

# Gar-Bo Försäkring AB

ÅRSREDOVISNING

2012 *TH*



# 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.....	32 <i>TH</i>

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Gar-Bo Försäkring AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2012.

### 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 bostadsbyggande. Främst är det Färdigställandeförsäkringar och Bygghälsöförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men även Entreprenadsäkerhetsförsäkringar, Förskottsgarantiförsäkringar och Insatsgarantiförsäkringar. Bolaget har också tecknat försäkring för allrisk entreprenad, ansvar och fastighet.

### RÄKENSKAPSÅRET 2012

#### Viktigare händelser under året

Den svenska bostadsmarknaden har präglats av onormalt låg efterfrågan på nyproducerade bostäder och särskilt småhus. Det har inneburit stora påfrestningar för många av de bolag som tecknar försäkring till skydd för sina kunder hos Gar-Bo.

Under januari 2012 avslutade Finndomo AB en företagsrekonstruktion på ett lyckosamt sätt genom att nya ägare övertog verksamheten.

En av de större kunderna, LB Hus AB försattes i konkurs 17 februari. Vid konkurstidpunkten omfattades drygt 100 hus under produktion av tecknade färdigställandeförsäkringar. Vi har under året reglerat samtliga de skador som anmälts och vid årets utgång återstår enbart slutlig betalning av försäkringsersättning till ett fåtal kunder.

Den så kallade Bygghälsöutredningen fick den 6 september ett tilläggsdirektiv för utredningsarbetet som innebär att man också ska utreda behovet att ge konsumenter ett ekonomiskt skydd i de fall det under den lagstadgade tioåriga reklamationsperioden i 61 § konsumenttjänstlagen (1985:716) respektive 4 kap. 19 b § jordabalken uppträder ett fel eller skada till följd av fel i ett småhus som uppförts eller byggts till av en näringsidkare (småhusentreprenad), eller som en konsument köpt av en näringsidkare och konsumenten inte får rättelse genom reklamation. Utredaren ska också lämna förslag på hur ett sådant skydd kan utformas. Utredningen ska lämnas till regeringen senast den 30 april 2013. Gar-Bo följer noga utredningens arbete för att ha hög beredskap inför eventuella lagförslag.

#### Premie och resultat

Premieinkomsten uppgick till 146.711 tkr (125.511). Ökningen är i allt väsentligt hänförlig till en ökad försäljning av Förskotts- och Insatsgarantiförsäkringar. Premieintäkter har ökat med 6,8 Mkr till 115,5 Mkr (108,7). Av intäkterna är mindre än 1% hänförliga till åtaganden i andra länder. Marknaden för Gar-Bos produkter har varit väsentligt mindre än 2011 men trots en försiktig marknadsföring av produkterna har vår marknadsandel legat stabil eller som när det gäller garantiförsäkringsprodukterna ökat under året.

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt blev 60.920 tkr (45.846). Försäkringsrörelsens tekniska resultat blev i stort sett oförändrat jämfört med 2011 års resultat. Resultatförbättringen beror på en något ökad premieintäkt men framförallt på väsentligt bättre resultat från kapitalförvaltningen. TH

Försäkringsersättningarna från byggfelsförsäkringen har varit på ungefär samma nivå som 2010 och 2011. För åren 2010-2012 har skadekostnaderna för byggfelsförsäkring tillsammans, för egen räkning och exklusive IBNR-förändring, 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 2012 ökade till 637,8 Mkr (617,1 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 25,4 Mkr (10,5 Mkr).

Värdet på placeringstillgångarna ökade till 718,8 Mkr (656,9 Mkr) och har i huvudsak förvaltats inom den egna organisationen.

### **Personal**

Den 31 december uppgick antalet anställda till 14 personer, och medelantalet under året har varit 12.

## **FRAMTIDSUTSIKTER**

Gar-Bo:s försäljning är starkt kopplad till utvecklingen av bostadsbyggandet i Sverige. Sedan toppåren 2006/2007 har utvecklingen varit varierande men trenden har varit vikande. Produktionen av lägenheter i flerbostadshus sjönk kraftigt 2008 och 2009, men har 2010 och 2011 ökat lika kraftigt för att åter minska 2012. Småhusproduktionen har fallit sedan 2007 och är 2012 ungefär en tredjedel av vad den var 2007.

Produktionen av bostäder har under många år legat på en lägre nivå än vad som av de flesta bedömare anses motsvara det långsiktiga behovet. Politikerna tycks tveka om riktningen, på den ena sidan finns rädslan för att utveckla en bostadsbubbla och på den andra finns insikten om behovet av nya bostäder som en nyckelfråga för den ekonomiska tillväxten. Det finns några försiktiga signaler om att marknaden börjar anpassa sig till förutsättningarna och även om vi tror att marknaden för 2013 blir svagt vikande finns det tecken på att byggandet tar fart uppåt igen under 2014.

## **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 2015.

Bolaget har deltagit både i QIS4 och QIS5 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.

