

Årsredovisning för räkenskapsåret 2010

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning:

Redovisningen omfattar	Sida
-förvaltningsberättelse	2
-resultaträkning	5
-resultatanalys	6
-balansräkning	7
-eget kapitalräkning	9
-kassaflödesanalys	9
-noter	10
-underskrifter	25

Om inte annat särskilt anges redovisas alla belopp i tusental kronor.

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Gar-Bo AB, org.nr 556351-6359.

Koncernen erbjuder marknaden försäkringar i samband med bostadsbyggande. Främst är det Färdigställandeförsäkringar och Bygghetsförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men även Entreprenadsäkerhetsförsäkringar, Förskottsgarantiförsäkringar och Insatagarantiförsäkringar. Det har också tecknats försäkring för allrisk entreprenad, ansvar och fastighet för en kund. Till denna försäkring finns ett risk/vinstavtal kopplat. Den kraftiga nedgången i bostadsbyggandet som blev en direkt följd av den globala finanskrisen har till stora delar hämtats tillbaka. Det har inneburit högre volymer än 2009, men olika politiska beslut har gjort att marknaden under hösten planat ut. Ökningen av premieinkomsten blev 12 %. Hus och lägenheter som omfattas av garantier eller försäkringar har ökat med cirka 11.000 och var vid utgången av året cirka 119.000. Dessa fördelas på försäkringar småhus 72.000 och försäkringar flerbostadshus 47.000.

Koncession

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 för svenska försäkringstagare ansöka om försäkringar i Danmark, Norge och Finland.

Premie och resultat

Premieinkomsten uppgick till 146.563 tkr (130.662) Nästan hela ökningen är hänförlig till ökningen i antalet försäkringar. Premieintäkten har ökat med 37,9 Mkr till 107,9 Mkr.

Av intäkterna är ca 0,1 % hänförliga till åtaganden i andra länder.

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt blev 86.655 tkr (29.856). När bolaget var nystartat avsattes en IBNR-reserv enligt försiktighetsprincipen. Med stöd av statistik har antagandena om IBNR justerats i samråd med aktuarien. Denna justering har för 2010 inneburit ett positivt resultat om cirka 49 Mkr. Resultatet har påverkats av en ökad försäkringsvolym men också av att intjänad premie successivt ökar under uppbyggnadsfasen. Skadekostnaderna har under året blivit i nivå med 2009. I huvudsak beroende på fler skador på putsade fasader, men också genom ett större antal bygghetsförsäkringsskador av andra typer. Resultatet av kapitalförvaltningen har blivit något sämre än 2009.

Skadorna på bygghetsförsäkringen har varit på ungefär samma nivå som 2009. För dessa båda år tillsammans har, för egen räkning och exklusive IBNR-förändring, skadekostnaderna varit ca 80 Mkr och premieintäkten ca 120 Mkr. Det innebär en skadekostnadsprocent på 66%, vilket med aktuell driftkostnad blir en total kostnadsprocent på ca 85%.

Händelser under året

Sedan 2005 tillämpas det obligatoriska kravet på bygghetsförsäkring vid bostadsproduktion. Det innebär att det för varje år tillkommer ett stort antal nya försäkringstagare som skall kontrolleras innan vi lämnar offerter.

Framtida utveckling

Bostadsbyggandet i Sverige minskade kraftigt från mitten av 2008. Under andra halvan av 2009 och första halvan av 2010 har nivån i nyproduktion av småhus återhämtats, och volymen flerbostadshus återhämtats och ökat. Under hösten har en rad politiska beslut tillsammans med Riksbankens fortsatta höjning av styrrentan gjort att nivån av byggstartar har planat ut. Det kommer sannolikt att ta flera år innan vi återkommer till den nivå försäkringsgivningen hade 2007.

Händelser efter balansdagen

Den 18 januari 2011 meddelade regeringen att den har utrett den obligatoriska bygghetsförsäkringen, och att man vill avskaffa obligatoriet. Utredningen finns i en departementsskrift Ds 2011:2 vilken skickats ut på remiss till 85 instanser, varav Gar-Bo Försäkring är en. Beslut i frågan kommer att fattas under andra halvan av året, och oavsett utgången kommer Gar-Bo att påverkas i större eller mindre omfattning. Många stora köpare kommer att fortsatt teckna bygghetsförsäkring för sina kunder. Vi har inlett ett arbete för att vara förberedda om det kommer en ändring av lagen.

