

Gar-Bo Försäkring AB

ÅRSREDOVISNING

2013 *JH*

Ar *ka*



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	3
FEMÅRSÖVERSIKT	6
RESULTATRÄKNING	7
RESULTATANALYS	8
BALANSRÄKNING	9
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL.....	11
KASSAFLÖDE	12
NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA	13
UNDERSKRIFTER	33

JA

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Gar-Bo Försäkring AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2013.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Gar-Bo AB, org.nr 556351-6359, som också är moderbolag i koncernen och avger koncernredovisning.

OM VERKSAMHETEN

Regeringen beviljade 1999-06-17 koncession för Gar-Bo Försäkring AB att meddela såväl direkt som indirekt försäkring. Koncessionen omfattar skadeklasserna: brand och annan skada på egendom (klasserna 8 och 9), allmän ansvarighet (klass 13) samt kredit- och borgensförsäkring (klasserna 14 och 15). Bolaget har anmält s.k gränsöverskridande verksamhet. Detta ger möjligheter att meddela försäkring i Danmark, Norge och Finland.

Bolaget erbjuder försäkringslösningar i samband med bostadsbyggnad. Främst är det Färdigställandeförsäkringar och Byggförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men även Entreprenadsäkerhetsförsäkringar, Förskottsgarantiförsäkringar och Insatsgarantiförsäkringar. Bolaget har också tecknat försäkring för allrisk entreprenad, ansvar och fastighet.

RÄKENSKAPSÅRET 2013

Viktigare händelser under året


Omfattningen av Gar-Bos verksamhet har i stort begränsats av utvecklingen på den svenska marknaden för nyproducerade bostäder. Det har varit relativt stora variationer mellan regioner men också mellan bostadsformer. Marknaden för nyproducerade småhus har varit fortsatt svag men trenden har vänt svagt uppåt under andra halvåret 2013. Marknaden för flerbostadshus, i praktiken i bostadsrättsform, har varit fortsatt stark även om antalet producerade bostäder har en bit kvar till den senaste högkonjunktens toppnivåer. Regionalt fortsätter polariseringen mellan storstadsområdena som utvecklas starkt (med visst undantag för Malmöområdet) och mindre orter med svag utveckling eller tillbakagång.

Trots en betydligt svagare nybyggnadskonjunktur har försäljningen ändå hamnat i nivå med det tidigare toppåret 2007. Det har skett i huvudsak genom en förändring av produktmixen där Byggförsäkring har minskat till förmån för de olika kredit- och borgensförsäkringarna. Vi har mötts av något större konkurrens på byggförsäkring med minst en ny aktör vilket framför allt gett avtryck på flerbostadsmarknaden med sjunkande premienivåer.

Den så kallade Byggkravutredningen presenterade i maj 2013 sitt förslag till omarbetad byggförsäkring, den s.k Åtgärdandeförsäkringen, regeringen ansåg dock att utredningens förslag var alltför omfattande och valde att inte gå vidare med utredningens förslag. Under inledningen av januari presenterade man istället ett förslag att avskaffa den obligatoriska byggförsäkringen. Vår analys av detta följer nedan under Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång.

Gar-Bo har tillsammans med stora delar av försäkringsbranschen deltagit i ett projekt gällande ”Delreparationer av Våtrum” vilket kommer att leda till väsentligt lägre resursförbrukning vid åtgärd av skadade våtrum. Vi deltar även i ett projekt kallat ”Bygg Badrummet Rätt” där bygg- och installationsbranschen tillsammans med försäkringsbranschen dokumenterar och sprider kunskap om långsiktigt hållbara och robusta lösningar för konstruktioner i våtrummens bjälklag och väggar.

Premie och resultat

Premieinkomsten uppgick till 156.203 tkr (146.711). Ökningen förklaras av fler utställda Byggförsäkringar för flerbostadshus samt ökad försäljning av Insatsgarantiförsäkringar. Premieintäkten har ökat med 9,3 Mkr till 124,8 Mkr (115,5). Av intäkterna är mindre än 1% hänförliga till åtaganden i andra länder. 

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt blev 53.835 tkr (60.920). Försäkringsrörelsens tekniska resultat var lägre än jämfört med 2012 års resultat. Resultatförsämringen beror framförallt på högre skadekostnader.

Försäkringsersättningarna från byggförsäkringen har ökat med över 30% jämfört med 2012. För åren 2011-2013 har skadekostnaderna för byggförsäkring tillsammans varit ca 120 Mkr. Fuktskador i s.k. enstegstätade putsfasader står för en betydande andel av kostnaderna, men även andra fuktrelaterade skador drar stora kostnader.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning per den 31 december 2013 ökade till 649,6 Mkr (637,8 Mkr).

Kapitalförvaltningen

Gar-Bo:s finanspolicy är tämligen konservativ och Gar-Bo:s placeringstillgångar har till övervägande delen placerats i räntebärande instrument. Mot den bakgrunden får avkastningen betraktas som relativt god. Avkastningen blev 26,9 Mkr (25,4 Mkr).

Värdet på placeringstillgångarna ökade till 730,3 Mkr (698,8 Mkr) och har i huvudsak förvaltats inom den egna organisationen.

Personal

Den 31 december uppgick antalet anställda till 16 personer, och medelantalet under året har varit 15.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Regeringen överlämnade tisdagen den 4 mars en proposition till riksdagen med förslag på att upphäva lagen om byggförsäkring. I propositionen föreslår regeringen att den obligatoriska byggförsäkringen vid bostadsbyggande tas bort. Dessutom föreslår regeringen att färdigställandeskyddet förtydligas och justeras. Lagförslagen föreslås träda i kraft den 1 juni 2014.

Det är enligt styrelsens bedömning sannolikt att riksdagen kommer att anta förslaget vilket innebär en kraftigt minskning av Gar-Bo:s försäljning. Bolaget arbetar nu efter en strategi att erbjuda marknaden en förbättrad produkt med i huvudsak samma omfattning som den nuvarande byggförsäkring. Det är dock klart att även med ett lyckosamt utfall kommer försäljningen inom grenen Företag och Fastighet att minska kraftigt. Det påverkar dock inte företagets fortlevnad, finansiella ställning eller resultat i närtid.

UTSIKTER INFÖR 2014

Gar-Bo:s försäljning är starkt kopplad till utvecklingen av bostadsbyggandet i Sverige. Produktionen av bostäder har under många år legat på en lägre nivå än vad som av de flesta bedömare anses motsvara det långsiktiga behovet. Det görs från politiskt håll vissa ansträngningar att förenkla planprocessen för att på så vis möjliggöra en snabbare tillväxt av nya bostäder, för 2014 avgörs utvecklingen dock av makro- och mikroekonomiska faktorer. Marknaden för nybyggda småhus har visat ett trendbrott och rör sig sedan mitten av 2013 svagt uppåt. Det kan paradoxalt nog innebära ökade risker för obestånd på grund av likviditetsproblem hos producentbolagen.

