2019			Totalt
	Företag/ fastighet	Ansvar	Kredit/ borgen	
Tkr				
Inträffade, rapporterade skador	71 811	1 221	13 665	86 697
Inträffade, men ej rapporterade skador (IBNR, IBNeR)	20 266	420	27 551	14 918
Skadebehandlingsreserv	10 866	0	4 052	14 918
<b>Summa oreglerade skador</b>	<b>102 943</b>	<b>1 641</b>	<b>45 268</b>	<b>149 852</b>

Koncernen	2018			Totalt
	Företag/ fastighet	Ansvar	Kredit/ borgen	
Tkr				
Inträffade, rapporterade skador	71 711	8 584	21 171	101 466
Inträffade, men ej rapporterade skador (IBNR, IBNeR)	19 691	397	23 852	43 940
Skadebehandlingsreserv	9 912	0	4 880	14 792
<b>Summa oreglerade skador</b>	<b>101 315</b>	<b>8 981</b>	<b>49 903</b>	<b>160 199</b>

## NOT 22

### LEVERANTÖRSSKULDER OCH ANDRA SKULDER

Koncernen	2019-12-31		2018-12-31
Tkr			
Leverantörsskulder		7 427	7 328
Sociala avgifter		2 498	1 684
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8 415	3 653
Övriga skulder		2 650	*2 026
<b>Summa</b>		<b>20 990</b>	<b>14 691</b>

\*Rättning av fel har skett för 2018. Rättning från 7 913 tkr till 2 026 tkr.

## NOT 23

### UPPSKJUTEN SKATTESKULD

<b>Koncernen</b>			
Tkr		2019-12-31	2018-12-31
<u>Redovisat över resultaträkningen</u>			
Uppskjuten skatteskuld hänförlig till upplösning av			
Säkerhetsreserv		11 556	11 556
Övrig avsättning		15	15
<b>Summa</b>		<b>11 571</b>	<b>11 571</b>

## NOT 24

### AVSÄTTNING FÖR PENSIONER OCH LIKNANDE FÖRPLIKTELSE

<b>Koncernen</b>			
Tkr		2019	2018
Avsättning för villkorad köpeskilling		2 266	2 266
Avsättning för personalrelaterade avgångskostnader		-	678
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser		<b>2 266</b>	<b>2 944</b>

## NOT 25

### INTÄKTER FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

<b>Moderbolaget</b>			
Tkr		2019	2018
Aktieutdelning		15 000	25 000
<b>Summa intäkter från andelar i koncernföretag</b>		<b>15 000</b>	<b>25 000</b>

## NOT 26

### BOKSLUTSDISPOSITIONER

<b>Moderbolaget</b>			
Tkr		2019	2018
Erhållet koncernbidrag		4 497	6 847
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>		<b>4 497</b>	<b>6 847</b>

## NOT 27

### ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

<b>Koncernen</b>			
Namn	Organisations-nummer	Säte	Kapitalandel
Gar-Bo Besiktning AB	556408-9695	Stockholm	100%
Gar-Bo Försäkring AB	516401-6668	Stockholm	100%
Greta Bostäder AB	559081-7184	Stockholm	100%
Greta Projekt AB	559159-9187	Stockholm	100%
Greta Skridskon AB	559107-2136	Stockholm	100%
Densia AB	556610-0169	Stockholm	100%

<b>Moderbolaget</b>				
Namn	Kapitalandel	Röstandel	Antal aktier	Bokfört värde (tkr)
Gar-Bo Besiktning AB	100%	100%	1 000	3 100
Gar-Bo Försäkring AB	100%	100%	25 000	107 544
Greta Bostäder AB	100%	100%	500	4 273
<b>Summa</b>				<b>114 917</b>

