

Årsredovisning för räkenskapsåret 2011

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning:

Redovisningen omfattar	Sida
-förvaltningsberättelse	2
-resultaträkning	6
-resultatanalys	7
-balansräkning	8
-eget kapitalräkning	10
-kassaflödesanalys	10
-noter	11
-underskrifter	27

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

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

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

Bolaget erbjuder marknaden försäkringar i samband med bostadsbyggande. Främst är det Färdigställandeförsäkringar och Bygghetsförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men även Entreprenadsäkerhetsförsäkringar, Förskottsgarantiförsäkringar och Insatsgarantiförsäkringar. Det har också tecknats försäkring för allrisk entreprenad, ansvar och fastighet för en kund. Till denna försäkring finns ett risk/vinstavtal kopplat. Som en följd av finanskrisen 2008/2009 minskade byggandet. 2010 märktes en återhämtning i byggandet, men 2011 har byggandet av bostäder på nytt tappat fart. Det har inneburit lägre volymer än 2010, vilket är en följd av bland annat olika politiska beslut, stigande räntor och skärpta krav från bankerna innan igångsättning. Totalt har premieinkomsten minskat med cirka 14 %. Under året har försäkring tecknats för omkring 6.100 småhus och 5.700 lägenheter.

Koncession

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

Premie och resultat

Premieinkomsten uppgick till 125.511 tkr (146.563). Minskningen är i allt väsentligt hänförlig till det minskande antalet försäkringar. Premieintäkten har ökat med 0,7 Mkr till 108,7 Mkr.

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

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt blev 45.846 tkr (86.655). Försäkringsrörelsens tekniska resultat blev i stort sett oförändrat jämfört med 2010 års resultat exklusive engångseffekter. Resultatet har påverkats av en något ökad premieintäkt, lägre skadekostnader, högre driftkostnader och lägre intäkt från kapitalförvaltningen.

Skadorna på bygghetsförsäkringen har varit på ungefär samma nivå som 2009 och 2010. För åren 2009-2011 har skadekostnaderna för bygghetsförsäkring tillsammans, för egen räkning och exklusive IBNR-förändring, varit ca 127 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 2011 ökade till 617,1 Mkr (607,8 Mkr). Ökningen beror på dels något högre premiereserv och dels också på en något högre reservering för skador.

Försäkringsverksamheten

Marknaden för Gar-Bos produkter har varit något mindre jämfört med 2010. Även med en försiktig marknadsföring av produkterna har vår andel av samlade antalet försäkringar legat stabil under året.

Premieinkomsten från alla försäkringsprodukter minskade under året.

Kapitalförvaltningen

Kapitalförvaltningen har varit förhållandevis lågavkastande, i första hand beroende på att räntenivån under hela året varit mycket låg. Avkastningen blev 10,5 Mkr (14,6 Mkr).

Värdet på placeringstillgångarna minskade till 656,9 Mkr (720,6 Mkr) genom avyttringar för koncernbidrag och utdelningar, men också genom att banktillgodohavanden ökat.

Förvaltningen av Gar-Bo:s placeringstillgångar har till största delen skett inom avtal om diskretionär förvaltning, vilken kompletterats med en mindre egenförvaltdel.

Personal

Den 31 december uppgick antalet anställda till 11 personer, och medelantalet under året har varit 11.

Händelser under året

Den 18 januari 2011 meddelade regeringen att den har utrett den obligatoriska bygghetsförsäkringen, och att man vill avskaffa kravet på obligatorisk bygghetsförsäkring. Utredningen som låg till grund för förslaget finns i en departementsskrift Ds 2011:2. I remissbehandlingen fick utredningen stark kritik både i faktadelen och i

konsekvensbeskrivningen. Gar-Bo har lagt ner stort arbete på att bemöta och tydliggöra de felaktigheter som finns i utredningen liksom att peka på de negativa konsekvenser som utredningsförslaget skulle få. Såvitt känt pågår för närvarande inget internt arbete i regeringskansliet i frågan.

Framtida utveckling

Bostadsbyggandet i Sverige har sedan 2008 varit mycket varierande. Lägenhetsproduktionen sjönk kraftigt 2008 och 2009, men har 2010 och 2011 ökat lika kraftigt. Småhusproduktionen tappade mycket 2008 och har därefter gått lite upp och ner för att 2011 hamna på liknande nivåer som 2009.

Produktionen av bostäder har under många år legat på en lägre takt än vad som anses som långsiktigt behov av tillskott. Det finns ett stort mått av anpassning till rådande läge bland boende, varför det inte är självklart att det kommer stora öknings i byggtakten. Det är också mycket beroende på rådande konjunkturläge och flera politiska beslut såväl i Sverige som i omvärlden. Sammantaget så är vår bedömning att 2012 kommer att bli ett år med färre igångsatta bostadprojekt medan det från 2013 och framåt sannolikt kommer att öka igen. Det kommer sannolikt att ta flera år innan vi återkommer till den nivå försäkringsgivningen hade 2007.