Fokus för 2014 ligger på att ställa om organisationen från att tillhandahålla obligatoriska försäkringsprodukter till att sälja försäkringsprodukter och tjänster i samverkan med koncernens andra bolag. Bolaget står väl rustat för att uthålligt och framgångsrikt kunna genomföra en sådan förändring.

SOLVENS II

Bolaget följer noggrant utvecklingen kring införandet av Solvens II reglerna vilket ser ut att återigen skjutas på framtiden med införande tidigast 1 januari 2016.

Bolaget har deltagit både i QIS4, QIS5 och QIS6 beräkningar samt genomför löpande beräkningar avseende det kvantitativa kapitalkravet under Solvens II regler. Bolaget arbetar också kontinuerligt med att anpassa dokumentation och bolagsstyrningsarbete med hjälp av både interna och externa resurser.

JA

4

Bolaget har påbörjat arbetet med en ORSA (*Own Risk and Solvency Assessment*) och kommer under 2014 att fastställa densamma för verksamhetsåret.

Gar-Bo kommer att vara väl förberedda att implementera regelverket när det träder i kraft.

RISKER OCH OSÄKERHET

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

ERSÄTTNINGSPRINCIPER

För upplysningar om ersättningsprinciper hänvisas till not 9.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:


	Kronor
Balanserat resultat	25 840 548
<u>Årets vinst</u>	<u>41 972 656</u>
Summa vinstmedel	67 813 204

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

	Kronor
Till aktieägaren utdelas	26 000 000
<u>I ny räkning överförs</u>	<u>41 813 204</u>
Summa vinstmedel	67 813 204

STYRELSENS YTTRANDE ÖVER ÅTERBÄRING OCH DEN FÖRESLAGNA UTDELNINGEN

Koncernbidrag har - under förutsättning av årsstämmans godkännande - lämnats, med kronor 10.850.000 vilket föranlett att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, reducerats med kronor 8.463.000. Den föreslagna värdeöverföringen i form av koncernbidrag samt den till aktieägarna föreslagna utdelning påverkar solvenskvoten negativt från 4,9 till 3,9. Solvenskvoten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

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

FEMÅRSÖVERSIKT

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	2009	2010	2011	2012	2013
RESULTAT					
Premieinkomst, för egen räkning	89 703	135 646	112 904	132 666	137 709
Premieintäkt, för egen räkning	70 090	107 927	108 673	115 537	124 794
Övriga tekniska intäkter	3 401	-	-	-	-
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8 795	17 535	6 310	6 075	11 651
Försäkringsersättningar, för egen räkning	-46 355	-60 721	-43 434	-45 020	-56 848
Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-12 348	-20 793	-23 708	-25 067	-25 317
Återbäring och rabatter	-3 115	-3 098	-6 228	-9 880	-15 718
Försäkringsrörelsens tekniska resultat före jämförelsestörande poster	20 468	40 850	41 613	41 645	38 562
Resultat av förändrad IBNR-beräkning	-	48 800	-	-	-
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	20 468	89 650	41 613	41 645	38 562
Årets resultat	21 317	64 551	33 777	44 885	41 972
EKONOMISK STÄLLNING					
Placeringsstillgångar	683 396	720 578	656 876	698 780	730 310
Försäkringstekniska avsättningar, för egen räkning	608 411	607 795	617 095	637 781	649 632
Kapitalbas	84 454	101 588	108 448	118 304	125 813
Erforderlig solvensmarginal	33 248	32 900	31 570	30 170	32 560
Kapitalbas för försäkringsgruppen	58 097	67 955	83 579	98 543	113 173
Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgruppen	28 560	26 381	22 651	25 185	28 920
Konsolideringskapital					
Beskattat eget kapital	51 454	67 588	64 448	84 304	97 813
Uppskjuten skatt	9 466	-	-	-	-
Obeskattade reserver	54 000	54 000	54 000	54 000	54 000
Totalt konsolideringskapital	114 920	121 588	118 448	138 304	151 813
NYCKELTAL					
Resultat av försäkringsrörelsen					
Skadeprocent före jämförelsestörande poster	66%	56%	40%	39%	46%
Skadeprocent	66%	11%	40%	39%	46%
Driftskostnadsprocent	18%	19%	22%	22%	20%
Totalkostnadsprocent före jämförelsestörande poster	84%	76%	62%	61%	66%
Totalkostnadsprocent	84%	30%	62%	61%	66%
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning i procent	3,62%	2,22%	2,60%	3,22%	2,59%
Totalavkastning i procent	4,28%	1,99%	1,44%	3,57%	3,49%
Ekonomisk ställning					
Konsolideringsgrad i procent	128%	90%	105%	104%	110%
Solvenskvot	2,5	3,1	3,4	3,9	3,9

RESULTATRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2012	2013
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE	1,2,3		
Premieintäkter för egen räkning			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	4	146 711	156 203
Premier för avgiven återförsäkring	5	-14 045	-18 494
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-24 038	-21 384
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		6 909	8 469
		115 537	124 794
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		6 075	11 651
Försäkringsersättningar för egen räkning			
Utbetalda försäkringsersättningar	6	-46 728	-72 552
Återförsäkrarens andel		-	9 314
Förändring i avsättning för oreglerade skador		4 833	6 265
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för oreglerade skador		-3 125	125
		-45 020	-56 848
Driftskostnader	7,8,9	-25 067	-25 317
Återbäring och rabatter		-9 880	-15 718
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		41 645	38 562
ICKE-TEKNISK REDOVISNING	1,2		
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		41 645	38 562
Kapitalavkastning, intäkter	10	31 083	22 651
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	13	2 019	4 831
Kapitalavkastning, kostnader	11	-1 753	-558
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	12	-5 999	-
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-6 075	-11 651
Resultat före skatt		60 920	53 835
Skatt på årets resultat	14	-16 035	-11 863
Årets resultat		44 885	41 972
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Årets resultat		44 885	41 972
Övrigt totalresultat		-	-
Summa totalresultat för året		44 885	41 972

JA

[Handwritten signatures]

RESULTATANALYS

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Totalt	Direkt försäkring av svenska risker	
		Företag och fastighet	Kredit och borgen
Premieintäkter för egen räkning			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	156 203	99 981	56 222
Premier för avgiven återförsäkring	-18 494	-11 062	-7 432
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-21 384	-5 342	-16 042
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	8 469	5 925	2 544
	124 794	89 502	35 292
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	11 651	10 533	1 118
Försäkringsersättningar för egen räkning			
Utbetalda försäkringsersättningar	-63 238	-52 075	-11 163
Förändring i avsättning för oreglerade skador	6 390	8 876	-2 486
	-56 848	-43 199	-13 649
Driftskostnader	-25 317	-17 128	-8 189
Återbäring och rabatter	-15 718	-8 740	-6 978
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	38 562	30 968	7 594
Avvecklingsresultat före avgiven återförsäkring	10 218	4 598	5 620
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	580 456	530 761	49 695
Avsättning för oreglerade skador	86 779	60 071	26 708
Återbäring	15 719	8 740	6 979
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	28 322	22 819	5 503
Avsättning för oreglerade skador	5 000	0	5 000

BALANSRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2012-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR	1,2		
Placeringstillgångar	19		
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag			
Aktier och andelar i koncernföretag		100	100
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	15	29 512	58 534
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	597 226	619 956
Derivat	17	0	1 776
Övriga finansiella placeringstillgångar	18	71 942	49 944
		698 780	730 310
Återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar	20		
Ej intjänad premie och kvardröjande risker		19 853	28 322
Oreglerade skador		4 875	5 000
		24 728	33 322
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	21	5 844	4 898
Fordringar avseende återförsäkring		-	4 439
Fordran aktuell skatt		5 500	-
Övriga fordringar	22	1 053	565
		12 397	9 902
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	23	996	1 445
Kassa och bank		58 426	57 593
		59 422	59 038
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	24	14 365	15 179
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 784	6 377
		21 149	21 556
SUMMA TILLGÅNGAR		816 476	854 128

JA

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2012-12-31	2013-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (25 000 aktier med kvotvärdet 1 tkr)		25 000	25 000
Överkursfond		5 000	5 000
		<u>30 000</u>	<u>30 000</u>
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		9 419	25 841
Årets resultat		44 885	41 972
		<u>54 304</u>	<u>67 813</u>
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv		54 000	54 000
		<u>54 000</u>	<u>54 000</u>
Försäkringstekniska avsättningar			
	25		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		559 072	580 456
Oreglerade skador		93 045	86 779
Återbäring		10 392	15 719
		<u>662 509</u>	<u>682 954</u>
Avsättning för andra risker och kostnader			
Skatter		-	820
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	26	9 998	9 384
Skulder avseende återförsäkring		1 695	4 551
Övriga skulder	28	2 238	2 786
		<u>13 931</u>	<u>16 721</u>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	1 732	1 820
		<u>1 732</u>	<u>1 820</u>
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		816 476	854 128
POSTER INOM LINJEN			
Panter och därmed jäm förliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	30	716 497	784 651
Övriga ställda panter och jäm förliga säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga
Åtaganden		Inga	Inga

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

2013 Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2013	25 000	5 000	9 419	44 885	84 304
Om föring av föregående års resultat			44 885	-44 885	0
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat				41 972	41 972
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				41 972	41 972
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Utdelning avseende 2012			-20 000		-20 000
Lämnat koncernbidrag			-10 850		-10 850
Skatteeffekt av koncernbidrag			2 387		2 387
Summa transaktioner med aktieägare			-28 463		-28 463
Utgående balans per 31 december 2013	25 000	5 000	25 841	41 972	97 813
2012					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)					
Ingående balans per 1 januari 2012	25 000	5 000	671	33 777	64 448
Om föring av föregående års resultat			33 777	-33 777	0
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat				44 885	44 885
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				44 885	44 885
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Utdelning avseende 2011			-10 000		-10 000
Lämnat koncernbidrag			-20 392		-20 392
Skatteeffekt av koncernbidrag			5 363		5 363
Summa transaktioner med aktieägare			-25 029		-25 029
Utgående balans per 31 december 2012	25 000	5 000	9 419	44 885	84 304

TA

KASSAFLÖDE

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	2012	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Inbetalda premier	147 701	157 148
Utbetalda återförsäkringspremier	-12 350	-15 637
Utbetalda försäkringsersättningar	-46 728	-72 552
Inbetalningar från återförsäkrare	-	4 874
Depositionsinbetalningar/ utbetalningar	-6 769	-855
Övriga utbetalningar/inbetalningar	-364	29
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-19 741	-21 268
Utbetald återbäring	-4 615	-10 392
Betald skatt	-6 031	-4 627
Placeringsverksamheten		
Erhållna utdelningar	3 560	1 873
Erhållna räntor	17 560	18 941
Nettoinvesteringar	-34 558	-24 921
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37 665	32 613
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Köp av materiella anläggningstillgångar	-794	-992
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	150
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-794	-842
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Utbetalda koncernbidrag	-20 205	-12 604
Utdelning till aktieägaren	-10 000	-20 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-30 205	-32 604
Minskning/ökning av likvida medel	6 666	-833
Likvida medel vid årets början	51 760	58 426
Likvida medel vid årets slut	58 426	57 593

TA

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

NOT 1 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning för Gar-Bo Försäkring AB (Gar-Bo) upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Grund för rapporternas upprättande

Årsredovisningen har upprättats enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅFRL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, FFFS 2008:26.

Innebörden av Finansinspektionens föreskrift FFFS 2008:26 är att *International Financial Reporting Standards* (IFRS) är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av svensk lag, RFR 2 samt FFFS 2008:26.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av bolagets redovisningsprinciper.

Väsentliga bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper har gjorts vid val att redovisa merparten av finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen, samt vid bedömning att klassificera samtliga försäkringsavtal i Gar-Bo som försäkring.

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

Värdering av placeringstillgångar

Gar-Bo tillämpar verkligt värde vid redovisningen av samtliga finansiella placeringstillgångar. Då värderingen av tillgångarna i all väsentlighet grundas på marknadsnoteringar är det vår bedömning att denna redovisning utgör den bästa presentationen av bolagets innehav av placeringstillgångar.

Försäkringstekniska avsättningar

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

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

Avsättningsrisken kommenteras vidare i not 2.

Nya och ändrade standarder som tillämpas från och med 1 januari 2013

IFRS 13 "Fair value measurement" tillämpas från och med 1 januari 2013 och syftar till att värderingar till verkligt värde ska bli mer konsekventa och mindre komplex genom att standarden tillhandahåller en exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningar. Kraven utökar inte tillämpningsområdet för när verkligt värde ska tillämpas men tillhandahåller vägledning kring hur det ska tillämpas där andra IFRS redan kräver eller tillåter värdering till verkligt värde.

Inga andra IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2013 har haft någon väsentlig inverkan på bolaget. *DA*

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

IFRS 9 "Financial instruments" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella skulder och tillgångar. IFRS 9 gavs ut i november 2009 för finansiella tillgångar och i oktober 2010 för finansiella skulder och ersätter de delar i IAS 39 som är relaterat till klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska klassificeras i två olika kategorier; värdering till verkligt värde eller värdering till upplupet anskaffningsvärde. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån företagets affärsmodell samt karaktäristiska egenskaper i de avtalsenliga kassaflödena. För finansiella skulder sker inga stora förändringar jämfört med IAS 39. Den största förändringen avser skulder som är identifierade till verkligt värde. För dessa gäller att den del av verkligt värdeförändringen som är hänförlig till den egna kreditrisken ska redovisas i övrigt totalresultat istället för resultatet såvida detta inte orsakar inkonsekvens i redovisningen (*accounting mismatch*). Koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2015 och har ännu inte utvärderat effekterna.