Femårsöversikt	2010	2009	2008	2007	2006
RESULTAT					
Premieinkomst, för egen räkning	135.646	89.703	70.015	77.598	72.162
Premieintäkt, för egen räkning	107.927	70.090	39.404	33.935	25.525
Övriga tekniska intäkter	-	3.401	-	-	-
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	17.535	8.795	4.618	8.888	5.685
Försäkringsersättningar, för egen räkning *	-60.721	-46.355	-23.146	-19.991	-15.660
Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-20.793	-12.348	-6.988	-7.209	-5.648
Återbäring och rabatter	-3.098	-3.115	-347	-3.336	-2.797
Försäkringsrörelsens tekniska resultat utan jämförelsestörande poster	40.850	20.468	13.641	12.287	7.105
Vinstandel i avgiven återförsäkring	-	-	23.602	-	-
Resultat av förändrad IBNR-beräkning	48.800		11.750		
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	89.650	20.468	48.893	12.287	7.105
Årets resultat	64.551	21.317	5.504	-1.535	5.343
EKONOMISK STÄLLNING					
Placeringstillgångar	720.578	683.396	337.547	330.721	260.754
Försäkringstekniska avsättningar, f.e.r.	607.795	608.411	275.524	241.891	182.344
Kapitalbas	101.588	84.454	94.265	93.910	82.763
Erforderlig solvensmarginal	32.900	33.248	31.584	29.408	27.660
Kapitalbas för försäkringsgruppen *	67.955	58.097	97.347	125.603	
Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgruppen*	26.381	28.560	29.708	29.644	
Konsolideringskapital					
Beskattat eget kapital	67.588	51.454	44.637	39.133	40.668
Uppskjuten skatt	-	9.466	10.958	2.530	3.629
Obeskattade reserver	54.000	54.000	54.128	54.777	42.095
Totalt konsolideringskapital	121.588	114.920	109.723	96.440	86.392
NYCKELTAL					
Resultat av försäkringsrörelsen					
Skadeprocent utan jämförelsestörande poster	56%	66%	59%	59%	61%
Skadeprocent	11%	66%	29%	59%	61%
Driftskostnadsprocent	19%	18%	18%	21%	22%
Totalkostnadsprocent före jämförelsestörande post	75%	84%	77%	80%	83%
Totalkostnadsprocent	30%	84%	47%	80%	83%
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning i procent	2,22%	3,62%	3,17%	2,17 %	1,83 %
Totalavkastning i procent	1,99%	4,28%	-10,60%	2,51 %	7,52 %
Ekonomisk ställning					
Konsolideringsgrad, %	90%	126%	157%	124 %	120 %
Solvenskvot	3,1	2,5	3,0	3,2	3,3

*Endast jämförelsesiffror från 2007 har angetts då det var första året Gar-Bo Försäkring AB rapporterade kapitalbas och solvensmarginal för försäkringsgruppen.

Risker och osäkerheter

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

Ersättningsprinciper

Framgår av not 9.

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	-26.962.946 kr
Årets resultat	<u>64.551.268 kr</u>
	37.588.322 kr

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

till aktieägarna utdelas	20.000.000 kr
i ny räkning överförs	17.588.322 kr

Styrelsens yttrande över den föreslagna utdelningen

Koncernbidrag har - under förutsättning av årsstämmans godkännande - lämnats, med kronor 37 200 000 vilket föranlett att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, reducerats med kronor 27 416 400. Den föreslagna värdeöverföringen i form av koncernbidrag samt den till aktieägarna föreslagna utdelningen påverkar solvenskvoten negativt från 4,5 till 3,1. 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, ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras, med hänsyn till vad som anförs i Försäkringsrörelselagen och ABL 17 kap 3§ 2-3 st (försiktighetsregeln).

Resultaträkning

Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse	Not	2010	2009
	1,2,3		
Premieintäkter för egen räkning			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	4	146.563	130.662
Premier för avgiven återförsäkring	5	-10.917	-40.959
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-32.943	-34.445
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		5.224	14.832
		<u>107.927</u>	<u>70.090</u>
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		17.535	8.795
Övriga tekniska intäkter		-	3.401
Försäkringsersättningar för egen räkning			
Utbetalda försäkringsersättningar	6	-40.402	-34.693
Återförsäkrares andel		-	7.012
Förändring i avsättning för oreglerade skador		28.481	-27.517
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för oreglerade skador		-	8.843
		<u>-11.921</u>	<u>-46.355</u>
Driftskostnader	7,8,9	-20.793	-12.348
Återbäring och rabatter		-3.098	-3.115
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		89.650	20.468
Icke-teknisk redovisning	1,2		
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		89.650	20.468
Kapitalavkastning, intäkter	10	16.427	15.385
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	13	4.442	20.939
Kapitalavkastning, kostnader	11	-850	-17.711
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	12	-5.479	-430
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-17.535	-8.795
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		86.655	29.856
Bokslutsdispositioner	30	-	128
Resultat före skatt		86.655	29.984
Skatt på årets resultat	14	-22.104	-8.667
Årets resultat		64.551	21.317
Rapport totalresultat		2010	2009
Årets resultat		64.551	21.317
Övrigt totalresultat		-	-
Summa totalresultat för året		64.551	21.317