Händelser efter balansdagen

Under januari så avslutade en större kund en rekonstruktionsprocess på ett lyckosamt sätt genom att nya ägare övertog verksamheten och driver bolaget vidare. I januari ansökte LB Hus AB om företagsrekonstruktion, och en rekonstruktionsplan var på väg att arbetas fram. Dock fann rekonstruktören inte någon som var beredd att satsa nytt kapital i bolaget varför LB Hus AB försattes i konkurs 17 februari. Det innebär att en stor mängd hus som är under produktion kommer att bli föremål för reglering inom Färdigställandeförsäkringen. Det finns ytterligare ett stort antal hus som kan bli aktuella för någon av försäkringarna som tecknats. Direkt vid konkursutbrottet har en konstruktiv dialog med konkursförvaltaren etablerats. *TA*

Femårsöversikt	2011	2010	2009	2008	2007
RESULTAT					
Premieinkomst, för egen räkning	112.904	135.646	89.703	70.015	77.598
Premieintäkt, för egen räkning	108.673	107.927	70.090	39.404	33.935
Övriga tekniska intäkter		-	3.401	-	-
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	6.310	17.535	8.795	4.618	8.888
Försäkringsersättningar, för egen räkning	-43.434	-60.721	-46.355	-23.146	-19.991
Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-23.708	-20.793	-12.348	-6.988	-7.209
Återbäring och rabatter	-6.228	-3.098	-3.115	-347	-3.336
Försäkringsrörelsens tekniska resultat före jämförelsestörande poster	41.613	40.850	20.468	13.641	12.287
Vinstandel i avgiven återförsäkring	-	-	-	23.602	-
Resultat av förändrad IBNR-beräkning	-	48.800	-	11.750	-
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	41.613	89.650	20.468	48.893	12.287
Årets resultat	33.777	64.551	21.317	5.504	-1.535
EKONOMISK STÄLLNING					
Placeringsstillgångar	656.876	720.578	683.396	337.547	330.721
Försäkringstekniska avsättningar, f.e.r.	617.095	607.795	608.411	275.524	241.891
Kapitalbas	108.448	101.588	84.454	94.265	93.910
Erforderlig solvensmarginal	31.570	32.900	33.248	31.584	29.408
Kapitalbas för försäkringsgruppen	83.579	67.955	58.097	97.347	125.603
Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgruppen	22.651	26.381	28.560	29.708	29.644
Konsolideringskapital					
Beskattat eget kapital	64.448	67.588	51.454	44.637	39.133
Uppskjuten skatt	-	-	9.466	10.958	2.530
Obeskattade reserver	54.000	54.000	54.000	54.128	54.777
Totalt konsolideringskapital	118.448	121.588	114.920	109.723	96.440
NYCKELTAL					
Resultat av försäkringsrörelsen					
Skadeprocent före jämförelsestörande poster	40%	56%	66%	59%	59%
Skadeprocent	40%	11%	66%	29%	59%
Driftskostnadsprocent	22%	19%	18%	18%	21%
Totalkostnadsprocent före jämförelsestörande post	62%	75%	84%	77%	80%
Totalkostnadsprocent	62%	30%	84%	47%	80%
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning i procent	2,60%	2,22%	3,62%	3,17%	2,17%
Totalavkastning i procent	1,44%	1,99%	4,28%	-10,60%	2,51%
Ekonomisk ställning					
Konsolideringsgrad, %	96%	90%	128%	157%	124%
Solvenskvot	3,4	3,1	2,5	3,0	3,2

TH

Risker och osäkerheter

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

Ersättningsprinciper

Framgår av not 9.

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	670.997 kr
Årets resultat	33.777.398 kr
	<hr/>
	34.448.395 kr

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

till aktieägarna utdelas	10.000.000 kr
i ny räkning överförs	24.448.395 kr

Styrelsens yttrande över den föreslagna utdelningen

Koncernbidrag har - under förutsättning av årsstämmans godkännande - lämnats, med kronor 22.954.308 vilket föranlett att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, reducerats med kronor 16.917.325. Den föreslagna värdeöverföringen i form av koncernbidrag samt den till aktieägarna föreslagna utdelning påverkar solvenskvoten negativt från 4,5 till 3,4. Solvenskvoten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

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

Resultaträkning

	Not	2011	2010
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse	1,2,3		
Premieintäkter för egen räkning			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	4	125.511	146.563
Premier för avgiven återförsäkring	5	-12.607	-10.917
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-9.638	-32.943
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		5.407	5.224
		<u>108.673</u>	<u>107.927</u>
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		6.310	17.535
Övriga tekniska intäkter		-	-
Försäkringsersättningar för egen räkning			
Utbetalda försäkringsersättningar	6	-40.700	-40.402
Återförsäkrares andel		-	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador		-10.734	28.481
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för oreglerade skador		8.000	-
		<u>-43.434</u>	<u>-11.921</u>
Driftskostnader	7,8,9	-23.708	-20.793
Återbäring och rabatter		-6.228	-3.098
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		41.613	89.650
Icke-teknisk redovisning	1,2		
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		41.613	89.650
Kapitalavkastning, intäkter	10	21.285	16.427
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	13	15.739	4.442
Kapitalavkastning, kostnader	11	-14.918	-850
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	12	-11.563	-5.479
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-6.310	-17.535
Resultat före skatt		45.846	86.655
Skatt på årets resultat	14	-12.069	-22.104
Årets resultat		33.777	64.551
Rapport totalresultat		2011	2010
Årets resultat		33.777	64.551
Övrigt totalresultat		-	-
Summa totalresultat för året		33.777	64.551