IFRS 10 "Consolidated financial statements" bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger ytterligare vägledning för att bistå vid fastställandet av kontroll när detta är svårt att bedöma. Koncernen avser att tillämpa IFRS 10 för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2014 och har ännu inte utvärderat den fulla effekten på de finansiella rapporterna.

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

Omräkning av utländsk valuta

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

Redovisningsprinciper för poster i balansräkningen

Placeringstillgångar

Gar-Bo klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt lånefordringar och kundfordringar. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen – det datum då bolaget förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Verkligt värde för börsnoterade värdepapper baseras på aktuella köpkurser. Om marknaden för en finansiell tillgång inte är aktiv (och för onoterade värdepapper), fastställer bolaget verkligt värde genom att tillämpa värderingstekniker såsom användning av information avseende nyligen gjorda transaktioner på armlängds avstånd, hänvisning till verkligt värde för ett annat instrument som i allt väsentligt är likvärdigt, analys av diskonterade kassaflöden och optionsvärderingsmodeller.

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

a) Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde via resultaträkningen. *TA*

Utdelningar redovisas som erhållna utdelningar i posten kapitalavkastning, intäkter. Realiserade vinster redovisas i posten kapitalavkastning intäkter och realiserade förluster i posten kapitalavkastning, kostnader. Orealiserade värdeförändringar redovisas i posten orealiserade vinster respektive orealiserade förluster.

b) Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Erhållna kupongbetalningar och upplupna ränteintäkter redovisas som ränteintäkter i posten kapitalavkastning, intäkter. Realiserade vinster redovisas i posten kapitalavkastning, intäkter och realiserade förluster i posten kapitalavkastning, kostnader. Orealiserade värdeförändringar redovisas i posten orealiserade vinster respektive orealiserade förluster.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen som bolaget initialt valt att placera i denna kategori är Aktier och andelar samt Obligationer och andra räntebärande värdepapper. Denna klassificering är baserad på att Gar-Bo Försäkring förvaltar finansiella tillgångar och att kapitalavkastningen utvärderas baserat på verkligt värde i enlighet med de av styrelsen beslutade placeringsriktlinjerna.

c) Derivat

Derivat är klassificerade som att de innehas för handel och värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Realiserade vinster redovisas i posten kapitalavkastning, intäkter och realiserade förluster i posten kapitalavkastning, kostnader. Orealiserade värdeförändringar redovisas i posten orealiserade vinster respektive orealiserade förluster.

Övriga fordringar

Övriga fordringar är finansiella tillgångar tillhörande kategorin lånefordringar och kundfordringar. De redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Avskrivningar görs linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod. Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas årligen.

Beräknad nyttjandeperiod:

- fordon 5 år
- datorer 3 år
- inventarier 5 år

Vinster och förluster vid avyttring, fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet, redovisas i driftskostnader.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som aktiekapital. *TA*

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 sk *pro rata temporis* beräkning.

Avsättning för oreglerade skador

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

Förutbetalda anskaffningskostnader

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

Fordringar avseende direkt försäkring

Samma redovisningsprinciper som för övriga fordringar.

Skulder avseende direkt försäkring


Samma redovisningsprinciper som för övriga skulder.

Återförsäkringsavtal

Återförsäkringsavtal är sådana avtal som uppfyller förutsättningarna i IFRS 4 för försäkringsavtal och med stöd av vilka Gar-Bo kan erhålla ersättning från ett annat försäkringsbolag, såvida bolaget självt blir ersättningsskyldigt med stöd av andra försäkringsavtal som det ingått. Ersättningar som erhållits med stöd av återförsäkringsavtal redovisas i balansräkningen under posten Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar samt fordringar avseende återförsäkring. Den först nämnda posten innefattar återförsäkrarens andel av avsättningar för ej intjänade premier och avsättningar för oreglerade skador som hänför sig till bolagets återförsäkrade försäkringsavtal. I Fordringar avseende återförsäkring ingår kortfristiga fordringar hos återförsäkrare.

Fordringar och skulder som hänför sig till 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.

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 verksam och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms tillämpligt, avsättningar för de belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten. 

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

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag och intresseföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Övriga skulder

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

Redovisning av intäkter och kostnader

Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen

Premieintäkt för egen räkning

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

Försäkringsersättningar för egen räkning

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

Återbäring och rabatter

Återbäring sker till vissa större kunder med captivelösning.

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Kapitalunderlaget utgörs av ett genomsnitt av de försäkringstekniska avsättningarna f.e.r. Kalkylräntesatsen som använts motsvarar räntenivån på en femårig statsobligation som refererar till de försäkringstekniska avsättningarna som löper på upp till tio år.

Driftskostnader

Med begreppet driftskostnader avses summan av de kostnader som Gar-Bo har för administration, anskaffning, kapitalförvaltning och skadereglering. Med administration menas de kostnader som bolaget har för att löpande administrera sina försäkringsavtal. Med anskaffningskostnader menas de kostnader som koncernen har för att inskaffa och administrera nya försäkringsavtal.

Driftskostnader för kapitalförvaltningen redovisas under rubriken kostnader för kapitalförvaltning och består av förvaltningskostnader och courtage.

Skaderegleringskostnader är kostnader för reglering av rapporterade skador och redovisas under försäkringsersättningar.

I not 7 redovisas bolagets samlade driftskostnader indelade efter funktion och kostnadslag. *TA*

Ersättningar till anställda

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

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

Gar-Bo har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma bolaget tillgodo.

Icke-teknisk redovisning

Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar

Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag.

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

NOT 2 RISKER OCH RISKHANTERING

Risk utgör en väsentlig del av verksamheten. Gar-Bos riskhantering har som målsättning att identifiera och analysera alla risker och successivt hantera dem så att de inte äventyrar företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet. Bolaget för detta ändamål fastställt en Policy för Riskhantering.

Skadeförsäkringsverksamheten går ut på att överföra risk från försäkringshavaren till försäkringsgivaren. Rörelseresultatet beror dels på det försäkringstekniska resultatet och dels avkastningen av placeringstillgångarna. Korrekt prissättning av försäkringsavtalen är avgörande för det försäkringstekniska resultatet. Det finns en risk för ogynnsamma resultatutfall på grund av den inneboende osäkerheten i försäkringsverksamheten. För att hantera denna osäkerhet använder Gar-Bo återförsäkring.

Riskhanteringen ska säkertställa att Gar-Bo har tillräckligt med kapital i förhållande till verksamhetens valda riskprofil.

Riskhantering

Placeringsrisker

Gar-Bos styrelse har fastlagt en Finanspolicy avvägd efter; de lagstadgade kraven på placering av skuldtäckningstillgångar enligt Försäkringsrörelselagen (2010:2043) 6 kap., kapitalkrav som kommer att följa av de nya Solvens 2 reglerna, samt relation mellan risknivå och förväntad avkastning. Bevakning av policyns efterlevnad sker kontinuerligt genom intern uppföljning. Placeringsverksamheten fokuserar på en god totalavkastning med kontrollerad risknivå. Placeringsportföljen har en stor andel ränterelaterade instrument.