## NOT 28 KORTFRISTIGA PLACERINGAR

<b>Moderbolaget</b>		
Tkr	2019-12-31	2018-12-31
<u>Aktier och andelar</u>		
Anskaffningsvärde	3 938	9 475
Marknadsvärde	3 245	11 164
<b>Bokfört värde</b>	<b>3 245</b>	<b>11 164</b>

## NOT 29 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

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

Alla transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

<b>Koncernen</b>		
Tkr	2019	2018
<u>Premier</u>		
Premier från Vector Nordic AB	16 865	11 923
<u>Provisioner och vinstdelning</u>		
Vector Nordic AB	1 627	-2 385
<u>Konsultationer</u>		
Backagard Trading AB	-7	-
Calleon Konsult AB	-268	-149
Punkthöjden Fastighetsekonomi AB	-167	-
<u>Övriga kostnader</u>		
Calleon Konsult AB	-135	-544
Punkthöjden Fastighetsekonomi AB	-20	-
<u>Fordran/Skuld på balansdagen</u>		
Punkthöjden Fastighetsekonomi	-233	-
Vector Nordic AB	2 854	1 292

<b>Moderbolaget</b>		
Tkr	2019	2018
<u>Skulder på balansdagen</u>		
Dotterföretag	-4 085	-4 465

## NOT 30 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 på 336 818 tkr för att

täcka dessa kapitalkrav. Kapitalbas och solvenskapitalkrav för Gar-Bo Försäkringsgrupp uppgick per balansdagen till 310 177 tkr respektive 196 807 tkr. Bolagets och försäkringsgruppens solvenskapitalkrav och kapitalbas rapporteras kvartalsvis till Finansinspektionen.

## NOT 31 STÄLLDA SÄKERHETER

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

<b>Koncernen</b>		
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
Lånefordringar	23 683	23 683
Kassa och bank	79 124	109 549
<b>Summa tillgångar upptagna i förmånsrättsregister</b>	<b>667 616</b>	<b>694 380</b>
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 32

### VINSTDISPOSITION

<b>Moderbolaget</b> Kr	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Balanserat resultat	99 494 297	89 089 859
Årets vinst	15 947 351	24 877 439
Summa vinstmedel	115 441 648	113 967 298
<b>Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:</b>		
Till aktieägarna utdelas	-	15 000 000
I ny räkning överförs	115 441 648	98 967 298
Summa vinstmedel	115 441 648	113 967 298
Antal aktier	500 000	500 000
Föreslagen utdelning per aktie	-	30,00

## NOT 33

### UTDELNING PER AKTIE

Utdelning som betalades ut under 2019 uppgick till 15 000 tkr (30 kr per aktie). På bolagsstämman för 2019 kommer styrelsen inte att föreslå någon utdelning.

## NOT 34

### 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. Gar-Bo Försäkring beräknar sedan i början av mars preliminär solvenskapitalkvot

löpande och rapporterar till Finansinspektionen veckovis. Per den 30 mars var solvenskapitalkvoten preliminärt 169% för försäkringsrörelsen. Rörelse-resultatet för koncernen var preliminärt 12 600 tkr för det första kvartalet och preliminärt resultat före skatt var -31 900 tkr främst till följd av svag kapital-avkastning.

## UNDERSKRIFTER

Stockholm den 15/4 2020

Tobias Wikström  
Styrelseledamot

Per-Erik Atterwall  
Styrelsens ordförande

Lennarth Åstrand  
Styrelseledamot

Sten Dunér  
Styrelseledamot

Peder Johansson  
Styrelseledamot

Linnea Moberg  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 12/5 2020

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 2019. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 13-55 i detta dokument.

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 2019 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 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom 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.

#### Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-12. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

#### 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 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 misstag.

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 till 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 misstag, 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 misstag 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/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). 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 2019 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna 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 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 12 maj 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Eva Fällén  
Auktoriserad revisor





Gar-Bo | 010-221 88 00 | [info@gar-bo.se](mailto:info@gar-bo.se) | [gar-bo.se](http://gar-bo.se)