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. *TH*



## FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

	Kronor
Balanserat resultat	9 418 798
Årets vinst	44 884 750
<u>Summa vinstmedel</u>	<u>54 303 548</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

	Kronor
Till aktieägaren utdelas	20 000 000
I ny räkning överförs	34 303 548
<u>Summa vinstmedel</u>	<u>54 303 548</u>

## STYRELSENS YTTRANDE ÖVER ÅTERBÄRING OCH DEN FÖRESLAGNA UTDELNINGEN

Koncernbidrag har - under förutsättning av årsstämmans godkännande - lämnats, med kronor 20.392.940 vilket föranlett att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, reducerats med kronor 15.029.597. Den föreslagna värdeöverföringen i form av koncernbidrag samt den till aktieägarna föreslagna utdelning påverkar solvenskvoten negativt från 5,1 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). *TK*

## FEMÅRSÖVERSIKT

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	2008	2009	2010	2011	2012
<b>RESULTAT</b>					
Premieinkomst, för egen räkning	70 015	89 703	135 646	112 904	146 711
Premieintäkt, för egen räkning	39 404	70 090	107 927	108 673	115 537
Övriga tekniska intäkter	-	3 401	-	-	-
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4 618	8 795	17 535	6 310	6 075
Försäkringsersättningar, för egen räkning	-23 146	-46 355	-60 721	-43 434	-45 020
Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-6 988	-12 348	-20 793	-23 708	-25 067
Återbäring och rabatter	-347	-3 115	-3 098	-6 228	-9 880
<b>Försäkringsrörelsens tekniska resultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>13 541</b>	<b>20 468</b>	<b>40 850</b>	<b>41 613</b>	<b>41 645</b>
Vinstandel i avgiven återförsäkring	23 602	-	-	-	-
Resultat av förändrad IBNR-beräkning	11 750	-	48 800	-	-
<b>Försäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>48 893</b>	<b>20 468</b>	<b>89 650</b>	<b>41 613</b>	<b>41 645</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>5 504</b>	<b>21 317</b>	<b>64 551</b>	<b>33 777</b>	<b>44 885</b>
<b>EKONOMISK STÄLLNING</b>					
Placeringsstillgångar	337 547	683 396	720 578	656 876	718 780
Försäkringstekniska avsättningar, för egen räkning	275 524	608 411	607 795	617 095	637 781
Kapitalbas	94 265	84 454	101 588	108 448	118 304
Erforderlig solvensmarginal	31 584	33 248	32 900	31 570	30 170
Kapitalbas för försäkringsgruppen	97 347	58 097	67 955	83 579	98 543
Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgruppen	29 708	28 560	26 381	22 651	25 185
<b>Konsolideringskapital</b>					
Beskattat eget kapital	44 637	51 454	67 588	64 448	84 304
Uppskjuten skatt	10 958	9 466	-	-	-
Obeskattade reserver	54 128	54 000	54 000	54 000	54 000
<b>Totalt konsolideringskapital</b>	<b>109 723</b>	<b>114 920</b>	<b>121 588</b>	<b>118 448</b>	<b>138 304</b>
<b>NYCKELTAL</b>					
<b>Resultat av försäkringsrörelsen</b>					
Skadeprocent före jämförelsestörande poster	59%	66%	56%	40%	39%
Skadeprocent	29%	66%	11%	40%	39%
Driftskostnadsprocent	18%	18%	19%	22%	22%
Totalkostnadsprocent före jämförelsestörande poster	76%	84%	76%	62%	61%
Totalkostnadsprocent	47%	84%	30%	62%	61%
<b>Resultat av kapitalförvaltningen</b>					
Direktavkastning i procent	3,17%	3,62%	2,22%	2,60%	3,22%
Totalavkastning i procent	-10,60%	4,28%	1,99%	1,44%	3,57%
<b>Ekonomisk ställning</b>					
Konsolideringsgrad i procent	157%	128%	90%	105%	94%
Solvenskvot	3,0	2,5	3,1	3,4	3,9

## RESULTATRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2011	2012
<b>TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE</b>	1,2,3		
<b>Premieintäkter för egen räkning</b>			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	4	125 511	146 711
Premier för avgiven återförsäkring	5	-12 607	-14 045
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-9 638	-24 038
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		5 407	6 909
		<b>108 673</b>	<b>115 537</b>
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		6 310	6 075
<b>Försäkringsersättningar för egen räkning</b>			
Utbetalda försäkringsersättningar	6	-40 700	-46 728
Återförsäkrares andel		-	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador		-10 734	4 833
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för oreglerade skador		8 000	-3 125
		<b>-43 434</b>	<b>-45 020</b>
Driftskostnader	7,8,9	-23 708	-25 067
Återbäring och rabatter		-6 228	-9 880
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>41 613</b>	<b>41 645</b>
<b>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</b>	1,2		
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		41 613	41 645
Kapitalavkastning, intäkter	10	21 285	31 083
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	13	15 739	2 019
Kapitalavkastning, kostnader	11	-14 918	-1 753
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	12	-11 563	-5 999
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-6 310	-6 075
<b>Resultat före skatt</b>		<b>45 846</b>	<b>60 920</b>
Skatt på årets resultat	14	-12 069	-16 035
<b>Årets resultat</b>		<b>33 777</b>	<b>44 885</b>
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>			
<b>Årets resultat</b>		<b>33 777</b>	<b>44 885</b>
Övrigt totalresultat		-	-
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>33 777</b>	<b>44 885</b>

## RESULTATANALYS

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Totalt	Direkt försäkring av svenska risker	
		Företag och fastighet	Kredit och borgen
<b>Premieintäkter för egen räkning</b>			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	146 711	92 483	54 228
Premier för avgiven återförsäkring	-14 045	-8 995	-5 050
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-24 038	-2 743	-21 295
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	6 909	4 576	2 333
	<b>115 537</b>	<b>85 321</b>	<b>30 216</b>
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	6 075	5 693	382
<b>Försäkringsersättningar för egen räkning</b>			
Utbetalda försäkringsersättningar	-46 728	-38 005	-8 723
Förändring i avsättning för oreglerade skador	1 708	5 359	-3 651
	<b>-45 020</b>	<b>-32 646</b>	<b>-12 374</b>
Driftskostnader	-25 067	-17 547	-7 520
Återbäring och rabatter	-9 880	-9 085	-795
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>41 645</b>	<b>31 736</b>	<b>9 909</b>
<b>Avvecklingsresultat före avgiven återförsäkring</b>	<b>23 864</b>	<b>12 961</b>	<b>10 903</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring</b>			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	559 072	525 419	33 653
Avsättning för oreglerade skador	93 045	68 949	24 096
Återbäring	10 392	9 637	755
<b>Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar</b>			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	19 853	16 893	2 960
Avsättning för oreglerade skador	4 875	0	4 875



## BALANSRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2011-12-31	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>	1,2		
<b>Placeringstillgångar</b>	19		
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag			
Aktier och andelar i koncernföretag		100	100
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	15	32 613	29 512
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	593 007	597 226
Derivat	17	957	0
Övriga finansiella placeringstillgångar	18	30 199	71 942
		<b>656 876</b>	<b>698 780</b>
<b>Återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar</b>	20		
Ej intjänad premie och kvardröjande risker		12 944	19 853
Oreglerade skador		8 000	4 875
		<b>20 944</b>	<b>24 728</b>
<b>Fordringar</b>			
Fordringar avseende direkt försäkring	21	6 834	5 844
Fordran aktuell skatt		10 139	5 500
Övriga fordringar	22	13 947	1 053
		<b>30 920</b>	<b>12 397</b>
<b>Andra tillgångar</b>			
Materiella tillgångar	23	394	996
Kassa och bank		51 760	58 426
		<b>52 154</b>	<b>59 422</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Förutbetalda anskaffningskostnader	24	14 871	14 365
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 168	6 784
		<b>20 039</b>	<b>21 149</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>780 933</b>	<b>816 476</b>



Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2011-12-31	2012-12-31
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (25 000 aktier med kvotvärdet 1 tkr)		25 000	25 000
Överkursfond		5 000	5 000
		<b>30 000</b>	<b>30 000</b>
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		671	9 419
Årets resultat		33 777	44 885
		<b>34 448</b>	<b>54 304</b>
<b>Obeskattade reserver</b>			
Säkerhetsreserv		54 000	54 000
		<b>54 000</b>	<b>54 000</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>			
	25		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		535 034	559 072
Oreglerade skador		97 877	93 045
Återbäring		5 128	10 392
		<b>638 039</b>	<b>662 509</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder avseende direkt försäkring	26	17 821	9 998
Skulder avseende återförsäkring		-	1 695
Övriga skulder	28	4 540	2 238
		<b>22 361</b>	<b>13 931</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	2 085	1 732
		<b>2 085</b>	<b>1 732</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		<b>780 933</b>	<b>816 476</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>			
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	30	697 144	716 497
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga
Åtaganden		Inga	Inga

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

2012	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets resultat	
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)					
<b>Ingående balans per 1 januari 2012</b>	<b>25 000</b>	<b>5 000</b>	<b>671</b>	<b>33 777</b>	<b>64 448</b>
Omföring av föregående års resultat			33 777	-33 777	0
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat				44 885	44 885
Övrigt totalresultat				0	-
<b>Summa totalresultat</b>				<b>44 885</b>	<b>44 885</b>
<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
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>-25 029</b>		<b>-25 029</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2012</b>	<b>25 000</b>	<b>5 000</b>	<b>9 419</b>	<b>44 885</b>	<b>84 304</b>
2011	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets resultat	
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)					
<b>Ingående balans per 1 januari 2011</b>	<b>25 000</b>	<b>5 000</b>	<b>-26 963</b>	<b>64 551</b>	<b>67 588</b>
Omföring av föregående års resultat			64 551	-64 551	0
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat				33 777	33 777
Övrigt totalresultat				-	-
<b>Summa totalresultat</b>				<b>33 777</b>	<b>33 777</b>
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Utdelning avseende 2010			-20 000		-20 000
Lämnat koncernbidrag			-22 954		-22 954
Skatteeffekt av koncernbidrag			6 037		6 037
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>-36 917</b>		<b>-36 917</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2011</b>	<b>25 000</b>	<b>5 000</b>	<b>671</b>	<b>33 777</b>	<b>64 448</b>

## KASSAFLÖDE

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	2011	2012
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		
Inbetalda premier	127 324	147 701
Utbetalda återförsäkringspremier	-14 739	-12 350
Utbetalda försäkringsersättningar	-37 250	-46 728
Inbetalningar från återförsäkrare	-	-
Depositionsinbetalningar/ utbetalningar	6 527	-6 769
Övriga utbetalningar	-4 344	-364
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-21 658	-19 741
Utbetald återbäring	-2 513	-4 615
Betald skatt	-13 114	-6 031
Placeringsverksamheten		
Erhållna utdelningar	7 703	3 560
Erhållna räntor	11 338	17 560
Nettoinvesteringar	34 741	-34 558
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>94 015</b>	<b>37 665</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		
Köp av materiella anläggningstillgångar	-101	-794
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-101</b>	<b>-794</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		
Utbetalda koncernbidrag	-58 584	-20 205
Utdelning till aktieägaren	-20 000	-10 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-78 584</b>	<b>-30 205</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>	<b>15 330</b>	<b>6 666</b>
Likvida medel vid årets början	36 430	51 760
Likvida medel vid årets slut	51 760	58 426

## 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.

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

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2012 har haft någon väsentlig inverkan på bolaget.

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.

IFRS 13 "*Fair value measurement*" 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. Koncernen har ännu inte utvärderat den fulla effekten av IFRS 13 på de finansiella rapporterna. Koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden det räkenskapsår som börjar 1 januari 2013.

IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter", ändring rörande presentation av övrigt totalresultat. Den mest väsentliga förändringen i den ändrade IAS 1 är kravet att de poster som redovisas i "övrigt totalresultat" ska presenteras fördelat på två grupper. Fördelningen baseras på om posterna kan komma att omklassificeras till resultaträkningen (omklassificeringsjusteringar) eller ej. Ändringen behandlar inte frågan om vilka poster som ska ingå i "övrigt totalresultat". Gar-Bo ska börja tillämpa standarden det räkenskapsår som börjar 1 januari 2013.

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.

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 *DK*

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

### Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som aktiekapital.

### Försäkringsavtal

Försäkringsavtal behandlas enligt IFRS 4 antingen som försäkringsavtal eller andra avtal. Under denna standard klassificeras försäkringsavtal som försäkringsavtal, om en betydande försäkringsrisk överförs mellan försäkringstagaren och försäkringsgivaren. Om den risk som överförs med stöd av avtalet är till sin karaktär finansieringsrisk och inte en betydande försäkringsrisk, klassificeras avtalet som investeringsavtal. Klassificeringen av ett avtal som försäkrings- eller investeringsavtal fastställer värderingsförfarandet.

Gar-Bos bedömning är att samtliga avtal har en betydande försäkringsrisk enligt IFRS definition och redovisas därmed som försäkringsavtal i årsredovisningen.

### Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Avsättningen för ej intjänade premier och kvardröjande risker avser att täcka den förväntade skade- och driftkostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringskontrakt. Intjäningen beräknas proportionellt genom en 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 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 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. 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 oregerade 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. *TH*



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.

### **Icke-teknisk redovisning**

#### Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar

Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångslag.

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

## **NOT 2 RISKER OCH RISKHANTERING**

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 företagens 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.

### **Kapitalkrav**

Det finns regulatoriska kapitalkrav för Gar-Bo Försäkring AB. Bolaget skall ha en kapitalbas som minst uppgår till erforderlig solvensmarginal vilken för 2012 uppgick till 30.170 tkr. Kapitalbasen som består av eget kapital och säkerhetsreserv uppgår i Gar-Bo Försäkring AB till 118.304 tkr. Bolagets solvens rapporteras kvartalsvis till Finansinspektionen. *TH*

## Finansiella risker

### Marknadsrisker

Placeringsverksamheten uppnådde under 2012 ett resultat på 3,57 % (1,44 %) räknat på årets genomsnittliga innehav. Placeringsstillgångarna ökade med 61,9 Mkr (minskade med 63,7 Mkr). Cirka 90 % (95 %) av placeringsstillgångarna var placerade i räntebärande tillgångar per den 31 december 2012. Cirka 4 % (5 %) av placeringsstillgångarna är placerade i aktier.

Känslighet för finansiella tillgångar Mkr	2011	2012
<b>Räntebärande instrument</b>		
Förändring av marknadsvärde på tillgångar vid +/- 1%-enhet parallellskifte i räntekurvan	+/- 12,5	+/- 5,9
<b>Aktier</b>		
Förändring av marknadsvärde på tillgångar vid +/- 10%-enheter i aktiepris	+/- 3,3	+/- 3,0

### Kreditrisker

Gar-Bos finansiella tillgångar är i huvudsak placerade i Sverige. Aktieportföljen består i huvudsak av publika aktiebolag som inte är noterade på en marknadsplats.

Placeringsstillgångar fördelade per tillgångsslag Mkr	2011	% andel	2012	% andel
<b>Obligationer</b>				
Stat och kommun	29,5	4%	106,4	15%
Säkerställda bostadsobligationer	96,5	15%	122,6	18%
Bank	28,7	4%	64,6	9%
Företag	50,7	8%	120,1	17%
<b>Summa obligationer</b>	<b>205,4</b>	<b>31%</b>	<b>413,7</b>	<b>59%</b>
<b>Penningmarknadsinstrument</b>				
Stat och kommun	58,6	9%	72,4	10%
Säkerställda bostadsobligationer	197,8	30%	22,5	3%
Bank	69,1	11%	28,6	4%
Företag	62,1	9%	60,1	9%
<b>Summa penningmarknadsinstrument</b>	<b>387,6</b>	<b>59%</b>	<b>183,5</b>	<b>26%</b>
<b>Aktier och andelar</b>	<b>32,7</b>	<b>5%</b>	<b>29,6</b>	<b>4%</b>
<b>Derivat</b>	<b>1,0</b>	<b>0%</b>	<b>0,0</b>	<b>0%</b>
<b>Övriga placeringsstillgångar</b>	<b>30,2</b>	<b>5%</b>	<b>71,9</b>	<b>10%</b>
<b>SUMMA PLACERINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>656,9</b>	<b>100%</b>	<b>698,8</b>	<b>100%</b>

Obligationer och penningmarknadsinstrument fördelade per kreditbetyg från Standard & Poors (S&P) Mkr	2011	% andel	2012	% andel
AAA	156,6	26%	260,5	39%
AA	9,4	2%	113,2	17%
A	45,5	7%	58,2	9%
BBB+	34,7	6%	86,7	13%
BB	0,0	0%	10,5	2%
Direktägda obligationer utan kreditbetyg	30,2	5%	125,2	19%
Innehav i obligationsfonder	332,4	55%	9,5	1%
<b>SUMMA</b>	<b>608,8</b>	<b>100%</b>	<b>663,8</b>	<b>100%</b>