TH

Resultatanalys

	Direkt försäkring av svenska risker		
	Totalt	Företag och fastighet	Kredit och borgen
Premieintäkter för egen räkning			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	125.511	94.296	31.215
Premier för avgiven återförsäkring	-12.607	-9.663	-2.944
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-9.638	-10.130	492
Återförsäkrarens andel av förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	5.407	5.578	-171
	<u>108.673</u>	<u>80.081</u>	<u>28.592</u>
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	6.310	5.970	340
Övriga tekniska intäkter			
Försäkringsersättningar			
Utbetalda försäkringsersättningar f.e.r	-40.700	-34.130	-6.570
Förändring i avsättning för oreglerade skador f.e.r	-2.734	-10.820	8.086
Driftskostnader	-23.708	-17.781	-5.927
Återbäring och rabatter	-6.228	-5.515	-713
	<u>-41.613</u>	<u>-17.805</u>	<u>23.808</u>
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	41.613	17.805	23.808
Avvecklingsresultat före avgiven återförsäkring	6.758	-6.035	12.793
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	535.034	522.676	12.358
Avsättning för oreglerade skador	97.877	74.307	23.570
Återbäring	5.128	4.238	890
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	12.944	12.317	627
Oreglerade skador	8.000	-	8.000

TH

Balansräkning

	Not	2011-12-31	2010-12-31
Tillgångar	1,2		
Placeringstillgångar	19		
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag			
Aktier och andelar i koncernföretag		100	-
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	15	32.613	145.170
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	593.007	548.224
Derivat	17	957	2.391
Övriga finansiella placeringstillgångar	18	30.199	24.793
		<u>656.876</u>	<u>720.578</u>
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	20		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		12.944	7.537
Oreglerade skador		8.000	-
		<u>20.944</u>	<u>7.537</u>
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	21	6.834	8.647
Fordran aktuell skatt		10.139	3.055
Övriga fordringar	22	13.947	294
		<u>30.920</u>	<u>11.996</u>
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	23	394	435
Kassa och bank		51.760	36.430
		<u>52.154</u>	<u>36.865</u>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	24	14.871	15.449
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5.168	6.694
		<u>20.039</u>	<u>22.143</u>
Summa tillgångar		780.933	799.119 <i>7A</i>

Eget kapital, avsättningar och skulder		2011-12-31	2010-12-31
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (25.000 aktier med kvotvärdet 1tkr)		25.000	25.000
Överkursfond		5.000	5.000
		<u>30.000</u>	<u>30.000</u>
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		671	-26.963
Årets resultat		33.777	64.551
		<u>34.448</u>	<u>37.588</u>
Summa Eget kapital		64.448	67.588
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv		54.000	54.000
		<u>54.000</u>	<u>54.000</u>
Försäkringstekniska avsättningar 25			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		535.034	525.397
Oreglerade skador		97.877	87.143
Återbäring		5.128	2.792
		<u>638.039</u>	<u>615.332</u>
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	26	17.821	11.236
Skulder avseende återförsäkring		-	2.132
Övriga skulder	28	4.540	45.718
		<u>22.361</u>	<u>59.086</u>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	2.085	3.113
		<u>2.085</u>	<u>3.113</u>
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		780.933	799.119

POSTER INOM LINJEN

Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	30	697.144	617.625
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga
Åtaganden		Inga	Inga

TH

Förändringar i eget kapital

2011

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkurs - fond	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2011	25.000	5.000	-26.963	64.551	67.588
Omföring av föregående års resultat			64.551	-64.551	0
Årets resultat				33.777	33777
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				33.777	33777
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Utdelning avseende 2010			-20.000		-20.000
Lämnat koncernbidrag			-22.954		-22.954
Skatteeffekt av koncernbidrag			6.037		6.037
Summa transaktioner med aktieägare			-36.917		-36.917
Utgående balans per 31 december 2011	25.000	5.000	671	33.777	64.448

2010

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkurs - fond	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2010	25.000	5.000	21.454		51.454
Årets resultat				64.551	64.551
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				64.551	64.551
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Utdelning avseende 2009			-21.000		-21.000
Lämnat koncernbidrag			-37.200		-37.200
Skatteeffekt av koncernbidrag			9.783		9.783
Summa transaktioner med aktieägare			-48.417		-48.417
Utgående balans per 31 december 2010	25.000	5.000	-26.963	64.551	67.588