Försäkringsrisker

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

Operativa risker

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

Kapitalkrav

Det finns regulatoriska kapitalkrav för Gar-Bo Försäkring AB. Bolaget skall ha en kapitalbas som minst uppgår till erforderlig solvensmarginal vilken för 2013 uppgick till 32.560 tkr. Kapitalbasen som består av eget kapital och säkerhetsreserv uppgår i Gar-Bo Försäkring AB till 125.813 tkr. Bolagets solvens rapporteras kvartalsvis till Finansinspektionen.

Placeringsrisker

Placeringsverksamheten uppnådde under 2013 ett resultat på 3,49 % (3,57 %) räknat på årets genomsnittliga innehav. Placeringsstillgångarna ökade med 31,5 Mkr (ökade med 41,9 Mkr). Cirka 90 % (90 %) av placeringsstillgångarna var placerade i räntebärande tillgångar per den 31 december 2013. Cirka 8 % (4 %) av placeringsstillgångarna är placerade i aktier.

Marknadsrisker

Marknadsrisk avser risken för förlust, eller ogynnsamma förändringar i den finansiella ställningen, till följd av volatilitet i marknadspriser, räntenivåer och kreditspreadar. Gar-Bo hanterar marknadsrisk i enlighet med fastställd Finanspolicy.

Ränterisk och aktierisk

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

Aktierisk definieras som en 10% nedgång i aktieportföljen. En nedgång som överstiger 10% sedan senaste månadsrapport skall omedelbart rapporteras till styrelsen av verkställande direktör.

Känslighet för finansiella tillgångar Mkr	2012	2013
Räntebärande instrument		
Förändring av marknadsvärde på tillgångar vid +/- 1%-enhet parallellskifte i räntekurvan	+/- 5,9	+/- 4,4
Aktier		
Förändring av marknadsvärde på tillgångar vid +/- 10%-enheter i aktiepris	+/- 3,0	+/- 5,9

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för förluster eller ogynnsamma förändringar i den finansiella ställningen till följd av förändring i kreditspreadar eller motpartsfallisemang. Kreditrisk hanteras genom specifika limiter fastställda i Finanspolicyn. I policyn fastställs begränsningar för maximala exponeringar per emittentklass och kreditbetyg. Kreditbetyg från i huvudsak Standard & Poors används för att bedöma emittenters och motparters kreditvärdighet. På nästa sida följer exponering per tillgångsslag och per kreditbetyg från Standard & Poors per balansdagen. *JA*


Placeringstillgångar fördelade per tillgångsslag				
Mkr	2012	% andel	2013	% andel
Obligationer				
Stat och kommun	106,4	15%	116,6	16%
Säkerställda bostadsobligationer	122,6	18%	104,3	14%
Bank	64,6	9%	84,4	12%
Företag	120,1	17%	160,2	22%
Summa obligationer	413,7	59%	465,5	64%
Penningmarknadsinstrument				
Stat och kommun	72,4	10%	67,4	9%
Säkerställda bostadsobligationer	22,5	3%	21,6	3%
Bank	28,6	4%	31,6	4%
Företag	60,1	9%	33,9	5%
Summa penningmarknadsinstrument	183,5	26%	154,5	21%
Aktier och andelar	29,6	4%	58,6	8%
Derivat	0,0	0%	1,8	0%
Övriga placeringstillgångar	71,9	10%	49,9	7%
SUMMA PLACERINGSTILLGÅNGAR	698,8	100%	730,3	100%

Obligationer och penningmarknadsinstrument fördelade per kreditbetyg från Standard & Poors (S&P)				
Mkr	2012	% andel	2013	% andel
AAA	260,5	39%	254,4	41%
AA	113,2	17%	117,7	19%
A	58,2	9%	69,4	11%
BBB	86,7	13%	78,8	13%
BB	10,5	2%	15,8	3%
B	0,0	0%	5,3	1%
Direktägda obligationer utan kreditbetyg	125,2	19%	69,0	11%
Innehav i obligationsfonder	9,5	1%	9,6	2%
SUMMA	663,8	100%	620,0	100%

Exponeringen är mycket begränsad för premiefordringar på försäkringstagare, då all försäljning till konsument innebär förskottsbetalning. Se vidare not 21.

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 6 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 nästa sida är tillgångar redovisade till diskonterade marknadsvärden uppdelat per förfallostruktur och skulder redovisade till odiskonterade värden. Tabellerna visar att Gar-Bo har tillräckligt med likvida medel för att hantera kassaflödena. 

Förfallostruktur per 2013-12-31

Mkr	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	Summa
Finansiella tillgångar och tillgångar enligt försäkringsavtal					
<u>Andra finansiella placeringstillgångar</u>					
Aktier och andelar	56,9	-	-	1,6	58,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	154,5	230,0	235,4	-	620,0
Derivat	-	0,3	1,5	-	1,8
Övriga finansiella placeringstillgångar	10,5	39,4	-	-	49,9
Återförsäkrars andel av FTA	9,6	7,1	15,8	0,8	33,3
Fordringar	20,1	-	-	-	20,1
Kassa och bank	57,6	-	-	-	57,6
Summa finansiella tillgångar	309,2	276,9	252,6	2,4	841,2
Finansiella skulder och skulder enligt försäkringsavtal					
Försäkringstekniska avsättningar	184,1	211,0	280,2	7,7	682,9
Övriga skulder	13,9	-	-	-	13,9
Summa finansiella skulder	198,0	211,0	280,2	7,7	696,9

Förfallostruktur per 2012-12-31

Mkr	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	Summa
Finansiella tillgångar och tillgångar enligt försäkringsavtal					
<u>Andra finansiella placeringstillgångar</u>					
Aktier och andelar	27,9	-	-	1,6	29,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	183,4	251,5	162,3	-	597,2
Övriga finansiella placeringstillgångar	38,7	33,3	-	-	71,9
Återförsäkrars andel av FTA	6,3	5,4	12,5	0,5	24,7
Fordringar	20,2	-	-	-	20,2
Kassa och bank	58,4	-	-	-	58,4
Summa finansiella tillgångar	334,9	290,2	174,8	2,1	802,0
Finansiella skulder och skulder enligt försäkringsavtal					
Försäkringstekniska avsättningar	166,3	206,4	283,9	5,9	662,5
Övriga skulder	11,7	-	-	-	11,7
Summa finansiella skulder	178,0	206,4	283,9	5,9	674,2

Koncentrationsrisker

Andelen placeringar som får göras med samma emittent styrs av Försäkringsrörelselagen (2010:2043) 6 kap. 12-14§.