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



### Likviditetsrisker

Gar-Bos likviditetsrisker är begränsade eftersom premierna betalas vid försäkringsteckning och skadebetalningar vanligen är kända långt innan de förfaller. I nedanstående tabeller 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 2012-12-31					
Mkr	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	Summa
<b>Finansiella tillgångar och tillgångar enligt försäkringsavtal</b>					
<u>Andra finansiella placeringstillgångar</u>					
Aktier och andelar	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
Återförsäkrares 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
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>334,9</b>	<b>290,2</b>	<b>174,8</b>	<b>2,1</b>	<b>802,0</b>
<b>Finansiella skulder och skulder enligt försäkringsavtal</b>					
Försäkringstekniska avsättningar	166,3	206,4	283,9	5,9	662,5
Övriga skulder	11,7	-	-	-	11,7
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>178,0</b>	<b>206,4</b>	<b>283,9</b>	<b>5,9</b>	<b>674,2</b>

Förfallostruktur per 2011-12-31					
Mkr	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	Summa
<b>Finansiella tillgångar och tillgångar enligt försäkringsavtal</b>					
<u>Andra finansiella placeringstillgångar</u>					
Aktier och andelar	31,0	-	-	1,6	32,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	387,6	91,3	114,1	-	593,0
Derivat	0,3	0,7	-	-	1,0
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	30,2	-	30,2
Återförsäkrares andel av FTA	10,0	2,5	8,1	0,3	20,9
Fordringar	20,8	-	-	-	20,8
Kassa och bank	51,8	-	-	-	51,8
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>501,5</b>	<b>94,5</b>	<b>152,4</b>	<b>1,9</b>	<b>750,3</b>
<b>Finansiella skulder och skulder enligt försäkringsavtal</b>					
Försäkringstekniska avsättningar	160,4	176,8	276,2	3,7	617,1
Övriga skulder	22,2	-	-	-	22,2
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>182,6</b>	<b>176,8</b>	<b>276,2</b>	<b>3,7</b>	<b>639,3</b>

### Koncentrationsrisker

Andelen av placeringar som får göras med samma emittent styrs av Finansinspektionens regelverk.

### 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. *JK*

### Avsättningsrisk

Avsättningsrisken avser de försäkringstekniska avsättningarnas tillräcklighet. Uppskattningen av de försäkringstekniska avsättningarna innehåller alltid en viss grad av osäkerhet, eftersom avsättningarna innebär uppskattningar om framtida försäkringsersättningar.

Försäkringstekniska avsättningar - avveckling över tiden Mkr					Redovisat
	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	värde
Per 2012-12-31	166,3	206,4	283,9	5,9	662,5
Per 2011-12-31	160,4	176,8	276,2	3,7	617,1

### Skadetriangel

Skadetriangeln visar bruttosiffror för samtliga försäkringsgrenar sammanslagna.

Skadetriangel 2012 Tkr	Skadeår					Totalt
	2008	2009	2010	2011	2012	
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av året	86 965	115 484	67 781	61 633	78 679	410 542
Ett år senare	35 369	44 514	46 099	28 079		154 061
Två år senare	40 975	54 521	47 346			142 842
Tre år senare	49 753	54 421				104 174
Fyra år senare	46 697					46 697
Uppskattad slutlig skadekostnad per 2012-12-31	46 697	54 421	47 346	28 079	78 679	255 222
Akkumulerade utbetalda skadeersättningar	41 137	40 031	38 296	22 334	20 379	162 177
Avsättning oregrerade skador	5 560	14 390	9 050	5 745	58 300	93 045
Akkumulerat över/underskott	40 268	61 063	20 435	33 554	0	155 320
Akkumulerat över/underskott av initial skadekostnad (%)	46%	53%	30%	54%	0%	
Avsättning oregrerade skador	5 560	14 390	9 050	5 745	58 300	93 045
Avstämning mot balansräkning						
Skadebehandlingsreserven uppgår i balansräkning till						12 091
IBNR avsättning uppgår i balansräkning till						26 754
Oregrerade skador uppgår i balansräkning till						54 200

För en skada under skadeår 2009 finns en återförsäkrarens andel om 4.875 tkr som inte visas i tabellen ovan. Avsättningarnas tillräcklighet belyses också av det s.k. avvecklingsresultatet, som för 2012 blev 23.864 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". Återförsäkringen är tecknad på den globala återförsäkringsmarknaden.

Avgiven återförsäkringspremie fördelad per kreditbetyg hos extern återförsäkrare (kreditbetyg från S&P)

Tkr	2011	% andel	2012	% andel
AA	903	7%	772	5%
AA-	9 343	73%	11 354	81%
A+	333	3%	572	4%
A	1 505	12%	382	3%
A-	667	5%	965	7%
<b>SUMMA</b>	<b>12 751</b>	<b>100%</b>	<b>14 045</b>	<b>100%</b>

## Riskhantering

### Placeringar

Gar-Bos styrelse har fastlagt en finanspolicy avvägd efter de lagstadgade kraven på placering av skuldäckningstillgångar samt av kapitalkrav som kommer att följa av de nya Solvens 2 reglerna. Bevakning av policyns efterlevnad sker kontinuerligt genom intern uppföljning.

### Underwriting

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

### 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.

## NOT 3 RESULTAT PER FÖRSÄKRINGSKLASS

2012	Annan skada	Kredit	
Tkr	på egendom	och borgen	Totalt
Premieinkomst, brutto	92 483	54 228	<b>146 711</b>
Premieintäkt, brutto	89 740	32 933	<b>122 673</b>
Försäkringsersättningar, brutto	-32 646	-9 249	<b>-41 895</b>
Driftskostnader, brutto	-17 547	-7 520	<b>-25 067</b>
Resultat från avgiven återförsäkring	-4 419	-5 842	<b>-10 261</b>
Återbäring och rabatter	-9 085	-795	<b>-9 880</b>
<b>Tekniskt resultat före kapitalavkastning</b>	<b>26 043</b>	<b>9 527</b>	<b>35 570</b>

## NOT 4 PREMIEINKOMST FÖRE AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING

Premieinkomst före avgiven återförsäkring avser direkt försäkring. Av premieinkomsten avser åtagande i Norge 1.334 (0) tkr.