Kassaflöde

	2011	2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Inbetalda premier	127.324	143.784
Utbetalda återförsäkringspremier	-14.739	-11.566
Utbetalda försäkringsersättningar	-37.250	-33.483
Inbetalningar från återförsäkrare	-	-
Depositionsinbetalningar	6.527	-2.701
Övriga inbetalningar	-4.344	660
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-24.171	-24.510
Betald skatt	-13.114	-26.900
Placeringsverksamheten		
Erhållna utdelningar	7.703	4.071
Erhållna räntor	11.338	11.531
Nettoinvesteringar	34.741	-38.522
Kassaflöde från rörelsen	94.015	22.364
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Köp av materiella anläggningstillgångar	-101	-683
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	565
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-101	-118
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Utbetalda koncernbidrag	-58.584	17.595
Utdelning till aktieägare	-20.000	-21.000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-78.584	-3.405
Minskning/ökning av likvida medel netto	15.330	18.841
Likvida medel vid årets början	36.430	17.589
Likvida medel vid årets slut	51.760	36.430 <i>77</i>

Noter

Not 1. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

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

Grund för rapporternas upprättande

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

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

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

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

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

Värdering av placeringstillgångar

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

Försäkringstekniska avsättningar

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

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

Avsättningsrisken kommenteras vidare i not 2.

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

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

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. Gar-Bo har ännu inte utvärderat den fulla effekten av IFRS 13 på de finansiella

rapporterna. Gar-Bo har för avsikt att tillämpa den nya standarden det räkenskapsår som börjar 1 januari 2013. Standarden har ännu inte antagits av EU.

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.

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.

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.

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.

77

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 tillgångar

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

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

Beräknad nyttjandeperiod:

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

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

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital.

Försäkringsavtal

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

Gar-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. Intjänningen 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. TH

Fordringar avseende direkt försäkring

Samma redovisningsprinciper som för övriga fordringar.

Skulder avseende direkt försäkring

Samma redovisningsprinciper som för övriga skulder.

Återförsäkringsavtal

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

Fordringar och skulder som hänför sig till återförsäkringar värderas enhetligt med återförsäkrade fordringar och skulder. Återförsäkringsfordringar prövas årligen avseende nedskrivningsförluster. Nedskrivningsförlust värderas till verkligt värde via resultaträkningen, om det finns objektiva belägg för att bolaget inte kommer att erhålla alla penningbelopp som bolaget enligt avtalsvillkoren har rätt till.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

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

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

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

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

Övriga skulder

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

Redovisning av intäkter och kostnader

Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen

Premieintäkt för egen räkning

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

Försäkringsersättningar för egen räkning

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

Återbäring och rabatter

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

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

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

Driftskostnader

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

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

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

I not 7 redovisas bolagets samlade driftskostnader indelade efter funktion och kostnadsslag.

Ersättningar till anställda

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

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

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

Icke-teknisk redovisning

Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar

Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag.

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

Not 2 Risker och Riskhantering

Risk utgör en väsentlig del av verksamheten. Gar-Bos riskhantering har som målsättning att identifiera och analysera alla risker och successivt hantera dem så att de inte äventyrar företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet. Skadeförsäkringsverksamheten går ut på att överföra risk från försäkringshavaren till försäkringsgivaren. Rörelseresultatet beror dels på det försäkringstekniska resultatet och dels avkastningen av placeringstillgångarna. Korrekt prissättning av försäkringsavtalen är avgörande för det försäkringstekniska resultatet. Det finns en risk för ogynnsamma resultatutfall på grund av den inneboende osäkerheten i försäkringsverksamheten. För att hantera denna osäkerhet använder Gar-Bo återförsäkring.

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

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

Finansiella risker

Marknadsrisker

Placeringsverksamheten uppnådde under 2011 ett resultat på 1,44 % räknat på årets genomsnittliga innehav. Placeringstillgångarna minskade med 63,7 Mkr. Cirka 95 % av placeringstillgångarna var placerade i räntebärande tillgångar per den 31 december 2011. Cirka 5 % av placeringstillgångarna är placerade i aktier.

Marknadsrisker Mkr	Ränteinstrument	Aktier
Värden för 2010 inom parentes	+/- 1%-enhet i räntenivån	+/- 10 % aktiepris
Känslighet för finansiella tillgångar	+/- 12,5 (5,5)	+/- 3,3 (14,5)

Kreditrisker

Gar-Bo's finansiella tillgångar är i huvudsak placerade i Sverige. En stor andel av placeringarna finns i fonder i bolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Aktieportföljen består i huvudsak av publika aktiebolag som inte är noterade på en marknadsplats.