Försäkringsrisker

Teckningsrisk

Den huvudsakliga risken hänför sig till prissättningen av försäkringsavtal och den inneboende osäkerheten som detta medför. Gar-Bo har utarbetade riktlinjer för bedömning och kvantifiering av risker som tecknas, och försäkringsteckning föregås alltid av kreditprövning. Ett internt ratingsystem för försäkringstagare kräver att varje försäkringstagare åsätts en rating, och att en upplysning inhämtas som grund för denna bedömning. Vid försäkringsteckningen görs också en översiktlig byggteknisk analys. Kontinuerligt arbetar Gar-Bo med erfarenhetsåterföring från den interna skadehanteringen.

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. *DA*

Försäkringstekniska avsättningar - avveckling över tiden					Redovisat värde
Mkr	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	
Per 2013-12-31	184,1	211,0	280,2	7,7	682,9
Per 2012-12-31	166,3	206,4	283,9	5,9	662,5

Skadetriangel

Skadetriangeln visar bruttosiffror för samtliga försäkringsgrenar sammanslagna.

Skadetriangel 2013	Skadeår					Totalt
Tkr	2009	2010	2011	2012	2013	
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av året	115 484	67 781	61 633	78 679	77 819	
Ett år senare	44 514	46 099	28 079	53 876		
Två år senare	54 521	47 346	29 872			
Tre år senare	54 421	51 438				
Fyra år senare	54 548					
Uppskattad slutlig skadekostnad per 2013-12-31	54 548	51 438	29 872	53 876	77 819	
Accumulerade utbetalda skadeersättningar	50 282	49 158	27 169	45 308	10 846	
Avsättning oreglerade skador	4 266	2 280	2 703	8 568	66 973	
Accumulerat över/underskott	60 936	16 343	31 761	24 803	0	
Accumulerat över/underskott av initial skadekostnad (%)	53%	24%	52%	32%	0%	
Avsättning oreglerade skador	4 266	2 280	2 703	8 568	66 973	84 790
Avsättning skadeår 2007-2008						1 989
Avstämning mot balansräkning						86 779
Skadebehandlingsreserven uppgår i balansräkning till						9 036
IBNR avsättning uppgår i balansräkning till						28 821
Oreglerade skador uppgår i balansräkning till						48 922

För en skada under skadeår 2013 finns en återförsäkrarens andel om 5.000 tkr som inte visas i tabellen ovan. Avsättningarnas tillräcklighet belyses också av det s.k. avvecklingsresultatet, som för 2013 blev 10.218 tkr.

Koncentrationsrisker

Försäkringsportföljen innehåller bara försäkringar för nybyggda hus och är 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.

Återförsäkring

För att inte exponera Gar-Bo för hela den risk som ligger i de försäkringar som tecknas återförsäkras stora delar av risken. För klassen "kredit och borgen" är återförsäkringen av modellerna "stop loss per försäkringstagare", "stop loss per händelse" eller proportionell återförsäkring. För klassen "företag och fastighet" är återförsäkringsmodellen "aggregerad stop loss" eller "stop loss per händelse". Återförsäkringen är tecknad på den globala återförsäkringsmarknaden och lägsta tillåtna rating per motpart är A-.

Avgiven återförsäkringspremie fördelad per kreditbetyg hos extern återförsäkrare (kreditbetyg från S&P)					
Tkr	2012	% andel	2013	% andel	
AA	772	5%	1 099	6%	
AA-	11 354	81%	13 809	75%	
A+	572	4%	2 121	11%	
A	382	3%	653	4%	
A-	965	7%	812	4%	
SUMMA	14 045	100%	18 494	100%	

NOT 3 RESULTAT PER FÖRSÄKRINGSKLASS

2013	Annan skada	Kredit	
Tkr	på egendom	och borgen	Totalt
Premieinkomst, brutto	99 981	56 222	156 203
Premieintäkt, brutto	94 639	40 181	134 820
Försäkringsersättningar, brutto	-43 199	-23 088	-66 287
Driftskostnader, brutto	-17 128	-8 189	-25 317
Resultat från avgiven återförsäkring	-5 137	4 550	-587
Återbäring och rabatter	-8 740	-6 978	-15 718
Tekniskt resultat före kapitalavkastning	20 435	6 476	26 911

NOT 4 PREMIEINKOMST FÖRE AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING

Premieinkomst före avgiven återförsäkring avser direkt försäkring. Av premieinkomsten avser åtagande i Norge 173 (1.334) tkr.

NOT 5 PREMIE FÖR AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING

Kostnader avser premier som erlagts direkt till externa återförsäkrare.

NOT 6 UTBETALDA FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

Tkr	2012			2013		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Utbetalda försäkringsersättningar	-32 990	-7 260	-40 250	-46 801	-18 341	-65 142
Skaderegleringskostnader	-5 015	-1 463	-6 478	-5 274	-2 136	-7 410
Summa utbetalda försäkringsersättningar	-38 005	-8 723	-46 728	-52 075	-20 477	-72 552

NOT 7 DRIFTSKOSTNADER

Tkr	2012	2013
Anskaffningskostnad	-2 783	-5 786
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	-506	814
Administrationskostnader	-21 778	-20 345
Summa driftskostnader	-25 067	-25 317
Specifikation av totala driftskostnader		
Kapitalförvaltningskostnader	-802	-557
Skaderegleringskostnader	-6 478	-7 410
Driftskostnader i försäkringsrörelsen enligt ovan	-25 067	-25 317
Summa driftskostnader	-32 347	-33 284
Varav		
Personalkostnader	-10 094	-12 316
Avskrivningar	-192	-423
Övrigt*	-22 061	-20 545
Totala driftskostnader	-32 347	-33 284

* I övriga kostnader ingår ersättning för administrativa tjänster med 27 (40) samt kostnad för provisioner med 215 (285).

JA

NOT 8 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

Tkr	2012	2013
Revisionsuppdrag	200	200
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	95	51
Övriga tjänster	10	0
Total ersättning till revisorerna	305	251

NOT 9 MEDELANTAL ANSTÄLLDA, LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA AVGIFTER

Medelantal anställda	2012	2013
Kvinnor	5	7
Män	7	8
Totalt	12	15

Ledande befattningshavare på balansdagen	2012		2013	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelse	-	3	-	3
Verkställande direktör	-	1	-	1
Övriga ledande befattningshavare	-	-	-	2
Totalt	-	4	0	6

2013					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	Totalt
Ledande befattningshavare	2 565	108	1 631	634	4 304
Styrelse	-	-	-	-	-
Övriga anställda	5 127	121	2 180	505	7 428
Totalt	7 692	229	3 811	1 139	11 732

2013					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	Totalt
<u>Verkställande direktör</u>	1 250	60	958	437	2 268
<u>Övriga ledande befattningshavare</u>	1 315	48	673	197	2 036
<u>Styrelseordförande</u>	-	-	-	-	-
<u>Per-Erik Atterwall</u>	-	-	-	-	-
<u>Övriga styrelseledamöter</u>	-	-	-	-	-
<u>Peder Johansson</u>	-	-	-	-	-
<u>Lennarth Åstrand</u>	-	-	-	-	-
<u>Erik Landén</u>	-	-	-	-	-
Totalt	2 565	108	1 631	634	4 304

2012	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	Totalt
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)					
<u>Verkställande direktör</u>	1 250	60	914	409	2 224
<u>Styrelseordförande</u>					
Per-Erik Attervall	-	-	-	-	-
<u>Övriga styrelseledamöter</u>					
Peder Johansson	-	-	-	-	-
Lennarth Åstrand	-	-	-	-	-
Erik Landén	-	-	-	-	-
Totalt	1 250	60	914	409	2 224

Styrelsearvoden för 2013 har endast betalats ut i moderbolaget Gar-Bo AB. Anställningsvillkoren för VD beslutas av styrelsen. Förmåner avser bilförmåner för verkställande direktör.