## NOT 5 PREMIE FÖR AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING

Kostnader avser premier som erlagts direkt till externa återförsäkrare.

## NOT 6 UTBETALDA FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

Tkr	2011			2012		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Utbetalda försäkringsersättningar	-29 830	-5 602	<b>-35 432</b>	-32 990	-7 260	<b>-40 250</b>
Skaderegleringskostnader	-4 300	-968	<b>-5 268</b>	-5 015	-1 463	<b>-6 478</b>
<b>Summa utbetalda försäkringsersättningar</b>	<b>-34 130</b>	<b>-6 570</b>	<b>-40 700</b>	<b>-38 005</b>	<b>-8 723</b>	<b>-46 728</b>



## NOT 7 DRIFTSKOSTNADER

Tkr	2011	2012
Anskaffningskostnad	-2 630	-2 783
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	-577	-506
Administrationskostnader	-20 501	-21 778
<b>Summa driftskostnader</b>	<b>-23 708</b>	<b>-25 067</b>
<b>Specifikation av totala driftskostnader</b>		
Kapitalförvaltningskostnader	-533	-802
Skaderegleringskostnader	-5 268	-6 478
Driftskostnader i försäkringsrörelsen enligt ovan	-23 708	-25 067
<b>Summa driftskostnader</b>	<b>-29 509</b>	<b>-32 347</b>
<b>Varav</b>		
Personalkostnader	-9 228	-10 094
Avskrivningar	-141	-192
Övrigt*	-20 140	-22 061
<b>Totala driftskostnader</b>	<b>-29 509</b>	<b>-32 347</b>

\* I övriga kostnader ingår ersättning för administrativa tjänster med 40 (49) samt kostnad för provisioner med 285 (205).

## NOT 8 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

Tkr	2011	2012
Revisionsuppdrag	210	200
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	15	95
Övriga tjänster	66	10
<b>Total ersättning till revisorerna</b>	<b>291</b>	<b>305</b>

## NOT 9 MEDELANTAL ANSTÄLLDA, LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA AVGIFTER

Medelantal anställda	2011	2012
Kvinnor	4	5
Män	7	7
<b>Totalt</b>	<b>11</b>	<b>12</b>

Ledande befattningshavare på balansdagen	2011		2012	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelse	-	4	-	4
Verkställande direktör	-	1	-	1
Övriga ledande befattningshavare	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>5</b>

2012	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	Totalt
Verkställande direktör	1 250	60	914	409	2 224
Styrelse	-	-	-	-	-
Övriga anställda	5 345	80	2 325	603	7 750
<b>Totalt</b>	<b>6 595</b>	<b>140</b>	<b>3 239</b>	<b>1 012</b>	<b>9 974</b>

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 Atterwall	-	-	-	-	-
<u>Övriga styrelseledamöter</u>					
Peder Johansson	-	-	-	-	-
Lennarth Åstrand	-	-	-	-	-
Erik Landén	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>1 250</b>	<b>60</b>	<b>914</b>	<b>409</b>	<b>2 224</b>

2011	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	Totalt
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)					
Verkställande direktör	1 108	59	832	380	1 999
Styrelse	-	-	-	-	-
Övriga anställda	4 382	-	2 322	670	6 704
<b>Totalt</b>	<b>5 490</b>	<b>59</b>	<b>3 154</b>	<b>1 050</b>	<b>8 703</b>

2011	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	Totalt
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)					
<u>Verkställande direktör</u>	1 108	59	832	380	1 999
<u>Styrelseordförande</u>					
Per-Erik Atterwall	-	-	-	-	-
<u>Övriga styrelseledamöter</u>					
Peder Johansson	-	-	-	-	-
Lennarth Åstrand	-	-	-	-	-
Erik Landén	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>1 108</b>	<b>59</b>	<b>832</b>	<b>380</b>	<b>1 999</b>

Förmåner avser bilförmåner för verkställande direktör. Styrelsearvoden för 2012 har endast betalats ut i moderbolaget Gar-Bo AB. Anställningsvillkoren för VD beslutas av styrelsen.

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 50.000 kr per anställd och år.

## NOT 10 KAPITALAVKASTNING, INTÄKTER

Tkr	2011				2012			
	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Totalt	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Totalt
Erhållna utdelningar	2 718	4 985	-	7 703	-	3 560	-	3 560
Ränteintäkter	-	11 338	-	11 338	-	20 050	-	20 050
Realisationsvinst	-	2 244	-	2 244	-	7 473	-	7 473
<b>Summa kapitalavkastning</b>	<b>2 718</b>	<b>18 567</b>	<b>-</b>	<b>21 285</b>	<b>-</b>	<b>31 083</b>	<b>-</b>	<b>31 083</b>



## NOT 11 KAPITALAVKSTNING, KOSTNADER

Tkr	2011				2012			
	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Totalt	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Totalt
Kapitalförvaltningskostnader	-50	-483	-	<b>-533</b>	-	-802	-	<b>-802</b>
Räntekostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Realisationsförlust	-13 700	-	-685	<b>-14 385</b>	-	-	-951	<b>-951</b>
<b>Summa kapitalkostnader</b>	<b>-13 750</b>	<b>-483</b>	<b>-685</b>	<b>-14 918</b>	-	<b>-802</b>	<b>-951</b>	<b>-1 753</b>