Resultatanalys

	Totalt	Direkt försäkring av svenska risker	
		Företag och fastighet	Kredit och borgen
Premieintäkter för egen räkning			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	146.563	109.463	37.100
Premier för avgiven återförsäkring	-10.917	-7.580	-3.337
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-32.943	-34.622	1.679
Återförsäkrarens andel av förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	5.224	4.913	311
	<u>107.927</u>	<u>72.174</u>	<u>35.753</u>
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	17.535	16.250	1.285
Övriga tekniska intäkter			
Försäkringsersättningar			
Utbetalda försäkringsersättningar f.e.r	-40.402	-32.104	-8.298
Förändring i avsättning för oreglerade skador f.e.r	28.481	20.822	7.659
Driftskostnader	-20.793	-13.931	-6.862
Återbäring och rabatter	<u>-3.098</u>	<u>-2.763</u>	<u>-335</u>
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	89.650	60.448	29.202
Avvecklingsresultat före avgiven återförsäkring	52.932	36.358	16.574
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	525.697	512.547	12.850
Avsättning för oreglerade skador	87.143	61.727	25.416
Återbäring	2.792	2.457	335
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	7.537	6.739	798

Balansräkning

	Not	2010-12-31	2009-12-31
Tillgångar	1,2		
Placeringsstillgångar	19		
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	15	145.170	62.036
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	548.224	568.219
Derivat	17	2.391	3.389
Övriga finansiella placeringstillgångar	18	24.793	49.752
		<u>720.578</u>	<u>683.396</u>
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	20		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		7.537	2.314
		<u>7.537</u>	<u>2.314</u>
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	21	8.647	5.707
Fordran aktuell skatt		3.055	-
Övriga fordringar	22	294	18.532
		<u>11.996</u>	<u>24.239</u>
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	23	435	435
Kassa och bank		36.430	17.589
Uppskjuten skattefordran	24	-	9.466
		<u>36.865</u>	<u>27.490</u>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	25	15.449	15.566
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6.694	6.315
		<u>22.143</u>	<u>21.881</u>
Summa tillgångar		799.119	759.320

Eget kapital, avsättningar och skulder		2010-12-31	2009-12-31
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (25.000 aktier med kvotvärdet 1tkr)		25.000	25.000
Överkursfond		5.000	5.000
		<u>30.000</u>	<u>30.000</u>
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		-26.962	137
Årets resultat		64.551	21.317
		<u>37.589</u>	<u>21.454</u>
Summa Eget kapital		67.589	51.454
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv		54.000	54.000
		<u>54.000</u>	<u>54.000</u>
Försäkringstekniska avsättningar			
	26		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		525.397	492.454
Oreglerade skador		87.143	115.624
Återbäring		2.792	2.647
		<u>615.332</u>	<u>610.725</u>
Avsättningar för andra risker och kostnader			
	27		
Skatter		-	20.600
		<u>-</u>	<u>20.600</u>
Skulder			
	28		
Skulder avseende direkt försäkring		11.236	8.084
Skulder avseende återförsäkring		2.131	2.781
Övriga skulder	31	45.718	7.116
		<u>59.085</u>	<u>17.981</u>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
	29		
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3.113	4.560
		<u>3.113</u>	<u>4.560</u>
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		799.119	759.320
POSTER INOM LINJEN			
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser			
	33	617.625	613.551
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga
Åtaganden		Inga	Inga

**Förändringar i eget kapital
2010**

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkurs - fond	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2010	25.000	5.000	21.454		51.454
Årets resultat				64.551	64.551
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				64.551	64.551
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Utdelning avseende 2009			-21.000		-21.000
Lämnat koncernbidrag			-37.200		-37.200
Skatteeffekt av koncernbidrag			9.784		9.784
Summa transaktioner med aktieägare			-48.416		-48.416
Utgående balans per 31 december 2010	25.000	5.000	-26.962	64.551	67.589

2009

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkurs - fond	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2009	25.000	5.000	14.637		44.637
Årets resultat				21.317	21.317
Summa redovisade intäkter och kostnader				21.317	21.317
Utdelning avseende 2008			-14.500		-14.500
Utgående balans per 31 december 2009	25.000	5.000	137	21.317	51.454

Kassaflöde

	2010	2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Inbetalda premier	143.784	132.354
Utbetalda återförsäkringspremier	-11.566	-50.378
Utbetalda försäkringsersättningar	-33.483	-28.399
Inbetalningar från återförsäkrare	-	300.440
Depositionsinbetalningar	-2.701	3.982
Övriga inbetalningar	660	1.283
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-24.510	-13.626
Betald skatt	-26.900	-1.251
Placeringsverksamheten		
Erhållna utdelningar	4.071	9.024
Erhållna räntor	11.531	2.526
Nettoinvesteringar	-38.522	-342.705
Kassaflöde från rörelsen	22.364	13.250
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Köp av materiella anläggningstillgångar	-683	-94
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	565	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-118	-94
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Lån moderbolag	17.595	-6.855
Utdelning till aktieägare	-21.000	-14.500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3.405	-21.355
Minskning/ökning av likvida medel netto	18.841	-8.199
Likvida medel vid årets början	17.589	25.788
Likvida medel vid årets slut	36.430	17.589

Noter

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 beslut 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 tempuris.

Avsättningsrisken kommenteras vidare i not 2.

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.

Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Utdelningar redovisas som erhållna utdelningar i posten kapitalavkastning, intäkter.

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

Obligationen 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.

Derivat

Derivat 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 i enlighet med IAS 39 och 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,

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar 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 och som fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkter och det redovisade värdet, redovisas i driftskostnader.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital.

