

Gar-Bo AB

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING

2014 *TH*

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	3
KONCERNENS RESULTATRÄKNING.....	6
KONCERNENS BALANSRÄKNING.....	7
KONCERNRAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL.....	8
KONCERNENS KASSAFLÖDE.....	9
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	10
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	11
MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	12
MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE.....	13
NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA.....	14
UNDERSKRIFTER.....	39

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Gar-Bo AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2014.

ORGANISATION

Gar-Bo är en koncern som arbetar med tjänster, garantier och försäkringar för nyproducerade hus sedan 1989. Huvuddelen av de försäkrade byggnaderna är belägna i Sverige, men det finns ett litet antal försäkringar i Norge, Danmark och Finland. Företagets huvudkontor finns i Stockholm. Försäkringsverksamheten drivs i dotterbolaget Gar-Bo Försäkring AB. Tjänsteverksamheten utförs via dotterbolaget Gar-Bo Besiktning AB.

ÄGARE

Gar-Bo ägs till cirka 30 % av ledande befattningshavare i bolaget och till cirka 70 % av externa oberoende ägare. AWB & Co AB, Preator AB, Mendorn AB och Benarvet AB äger alla mer än 10% av Gar-Bo AB.

Samtliga dotterbolag ägs till 100 %.

VERKSAMHET

Koncernen erbjuder marknaden försäkringar i samband med bostadsbyggande via dotterbolaget Gar-Bo Försäkring AB. Främst är det färdigställandeförsäkringar och nybyggnadsförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men även entreprenadsäkerhetsförsäkringar, förskottsgarantiförsäkringar och insatsgarantiförsäkringar. Försäkringsbolaget har också tecknat försäkring för allrisk entreprenad, ansvar och fastighet.

Dotterbolaget Gar-Bo Besiktning AB erbjuder marknaden; slut- och kontrollbesiktningar, tvåårsbesiktningar, kontrollansvarig, intygsgivning och granskning av ekonomiska planer för bostadsrättsföreningar, samt utbildningar i samband med nybyggnadsprocessen.

FLERÅRSÖVERSIKT

Koncernen	2010	2011	2012	2013	2014
Tkr					
Premieinkomst samt övriga intäkter	172 706	155 399	170 522	181 952	159 617
Resultat före skatt (exkl. jämförelsestörande poster)*	45 524	43 022	57 222	53 377	65 017
Balansomslutning	822 532	788 351	787 071	868 770	850 821
Soliditet (%)	18,1%	10,8%	13,8%	14,8%	18,0%
Skadeprocent för egen räkning (f.e.r.)*	52,1%	36,3%	39,4%	45,5%	44,3%
Driftskostnadsprocent f.e.r.	19,3%	21,8%	21,7%	20,3%	20,6%
Totalkostnadsprocent f.e.r.	71,3%	58,1%	61,1%	65,8%	64,9%

* justerat 2010 för förändrad princip för IBNR-beräkning

RÄKENSKAPSÅRET 2014

Viktigare händelser under året

Regeringen överlämnade tisdagen den 4 mars en proposition till riksdagen med förslag på att upphäva lagen om byggförsäkring. I propositionen föreslog regeringen att den obligatoriska byggförsäkringen vid bostadsbyggande tas bort. Dessutom föreslog man att färdigställandeskyddet förtydligas och justeras. Lagförslagen trädde i kraft den 1 juni 2014. Detta innebar en kraftig minskning av Gar-Bo:s försäljning inom grenen Företag och Fastighet. På grund av den sjunkande försäljningen minskade koncernen temporärt personalstyrkan med två personer.

I övrigt gäller precis som tidigare att omfattningen av Gar-Bo:s verksamhet begränsats av utvecklingen på den svenska marknaden för nyproducerade bostäder. Marknaden för flerbostadshus har utvecklats positivt och även småhusbyggandet ökar rejält även om andelen småhus, drygt 20 %, av den totala nyproduktionen är historiskt låg. Regionalt fortsätter polariseringen mellan storstadsområdena som utvecklas starkt (med visst undantag för Malmöområdet) och mindre orter med svag utveckling eller tillbakagång. *T/A*

Bortsett från den minskning av försäljning som skett beroende på borttagandet av den obligatoriska byggförsäkringen har det skett en förändring av produktmixen på så sätt att grenen Företag och Fastighet har minskat till förmån för grenen Kredit och Borgen. För att ersätta försäljningsbortfallet erbjuder Gar-Bo nu marknaden en förbättrad produkt, som kallas nybyggnadsförsäkring. Mottagandet för den nya produkten har varit positivt. Vi har även påbörjat en utveckling av produkter för marknaden av befintliga hus, de första produkterna lanseras under våren 2015.

Koncernens resultat

Resultatet i koncernen blev 65,0 Mkr (53,4) före skatt.

Fakturering

Koncernens samlade fakturering minskade med 22,3 Mkr och uppgick till 159,6 Mkr. Minskningen förklaras främst av borttagandet av den obligatoriska byggförsäkringen. Samlad fakturering är summan av debiterade försäkringspremier och arvoden för slutbesiktningar och övriga kringtjänster.

Premier

Premieinkomsten f.e.r. uppgick till 110,8 Mkr (137,7). Premieintäkten f.e.r. har ökat med 18,3 Mkr till 143,1 Mkr (124,8).

Skadekostnader

Försäkringsersättningarna från byggförsäkringen har legat på en jämn nivå jämfört med 2013. Fuktskador i s.k. enstegstätade putsfasader står fortsatt 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 minskade till 618,4 Mkr (651,6 Mkr). Minskningen beror främst på lägre premiereserv.

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 24,0 Mkr (27,3 Mkr). Beräknat på genomsnittliga placeringstillgångar blev kapitalavkastningen 3,05 % (3,61 %).

PERSONAL

Den 31 december 2014 uppgick antalet anställda i koncernen till 22 personer, och medelantalet under året har varit 22.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

UTSIKTER INFÖR 2015

Gar-Bo:s försäljning av försäkringar och övriga tjänster har ett tydligt samband med utvecklingen av bostadsbyggandet i Sverige. Produktionen av bostäder har under många år legat på en lägre nivå än vad som av de flesta bedömare anses motsvara det långsiktiga behovet. Det görs från politiskt håll vissa ansträngningar att förenkla planprocessen för att på så vis möjliggöra en snabbare tillväxt av nya bostäder, men förändringar på det här området går sakta. Trots vad som får betraktas vara ett osäkert ekonomiskt läge bedömer vi att marknaden under 2015 fortsätter att röra sig uppåt. Enligt Boverkets prognoser ökar antalet startade bostadslägenheter med ca 10 % till över 40 000 enheter 2015.

Fokus för 2015 ligger på att ställa om organisationen från att tillhandahålla obligatoriska försäkringsprodukter till att sälja försäkringsprodukter och tjänster i samverkan med koncernens andra bolag. Bolaget står väl rustat för att uthålligt och framgångsrikt kunna genomföra en sådan förändring. *VH*

RISKER OCH OSÄKERHET

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

MODERBOLAGET

I moderbolaget Gar-Bo AB bedrivs förvaltning av ekonomi, marknadsföring och andra koncerngemensamma tjänster. Den portfölj av tioårsgarantier som ställts ut till och med år 2000 förvaltas under s.k. run-off. Samtliga utställda garantier har numera löpt ut, och riskfonden motsvarar beräknad kostnad för att avveckla återstående anmälda skador.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

	Kronor
Balanserat resultat	64 166 883
Fond för verkligt värde	1 080 161
Årets vinst	33 405 189
<u>Summa vinstmedel</u>	<u>98 652 233</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

	Kronor
Till aktieägarna utdelas	37 500 000
I ny räkning överförs	61 152 233
<u>Summa vinstmedel</u>	<u>98 652 233</u>

STYRELSENS YTTRANDE ÖVER ÅTERBÄRING OCH DEN FÖRESLAGNA UTDELNINGEN

Den föreslagna utdelningen till aktieägarna reducerar bolagets soliditet till 80,4 procent och koncernens soliditet till 14,2 procent. Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets och koncernens verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget och koncernen bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget, och övriga i koncernen ingående bolag, från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i Försäkringsrörelselagen och ABL 17 kap 3§ 2-3 st (försiktighetsregeln).