Mkr	Riskbelopp 2011	2010
Obligationer	205,4	454,0
Myndigheter	29,5	63,7
Bostad	96,5	251,0
Bank	28,7	31,2
Företag	50,7	108,1
Penningmarknadsinstrument	387,6	94,2
Myndigheter	58,6	6,0
Bank	69,1	7,7
Bostad	197,8	23,7
Företag	62,1	56,8
Aktier och andelar	32,7	145,2
Derivat	1,0	2,4
Övriga placeringstillgångar	30,2	24,8
Summa	656,9	720,6

Kreditbetyg för obligationer och penningmarknadsinstrument per 2011-12-31		
Kreditbetyg S&P	Mkr	%
AAA	156,6	25,7
AA+	9,4	1,5
A+	10,1	1,7
A	8,1	1,3
A-	27,3	4,5
BBB+	25,6	4,2
BBB	9,1	1,5
Direktägda obligationer utan kreditbetyg	30,2	5,0
Innehav i obligationsfonder	332,4	54,6
Summa	608,8	100,0

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

Likviditetsrisker

Gar-Bo's likviditetsrisker är begränsade eftersom premierna betalas vid försäkringsteckning och skadebetalningar vanligen är kända långt innan de förfaller. I nedanstående tabell är tillgångar redovisade till diskonterade marknadsvärden uppdelat per förfallostruktur och skulder redovisade till odiskonterade värden uppdelat per förfallostruktur per 2011-12-31.

Finansiella tillgångar och tillgångar enligt försäkringsavtal	< 1 år	1-3 år	3-10 år	> 10 år	Summa
Andra finansiella placeringstillgångar					
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
Återförsäkrars 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
Totalt	501,5	94,5	152,4	1,9	750,3
Finansiella skulder och skulder enligt försäkringsavtal					
Försäkringstekniska avsättningar	160,4	176,8	276,2	3,7	617,1
Övriga skulder	22,2				22,2
Totalt	182,6	176,8	276,2	3,7	639,3

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

I nedanstående tabell är tillgångar redovisade till diskonterade marknadsvärden uppdelat per förfallostruktur och skulder redovisade till odiskonterade värden uppdelat per förfallostruktur per 2010-12-31.

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


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

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 byggtknisk analys. Kontinuerligt arbetar Gar-Bo med erfarenhetsåterföring från den interna skadehanteringen. 

Avsättningsrisk

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

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

Redovisat värde	< 1 år	1-3 år	3-10 år	> 10 år
FTA				
2011: 617,1	160,4	176,7	276,2	3,7
2010: 607,8	160,3	182,4	262,0	3,1

Skadetriangel 2011

Denna skadetriangel visar bruttosiffror för samtliga försäkringsgrenar sammanslagna.

Skadeår	2007	2008	2009	2010	2011	Totalt
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret	84.805	86.965	115.484	67.781	61.633	416.668
Ett år senare	17.602	35.369	44.514	46.099		143.584
Två år senare	15.212	40.975	54.521			110.708
Tre år senare	17.698	49.753				67.451
Fyra år senare	17.265					17.265
Uppskattad slutlig skadekostnad per 31/12 2011	17.265	49.753	54.521	46.099	61.633	229.271
Ack. Utbetalda skadeersättningar	15.939	36.679	36.333	31.779	10.663	131.393
Avsättning oreglerade skador	1.326	13.074	18.187	14.320	50.970	97.877
Ackumulerat över/underskott	67.540	37.212	60.963	21.682		187.397
D:o i % av initial skadekostnad	79,6%	42,8%	52,8%	32%	0%	
Avstämning mot balansräkning						
Avsättning oreglerade skador	1.326	13.074	18.187	14.320	50.970	97.877
Avstämning mot balansräkning						97.877
Skadebehandlingsreserven uppgår i BR till						12.128
IBNR avsättningen uppgår i BR till						26.027
Oreglerade skador uppgår i BR till						59.722

För en skada under skadeår 2009 finns en återförsäkrans andel om 8.000 tkr som inte visas i tabellen ovan.

Avsättningarnas tillräcklighet belyses också av det s.k. avvecklingsresultatet, som för 2011 blev 6.758 tkr.

Koncentrationsrisk

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.

Kreditbetyg för premie för extern återförsäkring	Premie 2011 Tkr	Andel 2011 %	Premie 2010 Tkr	Andel 2010 %
Kreditbetyg S&P				
AA	903	7	981	9
AA-	9.343	73	6.827	63
A+	333	3	826	8
A	1.505	12	1.635	15
A-	667	5	503	5
Summa	12.751	100	10.772	100

Riskhantering

Placeringar

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

Underwriting

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

Operativa risker

Bolaget har de senaste åren vuxit vilket inneburit fler anställda. Det har inneburit att nya rutiner skapats i olika avsnitt av verksamheten för att så långt möjligt eliminera felaktig handläggning och riskbedömning. Verksamhetssystemet uppdateras och utvecklas hela tiden för att säkerställa att alla uppgifter finns säkert lagrade och att rätt underlag för redovisningen finns tillgängligt.