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-Bo:s 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 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 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 fordringar.

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 ersättningskyldigt 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 i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

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

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

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

Styrelsen har beslutat att lämna återbäring som är relaterat till de försäkringar som passerat sin giltighetstid, och för vilka det inte förekommit skador. Återbäringen betalas ut till företag som fortfarande är kunder.

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.

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.

Not 2 Risker och Riskhantering

Risk utgör en väsentlig del av verksamheten. Gar-Bo's 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.

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. Placeringsverksamheten fokuserar på en god totalavkastning med kontrollerad risknivå. Placeringsportföljen har en stor andel ränterelaterade instrument.

Försäkringsverksamhet är en väl reglerad verksamhet och det finns formella regler för minimikapital och kapitalstruktur. Kapitaltäckning och solvens rapporteras kvartalsvis till de inspektionsmyndigheter som övervakar Gar-Bo.

Finansiella risker

Marknadsrisker

Placeringsverksamheten uppnådde under 2010 ett resultat på 2,2 % räknat på årets genomsnittliga innehav.

Placeringstillgångarna ökade med 37,2 Mkr. Mer än 75 % av placeringstillgångarna var placerade i räntebärande tillgångar per den 31 december 2010. Cirka 20 % av placeringstillgångarna är placerade i aktier, och resterande i övriga

instrument som inte är korrelerade med huvuddelen av placeringarna. Av aktieplaceringarna är 4,3 %-enheter placerade i utländska aktier.

Marknadsrisker Mkr	Ränteinstrument	Aktier
Värden för 2009 inom parentes	1 % lägre ränta	10 % lägre pris
Känslighet för finansiella tillgångar	5,5 (6,1)	14,5 (6,2)

Kreditrisker

Gar-Bo's finansiella tillgångar är i huvudsak placerade i Sverige. En stor andel av placeringarna finns i fonder i bolag som står under finansinspektionens tillsyn. Aktieportföljen består i huvudsak av bolag som är noterade på OMX.

	Maximal exponering	Riskbelopp 2010	2009
Mkr			
Obligationer		454,0	114,9
Myndigheter		63,7	-
Bostad		251,0	30,1
Bank		31,2	17,9
Företag		108,1	66,9
Penningmarknadsinstrument		94,2	453,3
Myndigheter		6,0	80,2
Bank		7,7	87,8
Bostad		23,7	138,0
Företag		56,8	147,3
Aktier och andelar		145,2	62,0
Derivat		2,4	3,4
Övriga placeringstillgångar		24,8	49,8
Summa		720,6	683,4

Gar-Bos externa återförsäkringsprogram innehåller bolag med rating A eller högre enligt S&P.

Exponeringen är mycket begränsad för premiefordringar på försäkringstagare, då all försäljning till konsument innebär förskottsbetalning. Se vidare not 16.

Likviditetsrisker

Gar-Bo's likviditetsrisker är begränsade eftersom premierna betalas vid försäkringsteckning och skadebetalningar vanligen är kända långt innan de förfaller.

Nedanstående tabell visar de kontraktuella kassaflödena som kommer från tillgångar och skulder per 2010-12-31

Finansiella tillgångar och tillgångar enligt försäkringsavtal	< 1 år	1-3 år	3-10 år	> 10 år	Summa
<u>Andra finansiella placeringstillgångar</u>					
Aktier och andelar	143,6			1,6	145,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	136,3	195,8	210,8	5,3	548,2
Derivat	2,4				2,4
Övriga finansiella placeringstillgångar			24,8		24,8
Återförsäkrarens andel av FTA	2,4	1,5	3,6		7,5
Fordringar	8,6				8,6
Kassa och bank	36,4				36,4
Totalt	329,7	197,3	239,2	6,9	773,1
Finansiella skulder och skulder enligt försäkringsavtal					
Försäkringstekniska avsättningar	181,5	193,6	229,7	3,0	607,8
Övriga skulder	20,3				20,3
Totalt	201,8	193,6	229,7	3,0	628,1

Ovanstående tabell visar att Gar-Bo Försäkring AB har tillräckligt med likvida medel för att hantera kassaflödena.

Nedanstående tabell visar de kontraktuella kassaflödena som kommer från tillgångar och skulder per 2009-12-31.

Finansiella tillgångar och tillgångar enligt försäkringsavtal	< 1 år	1-3 år	3-10 år	> 10 år	Summa
<u>Andra finansiella placeringstillgångar</u>					
Aktier och andelar	60,4			1,6	62,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	568,2				568,2
Derivat	3,4				3,4
Övriga finansiella placeringstillgångar			49,8		49,8
Återförsäkrares andel av FTA	0,5	0,1	1,7		2,3
Fordringar	24,2				24,2
Kassa och bank	17,6				17,6
	674,3	0,1	51,5	1,6	727,5
Finansiella skulder och skulder enligt försäkringsavtal					
Försäkringstekniska avsättningar	177,2	209,3	221,0	3,2	610,7
Övriga skulder	18,0				18,0
Totalt	195,2	209,3	221,0	3,2	628,7

Ovanstående tabell visar att Gar-Bo Försäkring AB har tillräckligt med likvida medel för att hantera kassaflödena.