JA

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2013	2014
Premieintäkt		134 819	157 145
Premier till återförsäkrare		-10 025	-14 062
Premieintäkt f.e.r.	3	124 794	143 083
Försäkringsersättningar	4	-66 233	-67 489
Ersättning från återförsäkrare		9 438	4 042
Försäkringsersättningar f.e.r.		-56 795	-63 447
Återbäring		-15 718	-10 496
Bruttoresultat		52 281	69 140
Kapitalavkastning intäkter	5	27 843	35 694
Kapitalavkastning kostnader	33	0	-11 209
Kostnader i kapitalförvaltningen		-560	-481
Resultat av kapitalförvaltningen		27 283	24 004
Övriga intäkter	6	25 749	30 676
Anskaffningskostnader	7,8	-4 972	-5 158
Administrationskostnader	7,8	-24 004	-27 526
Övriga kostnader	7,9	-20 802	-25 237
Rörelseresultat		55 535	65 899
Finansieringskostnader		-2 158	-882
Resultat före skatt		53 377	65 017
Inkomstskatt	10	-11 806	-14 405
Årets resultat		41 571	50 612
Koncernens rapport över totalresultat			
Årets resultat		41 571	50 612
Övrigt totalresultat			
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:			
-		-	-
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen:			
Värdeförändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas	16	269	215
Skatt på poster som kommer omklassificeras till årets resultat		-59	-47
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		210	168
Summa totalresultat för året		41 781	50 780

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2013-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar		1 152	2 003
Materiella anläggningstillgångar	12	2 576	2 328
Förutbetalad anskaffningskostnad	13	15 179	14 647
Uppskjuten skattefordran	27	1 327	1 317
Tillgångar som värderas till verkligt värde enligt resultaträkningen:	14		
Aktier och andelar		60 952	153 559
Räntebärande		619 956	520 455
Derivat		1 776	2 275
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Aktier och andelar	14, 16	2 228	2 443
Lånefordringar	14, 15	49 944	41 773
Kundfordringar och andra fordringar	14, 17	9 803	9 769
Återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar			
Ej intjänad premie		28 322	32 376
Oreglerade skador		5 000	-
Fordringar avseende försäkringsavtal		9 337	4 269
Likvida medel	18	61 218	63 607
SUMMA TILLGÅNGAR		868 770	850 821
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<u>Eget kapital</u>			
Aktiekapital (500 000 aktier med kvotvärdet 5 kr)		2 500	2 500
Reserver	19	912	1 080
Balanserad vinst		125 032	149 644
Summa eget kapital		128 444	153 224
Försäkringsavtal:			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	20	580 456	552 225
Oreglerade skador	21	88 817	86 367
Återbäring		15 719	12 151
Leverantörsskulder och andra skulder	22	26 661	14 556
Skulder avseende försäkringsavtal		13 935	8 611
Uppskjuten skatteskuld	28	12 137	12 185
Aktuell skatteskuld		2 601	5 252
Summa kortfristiga skulder		740 326	691 347
Långfristig finansiell skuld		-	6 250
Summa långfristiga skulder		-	6 250
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		868 770	850 821
Ställda säkerheter		784 651	768 085

KONCERNRAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

2014				Summa
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Aktiekapital*	Reserver	Balanserad vinst	eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	2 500	912	125 032	128 444
<u>Totalresultat</u>				
Årets resultat			50 612	50 612
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Finansiella tillgångar som kan säljas		215		215
Skatt på poster i övrigt totalresultat		-47		-47
Summa övrigt totalresultat		168		168
<u>Transaktioner med aktieägare</u>				
Utdelning avseende 2013			-26 000	-26 000
Summa transaktioner med aktieägare			-26 000	-26 000
Utgående balans per 31 december 2014	2 500	1 080	149 644	153 224
2013				Summa
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Aktiekapital*	Reserver	Balanserad vinst	eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2013	2 500	702	110 461	113 663
<u>Totalresultat</u>				
Årets resultat			41 571	41 571
<u>Övrigt totalresultat</u>				
Finansiella tillgångar som kan säljas		269		269
Skatt på poster i övrigt totalresultat		-59		-59
Summa övrigt totalresultat		210		210
<u>Transaktioner med aktieägare</u>				
Utdelning avseende 2012			-27 000	-27 000
Summa transaktioner med aktieägare			-27 000	-27 000
Utgående balans per 31 december 2013	2 500	912	125 032	128 444

*Koncernens bundna egna kapital representeras i tabellen ovan av kolumnen Aktiekapital. *DA*

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	2013	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Inbetalda premier	157 148	129 542
Utbetalda återförsäkringspremier	-15 637	-21 919
Utbetalda försäkringsersättningar	-72 984	-69 939
Utbetald återbäring	-10 392	-14 065
Inbetalningar från återförsäkrare	4 874	13 481
Inbetalningar från övrig verksamhet	35 269	46 687
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-53 864	-70 529
Betald skatt	-3 081	-11 705
Placeringsverksamheten		
Erhållna utdelningar	1 910	1 161
Erhållna räntor	18 994	20 781
Nettoinvesteringar	-27 069	16 853
Kassaflöde från den löpande verksamheten	35 168	40 348
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Köp av anläggningstillgångar	-3 182	-2 086
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	436	120
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 746	-1 966
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Nyupptaget lån	-	10 000
Amortering av skuld	-3 000	-19 149
Erlagd ränta	-250	-844
Utdelning till koncernens aktieägare	-27 000	-26 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30 250	-35 993
Minskning/ökning av likvida medel	2 172	2 389
Likvida medel vid årets början	59 046	61 218
Likvida medel vid årets slut	61 218	63 607

9

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2013	2014
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	6	11 000	11 500
Summa rörelsens intäkter		11 000	11 500
Övriga externa kostnader	9	-3 357	-3 879
Försäkringsersättningar	4	53	-32
Personalkostnader	8	-6 179	-5 558
Avskrivning inventarier	12	-142	-145
Summa rörelsens kostnader		-9 625	-9 614
Rörelseresultat		1 375	1 886
Intäkter från andelar i koncernföretag	29	20 000	26 000
Ränteintäkter och liknande intäkter	31	337	837
Räntekostnader och liknande kostnader	32	-2 160	-884
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		19 552	27 839
Bokslutsdispositioner	30	10 850	7 723
Skatt på årets resultat	23	-2 311	-2 157
Årets resultat		28 091	33 405
Moderbolagets rapport över totalresultat			
Årets resultat		28 091	33 405
Övrigt totalresultat			
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:			
-			
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen:			
Värdeförändring avseende finansiella tillgångar som kan säljas	16	269	215
Skatt på poster som kommer omklassificeras till årets resultat		-59	-47
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		210	168
Summa totalresultat för året		28 301	33 573

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2013-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	12	602	457
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	36	111 284	110 644
Andelar i bostadsrätt	16	2 228	2 443
Uppskjuten skattefordran	27	1 327	1 317
Summa anläggningstillgångar		115 441	114 861
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		259	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	43	136
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar	25	2 418	4 487
Likvida medel	18	1 228	341
Summa omsättningstillgångar		3 948	4 964
SUMMA TILLGÅNGAR		119 389	119 825
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<u>Eget kapital</u>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (500 000 aktier med kvotvärdet 5 kr)		2 500	2 500
Reservfond		2 500	2 500
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		62 076	64 167
Fond för verkligt värde	19	912	1 080
Årets resultat		28 091	33 405
Summa eget kapital		96 079	103 652
<u>Avsättningar</u>			
Oreglerade skador	21	2 037	1 988
Summa avsättningar		2 037	1 988
<u>Långfristiga skulder</u>			
Långfristig finansiell skuld		-	6 250
Summa långfristiga skulder		-	6 250
Uppskjuten skatteskuld	28	257	305
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Leverantörsskulder och andra skulder		305	261
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	894	1 125
Övriga skulder		17 910	2 609
Aktuell skatteskuld		1 907	3 635
Summa kortfristiga skulder		21 016	7 630
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		119 389	119 825

7A

9

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

2014				Balanserad	Summa
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Aktiekapital*	Reservfond*	Reserver	vinst	eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	2 500	2 500	912	90 167	96 079
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat				33 405	33 405
<u>Övrigt totalresultat</u>					
Finansiella tillgångar som kan säljas			215		215
Skatt på poster i övrigt totalresultat			-47		-47
Summa på övrigt totalresultat			168		168
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Utdelning avseende 2013				-26 000	-26 000
Summa transaktioner med aktieägare				-26 000	-26 000
Utgående balans per 31 december 2014	2 500	2 500	1 080	97 572	103 652
2013				Balanserad	Summa
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Aktiekapital*	Reservfond*	Reserver	vinst	eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2013	2 500	2 500	702	89 076	94 778
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat				28 091	28 091
<u>Övrigt totalresultat</u>					
Finansiella tillgångar som kan säljas			269		269
Skatt på poster i övrigt totalresultat			-59		-59
Summa på övrigt totalresultat			210		210
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Utdelning avseende 2012				-27 000	-27 000
Summa transaktioner med aktieägare				-27 000	-27 000
Utgående balans per 31 december 2013	2 500	2 500	912	90 167	96 079