Not 3 Resultat per försäkringsklass

	Annan skada på egendom	Kredit och borgen	Totalt
Premieinkomst, brutto	94.296	31.215	125.511
Premieintäkt, brutto	84.166	31.707	115.873
Försäkringsersättningar, brutto	-44.950	-6.484	-51.434
Driftskostnader, brutto	-17.781	-5.927	-23.708
Resultat från avgiven återförsäkring	-4.085	4.885	800
Återbäring och rabatter	-5.515	-713	-6.228
Tekniskt resultat före kapitalavkastning	11.835	23.468	35.303

Not 4 Premieinkomst före avgiven återförsäkring

Premieinkomst före avgiven återförsäkring avser direkt försäkring.

Av premieinkomsten avser åtagande i Norge 0 (2.432) och Danmark 0 (6).

Not 5 Premie för avgiven återförsäkring

Kostnader avser premier som erlagts direkt till externa återförsäkrare.

Not 6 Utbetalda försäkringsersättningar

	2011			2010		
	Företag o fastighet	Kredit o borgen	Totalt	Företag o fastighet	Kredit o borgen	Totalt
Utbetalda skadeersättningar	-29.830	-5.602	-35.432	-27.667	-5.816	-33.483
Skaderegleringskostnader	<u>-4.300</u>	<u>-968</u>	<u>-5.268</u>	<u>- 4.436</u>	<u>-2.483</u>	<u>-6.919</u>
	-34.130	-6.570	-40.700	-32.103	-8.299	-40.402

Not 7 Driftskostnader

	2011	2010
Anskaffningskostnader	-2.630	-3.000
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	-577	-117
Administrationskostnader	-20.501	-17.941
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	-	265
	<u>-23.708</u>	<u>-20.793</u>

Specifikation av totala driftskostnader

Kapitalförvaltningskostnader	-533	-250
Skaderegleringskostnader	-5.268	-6.919
Driftskostnader i försäkringsrörelsen ovan	<u>-23.708</u>	<u>-20.793</u>
	-29.509	-27.962

Varav

Personalkostnader	-9.228	-12.419
Avskrivningar	-141	-227
Övrigt ¹⁾	-20.140	-15.316
Totala driftskostnader	<u>29.509</u>	<u>-27.962</u>

¹⁾ I övriga kostnader ingår ersättning för administrativa tjänster med 49 (647) samt kostnad för provisioner med 205 (682)

Not 8 Ersättning till revisorerna

PWC	2011	2010
Revisionsuppdrag	210	185
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	15	50
Övriga tjänster	66	100
Skatterådgivning	-	55

Not 9 Medelantal anställda, löner, ersättningar och sociala avgifter

Medelantal anställda

	2011	2010
Kvinnor	4	5
Män	7	8
Totalt	11	13

Fördelning kvinnor och män i ledande positioner

	2011		2010	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelse	-	4	-	3
Verkställande direktör	-	1	-	1
Andra ledande befattningshavare	-	-	-	1
Totalt	-	5	-	5

Löner, ersättningar och arvoden till vd, ledande befattningshavare, styrelse och övriga anställda

	2011				Totalt
	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	
Verkställande direktör	1.108	59	832	380	1.999
Styrelse	-	-	-	-	-
Övriga anställda	4.382	-	2.322	671	6.704
Totalt	5.490	59	3.154	1.051	8.703

	2011				Totalt
	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	
<u>Verkställande direktör</u>	1.108	59	832	380	1.999
<u>Styrelseordförande</u>					
Per-Erik Attervall	-	-	-	-	-
<u>Övriga styrelseledamöter</u>					
Sten Duner *	-	-	-	-	-
Peder Johansson	-	-	-	-	-
Erik Landén	-	-	-	-	-
Lennarth Åstrand	-	-	-	-	-
Totalt styrelsen	1.108	59	832	380	1.999

	2010				Totalt
	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	
Verkställande direktör	1.380	116	1.194	601	2.690
Styrelse	100	-	32	-	132
Övriga anställda	5.991	-	3.080	825	9.071
Totalt	7.471	116	4.306	1.426	11.893

JH

	2010					
	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad		Totalt
<u>Verkställande direktör</u>	1.380	116	1.194	601		2.690
<u>Styrelseordförande</u>						
Per-Erik Atterwall	-	-	-	-		-
<u>Övriga styrelseledamöter</u>						
Sten Duner *	-	-	-	-		-
Peder Johansson	100	-	32	-		132
Erik Landén	-	-	-	-		-
Lennarth Åstrand	-	-	-	-		-
Totalt styrelsen	1.480	116	1.226	601		2.822

*Styrelseledamoten Sten Duner avgick 2010-04-23.

Förmåner avser bil- och tågförmåner för verkställande direktör. Styrelsearvoden för 2011 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 personalbonusprogram som är beroende av ett antal parametrar i resultatet. Bonusens storlek är lika stor för varje anställd, och varierar bara beroende av tjänstgöringsgrad. Bonusen kan maximalt uppgå till 50.000 kr per anställd och år.