## NOT 12 OREALISERADE FÖRLUSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR

Tkr	2011	2012
Aktier och andelar	-10 972	-3 101
Obligationer och andra värdepapper	-	-2 898
Derivat	-591	-
<b>Totalt</b>	<b>-11 563</b>	<b>-5 999</b>

## NOT 13 OREALISERADE VINSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR

Tkr	2011	2012
Aktier och andelar	-	-
Obligationer och andra värdepapper	15 739	-
Derivat*	-	2 019
<b>Totalt</b>	<b>15 739</b>	<b>2 019</b>

\* Avser återläggning av orealiserad förlust

## NOT 14 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

Tkr	2011	2012
Aktuell skatt	-12 069	-16 035
<b>Summa aktuell skatt</b>	<b>-12 069</b>	<b>-16 035</b>
<u>Uppskjuten skatt</u>		
Förändring uppskjuten skatt	-	-
<b>Summa uppskjuten skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<u>Skillnad på bolagets skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats</u>		
<b>Resultat före skatt</b>	<b>45 846</b>	<b>60 920</b>
Skatt enligt gällande skattesats 26,3%	-12 057	-16 022
Skatt hänförlig till tidigare år	-	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-12	-29
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-	16
<b>Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen</b>	<b>-12 069</b>	<b>-16 035</b>

## NOT 15 AKTIER OCH ANDELAR

Tkr	2011-12-31	2012-12-31
Bokfört värde	32 613	29 512
Anskaffningsvärde	41 471	41 471
Verkligt värde	32 613	29 512
Varav:		
Noterade aktier	12 000	10 720
Onoterade aktier	20 613	18 792

## NOT 16 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Tkr	2011-12-31	2012-12-31
<b>Anskaffningsvärde</b>		
<u>Övriga svenska emittenter</u>		
Svenska räntefonder	322 802	9 264
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	258 733	582 351
<b>Totalt anskaffningsvärde</b>	<b>581 535</b>	<b>591 615</b>
Varav:		
Noterade	561 535	591 615
Onoterade	20 000	-
<b>Bokfört värde/verkligt värde</b>		
<u>Övriga svenska emittenter</u>		
Svenska räntefonder	332 454	9 532
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	260 553	587 694
<b>Totalt bokfört värde/verkligt värde</b>	<b>593 007</b>	<b>597 226</b>
Varav:		
Noterade	573 007	597 226
Onoterade	20 000	-

## NOT 17 DERIVAT

Tkr	2011-12-31	2012-12-31
Bokfört värde	957	-
Anskaffningsvärde	2 975	-
Verkligt värde	957	-
Varav:		
Noterade aktier	957	-
Onoterade aktier	-	-

## NOT 18 ÖVRIGA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR

Tkr	2011-12-31	2012-12-31
Lån till Semantix Intressenter AB	30 199	33 277
Bostadsrätter Brf Nya Hettemarkshuset	-	38 665

## NOT 19 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Finansiella tillgångar per kategori 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
<b>Summa</b>	<b>93 257</b>	<b>671 686</b>	<b>764 943</b>

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
<b>Summa</b>	<b>3 970</b>	<b>3 970</b>

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	-		-
<b>Summa</b>	<b>3 620</b>	<b>25 350</b>	<b>28 970</b>

Finansiella tillgångar per kategori 2011-12-31 Tkr	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	Summa
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>			
Aktier och andelar		32 613	32 613
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		593 007	593 007
Derivat		957	957
Övriga finansiella placeringstillgångar	30 199		30 199
Övriga fordringar	13 947		13 947
Kassa och bank	51 760		51 760
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	463	4 705	5 168
<b>Summa</b>	<b>96 369</b>	<b>631 282</b>	<b>727 651</b>



Finansiella skulder per kategori		Övriga finansiella	
2011-12-31		skulder	Summa
Tkr			
<b>Skulder i balansräkningen</b>			
		4 385	4 385
	Övriga upplupna skulder och förutbetalda intäkter	2 085	2 085
	<b>Summa</b>	<b>6 470</b>	<b>6 470</b>

Nettovinster/förluster per kategori		Tillgångar värderade till		
2011		Låne- och	verkligt värde via	Summa
Tkr		kundfordringar	resultaträkningen*	
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>				
	Aktier och andelar		-22 004	-22 004
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper		30 265	30 265
	Derivat		-1 276	-1 276
	Övriga finansiella placeringstillgångar	2 819		2 819
	Övriga fordringar	-		-
	Kassa och bank	739		739
	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-		-
	<b>Summa</b>	<b>3 558</b>	<b>6 985</b>	<b>10 543</b>

\* 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 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. prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgången som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3).