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

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	2013	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Utbetalda försäkringsersättningar	-432	-81
Inbetalningar från övrig verksamhet	11 075	11 621
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-9 286	-9 100
Betald skatt/ återbetald skatt	1 566	-417
Placeringsverksamheten		
Erhållna utdelningar	20 037	26 073
Erhållna räntor	30	11
Nettoinvesteringar	-2 148	-1 364
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20 842	26 743
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Erhållet koncernbidrag	10 850	7 723
Försäljning av dotterbolag	-	640
Köp av materiella anläggningstillgångar	-394	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	127	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	10 583	8 363
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Nyupptaget lån	-	10 000
Amortering av skuld	-3 000	-19 149
Erlagd ränta	-250	-844
Utdelning till koncernens aktieägare	-27 000	-26 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30 250	-35 993
Minskning/ökning av likvida medel	1 175	-887
Likvida medel vid årets början	53	1 228
Likvida medel vid årets slut	1 228	341

VA

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

NOT 1 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 kompletterade redovisningsregler för koncerner och *International Financial Reporting Standards* (IFRS) samt IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar omvärderingar av byggnader och mark, finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Årsredovisningen för moderföretaget har upprättats i enlighet med ÅRL samt RFR 2.

Moderbolagets redovisningsprinciper överensstämmer med koncernens.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

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

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

Värdering av placeringstillgångar

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

Försäkringstekniska avsättningar

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

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

Avsättningsrisken kommenteras vidare i not 2.

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

IFRS 10 "Koncernredovisning" 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. IFRS 10 har inte inneburit någon förändring av vilka företag som inkluderas i koncernredovisningen. *77*

IFRS 12 "Uppllysningar om andelar i andra företag" omfattar upplysningskrav för alla former av innehav i andra företag, såsom dotterföretag, samarbetsarrangemang, intresseföretag och ej konsoliderade strukturerade företag.

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2014 har haft någon väsentlig inverkan på företagets resultaträkning eller balansräkning.

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

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2014 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på företagets finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan.

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas tre värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder så ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Företaget har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" reglerar hur redovisning av intäkter, från andra avtal än försäkringsavtal, ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. Den utökade upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktsslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. IFRS 15 träder ikraft den 1 januari 2017. Förtida tillämpning är tillåten. Företaget har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

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

Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår dotterföretagen Gar-Bo Försäkring AB och Gar-Bo Besiktning AB. Dotterföretagen ägs till 100%.

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. För förvärv gjorda innan 2010 utgörs anskaffningsvärdet för ett förvärv av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. För förvärv gjorda 2010 och senare redovisas utgifter direkt hänförliga till förvärvet som en kostnad när de uppstår. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventualförpliktelser redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger

verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, men eventuella förluster betraktas som en indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Omräkning av utländsk valuta

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

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

Redovisningsprinciper för poster i balansräkningen

Anläggningstillgångar

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

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

Beräknad nyttjandeperiod:

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

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

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Avskrivningar görs systematiskt över den bedömda nyttjandetiden. När en immateriell anläggningstillgångs avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas tillgångens restvärde. Följande avskrivningstider tillämpas:

- Systemutveckling 5 år

Har en immateriell anläggningstillgång på balansdagen ett lägre värde än det bokförda värdet skrivs tillgången ner till detta lägre värde om det kan antas att värdenedgången är bestående.

Finansiella tillgångar

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

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen – det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus ^{DA}

transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

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

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

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

a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som bolaget initialt valt att placera i denna kategori. Denna klassificering är baserad på att Gar-Bo förvaltar finansiella tillgångar och att kapitalavkastningen utvärderas baserat på verkligt värde i enlighet med de av styrelsen beslutade placeringsriktlinjerna. Derivat är klassificerade som att de innehas för handel.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultatredovisas i den period då de uppstår och redovisas i resultaträkningens post kapitalavkastning.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

b) Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad.

Lånefordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Gar-Bo bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger på grund av att motparten inte bedöms kunna uppfylla avtalade förpliktelser.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären, sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion och uteblivna eller försenade betalningar (förfallna sedan mer än 30 dagar) betraktas som indikatorer på att ett nedskrivningsbehov av en kundfordran kan föreligga.

Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden. Tillgångens redovisade värde minskas genom användning av ett värdeminskningsskonto och förlusten redovisas i resultaträkningen i posten övriga kostnader.

När en kundfordran inte kan drivas in, skrivs den bort mot värdeminskningsskontot för kundfordringar. Återvinning av belopp som tidigare har skrivits bort krediteras övriga kostnader i resultaträkningen. *7/4*

c) Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte klassificerats i någon av övriga kategorier.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i övrigt totalresultat som en separat del av eget kapital.

Vid försäljning förs ackumulerade justeringar av verkligt värde från eget kapital till resultaträkningen som vinster och förluster från finansiella instrument.

När det gäller aktier som klassificerats som tillgångar som kan säljas, beaktas en betydande eller utdragen nedgång i verkligt värde för en aktie till en nivå som ligger under dess anskaffningsvärde, som en indikation på att nedskrivningsbehov föreligger. Om sådant bevis föreligger för finansiella tillgångar som kan säljas, tas den ackumulerade förlusten – beräknad som skillnaden mellan anskaffningsvärdet och aktuellt verkligt värde, med avdrag för eventuella tidigare nedskrivningar som redovisats i resultaträkningen – bort från eget kapital och redovisas i resultaträkningen.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som aktiekapital.

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Leverantörsskulder

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

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

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

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

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

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

Ersättningar till anställda

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

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Försäkringsavtal

Begreppet försäkringsavtal definieras i IFRS 4. Avtal som medför betydande försäkringsrisker för den försäkrade och därmed uppfyller definitionen av försäkringsavtal ska redovisas enligt IFRS 4. Avtal som inte uppfyller definitionen ska redovisas som finansiella kontrakt enligt IAS 39, alternativt som serviceavtal enligt IAS 18.

Koncernens produkter har tidigare tecknats som garantier via moderbolaget Gar-Bo AB. Skydd för färdigställande och bygghel tecknas sedan år 2000 som försäkring medan förskottsgarantier och insatsgarantier tecknas som försäkring från och med 2007. Avtal som har legal form av försäkring tecknas via dotterföretaget Gar-Bo Försäkring. Oavsett legal form innehåller dock samtliga avtal en betydande försäkringsrisk enligt IFRS definition och redovisas därmed som försäkringsavtal i årsredovisningen.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Avsättningen för ej intjänade premier och kvardröjande risker avser att täcka den förväntade skade- och driftkostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringskontrakt. 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 och andra kostnader med direkt samband till utfärdandet av försäkringsbrev samt mäklarprovisioner. Försäljningskostnaderna periodiseras på ett sätt som motsvarar periodisering av ej intjänad premie.

Fordringar avseende försäkringsavtal

Samma redovisningsprinciper som för kundfordringar och andra fordringar.


Skulder avseende försäkringsavtal

Samma redovisningsprinciper som för leverantörsskulder.

Redovisning av intäkter och kostnader

Försäkringsverksamheten

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

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

Kapital

Intäkter från placeringsverksamheten består av räntor, utdelningar samt värdeförändringar på finansiella tillgångar.

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

Värdeförändringar på finansiella tillgångar består dels av realiserat resultat på samtliga finansiella tillgångar samt orealiserade värdeförändringar på de tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Övriga intäkter

Övriga intäkter består till största delen av intäkter från besiktningar. Gar-Bo utser besiktningsmän för slutbesiktningar och tjänsten i dess helhet faktureras från och med 2010-07-01 av Gar-Bo Besiktning AB.

Intäkter redovisas i takt med utfört arbete.

Driftskostnader

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

Övriga kostnader består i huvudsak av kostnader för besiktningar.

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

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

I not 7 till resultaträkningen redovisas koncernens samlade driftskostnader indelade efter funktion och kostnadslag.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Koncernbidrag

Koncernbidrag som moderföretaget lämnar till/erhåller från dotterföretag redovisas i moderföretaget som bokslutsdisposition.

Redovisning dotterföretag

Redovisning av dotterföretag sker till anskaffningsvärde och nedskrivningsbehov prövas löpande.