Koncentrationsrisker

Andelen av placeringar som får göras med samma emittent styrs dels av Finansinspektionens regelverk och dels av bolagets finanspolicy.

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.

Försäkringstekniska avsättningar (för egen räkning), avveckling över tiden Mkr

Redovisat värde	< 1 år	1-3 år	3-10 år	> 10 år
FTA				
2010: 607,8	160,3	182,4	262,0	3,1
2009: 608,4	176,7	209,2	219,3	3,2

Skadetriangel 2010

Denna skadetriangel visar bruttosiffror för samtliga försäkringsgrenar sammanslagna.

Skadeår	2006	2007	2008	2009	2010	Totalt
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret	56.137	84.805	86.965	115.484	67.781	411.172
Ett år senare	6.224	17.602	35.369	44.514		103.709
Två år senare	5.076	15.212	40.975			61.263
Tre år senare	5.465	17.698				23.163
Fyra år senare	5.465					5.465
Uppskattad slutlig skadekostnad per 31/12 2010	5.465	17.698	40.975	44.514	67.781	176.433
Ack. Utbetalda skadeersättningar	5.315	15.078	29.785	29.994	9.118	89.290
Avsättning oreglerade skador	150	2.620	11.190	14.520	58.663	87.143
Ackumulerat över/underskott	50.672	67.107	45.990	70.970	0	
D:o i % av initial skadekostnad	90,3%	79,1%	52,9%	61,5%	0%	
Avstämning mot balansräkning						
Avsättning oreglerade skador	150	2.620	11.190	14.520	58.663	87.143
Avstämning mot balansräkning						87.143
Skadebehandlingsreserven uppgår i BR till						60.121
IBNR avsättningen uppgår i BR till						27.022
Oreglerade skador uppgår i BR till						87.143

Avsättningarnas tillräcklighet belyses också av det s.k. avvecklingsresultatet, som för 2010 blev 52.932 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 modellen "stop loss per försäkringstagare". För klassen "företag och fastighet" är återförsäkringsmodellen "aggregerad stop loss". Denna försäkringsklass skyddas också av ett s.k. gemensamt försäkringsbelopp som för 2010 var 500 Mkr. Återförsäkringen är tecknad på den globala återförsäkringsmarknaden.

Kreditbetyg för premie för extern återförsäkring	Premie 2010 Tkr	Andel 2010 %	Premie 2009 Tkr	Andel 2009 %
Kreditbetyg S&P				
AA	981	9,1	751	7,9
AA-	6.827	63,4	6.361	66,8
A+	826	7,7	672	7,1
A	1.635	15,1		
A-	503	4,7	1.738	18,2
Summa	10.772	100	9.522	100

Riskhantering

Placeringar

Gar-Bo's styrelse har fastlagt en finanspolicy för varje bolag avvägd efter kraven på kapitaltäckning. Bevakning av policyns efterlevnad sker dels genom avtal om diskretionär förvaltning och slutligt genom intern uppföljning.

Underwriting

I bolaget finns en underwritingkommitté vilken fortlöpande bevakar försäkringstagarnas ekonomiska status, och beslutar om försäkringsteckning till nya försäkringstagare.

Operativa risker

Bolaget har de senaste åren vuxit från en handfull medarbetare till elva anställda. Det har inneburit att nya rutiner skapats 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.

Not 3 Resultat per försäkringsklass

	Annan skada på egendom	Kredit och borgen	Totalt
Premieinkomst, brutto	109.463	37.100	146.563
Premieintäkt, brutto	74.841	38.779	113.620
Försäkringsersättningar, brutto	-11.282	-639	-11.921
Driftskostnader, brutto	-13.931	-6.862	-20.793
Resultat från avgiven återförsäkring	-2.667	-3.026	-5.693
Återbäring och rabatter	-2.763	-335	-3.098
Tekniskt resultat före kapitalavkastning	44.198	27.917	72.115

Not 4 Premieinkomst före avgiven återförsäkring

Premieinkomst före avgiven återförsäkring avser direkt försäkring.
Av premieinkomsten avser åtagande i Norge 2.432 (134) och Danmark 6 (20).

Not 5 Premie för avgiven återförsäkring

Kostnader avser premier som erlagts direkt till externa återförsäkrare.