Från och med november 2007 har koncernen avgiftsbestämd pensionsplan. Pensionsåldern är för VD 65 år. Pensionsplanen för VD är avgiftsbestämd och motsvarar ITP-pensionen med ett tillägg om 60 tkr per år. I VDs anställningsvillkor ingår uppsägningstid från bolagets sida om 12 månader. Vid uppsägning från VDs sida gäller en uppsägning om 6 månader. Inget avgångsvederlag utgår vid uppsägning.

Alla anställda omfattas av ett rörligt ersättningsprogram som är beroende av ett antal parametrar. Den rörliga ersättningens storlek är lika stor för varje anställd, och varierar bara beroende av tjänstgöringsgrad. Maximal rörlig ersättning uppgår till 60.000 kr per anställd och år.

NOT 10 KAPITALAVKASTNING, INTÄKTER

Tkr	2012				2013			
	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Totalt	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Totalt
Erhållna utdelningar	-	3 560	-	3 560	1 496	377	-	1 873
Ränteutgifter	-	20 050	-	20 050	-	19 755	-	19 755
Realisationsvinst	-	7 473	-	7 473	343	680	-	1 023
Summa kapitalavkastning	-	31 083	-	31 083	1 839	20 812	-	22 651

NOT 11 KAPITALAVKASTNING, KOSTNADER

Tkr	2012				2013			
	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Totalt	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Totalt
Kapitalförvaltningskostnader	-	-802	-	-802	-28	-530	-	-558
Räntekostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Realisationsförlust	-	-	-951	-951	-	-	-	-
Summa kapitalkostnader	-	-802	-951	-1 753	-28	-530	-	-558

NOT 12 OREALISERADE FÖRLUSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR

Tkr	2012	2013
Aktier och andelar	-3 101	-
Obligationer och andra värdepapper	-2 898	-
Derivat	-	-
Totalt	-5 999	0

NOT 13 OREALISERADE VINSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR

Tkr	2012	2013
Aktier och andelar	-	2 468
Obligationer och andra värdepapper	-	1 766
Derivat*	2 019	204
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	96
Totalt	2 019	4 534

* 2012 Avser återläggning av orealiserad förlust

NOT 14 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

Tkr	2012	2013
Aktuell skatt	-16 035	-11 863
Summa aktuell skatt	-16 035	-11 863
<u>Uppskjuten skatt</u>		
Förändring uppskjuten skatt	-	-
Summa uppskjuten skatt	0	0
<u>Skillnad på bolagets skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats</u>		
Resultat före skatt	60 920	53 835
Skatt enligt gällande skattesats 22,0% år 2013	-16 022	-11 844
Skatt hänförlig till tidigare år		
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-29	-27
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	16	8
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-16 035	-11 863

NOT 15 AKTIER OCH ANDELAR

Tkr	2012-12-31	2013-12-31
Bokfört värde	29 512	58 534
Anskaffningsvärde	41 471	68 026
Verkligt värde	29 512	58 534
Varav:		
Noterade aktier	10 720	36 033
Onoterade aktier	18 792	22 501

77

NOT 16 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Tkr	2012-12-31	2013-12-31
Anskaffningsvärde		
<u>Övriga svenska emittenter</u>		
Svenska räntefonder	9 264	9 293
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	582 351	603 538
Totalt anskaffningsvärde	591 615	612 831
Varav:		
Noterade	591 615	612 831
Onoterade	-	-
Bokfört värde/verkligt värde		
<u>Övriga svenska emittenter</u>		
Svenska räntefonder	9 532	9 622
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	587 694	610 334
Totalt bokfört värde/verkligt värde	597 226	619 956
Varav:		
Noterade	597 226	619 956
Onoterade	-	-

NOT 17 DERIVAT

Tkr	2012-12-31	2013-12-31
Bokfört värde	-	1 776
Anskaffningsvärde	-	1 572
Verkligt värde	-	1 776
Varav:		
Noterade derivat	-	-
Onoterade derivat	-	1 776

NOT 18 ÖVRIGA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR

Tkr	2012-12-31	2013-12-31
Lån till Semantix Intressenter AB	33 277	-
Bostadsrätter Brf Nya Hettebarnshuset	38 665	-
Peak Core Hedge	-	10 523
Lån till Goldcup 8799 AB	-	20 421
Lån till Svenska Investeringsfonden AB	-	8 000
Lån till Nordicm2 Investment AB	-	11 000
	71 942	49 944

NOT 19 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Finansiella tillgångar per kategori 2013-12-31 Tkr	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	Summa
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>			
Aktier och andelar		58 534	58 534
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		619 956	619 956
Derivat		1 776	1 776
Övriga finansiella placeringstillgångar	39 421	10 523	49 944
Kassa och bank	57 593		57 593
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 875	5 875
Summa	97 014	696 664	793 678
<u>Nettovinster/förluster per kategori</u>			
2013 Tkr	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	Summa
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>			
Aktier och andelar		4 281	4 281
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		17 317	17 317
Derivat		204	204
Övriga finansiella placeringstillgångar	4 195	96	4 291
Kassa och bank	831		831
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	-
Summa	5 026	21 898	26 924
<u>Finansiella tillgångar per kategori</u>			
2012-12-31 Tkr	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	Summa
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>			
Aktier och andelar		29 512	29 512
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		597 226	597 226
Derivat		-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	33 277	38 665	71 942
Övriga fordringar	1 053		1 053
Kassa och bank	58 426		58 426
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	501	6 283	6 784
Summa	93 257	671 686	764 943

Finansiella skulder per kategori			
2012-12-31			
Tkr		Övriga finansiella skulder	Summa
<u>Skulder i balansräkningen</u>			
Övriga skulder		2 238	2 238
Övriga upplupna skulder och förutbetalda intäkter		1 732	1 732
Summa		3 970	3 970

Nettovinster/förluster per kategori			
2012			
Tkr	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	Summa
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>			
Aktier och andelar		-3 100	-3 100
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		27 383	27 383
Derivat		1 067	1 067
Övriga finansiella placeringstillgångar	3 036		3 036
Övriga fordringar	-		-
Kassa och bank	584		584
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-		-
Summa	3 620	25 350	28 970

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).