NOT 2 RISKER OCH RISKHANTERING

Den grundläggande principen i försäkringsverksamhet innebär överföring av risk från försäkringstagaren till försäkringsgivaren. Gar-Bo erhåller premier från försäkringstagare i förskott och förbinder sig att ersätta kunden om den försäkrade händelsen inträffar. Rörelseresultatet beror både på det försäkringstekniska resultatet och på avkastningen på placeringstillgångarna.

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

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

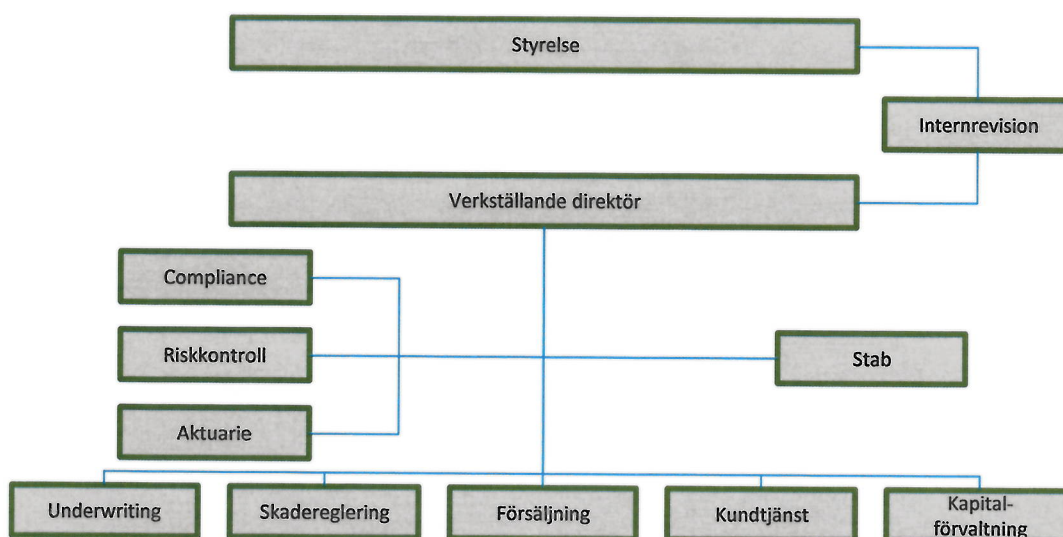
Kapitalkrav

Det finns regulatoriska kapitalkrav för dotterbolaget Gar-Bo Försäkring AB. Bolaget skall ha en kapitalbas som minst uppgår till erforderlig solvensmarginal vilken för 2014 uppgick till 34.188 tkr. Kapitalbasen som består av eget kapital och säkerhetsreserv uppgår i Gar-Bo Försäkring AB till 131.314 tkr. Bolagets solvens rapporteras kvartalsvis till Finansinspektionen.

Riskhanteringsorganisation och rapporteringsstruktur

Styrelsen i Gar-Bo Försäkring AB bär det övergripande ansvaret för riskhanteringen och säkerställer att riskerna hanteras och följs upp på ett tillfredsställande sätt samt granskar riskrapporter och godkänner riskhanteringsplaner. Respektive funktion inom verksamheten rapporterar till verkställande direktör.

Figur 1 - Organisationsstruktur



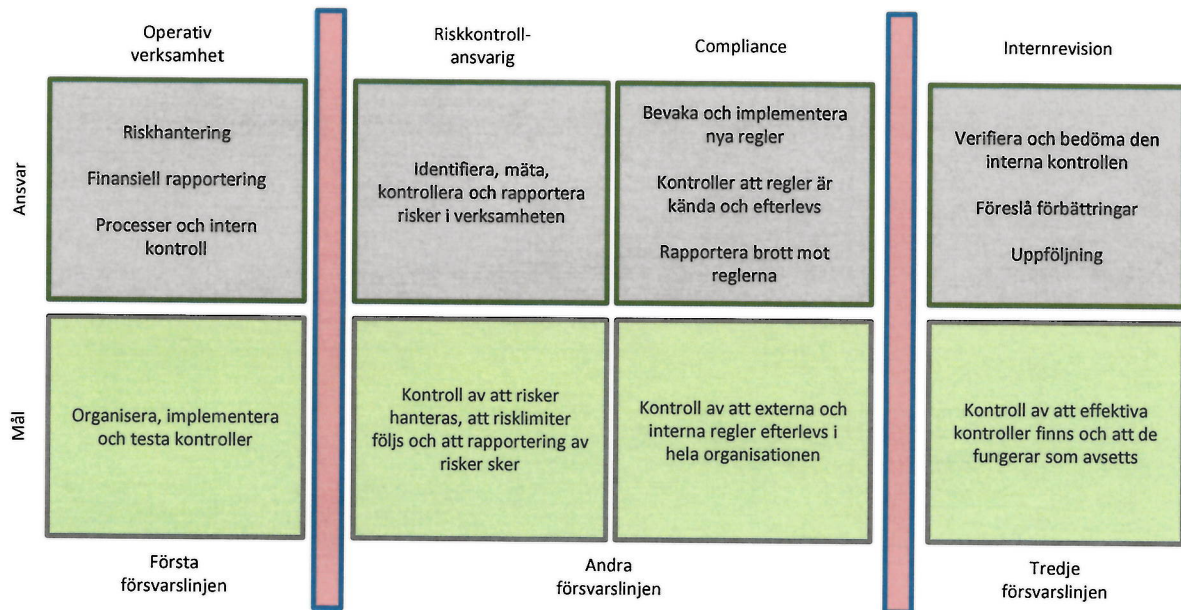
Riskhanteringsramverk och identifierade risker

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

17

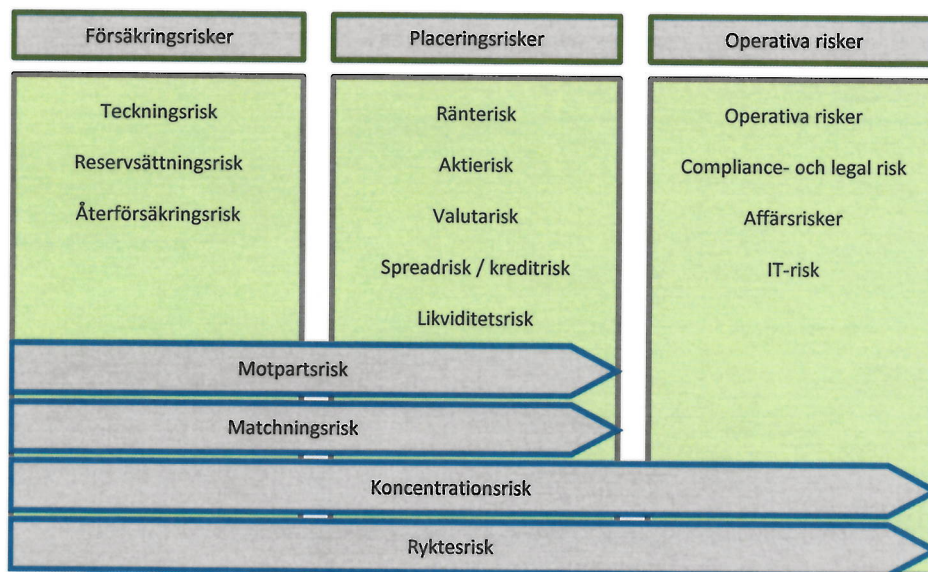
9

Figur 2 - Riskhanteringsramverk och försvarslinjer



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

Figur 3 - Riskkategorisering



Försäkringsrisker

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

Teckningsrisk

Den huvudsakliga risken hänför sig till prissättningen av försäkringsavtal och den inneboende osäkerheten som detta medför. Gar-Bo har utarbetade riktlinjer för bedömning och kvantifiering av risker som tecknas, och försäkringsteckning föregås alltid av kreditprövning. Ett internt ratingsystem för försäkringstagare kräver att varje försäkringstagare åsätts en rating, och att en upplysning inhämtas som grund för denna bedömning. Vid

försäkringsteckningen görs också en översiktlig byggteknisk analys. Kontinuerligt arbetar Gar-Bo med erfarenhetsåterföring från den interna skadehanteringen. Bolaget analyserar löpande lönsamheten per respektive försäkringsprodukt i syfte att identifiera, och korrigera, felaktig prissättning av försäkringsavtal.

Avsättningsrisk

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

Försäkringstekniska avsättningar - avveckling över tiden					Redovisat värde
Mkr	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	
Per 2014-12-31	203,1	207,3	237,5	2,9	650,7
Per 2013-12-31	186,2	211,0	280,2	7,7	685,0

Skadetriangel

Skadetriangeln visar bruttosiffror för samtliga försäkringsgrenar sammanslagna.