2012-12-31				
Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
	-	10 720	18 792	29 512
	-	597 226	-	597 226
	-	38 665	-	38 665
	-	<b>646 611</b>	<b>18 792</b>	<b>665 403</b>

2012		Instrument som innehas för handel värderade till	
Förändringar för instrument i nivå 3	Tkr	verkligt värde i	resultaträkningen
			Summa
		2 557	2 557
	Försäljning/Förfall	-957	-957
	Värdeförändring	0	0
	Omklassificering	17 192	17 192
	<b>Utgående balans</b>	<b>18 792</b>	<b>18 792</b>

Summa orealiserade förluster för perioden redovisade i resultaträkningen för de tillgångar som innehas vid utgången av rapporteringsperioden

1 821 1 821

74

2011-12-31				
Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Aktier och andelar	-	31 013	1 600	32 613
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	593 007	-	593 007
Derivat	-	-	957	957
<b>Summa på övrigt totalresultat</b>	-	<b>624 020</b>	<b>2 557</b>	<b>626 577</b>
<b>2011</b>				
		Instrument som innehas för handel värderade till verkligt värde i resultaträkningen		Summa
Förändringar för instrument i nivå 3				
Tkr				
Ingående balans				3 991
Försäljning				-843
Värdeförändring				-591
<b>Utgående balans</b>				<b>2 557</b>
Summa orealiserade förluster för perioden redovisade i resultaträkningen för de tillgångar som innehas vid utgången av rapporteringsperioden				-591

## NOT 20 ÅTERFÖRSÄKRARES ANDEL AV FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Tkr	2011-12-31			2012-12-31		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Ej intjänad premie och kvardröjande risker	12 317	627	12 944	16 893	2 960	19 853
Oreglerade skador	-	8 000	8 000	-	4 875	4 875
<b>Summa återförsäkrares andel</b>	<b>12 317</b>	<b>8 627</b>	<b>20 944</b>	<b>16 893</b>	<b>7 835</b>	<b>24 728</b>

## NOT 21 FORDRINGAR AVSEENDE DIREKT FÖRSÄKRING

Tkr	2011-12-31	2012-12-31
Fordran på försäkringstagare	6 834	5 844

## NOT 22 ÖVRIGA FORDRINGAR

Tkr	2011-12-31	2012-12-31
Ej likvidavräknad värdepappershandel	13 552	-
Övriga fordringar	395	1 053
<b>Summa övriga fordringar</b>	<b>13 947</b>	<b>1 053</b>

## NOT 23 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Inventarier Tkr	2011-12-31	2012-12-31
Ingående anskaffningsvärde	847	948
Inköp	101	794
Försäljning och utrangeringar	-	-82
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>948</b>	<b>1 660</b>
Ingående ackumulerade avskrivningar	-412	-554
Årets avskrivningar	-142	-192
Försäljning och utrangeringar	-	82
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-554</b>	<b>-664</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>394</b>	<b>996</b>

## NOT 24 FÖRUTBETALDA ANSKAFFNINGSKOSTNADER

Tkr	2011-12-31	2012-12-31
Ingående balans	15 449	14 871
Årets aktivering	2 630	2 783
Årets avskrivning	-3 208	-3 289
<b>Utgående balans</b>	<b>14 871</b>	<b>14 365</b>

## NOT 25 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Tkr	2011-12-31			2012-12-31		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Ej intjänad premie och kvardröjande risker	522 676	12 358	<b>535 034</b>	525 419	33 653	<b>559 072</b>
Oreglerade skador	74 307	23 570	<b>97 877</b>	68 949	24 096	<b>93 045</b>
Återbäring	4 438	690	<b>5 128</b>	9 637	755	<b>10 392</b>
<b>Summa försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>601 421</b>	<b>36 618</b>	<b>638 039</b>	<b>604 005</b>	<b>58 504</b>	<b>662 509</b>

## NOT 26 SKULDER AVSEENDE DIREKT FÖRSÄKRING

Tkr	2011-12-31	2012-12-31
Skulder till försäkringstagare	17 821	9 998

## NOT 27 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Tkr	2011-12-31	2012-12-31
Upplupna semesterlöner	284	278
Upplupna sociala avgifter	144	208
Övrigt	1 657	1 246
<b>Summa</b>	<b>2 085</b>	<b>1 732</b>

## NOT 28 ÖVRIGA SKULDER

Tkr	2011-12-31	2012-12-31
Skuld till koncernbolag	1 570	1 754
Övriga skulder	2 970	484
<b>Summa</b>	<b>4 540</b>	<b>2 238</b>



## NOT 29 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Denna not innehåller en beskrivning av transaktioner som sker med systerbolag samt med moderbolaget Gar-Bo AB. Transaktioner har 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. Under 2011 fanns även transaktioner 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 har betydande inflytande i Keystone Advisers 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	2011	2012
<u>Skaderegleringskostnader</u>		
Övriga närstående företag	-60	-20
<u>Driftskostnader</u>		
Moderföretag	-9 000	-11 000
Övriga närstående företag	-884	3
<u>Skulder på balansdagen</u>		
Övriga närstående företag	-1 570	-1 754

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

Tkr	2011-12-31	2012-12-31
Aktier och andelar	32 613	29 512
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	634 332	603 509
Övriga finansiella placeringstillgångar	30 199	33 277
Kassa och bank	-	50 200
<b>Summa ansvarsförbindelser</b>	<b>697 144</b>	<b>716 497</b>

## 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. *JK*



## UNDERSKRIFTER

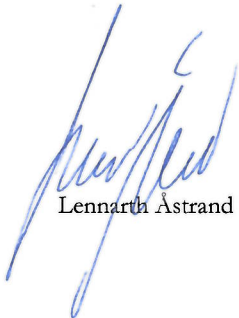
Stockholm den 27/3 2013



Per-Erik Atterwall  
Styrelsens ordförande



Peder Johansson



Lennarth Åstrand



Peter Wipp  
Verkställande direktör

<sup>rev</sup>  
~~Min~~ revisionsberättelse har lämnats den 2/4 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Thomas Heneryd  
Auktoriserad 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 2012.

#### *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 revisionsssed 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 våra 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 AB:s finansiella ställning per den 31 december 2012 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 2012.

#### *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 revisionsssed 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 ersättningskyldig 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 2 april 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Thomas Heneryd  
Auktoriserad revisor