2013-12-31				
Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<u>Tillgångar</u>				
Aktier och andelar	36 033	10 720	11 781	58 534
Obligationer och andra räntebärande värdepapper*	-	625 831	-	625 831
Derivat	-	-	1 776	1 776
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	10 523	-	10 523
Summa på övrigt totalresultat	36 033	647 074	13 557	696 664

* inkluderar upplupen ränta

2013			
Tkr		Instrument som innehas för handel värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Summa
Ingående balans		18 792	18 792
Inköp		1 572	1 572
Värdetförändring		-6 807	-6 807
Utgående balans		13 557	13 557
Summa orealiserade förluster för perioden redovisade i resultaträkningen för de tillgångar som innehas vid utgången av rapporteringsperioden		7 011	7 011

För 2013 så har en intern kassaflödesvärdering använts för värdering av ett onoterat aktieinnehav klassificerad som Nivå 3 till ett värde av drygt 10 mkr. Den 10-åriga statslåneräntan per balansdagen plus en riskpremie om 5%-enheter har använts som diskonteringsränta. De underliggande kassaflödesestimaten har erhållits från det aktuella bolaget. *TA*

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

2012-12-31				
Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Aktier och andelar	-	10 720	18 792	29 512
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	597 226	-	597 226
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	38 665	-	38 665
Summa på övrigt totalresultat	-	646 611	18 792	665 403
2012				
Förändringar för instrument i nivå 3		Instrument som innehas för handel värderade till verkligt värde i resultaträkningen		Summa
Tkr				
Ingående balans			2 557	2 557
Försäljning/Förfall			-957	-957
Värdetförändring			0	0
Omklassificering			17 192	17 192
Utgående balans			18 792	18 792
Summa oraliserade förluster för perioden redovisade i resultaträkningen för de tillgångar som innehas vid utgången av rapporteringsperioden			1 821	1 821

NOT 20 ÅTERFÖRSÄKRARES ANDEL AV FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Tkr	2012-12-31			2013-12-31		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Ej intjänad premie och kvardröjande risker	16 893	2 960	19 853	22 819	5 503	28 322
Oreglerade skador	-	4 875	4 875	-	5 000	5 000
Summa återförsäkrares andel	16 893	7 835	24 728	22 819	10 503	33 322

NOT 21 FORDRINGAR AVSEENDE DIREKT FÖRSÄKRING

Tkr	2012-12-31	2013-12-31
Fordran på försäkringstagare	5 844	4 898
Fordringar avseende direkt försäkring	5 844	4 898

NOT 22 ÖVRIGA FORDRINGAR

Tkr	2012-12-31	2013-12-31
Övriga fordringar	1 053	565
Summa övriga fordringar	1 053	565

NOT 23 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Inventarier Tkr	2012-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärde	948	1 660
Inköp	794	992
Försäljning och utrangeringar	-82	-315
Utgående anskaffningsvärde	1 660	2 337
Ingående ackumulerade avskrivningar	-554	-664
Årets avskrivningar	-192	-423
Försäljning och utrangeringar	82	195
Utgående ackumulerade avskrivningar	-664	-892
Utgående redovisat värde	996	1 445

NOT 24 FÖRUTBETALDA ANSKAFFNINGSKOSTNADER

Tkr	2012-12-31	2013-12-31
Ingående balans	14 871	14 365
Årets aktivering	2 783	5 786
Årets avskrivning	-3 289	-4 972
Utgående balans	14 365	15 179

NOT 25 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Tkr	2012-12-31			2013-12-31		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Ej intjänad premie och kvardröjande risker	525 419	33 653	559 072	530 761	49 695	580 456
Oreglerade skador	68 949	24 096	93 045	60 071	26 708	86 779
Återbäring	9 637	755	10 392	8 740	6 979	15 719
Summa försäkringstekniska avsättningar	604 005	58 504	662 509	599 572	83 382	682 954

NOT 26 SKULDER AVSEENDE DIREKT FÖRSÄKRING

Tkr	2012-12-31	2013-12-31
Skulder till försäkringstagare	9 998	9 384

NOT 27 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Tkr	2012-12-31	2013-12-31
Upplupna semesterlöner	278	324
Upplupna sociala avgifter	208	192
Övrigt	1 246	1 304
Summa	1 732	1 820

NOT 28 ÖVRIGA SKULDER

Tkr	2012-12-31	2013-12-31
Skuld till koncernbolag	1 754	-
Övriga skulder	484	2 786
Summa	2 238	2 786

NOT 29 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Denna not innehåller en beskrivning av transaktioner som sker med systerbolag samt med moderbolaget Gar-Bo AB. Transaktioner har under 2012 även skett mellan Gar-Bo Försäkring AB och det närstående bolaget Backagard Trading AB. Alla transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor. Gar-Bo Försäkring AB har valt att definiera Backagard Trading AB som närstående då en styrelseledamot i Gar-Bo Försäkring AB har bestämmande inflytande i Backagard Trading AB via direkt ägande.

Administrativa avtal

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

Tkr	2012	2013
<u>Skaderepleringkostnader</u>		
Övriga närstående företag	-20	-
<u>Driftskostnader</u>		
Moderföretag	-11 000	-11 000
Övriga närstående företag	3	-
Övriga närstående personer	-	-61
<u>Skulder på balansdagen</u>		
Övriga närstående företag	-1 754	-

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

Tkr	2012-12-31	2013-12-31
Aktier och andelar	29 512	58 534
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	603 509	625 401
Övriga finansiella placeringstillgångar	33 277	50 374
Kassa och bank	50 200	50 342
Summa ansvarsförbindelser	716 497	784 651

NOT 31 UPPGIFTER OM MODERFÖRETAG

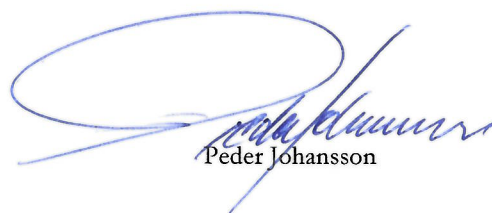
Moderföretag i den största och minsta koncern där Gar-Bo Försäkring AB är dotterföretag och koncernredovisning upprättas är Gar-Bo AB, 556351-6359, Stockholm. *TA*

UNDERSKRIFTER

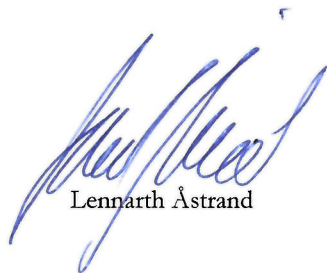
Stockholm den 27/3 2014



Per-Erik Atterwall
Styrelsens ordförande



Peder Johansson




Lennarth Åstrand



Peter Wipp
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 27/3 2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Thomas Heneryd
Huvudansvarig revisor



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Gar-Bo Försäkring AB för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisning

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

Revisorns ansvar

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

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Gar-Bo Försäkring ABs finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar. Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Gar-Bo Försäkring AB för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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

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

Uttalanden

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

Stockholm den 27 mars 2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Thomas Heneryd
Auktoriserad revisor