Skadetriangel 2014	Skadeår					Totalt
	2010	2011	2012	2013	2014	
Tkr						
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av året	67 781	61 633	78 679	85 229	72 459	
Ett år senare	46 099	28 079	53 876	70 225		
Två år senare	47 346	29 872	55 292			
Tre år senare	51 438	30 025				
Fyra år senare	60 256					
Uppskattad slutlig skadekostnad per 2014-12-31	60 256	30 025	55 292	70 225	72 459	
Akumulerade utbetalda skadeersättningar	58 653	28 997	53 708	53 778	13 112	
Avsättning oreglerade skador	1 603	1 028	1 584	16 447	59 347	
Akumulerat över/underskott	7 525	31 608	23 387	15 004	0	
Akumulerat över/underskott av initial skadekostnad (%)	11%	51%	30%	18%	0%	
Avsättning oreglerade skador	1 603	1 028	1 584	16 447	59 347	80 009
Avsättning tidigare år < 2010						6 357
Avstämning mot balansräkning						86 366
Skadebehandlingsreserven uppgår i balansräkning till						7 932
IBNR avsättning uppgår i balansräkning till						34 096
IBNeR avsättning uppgår i balansräkning till						3 682
Oreglerade skador uppgår i balansräkning till						40 656

Avsättningarnas tillräcklighet belyses också av det s.k. avvecklingsresultatet, som för 2014 blev 3.773 tkr.

Återförsäkringsrisk och motpartsrisk

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

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

Avgiven återförsäkringspremie fördelad per kreditbetyg hos extern återförsäkrare (kreditbetyg från S&P)				
Tkr	2013	% andel	2014	% andel
AA	1 099	6%	228	1%
AA-	13 809	75%	13 934	77%
A+	2 121	11%	2 335	13%
A	653	4%	912	5%
A-	812	4%	706	4%
SUMMA	18 494	100%	18 115	100%

Matchningsrisk

Gar-Bo har som policy att ständigt ha en likviditetsreserv att möta sex månaders förväntade drifts- och skadekostnader. I tillägg så matchar förfallostrukturen på placeringstillgångarna mer än väl försäkringsavtalens löptid, se vidare tabell överst på sid 26.

Koncentrationsrisk

Försäkringsportföljen innehåller huvudsakligen försäkringar för nybyggda hus och är i huvudsak koncentrerad till Sverige. Oavsett vem som bygger är de tekniska lösningar som används väldigt likartade. Det innebär att fel i en konstruktion kan få genomslag i en ansevärd del av försäkringsportföljen. För att identifiera och i möjligaste mån avvärja dessa risker deltar Gar-Bo aktivt i arbeten med analys av byggmetoder och erfarenhetsåterföring till försäkringstagare.

Placeringsrisker

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

Placeringsverksamheten uppnådde under 2014 ett resultat på 3,05 % (3,61 %) räknat på årets genomsnittliga innehav. Placeringstillgångarna minskade med 13,6 Mkr (ökade med 33,9 Mkr). 78 % (91 %) av placeringstillgångarna var placerade i räntebärande tillgångar per den 31 december 2014. Cirka 22 % (8 %) av placeringstillgångarna var placerade i aktier och andelar.

Ränterisk och aktierisk

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

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

Känslighet för finansiella tillgångar

Mkr	2013	2014
Räntebärande instrument		
Förändring av marknadsvärde på tillgångar vid +/- 1%-enhet parallellskifte i räntekurvan	+/- 4,4	+/- 4,4
Aktier		
Förändring av marknadsvärde på tillgångar vid +/- 10%-enheter i aktiepris	+/- 6,1	+/- 15,3

Valutarisk

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

Spreadrisk / kreditrisk / motpartsrisk

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

Placeringstillgångar fördelade per tillgångsslag				
Mkr	2013	% andel	2014	% andel
Obligationer				
Stat och kommun	116,6	16%	108,1	15%
Säkerställda bostadsobligationer	104,3	14%	36,2	5%
Bank	84,4	12%	98,6	14%
Företag	160,2	22%	151,1	21%
Summa obligationer	465,5	64%	394,0	55%
Penningmarknadsinstrument				
Stat och kommun	67,4	9%	49,0	7%
Säkerställda bostadsobligationer	21,6	3%	46,4	6%
Bank	31,6	4%	6,0	1%
Företag	33,9	5%	24,9	3%
Summa penningmarknadsinstrument	154,5	21%	126,4	18%
Aktier och andelar	61,0	8%	156,0	22%
Derivat	1,8	0%	2,3	0%
Övriga placeringstillgångar	49,9	7%	41,8	6%
SUMMA PLACERINGSTILLGÅNGAR	732,7	100%	720,5	100%

Obligationer och penningmarknadsinstrument fördelade per kreditbetyg från Standard & Poors (S&P)				
Mkr	2013	% andel	2014	% andel
AAA	254,4	41%	174,5	34%
AA	117,7	19%	135,4	26%
A	69,4	11%	30,8	6%
BBB	78,8	13%	58,0	11%
BB	15,8	3%	13,9	3%
B	5,3	1%	9,1	2%
Direktägda obligationer utan kreditbetyg	69,0	11%	89,9	17%
Innehav i obligationsfonder	9,6	2%	8,8	2%
SUMMA	620,0	100%	520,5	100%

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

Likviditetsrisker

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna avyttra tillgångar med ett optimalt perspektiv i kapitalförvaltningen. Gar-Bos policy är att vid varje tidpunkt förfoga över likvida medel som täcker sex månaders prognosticerade drifts- och skadekostnader. Likvida medel definieras här som medel på bankkonto samt stats- och kommunobligationer.

Gar-Bos likviditetsrisker är begränsade eftersom premierna betalas vid försäkringsteckning och skadebetalningar vanligen är kända långt innan de förfaller. I tabellerna på nästa sida är tillgångar redovisade till diskonterade marknadsvärden uppdelat per förfallostruktur och skulder redovisade till odiskonterade värden. Tabellerna visar att Gar-Bo har tillräckligt med likvida medel för att hantera kassaflödena. ✓

Förfallostruktur per 2014-12-31

Mkr	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	Summa
Finansiella tillgångar och tillgångar enligt försäkringsavtal					
<u>Andra finansiella placeringstillgångar</u>					
Aktier och andelar	152,0	-	-	1,6	153,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	126,4	183,7	210,4	-	520,5
Derivat	-	0,2	2,1	-	2,3
<u>Tillgångar som kan säljas</u>					
Aktier och andelar	2,4	-	-	-	2,4
Lånefordringar	22,8	19,0	-	-	41,8
Återförsäkrares andel av FTA	7,6	9,2	15,3	0,2	32,4
Fordringar avseende försäkringsavtal	18,9	-	-	-	18,9
Kassa och bank	63,6	-	-	-	63,6
Summa finansiella tillgångar	393,7	212,1	227,8	1,8	835,4
Finansiella skulder och skulder enligt försäkringsavtal					
Försäkringstekniska avsättningar	203,1	207,3	237,5	2,9	650,7
Övriga skulder	17,5	-	-	-	17,5
Summa finansiella skulder	220,6	207,3	237,5	2,9	668,2

Förfallostruktur per 2013-12-31

Mkr	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	Summa
Finansiella tillgångar och tillgångar enligt försäkringsavtal					
<u>Andra finansiella placeringstillgångar</u>					
Aktier och andelar	59,4	-	-	1,6	61,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	154,5	230,0	235,4	-	620,0
Derivat	-	0,3	1,5	-	1,8
<u>Tillgångar som kan säljas</u>					
Aktier och andelar	2,2	-	-	-	2,2
Lånefordringar	10,5	39,4	-	-	49,9
Återförsäkrares andel av FTA	9,6	7,1	15,8	0,8	33,3
Fordringar avseende försäkringsavtal	20,1	-	-	-	20,1
Kassa och bank	61,2	-	-	-	61,2
Summa finansiella tillgångar	317,5	276,9	252,6	2,4	849,5
Finansiella skulder och skulder enligt försäkringsavtal					
Försäkringstekniska avsättningar	186,2	211,0	280,2	7,7	685,0
Övriga skulder	31,8	-	-	-	31,8
Summa finansiella skulder	218,0	211,0	280,2	7,7	716,8

Koncentrationsrisker

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

Operativa risker

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

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

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

NOT 3 PREMIEINTÄKT F.E.R.