Not 10 Kapitalavkastning, intäkter

	2011			2010		
	Aktier	Ränte- bärande	Summa	Aktier	Ränte- bärande	Summa
Erhållna utdelningar	2.718	4.985	7.703	929	3.142	4.071
Ränteintäkter		11.338	11.338		12.111	12.111
Realisationsvinst		2.244	2.244		245	245
	2.718	18.567	21.285	929	15.498	16.427

Not 11 Kapitalavkastning, kostnader

	2011				2010			
	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Summa	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Summa
Kapitalförvaltnings- kostnader	-50	-483		-533	-108	-142		-250
Realisationsförlust	-13.700		-685	-14.385	-505			-505
Räntekostnader				-		-95		-95
	-13.750	-483	-685	-14.918	-613	-237		-850

Not 12 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

	2011	2010
Aktier och andelar	-10.972	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-4.482
Derivat*	-591	-997
	-11.563	-5.479

TH

Not 13 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	2011	2010
Aktier och andelar	-	4.442
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15.739	-
	<u>15.739</u>	<u>4.442</u>

Not 14 Skatt på årets resultat

	2011	2010
Aktuell skatt	-12.069	-22.900
Skatt hänförlig till tidigare år	-	10.262
Summa aktuell skatt	-12.069	-12.638

Uppskjuten skatt

Förändring uppskjuten skatt	-	-9.466
Summa uppskjuten skatt	-	-9.466

Skilnad på bolagets skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats

Resultat före skatt	45.846	86.655
Skatt enligt gällande skattesats 26,3 %	-12.057	-22.790
Skatt hänförlig till tidigare år	-	796
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-12	-108
Skatt enligt resultaträkningen	12.069	-22.104

Not 15 Aktier och andelar

	2011-12-31	2010-12-31
Bokfört värde	32.613	145.170
Anskaffningsvärde	41.471	143.162
Verkligt värde	32.613	145.170
Varav:		
Noterade	31.013	143.570
Onoterade	1.600	1.600

Not 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2011-12-31	2010-12-31
Anskaffningsvärde		
Övriga Svenska emittenter		
Svenska räntefonder	322.802	344.667
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	258.733	207.719
	<u>581.535</u>	<u>552.386</u>
Varav:		
Noterade	561.535	552.386
Onoterade	20.000	-
Bokfört värde/Verkligt värde		
Övriga svenska emittenter	-	-
Svenska räntefonder	332.454	342.862
Obligationer	260.553	205.362
	<u>593.007</u>	<u>548.224</u>
Varav:		
Noterade	573.007	548.224
Onoterade	20.000	-

Not 17 Derivat

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

	2011-12-31	2010-12-31
Bokfört värde	957	2.391
Anskaffningsvärde	2.975	3.819
Verkligt värde	957	2.391
Varav:		
Noterade	957	2.391
Onoterade	-	-

TH

Not 18 Övriga finansiella placeringstillgångar

	2011-12-31	2010-12-31
Lån till Sematix Intressenter AB	30.199	24.793
	<u>30.199</u>	<u>24.793</u>

Not 19 Finansiella instrument per kategori

31 december 2011 Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹	Summa
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
Summa	96.369	631.282	727.651

31 december 2011 Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Summa
Övriga skulder	4.385	4.385
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2.085	2.085
Summa	6.470	6.470

Följande tabell visar Nettovinst/förluster per kategori 2011

Finansiella tillgångar	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹	Summa
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		
Övriga fordringar			
Kassa och bank	739		
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Summa	3.558	6.985	10.543

31 december 2010 Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹	Summa
Aktier och andelar		145.170	145.170
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		548.224	548.224
Derivat		2.391	2.391
Övriga finansiella placeringstillgångar	24.793		24.793
Övriga fordringar	294		294
Kassa och bank	36.430		36.430
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	544	6.150	6.694
Summa	62.061	701.935	763.996

TH

31 december 2010		
Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Summa
Övriga skulder	45.719	45.719
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3.818	3.818
Summa	49.532	49.532

Följande tabell visar Nettovinsten/förluster per kategori 2010

Finansiella tillgångar	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹	Summa
Aktier och andelar		4.616	4.616
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		6.347	6.347
Derivat		-997	-997
Övriga finansiella placeringstillgångar	4.481		4.481
Övriga fordringar			
Kassa och bank	188		188
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	
Summa	4.669	9.966	14.635

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

Värdering till verkligt värde per nivå i följande verkligt värdehierarki:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar (nivå 1).
- Andra observerbara data för tillgången än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgången som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3).

Följande tabell visar bolagets tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2011.

Tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar	-	31.013	1.600	32.613
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	593.007		593.007
Derivat	-		957	957
Summa	-	624.020	2.557	626.577

Följande tabell visar förändringar för instrument i nivå 3 under 2011.