Not 6 Utbetalda försäkringsersättningar

	2010			2009		
	Företag o fastighet	Kredit o borgen	Totalt	Företag o fastighet	Kredit o borgen	Totalt
Utbetalda skadeersättningar	-27.667	-5.816	-33.483	-7.611	-20.788	-28.399
Skaderegleringskostnader	<u>- 4.436</u>	<u>-2.483</u>	<u>-6.919</u>	<u>-2.063</u>	<u>-4.231</u>	<u>-6.294</u>
	-32.103	-8.299	-40.402	-9.674	-25.019	-34.693

Not 7 Driftskostnader

	2010	2009
Anskaffningskostnader	-3.000	-3.200
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	-117	337
Administrationskostnader	-17.941	-11.163
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	265	1.678
	-20.793	-12.348

Specifikation av totala driftskostnader

Kapitalförvaltningskostnader	-250	-174
Skaderegleringskostnader	-6.919	-6.294
Driftskostnader i försäkringsrörelsen ovan	<u>-20.793</u>	<u>-12.348</u>
	-27.962	-18.816

Varav

Personalkostnader	-12.419	-12.297
Avskrivningar	-227	-216
Övrigt ¹⁾	<u>-15.316</u>	<u>-6.303</u>
Totala driftskostnader	-27.962	-18.816

¹⁾ I övriga kostnader ingår ersättning för administrativa tjänster med 647 (1.512) samt kostnad för provisioner med 682 (325).

Not 8 Ersättning till revisorerna

PWC	2010	2009
Revisionsuppdrag	185	200
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	50	-
Övriga tjänster	100	140
Skatterådgivning	55	-

**Not 9 Medelantal anställda, löner, ersättningar och sociala avgifter
Styrelse och ledande befattningshavare**

Styrelse

	2010	2009
Kvinnor	-	-
Män	3	4
Totalt	3	4

Ledande befattningshavare

	2010	2009
Kvinnor	-	-
Män	2	1
Totalt	2	1

Medelantal anställda

	2010	2009
Kvinnor	5	4
Män	8	8
Totalt	13	12

Löner och ersättningar

	2010	2009
Verkställande direktören	1.425	1.550
Övriga anställda	6.069	5.266
Totalt löner och ersättningar	7.494	6.816

Styrelsearvoden

	2010	2009
<u>Styrelsens ordförande</u>		
Per-Erik Attervall	-	-
<u>Övriga ledamöter</u>		
Sten Dunér *	-	100
Peder Johansson	100	100
Totalt	100	200

Sociala avgifter enligt lag

	2010	2009
Verkställande direktören och styrelsen	478	550
Övriga anställda	1.844	1.654
Totalt sociala avgifter enligt lag	2.322	2.204

Pensionskostnader

	2010	2009
Verkställande direktören	601	731
Övriga anställda	947	911
Totalt pensionskostnader	1.548	1.642

Totala löner, sociala avgifter och pensionskostnader

11.464	10.862
---------------	---------------

*Styrelseledamoten Sten Dunér avgick 2010-04-23

Från november 2007 har koncernen avgiftsbestämd pensionsplan.

Anställningsvillkoren för VD beslutas av styrelsen.

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

Alla anställda omfattas av ett personalbonusprogram som är beroende av ett antal parametrar i resultatet. Bonusens storlek är lika stor för varje anställd, och varierar bara beroende av tjänstgöringsgrad. Bonusen kan maximalt uppgå till 50.000 kr per anställd och år.

Not 9 Medelantal anställda, löner, ersättningar och sociala avgifter (forts)

Sjukfrånvaro

Fördelning av sjukfrånvaro i procent av arbetstid

	2010	2009
Sjukfrånvaro för samtliga anställda	2,8%	3,8%
Andel sjukfrånvaro som avser långtidssjukfrånvaro	-	1,6%
Sjukfrånvaro för kvinnor	5,1%	4,0%
Sjukfrånvaro för män	1,4%	1,5%

Sjukfrånvaro per ålderskategori redovisas ej pga undantagsregeln i lagstiftningen som säger att uppgiften inte ska lämnas om antalet anställda i gruppen är högst 10 eller om uppgiften kan hänföras till enskild individ. Med grupp avses både könstillhörighet och ålderskategori.

Not 10 Kapitalavkastning, intäkter

	2010			2009		
	Aktier	Ränte- bärande	Summa	Aktier	Ränte- bärande	Summa
Erhållna utdelningar	929	3.142	4.071	974	8.080	9.024
Ränteintäkter		12.111	12.111		6.361	6.631
Realisationsvinst		245	245			
	929	15.498	16.427	974	14.411	15.385

Not 11 Kapitalavkastning, kostnader

	2010			2009		
	Aktier	Ränte- bärande	Summa	Aktier	Ränte- bärande	Summa
Kapitalförvaltnings- kostnader	-108	-142	-250	-34	-140	-174
Realisationsförlust	-505		-505	-6.263	-11.105	-17.368
Räntekostnader		-95	-95		-169	-169
	-613	-237	-850	-6.297	-11.414	-17.711

Not 12 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

	2010	2009
Aktier och andelar	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-4.482	-
Derivat*	-997	-430
	-5.479	-430

Not 13 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	2010	2009
Aktier och andelar	4.442	8.079
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	12.860
	4.442	20.939

Not 14 Skatt på årets resultat

	2010	2009
<i>Aktuell skatt</i>	-22.900	-8.667
Skatt hänförlig till tidigare år	10.262	-
Summa aktuell skatt	-12.638	-8.667
<i>Uppskjuten skatt</i>		
Förändring uppskjuten skatt	-9.466	-1.492
Summa uppskjuten skatt	-9.466	1.492

Not 14 Skatt på årets resultat (forts)