Koncernen Tkr	2013			2014		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	99 981	56 222	156 203	60 305	68 608	128 913
Premie för avgiven återförsäkring	-11 062	-7 432	-18 494	-7 710	-10 405	-18 115
Förändring i avsättning ej intjänad premie	-5 342	-16 042	-21 384	38 849	-10 618	28 231
Återförsäkrars andel av förändring i ej intjänad premie	5 925	2 544	8 469	1 668	2 386	4 054
Premieintäkt för egen räkning	89 502	35 292	124 794	93 112	49 971	143 083

NOT 4 FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

Koncernen Tkr	2013			2014		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Utbetalda försäkringsersättningar	-47 231	-18 341	-65 572	-45 494	-17 382	-62 876
Förändring oreglerade skador	9 360	-2 611	6 749	-6 451	8 901	2 450
Skaderegleringskostnader	-5 274	-2 136	-7 410	-6 143	-920	-7 063
Summa försäkringsersättning	-43 145	-23 088	-66 233	-58 088	-9 401	-67 489

Moderbolaget Tkr	2013			2014		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Utbetalda försäkringsersättningar	-431	-	-431	-81	-	-81
Förändring oreglerade skador	484	-	484	49	-	49
Skaderegleringskostnader	-	-	-	-	-	-
Summa försäkringsersättning	53	-	53	-32	-	-32

NOT 5 KAPITALAVKASTNING INTÄKTER

Koncernen Tkr	2013					2014				
	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Låne- fordringar	Totalt	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Låne- fordringar	Totalt
Erhållna utdelningar	1 533	377	-	-	1 910	963	198	-	-	1 161
Erhållna räntor	-	19 809	-	-	19 809	-	13 836	-	5 476	19 312
Värdeförändring	3 080	2 744	204	96	6 124	15 221	-	-	-	15 221
Summa kapitalavkastning	4 613	22 930	204	96	27 843	16 184	14 034	0	5 476	35 694

NOT 6 ÖVRIGA INTÄKTER

Koncernen Tkr	2013	2014
	Besiktningssintäkter	23 332
Övriga intäkter	2 417	3 796
Summa övriga intäkter	25 749	30 676

Moderbolaget Tkr	2013	2014
	Övriga intäkter	11 000
Nettoomsättning	11 000	11 000

NOT 7 DRIFTSKOSTNADER

Koncernen			
Tkr	2013		2014
Anskaffningskostnad	-4 972		-5 158
Administrationskostnad	-24 004		-27 526
Övriga kostnader	-20 802		-25 237
Skaderegleringskostnader i försäkringsrörelsen	-7 410		-7 063
Kapitalförvaltningskostnader	-560		-481
Summa driftskostnader	-57 748		-65 465
Personalkostnader	-21 318		-21 884
Avskrivningar	-1 002		-1 349
Kostnader för underentreprenörer	-20 782		-25 237
Övriga kostnader	-14 646		-16 995
Summa driftskostnader	-57 748		-65 465

NOT 8 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

Styrelse på balansdagen	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2014	2013	2014
Kvinnor	-	-	-	-
Män	5	5	3	3
Totalt	5	5	3	3

Ledande befattningshavare på balansdagen	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2014	2013	2014
Kvinnor	-	-	-	-
Män	6	6	2	2
Totalt	6	6	2	2

Medelantal anställda	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2014	2013	2014
Kvinnor	9	9	2	2
Män	13	13	3	3
Totalt	22	22	5	5

Löner och ersättningar	Koncernen		Moderbolaget		
	Tkr	2013	2014	2013	2014
Styrelse och ledande befattningshavare		5 922	5 927	2 251	2 126
Övriga anställda		7 153	7 346	1 456	1 304
Totala löner och ersättningar		13 075	13 273	3 707	3 430

Sociala avgifter enligt lag	Koncernen		Moderbolaget		
	Tkr	2013	2014	2013	2014
Styrelse och ledande befattningshavare		2 305	3 719	1 634	796
Övriga anställda		2 356	2 541	568	474
Totala sociala avgifter enligt lag		4 661	6 260	2 202	1 270

Pensionskostnader	Koncernen		Moderbolaget		
	Tkr	2013	2014	2013	2014
Styrelse och ledande befattningshavare		1 708	1 588	746	595
Övriga anställda		734	841	123	146
Totala pensionskostnader		2 442	2 429	869	741
Totala löner, sociala kostnader och pensionskostnader		20 178	21 962	6 778	5 441

Från november 2007 har koncernen avgiftsbestämd pensionsplan.

2014					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	Totalt
Koncernen					
<u>Verkställande direktör</u>					
Lennarth Åstrand tom 2014-04-14 *	1 127	88	851	408	2 066
Peter Wipp	1 474	66	996	433	2 536
<u>Övriga ledande befattningshavare</u>	3 326	196	1 872	717	5 394
Totalt VD och ledande befattningshavare	5 927	350	3 719	1 558	9 996
<u>Styrelseordförande</u>					
Per-Erik Attervall	-	-	-	-	-
<u>Övriga styrelseledamöter</u>					
Peder Johansson	150	-	-	-	150
Lennarth Åstrand	-	-	-	-	-
Totalt styrelsen	150	-	-	-	150
Totalt koncernen	6 077	350	3 719	1 558	10 146
Varav redovisat i moderbolaget.	2 276	146	1 388	595	3 810
* Efter 2014-04-14 verkar Lennarth Åstrand aktivt i företaget som senior adviser					
2013					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	Totalt
Moderbolaget					
<u>Verkställande direktör</u>					
Lennarth Åstrand	1 312	75	1 129	558	2 516
<u>Övriga ledande befattningshavare</u>	939	58	548	189	1 545
Totalt VD och ledande befattningshavare	2 251	133	1 677	747	4 061
<u>Styrelseordförande</u>					
Per-Erik Attervall	-	-	-	-	-
<u>Övriga styrelseledamöter</u>					
Peder Johansson	150	-	-	-	150
Lennarth Åstrand	-	-	-	-	-
Totalt styrelsen	150	-	-	-	150
Dotterbolag					
Andra ledande befattningshavare	3 671	159	2 336	961	6 166
Totalt koncernen	6 072	292	4 013	1 708	10 377

Pensionsåldern är för VD 65 år. Pensionsplanen är avgiftsbestämd och motsvarar ITP-pension 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 uppsägningstid 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 75.000 kr per anställd och år. *MA*

NOT 9 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

Ersättning till revisorema Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2014	2013	2014
Revisionsuppdrag	417	399	157	159
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	81	82	30	57
Övriga tjänster	40	52	40	52
Total ersättning till revisorerna	538	533	227	268

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

NOT 10 INKOMSTSKATT KONCERNEN

Koncernen			
Tkr		2013-12-31	2014-12-31
Aktuell skatt		-11 806	-14 405
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen		-11 806	-14 405
<u>Skillnad på koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats</u>			
Resultat före skatt		53 377	65 017
Skatt enligt gällande skattesats	22%	-11 743	-14 304
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader		-75	-103
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter		12	2
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen		-11 806	-14 405

NOT 11 UTDELNING PER AKTIE

Utdelning som betalades ut under 2014 uppgick till 26.000 tkr (52 kr per aktie). På bolagsstämman den 21 april kommer en utdelning avseende räkenskapsåret 2014 totalt 37.500 tkr (75 kr per aktie) att föreslås. Den föreslagna utdelningen har inte redovisats som skuld i dessa finansiella rapporter.