	Instrument som innehas för handel värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Summa
Ingående balans	3.991	3.991
Försäljning	-843	-843
Värdetförändring	<u>-591</u>	<u>-591</u>
Utgående balans	2.557	2.557
Summa realiserade förluster för perioden redovisade i resultaträkningen för de tillgångar som innehas vid utgången av rapporteringsperioden	-591	-591

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

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

TH

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

	Instrument som innehas för handel till verkligt värde i resultaträkningen	Summa
Ingående balans	4.990	4.990
Försäljning	-1	-1
Värdeförändring	<u>-998</u>	<u>-998</u>
Utgående balans	3.991	3.991

Summa orealiserade förluster för perioden redovisade i resultaträkningen för de tillgångar som innehas vid utgången av rapporteringsperioden	-998	-998
--	------	------

Not 20 Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar

	2011-12-31			2010-12-31		
	Företag o fastighet	Kredit o borgen	Summa	Företag o fastighet	Kredit o borgen	Summa
Ej intjänad premie och kvardröjande risker	12.317	627	12.944	6.739	798	7.537
Oreglerade skador	-	8.000	8.000	-	-	-
	<u>12.317</u>	<u>8.627</u>	<u>20.944</u>	<u>6.739</u>	<u>798</u>	<u>7.537</u>

Not 21 Fordringar avseende direkt försäkring

Fordran på försäkringstagare	2011-12-31 6.834	2010-12-31 8.647
------------------------------	---------------------	---------------------

Not 22 Övriga fordringar

Ej likvidavräknad värdepappershandel	2011-12-31 13.552	2010-12-31 -
Övriga fordringar	395	294
	<u>13.947</u>	<u>294</u>

Not 23 Materiella tillgångar

	2011-12-31	2010-12-31
Inventarier		
Ingående anskaffningsvärde	847	1.039
Inköp	101	683
Försäljningar och utrangeringar	-	<u>-875</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	948	847
Ingående avskrivningar	-412	-604
Försäljningar och utrangeringar	-	419
Årets avskrivningar	<u>-142</u>	<u>-227</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-554	-412
Utgående redovisat restvärde	394	435

Not 24 Förutbetalda anskaffningskostnader

	2011-12-31	2010-12-31
Ingående balans	15.449	15.566
Årets aktivering	2.630	3.000
Årets avskrivning	<u>-3.208</u>	<u>-3.117</u>
Utgående balans	<u>14.871</u>	<u>15.449</u>

77

Not 25 Försäkringstekniska avsättningar

	2011-12-31			2010-12-31		
	Företag o fastighet	Kredit o borgen	Summa	Företag o fastighet	Kredit o borgen	Summa
Ej intjänad premie och kvardröjande risker	522.676	12.358	535.034	512.547	12.850	525.397
Oreglerade skador	74.307	23.570	97.877	63.487	23.656	87.143
Återbäring	<u>4.438</u>	<u>690</u>	<u>5.128</u>	<u>2.457</u>	<u>335</u>	<u>2.792</u>
	601.421	36.618	638.039	578.491	36.841	615.332

Not 26 Skulder avseende direkt försäkring

	2011-12-31	2010-12-31
Skulder till försäkringstagare	17.821	11.236

Not 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2011-12-31	2010-12-31
Upplupna semesterlöner	284	819
Upplupna sociala avgifter	144	998
Övrigt	<u>1.657</u>	<u>1.297</u>
	2.085	3.114

Not 28 Övriga Skulder

	2011-12-31	2010-12-31
Skuld till koncernbolag	1.570	41.905
Övriga skulder	<u>2.970</u>	<u>3.813</u>
	4.540	45.718

Not 29 Transaktioner med närstående

Denna not innehåller en beskrivning av transaktioner som sker med moderbolaget Gar-Bo AB. Transaktioner har även skett mellan Gar-Bo Försäkring AB och det närstående bolaget Backagard Trading AB. Gar-Bo Försäkring AB har valt att definiera Backagard Trading AB som närstående då en styrelseledamot i Gar-Bo Försäkring AB har bestämmande inflytande i Backagard Trading AB via direkt ägande. Under 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 numera personalen för ledning och ekonomi. Gar-Bo Försäkring har därför tecknat avtal med Gar-Bo AB innebärande att erforderlig administration köps från moderbolaget Gar-Bo AB.

	2011	2010
Skaderegleringskostnader		
Övriga närstående företag	-60	-470
Driftskostnader		
Moderföretag	-9.000	-4.275
Övriga närstående företag	-884	-
Skulder på balansdagen		
Moderföretag	-	-40.775
Övriga koncernföretag	-1.570	-1.130

Not 30 Pantner och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse

	2011-12-31	2010-12-31
Aktier och andelar	32.613	77.243
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	634.332	515.589
Övriga finansiella placeringstillgångar	<u>30.199</u>	<u>24.793</u>
Summa för försäkringstagarna registerförda tillgångar.	697.144	617.625

78

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.

Stockholm den 3/4 2012



Per-Erik Atterwall
Styrelsens ordförande



Lennarth Åstrand



Peder Johansson




Peter Wipp
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 3/4 2012



Bertil Johanson
Auktoriserad revisor



Thomas Heneryd
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen för Gar-Bo Försäkring AB för år 2011.

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.

Revisorernas 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 2011 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 reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Gar-Bo Försäkring AB för år 2011.

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.

Revisorernas 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 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 3/14 2012



Bertil Johanson Thomas Heneryd

Auktoriserad revisor

Auktoriserad revisor