Skillnad på bolagets skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats

Resultat före skatt	86.655	29.984
Skatt enligt gällande skattesats 26,3 %	-22.790	-7.886
Skatt hänförlig till tidigare år	796	-666
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-108	-115
Skatt enligt resultaträkningen	-22.104	-8.667

Not 15 Aktier och andelar

	2010-12-31	2009-12-31
Bokfört värde	145.170	62.036
Anskaffningsvärde		64.470
Verkligt värde	145.170	62.036
Varav:		
Noterade	143.570	60.435
Onoterade	1.600	1.601

Not 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2010-12-31	2009-12-31
Anskaffningsvärde		
Övriga Svenska emittenter		
Svenska räntefonder	344.667	70.616
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	207.719	497.283
	552.386	567.899
Varav:		
Noterade	552.386	567.899
Onoterade	-	-
Bokfört värde/Verkligt värde		
Övriga svenska emittenter		
Svenska räntefonder	342.862	70.811
Obligationer	205.362	497.408
	548.224	568.219
Varav:		
Noterade	548.224	568.219
Onoterade	-	-

Not 17 Derivat

Derivat avser del av aktieindexobligation, i övrigt sker ej handel med derivatinstrument.

	2010-12-31	2009-12-31
Bokfört värde	2.391	3.389
Anskaffningsvärde	3.819	3.819
Verkligt värde	2.391	3.389
Varav:		
Noterade	2.391	3.389
Onoterade	-	-

Not 18 Övriga finansiella placeringstillgångar

	2010-12-31	2009-12-31
Lån till Lagrummet 1615 AB	24.793	24.752
Lån till INR Holding AB	-	25.000
	24.793	49.752

Not 19 Finansiella instrument per kategori

31 december 2010 Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹	Summa
Aktier och andelar		145.170	145.170
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		548.224	548.224
Derivat		2.391	2.391
Övriga finansiella placeringstillgångar	24.793		24.793
Övriga fordringar	294		294
Kassa och bank	36.430		36.430
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6.694		6.694
Summa	68.211	695.785	763.996

31 december 2010 Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Summa
Övriga skulder	45.719	45.719
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3.813	3.813
Summa	49.532	49.532

31 december 2009 Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹	Summa
Aktier och andelar		62.036	62.036
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		568.219	568.219
Derivat		3.389	3.389
Övriga finansiella placeringstillgångar	49.752		49.752
Övriga fordringar	18.533		18.533
Kassa och bank	17.589		17.589
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6.314		6.314
Summa	92.188	633.644	725.832

31 december 2009 Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Summa
Övriga skulder	7.116	7.116
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4.560	4.560
Summa	11.676	11.676

¹ Derivatinstrument ingår i denna kategori eftersom de klassificeras som att de innehas för handel. Övriga finansiella tillgångar i denna kategori är tillgångar som bolaget initialt valt att placera i denna kategori.

Värdering till verkligt värde per nivå i följande verkligt värde-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).

Följande tabell visar bolagets tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2010.

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar	143.570		1.600	145.170
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		548.224		548.224
Derivat			2.391	2.391
Summa	143.570	548.224	3.991	695.785

Not 19 Finansiella instrument per kategori (forts)

Följande tabell visar förändringar för instrument i nivå 3 under 2010.

	Instrument som innehas för handel värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Summa
Ingående balans	4.990	4.990
Försäljning	-1	-1
Värdeförändring	<u>-998</u>	<u>-998</u>
Utgående balans	3.991	3.991
Summa orealiserade förluster för perioden redovisade i resultaträkningen för de tillgångar som innehas vid utgången av rapporteringsperioden	-998	-998

Följande tabell visar bolagets tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2009.

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar	60.435		1.601	62.036
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		568.219		568.219
Derivat			3.389	3.389
Summa	60.435	568.219	4.990	633.644

Följande tabell visar förändringar för instrument i nivå 3 under 2009.

	Instrument som innehas för handel till verkligt värde i resultaträkningen	Summa
Ingående balans	1.601	1.601
Nyanskaffning	<u>3.389</u>	<u>3.389</u>
Utgående balans	4.990	4.990
Summa orealiserade förluster för perioden redovisade i resultaträkningen för de tillgångar som innehas vid utgången av rapporteringsperioden	-430	-430

Not 20 Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar

	2010-12-31			2009-12-31		
	Företag o fastighet	Kredit o borgen	Summa	Företag o fastighet	Kredit o borgen	Summa
Ej intjänad premie och kvardröjande risker	6.739	798	7.537	1.826	488	2.314

Not 21 Fordringar avseende direkt försäkring

	2010-12-31	2009-12-31
Fordran på försäkringstagare	8.647	5.707

Not 22 Övriga fordringar

	2010-12-31	2009-12-31
Fordran hos moderbolag	-	18.532
Övriga fordringar	294	158
	<u>294</u>	<u>18.690</u>

Not 23 Materiella tillgångar

Inventarier	2010-12-31	2009-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1.039	945
Inköp	683	94
Försäljningar och utrangeringar	<u>-875</u>	<u>-</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	847	1.039