NOT 12 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Inventarier Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2014	2013	2014
Ingående anskaffningsvärde	3 667	4 260	1 269	1 171
Inköp	1 742	662	394	-
Försäljning och utrangeringar	-1 149	-279	-492	-
Utgående anskaffningsvärde	4 260	4 643	1 171	1 171
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 751	-1 684	-791	-569
Årets avskrivningar	-714	-775	-142	-145
Försäljning och utrangeringar	781	144	364	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 684	-2 315	-569	-714
Utgående redovisat värde	2 576	2 328	602	457

NOT 13 FÖRUTBETALD ANSKAFFNINGSKOSTNAD

Koncernen			
Tkr		2013-12-31	2014-12-31
Ingående balans		14 365	15 179
Årets aktivering		5 786	5 158
Årets avskrivning		-4 972	-5 690
Utgående balans		15 179	14 647

NOT 14 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI**Koncernen**

Koncernen Finansiella tillgångar per kategori 2014-12-31 Tkr	Tillgångar värderade till			Summa
	Låne- och kundfordringar	verkligt värde via resultaträkningen*	Tillgängliga för försäljning	
Tillgångar i balansräkningen				
Aktier och andelar	-	153 559	2 443	156 002
Räntebärande	-	520 455	-	520 455
Derivat	-	2 275	-	2 275
Lånefordringar	41 773	-	-	41 773
Likvida medel	63 607	-	-	63 607
Summa	105 380	676 289	2 443	784 112

Koncernen Finansiella skulder per kategori 2014-12-31 Tkr	Skulder värderade till		Summa
	verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	
Skulder i balansräkningen			
Leverantörsskulder och andra skulder	-	14 557	14 557
Summa	-	14 557	14 557

Koncernen Nettovinster/förluster per kategori 2014 Tkr	Tillgångar värderade till			Summa
	Låne- och kundfordringar	verkligt värde via resultaträkningen*	Tillgängliga för försäljning	
Tillgångar i balansräkningen				
Aktier och andelar	-	15 835	215	16 050
Räntebärande	-	13 066	-	13 066
Derivat	-	-991	-	-991
Lånefordringar	-3 774	-	-	-3 774
Likvida medel	349	-	-	349
Summa	-3 425	27 910	215	24 700

Koncernen Finansiella tillgångar per kategori 2013-12-31 Tkr	Tillgångar värderade till			Summa
	Låne- och kundfordringar	verkligt värde via resultaträkningen*	Tillgängliga för försäljning	
Tillgångar i balansräkningen				
Aktier och andelar	-	60 952	2 228	63 180
Räntebärande	-	619 956	-	619 956
Derivat	-	1 776	-	1 776
Lånefordringar	39 421	10 523	-	49 944
Likvida medel	61 218	-	-	61 218
Summa	100 639	693 207	2 228	796 074

Koncernen Finansiella skulder per kategori 2013-12-31 Tkr	Skulder värderade till		Summa
	verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	
Skulder i balansräkningen			
Leverantörsskulder och andra skulder	-	26 661	26 661
Summa	-	26 661	26 661

Koncernen Nettovinster/förluster per kategori 2013 Tkr	Tillgångar värderade till			Summa
	Låne- och kundfordringar	verkligt värde via resultaträkningen*	Tillgängliga för försäljning	
Tillgångar i balansräkningen				
Aktier och andelar	-	4 589	269	4 858
Räntebärande	-	17 317	-	17 317
Derivat	-	204	-	204
Lånefordringar	4 195	96	-	4 291
Likvida medel	883	-	-	883
Summa	5 078	22 206	269	27 553

Moderbolaget

Moderbolaget Finansiella tillgångar per kategori 2014-12-31 Tkr	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	Tillgängliga för försäljning	Summa
Tillgångar i balansräkningen				
Andel i bostadsrätt	-	-	2 443	2 443
Kortfristiga placeringar	-	4 487	-	4 487
Summa	0	4 487	2 443	6 930

Moderbolaget Finansiella skulder per kategori 2014-12-31 Tkr	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa
Skulder i balansräkningen			
Övriga skulder	-	8 750	8 750
Summa	-	8 750	8 750

Moderbolaget Nettovinster/förluster per kategori 2014 Tkr	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	Tillgängliga för försäljning	Summa
Tillgångar i balansräkningen				
Andel i bostadsrätt	-	-	215	215
Kortfristiga placeringar	-	837	-	837
Summa	-	837	215	1 052

Moderbolaget Finansiella tillgångar per kategori 2013-12-31 Tkr	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	Tillgängliga för försäljning	Summa
Tillgångar i balansräkningen				
Andel i bostadsrätt	-	-	2 228	2 228
Övriga fordringar	259	-	-	259
Kortfristiga placeringar	-	2 418	-	2 418
Summa	259	2 418	2 228	4 905

Moderbolaget Finansiella skulder per kategori 2013-12-31 Tkr	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa
Skulder i balansräkningen			
Övriga skulder	-	17 910	17 910
Summa	-	17 910	17 910

Moderbolaget Nettovinster/förluster per kategori 2013 Tkr	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	Tillgängliga för försäljning	Summa
Tillgångar i balansräkningen				
Andel i bostadsrätt	-	-	269	269
Kortfristiga placeringar	-	337	-	337
Summa	-	337	269	606

* 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) *TH*

- 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).

2014				
Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>				
Aktier och andelar	55 820	80 659	17 080	153 559
Räntebärande värdepapper	-	520 455	-	520 455
Derivat	-	-	2 275	2 275
Summa på övrigt totalresultat	55 820	601 114	19 355	676 289

2014		Instrument som innehas för handel värderade till verkligt värde i resultaträkningen		Summa
Tkr	Förändringar för instrument i nivå 3			
Ingående balans			13 557	13 557
Inköp			5 858	5 858
Värdetförändring			-60	-60
Utgående balans			19 355	19 355

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

10 241 10 241

För 2014 så har en intern kassaflödesvärdering använts för värdering av ett onoterat aktieinnehav klassificerad som Nivå 3 till ett värde av drygt 11 mkr. Den 10-åriga statslåneräntan per balansdagen plus en riskpremie om 5%-enheter har använts som diskonteringsränta. De underliggande kassaflödesestimaten har erhållits från det aktuella bolaget.

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

2013				
Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<u>Tillgångar</u>				
Aktier och andelar	38 451	10 720	11 781	60 952
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	619 956	-	619 956
Derivat	-	-	1 776	1 776
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	10 523	-	10 523
Summa på övrigt totalresultat	38 451	641 199	13 557	693 207

2013		Instrument som innehas för handel värderade till verkligt värde i resultaträkningen		Summa
Tkr	Förändringar för instrument i nivå 3			
Ingående balans			18 792	18 792
Inköp			1 572	1 572
Värdetförändring			-6 807	-6 807
Utgående balans			13 557	13 557

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

7 011 7 011

9

NOT 15 LÅNEFORDRINGAR

Tkr	2013-12-31	2014-12-31
Peak Core Hedge	10 523	-
Lån till Goldcup 8799 AB	20 421	18 523
Lån till Svenska Investeringsfonden AB	8 000	8 000
Lån till Nordic m2 Investment AB	11 000	11 000
Lån till SoliferPolar Scandinavia AB	-	4 250
Summa	49 944	41 773

År 2013 så ingick Peak Core Hedge med 10.523 tkr under lånefordringar. Innehav i hedgefonder har under 2014 omklassificerats som Aktier och andelar.

NOT 16 FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM KAN SÄLJAS

Finansiella tillgångar som kan säljas utgörs av en bostadsrätt som värderas till snittkvadratmeterpriset i Stockholm enligt mäklarstatistik för oktober-december.

Värdering av bostadsrätter Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2014	2013	2014
Ingående marknadsvärde	1 959	2 228	1 959	2 228
Marknadsvärdering av bostadsrätten (värdeförändring)	269	215	269	215
Utgående marknadsvärde	2 228	2 443	2 228	2 443

NOT 17 KUNDFORDRINGAR OCH ANDRA FORDRINGAR

Bokfört och verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar överensstämmer.

Koncernen			
Bokfört värde på Kundfordringar och andra fordringar			
Tkr	2013-12-31	2014-12-31	
Kundfordringar	2 591	3 246	
Reservering för osäkra kundfordringar	-183	-195	
Bokfört värde på kundfordringar	2 408	3 051	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	591	854	
Upplupna ränteintäkter	5 875	4 880	
Övriga fordringar	929	756	
Summa bokfört värde på kundfordringar och lånefordringar	9 803	9 541	

Koncernen			
Verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar			
Tkr	2013-12-31	2014-12-31	
Bokfört värde på kundfordringar	2 408	3 051	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	591	854	
Upplupna ränteintäkter	5 875	4 880	
Övriga fordringar	929	756	
Summa verkligt värde på kundfordringar och lånefordringar	9 803	9 541	

NOT 18 LIKVIDA MEDEL

Likvida medel Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2014	2013	2014
Kassa och bank	61 218	63 607	1 228	341

NOT 19 RESERVER / FOND FÖR VERKLIGT VÄRDE

Tillgångar som kan säljas		
Tkr	2013-12-31	2014-12-31
Ingående balans	702	912
Omvärdering (brutto)	269	215
Omvärdering (skatteeffekt)	-59	-47
Utgående balans	912	1 080

NOT 20 EJ INTJÄNAD PREMIE OCH KVARDRÖJANDE RISKER

Koncernen	2013-12-31			2014-12-31		
Tkr	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Ej intjänad premie	530 761	49 695	580 456	491 912	60 313	552 225

NOT 21 OREGLERADE SKADOR

Koncernen	2013-12-31			2014-12-31		
Tkr	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Inträffade, rapporterade skador	36 556	14 289	50 845	38 835	1 821	40 656
Inträffade, men ej rapporterade skador (IBNR, IBNeR)	18 798	10 023	28 821	23 493	14 284	37 777
Skadebehandlingsreserv	6 755	2 396	9 151	6 231	1 702	7 933
Summa oreglerade skador	62 109	26 708	88 817	68 559	17 807	86 366

Moderbolaget	2013-12-31			2014-12-31		
Tkr	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Inträffade, rapporterade skador	1 922	-	1 922	1 876	-	1 876
Skadebehandlingsreserv	115	-	115	112	-	112
Summa oreglerade skador	2 037	-	2 037	1 988	-	1 988

NOT 22 LEVERANTÖRSSKULDER OCH ANDRA SKULDER

Koncernen		
Tkr	2013-12-31	2014-12-31
Leverantörsskulder	5 034	5 588
Sociala avgifter	1 047	1 074
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 035	4 880
Övriga skulder	18 545	3 014
Summa	26 661	14 556

NOT 23 INKOMSTSKATT MODERBOLAGET

Moderbolaget		
Tkr	2013-12-31	2014-12-31
Aktuell skatt	-2 311	-2 157
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-2 311	-2 157
<u>Skillnad på moderbolagets skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats</u>		
Resultat före skatt	30 402	35 562
Skatt enligt gällande skattesats 22%	-6 688	-7 824
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-26	-54
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	4 403	5 721
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-2 311	-2 157

NOT 24 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Moderbolaget		
Tkr	2013-12-31	2014-12-31
Förutbetalda hyror	8	8
Övrigt	35	128
Summa	43	136

NOT 25 KORTFRISTIGA PLACERINGAR

Moderbolaget		
Tkr	2013-12-31	2014-12-31
<u>Aktier</u>		
Anskaffningsvärde	2 146	3 510
Marknadsvärde	2 418	4 487
Bokfört värde	2 418	4 487

NOT 26 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Moderbolaget		
Tkr	2013-12-31	2014-12-31
Övrigt	894	1 125
Summa	894	1 125

NOT 27 UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Koncernen		
Tkr	2013-12-31	2014-12-31
<u>Redovisat över resultaträkningen</u>		
Fordran		
Finansiella tillgångar	1 327	1 317
Moderbolaget		
Tkr	2013-12-31	2014-12-31
<u>Redovisat över resultaträkningen</u>		
Fordran		
Finansiella tillgångar	1 327	1 317

NOT 28 UPPSKJUTEN SKATTESKULD

Koncernen		
Tkr	2013-12-31	2014-12-31
<u>Redovisat över resultaträkningen</u>		
Skuld		
Säkerhetsreserv	11 880	11 880
<u>Redovisat över eget kapital</u>		
Finansiell placeringstillgång	257	305
Summa	12 137	12 185
Moderbolaget		
Tkr	2013-12-31	2014-12-31
<u>Redovisat över eget kapital</u>		
Finansiell placeringstillgång	257	305
Summa	257	305

NOT 29 INTÄKTER FRÅN ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget	2013	2014
Tkr		
Aktieutdelning	20 000	26 000
Summa intäkter från andelar i koncernföretag	20 000	26 000

NOT 30 BOKSLUTSDISPOSITIONER

Moderbolaget	2013	2014
Tkr		
Erhållet koncernbidrag	10 850	7 723
Summa bokslutsdispositioner	10 850	7 723

NOT 31 RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE INTÄKTER

Moderbolaget	2013			2014			
	Tkr	Aktier	Räntebärande	Totalt	Aktier	Räntebärande	Totalt
Erhållna utdelningar	37	-	-	37	73	-	73
Erhållna räntor	-	31	-	31	-	11	11
Värdeförändring	269	-	-	269	-	753	753
Summa ränteintäkter	306	31	337	337	73	764	837

NOT 32 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE KOSTNADER

Moderbolaget	2013			2014			
	Tkr	Aktier	Räntebärande	Totalt	Aktier	Räntebärande	Totalt
Räntekostnader	-	-	-2 158	-2 158	-	-883	-883
Kostnader i kapitalförvaltning	-2	-	-	-2	-1	-	-1
Summa räntekostnader	-2	-	-2 158	-2 160	-1	-883	-884

NOT 33 KAPITALAVKASTNING KOSTNADER

Koncernen	2013				2014					
	Tkr	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Totalt	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Låne- fordringar	Totalt
Räntekostnader	-	-	-	-	0	-	-	-	-	0
Värdeförändring	-	-	-	-	0	-	-968	-991	-9 250	-11 209
Summa kapitalkostnader	-	-	-	-	0	-	-968	-991	-9 250	-11 209

NOT 34 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE**Moderbolaget**

Denna not innehåller en beskrivning av transaktioner som sker mellan moderbolaget Gar-Bo AB och dotterbolagen. Moderbolaget har under 2014 fakturerat Gar-Bo Besiktning AB 500 tkr för granskning och intygsgivning av ekonomiska planer. Alla transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

Administrativa avtal

I moderbolaget Gar-Bo AB finns personalen för ekonomi, kommunikation och stabsfunktioner. Gar-Bo Försäkring AB har därför tecknat avtal med Gar-Bo AB innebärande att erforderlig administration köps från moderbolaget Gar-Bo AB. *DA*

9

Moderbolaget	2013	2014
Tkr		
<u>Nettoomsättning</u>		
Intäkter från dotterföretag	11 000	11 500
<u>Personalkostnader</u>		
Övriga närstående personer	-566	-

Koncernen

En närstående person till en av koncernen anställd person i ledande ställning har under 2013 och 2014 varit anställd av Gar-Bo Försäkring AB.

Koncernen	2013	2014
Tkr		
<u>Administrationskostnader</u>		
Övriga närstående personer	-627	-141

NOT 35 KAPITALKRAV

Det finns regulatoriska kapitalkrav för Gar-Bo Försäkring AB. Bolaget skall ha en kapitalbas som minst uppgår till erforderlig solvensmarginal vilken för 2014 uppgick till 34.188 tkr. Kapitalbasen som består av eget kapital och säkerhetsreserv uppgår i Gar-Bo Försäkring AB till 131.314 tkr. Bolagets solvens rapporteras kvartalsvis till Finansinspektionen.

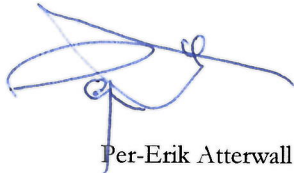
NOT 36 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Koncernen		Organisations-	Säte	Kapitalandel
Namn		nummer		
Gar-Bo Besiktning AB		556408-9695	Stockholm	100%
Gar-Bo Försäkring AB		516401-6668	Stockholm	100%
Gar-Bo Finans AB		556864-2457	Stockholm	100%
Moderbolaget				Bokfört värde (tkr)
Namn	Kapitalandel	Röstandel	Antal aktier	
Gar-Bo Besiktning AB	100%	100%	1 000	3 100
Gar-Bo Försäkring AB	100%	100%	25 000	107 544

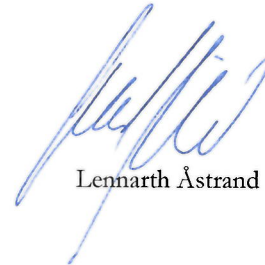
9

UNDERSKRIFTER

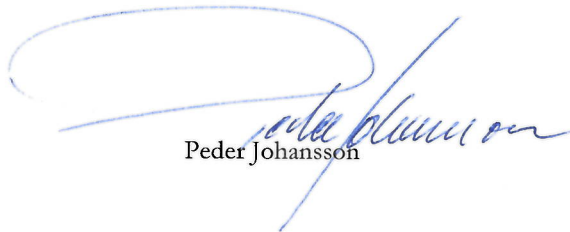
Stockholm den ²⁵/₃ 2015



Per-Erik Atterwall
Ordförande



Lennarth Åstrand



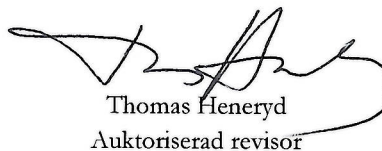
Peder Johansson



Peter Wipp
Verkställandedirektör

Vår revisionsberättelse har lämnats den ²⁵/₃ 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Thomas Heneryd
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Gar-Bo AB för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

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

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, 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 och koncernredovisningen 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 och koncernredovisningen.

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 årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets ställning per den 2014-12-31 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Gar-Bo AB för år 2014.

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.

Revisorns ansvar

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

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

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen 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 25 mars 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Thomas Heneryd
Auktoriserad revisor