Not 23 Materiella tillgångar (forts)

Ingående avskrivningar	-604	-388
Försäljningar och utrangeringar	419	-
Årets avskrivningar	-227	-216
Utgående ackumulerade avskrivningar	-412	-604
Utgående redovisat restvärde	435	435

Not 24 Uppskjuten skattefordran

	2010-12-31	2009-12-31
Skatteeffekt på ej avdragsgilla realiserade förluster på placeringsstillgångar	-	8.797
Skatteeffekt på ej avdragsgilla orealiserade förluster på placeringsstillgångar	-	669
	-	9.466

Not 25 Förutbetalda anskaffningskostnader

	2010-12-31	2009-12-31
Ingående balans	15.566	15.229
Årets aktivering	3.000	3.200
Årets avskrivning	-3.117	-2.863
Utgående balans	15.449	15.566

Not 26 Försäkringstekniska avsättningar

	2010-12-31			2009-12-31		
	Företag o fastighet	Kredit o borgen	Summa	Företag o fastighet	Kredit o borgen	Summa
Ej intjänad premie och kvardröjande risker	512.547	12.850	525.397	477.925	14.529	492.454
Oreglerade skador	61.727	25.416	87.143	84.309	31.315	115.624
Återbäring	<u>2.457</u>	<u>335</u>	<u>2.792</u>	<u>2.347</u>	<u>300</u>	<u>2.647</u>
	576.731	38.601	615.332	564.581	46.144	610.725

Not 27 Avsättning för skatter

	2010-12-31	2009-12-31
Aktuell skatt	-	20.600
	-	20.600

Not 28 Skulder avseende direkt försäkring

	2010-12-31	2009-12-31
Skulder till försäkringstagare	11.236	8.084

Not 29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2010-12-31	2009-12-31
Upplupna semesterlöner	819	1.136
Upplupna sociala avgifter	998	1.534
Övrigt	1.297	1.890
	3.114	4.560

Not 30 Bokslutsdispositioner

	2010-12-31	2009-12-31
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	-	128
	-	128

Not 31 Övriga Skulder

	2010-12-31	2009-12-31
Skuld till koncernbolag	41.905	-
Övriga skulder	3.813	7.116
	45.718	7.116

Not 32 Transaktioner med närstående

Denna not innehåller en beskrivning av transaktioner som sker med moderbolaget Gar-Bo AB. Transaktioner har även skett mellan Gar-Bo Försäkring AB och det närstående bolaget Backagard Trading AB. 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. Under 2009 fanns trasaktioner med det närstående bolaget Keystone Advisers AB. GAR-BO Försäkring AB har valt att definiera Keystone Advisers AB som närstående då styrelseledamot i GAR-BO Försäkring AB hade betydande inflytande i Keystone Advisers AB via direkt ägande.

Administrativa avtal

I moderbolaget Gar-Bo AB finns numera 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.

Under 2009 fanns ingen personal anställd i Gar-Bo AB utan erforderlig administration köps från dotterföretaget GAR-BO Försäkring AB.

Återförsäkring

Fram till 2009-06-30 hade GAR-BO Försäkring AB avtalat om återförsäkring med systerföretaget AGAT Re SA.

Avtalet innebar att GAR-BO Försäkring erhöll 10 % i provision av återförsäkringspremien samt att AGAT Re SA stod för 50 % av skadekostnaderna.

	2010	2009
Återförsäkringspremie		
Övriga koncernföretag	-	-37.356
Övriga tekniska intäkter		
Övriga koncerföretag	-	1.902
Provisioner och vinstandel i avgiven återförsäkring		
Övriga koncernföretag	-	2.872
Skaderegleringskostnader		
Övriga närstående företag	-470	
Återförsäkrarens andel av utbetalda försäkringsersättningar		
Övrig koncernföretag	-	7.012
Driftskostnader		
Moderföretag	-4.275	
Övriga närstående företag		-147
Transaktion i samband vid utgivning av lån		
Övriga närstående företag	-	-250
Fordringar på balansdagen		
Moderföretag	-	18.532
Skulder på balansdagen		
Moderföretag	-40.775	-
Övriga koncernföretag	-1.130	-3.447
Övriga närstående företag	-	-272

Not 33 Pantor och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse

	2010-12-31	2009-12-31
Aktier och andelar	77.243	27.535
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	515.589	536.264
Övriga finansiella placeringstillgångar	24.793	49.752
Summa för försäkringstagarna registerförda tillgångar.	617.625	613.551

Not 34 Uppgifter om moderföretag

Koncernredovisning upprättas för hela koncernen i Focial AB, 556770-6261, där Gar-Bo Försäkring AB är dotterdotterföretag.

Koncernredovisning upprättas även för den mindre koncernen i Gar-Bo AB, 556351-6359, där Gar-Bo Försäkring AB är dotterföretag.

Stockholm den 24 mars 2011

Per-Erik Atterwall
Ordförande

Peder Johansson

Lennarth Åstrand
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den / 2011

Bertil Johanson
Auktoriserad revisor

Thomas Heneryd
Auktoriserad revisor