

Gar-Bo Försäkring AB

ÅRSREDOVISNING

2014 *TH*

7.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	3
FEMÅRSÖVERSIKT	6
RESULTATRÄKNING.....	7
RESULTATANALYS	8
BALANSRÄKNING	9
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL.....	11
KASSAFLÖDE	12
NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA	13
UNDERSKRIFTER.....	35

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

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

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

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

OM VERKSAMHETEN

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

Bolaget erbjuder försäkringslösningar i samband med bostadsbyggande. Främst är det färdigställandeförsäkringar och nybyggnadsförsäkringar för småhus och flerbostadshus, men även entreprenadsäkerhetsförsäkringar, förskottsgarantiförsäkringar och insatsgarantiförsäkringar. Bolaget har också tecknat försäkring för allrisk entreprenad, ansvar och fastighet.

RÄKENSKAPSÅRET 2014

Viktigare händelser under året

Regeringen överlämnade tisdagen den 4 mars en proposition till riksdagen med förslag på att upphäva lagen om byggfelsförsäkring. I propositionen föreslog regeringen att den obligatoriska byggfelsförsäkringen 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 bolaget temporärt personalstyrkan med en person.

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.

Bortsett från den minskning av försäljning som skett beroende på borttagandet av den obligatoriska byggfelsförsäkringen 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.

Premie och resultat

Premieinkomsten uppgick till 128.913 tkr (156.203). Minskningen förklaras främst av borttagandet av den obiligatoriska byggfelsförsäkringen. Premieintäkten har ökat med 18,3 Mkr till 143,1 Mkr (124,8). Av intäkterna är mindre än 1% hänförliga till åtaganden i andra länder.

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt blev 62.900 tkr (53.835). Försäkringsrörelsens tekniska resultat var något högre än jämfört med 2013 års resultat. Resultatförbättringen beror främst på en högre premieintäktsnivå.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning per den 31 december 2014 minskade till 616,4 Mkr (649,6 Mkr). TA

Kapitalförvaltningen

Gar-Bo:s finanspolicy är tämligen konservativ och placeringstillgångarna har till övervägande delen placerats i räntebärande instrument. Mot den bakgrunden får avkastningen betraktas som relativt god. Avkastningen blev 23,1 Mkr (26,9 Mkr). Beräknat på genomsnittliga placeringstillgångar blev kapitalavkastningen 2,91 % (3,49 %).

Värdet på placeringstillgångarna ökade till 738,7 Mkr (730,3 Mkr) och har i huvudsak förvaltats inom den egna organisationen.

Personal

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

Väsentliga händelser 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.

SOLVENS II

Solvens II reglerna träder i kraft 1 januari 2016. Bolaget har under fler år deltagit i QIS4, QIS5 och QIS6 beräkningar och uppfyller väl de kvantitativa kapitalkrav som kommer att följa av standardmodellen under Solvens II.

Bolaget har under 2014 anlitat externa konsulter att genomföra GAP-analyser avseende dokumentation och företagsstyrningssystem och projekt pågår för att stänga identifierade GAP före halvårsskiftet 2015. Ett projektarbete pågår också avseende Pelare 3 (rapportering till tillsynsmyndighet) vilket beräknas vara klart för att internt testa och validera rapporteringsrutiner och format under andra halvåret av 2015.

Under 2014 så har bolaget arbetat med en FLAOR (*Forward Looking Assessment of Own Risk*) vilken fastställdes av styrelsen och rapporterades till Finansinspektionen under december.

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

RISKER OCH OSÄKERHET

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

ERSÄTTNINGSPRINCIPER

För upplysningar om ersättningsprinciper hänvisas till not 9. *DA*

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till bolagsstämman förfogande står följande vinstmedel:

	Kronor
Balanserat resultat	35 789 507
<u>Årets vinst</u>	<u>49 024 825</u>
Summa vinstmedel	84 814 332

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

	Kronor
Till aktieägaren utdelas	37 500 000
<u>I ny räkning överförs</u>	<u>47 314 332</u>
Summa vinstmedel	84 814 332

STYRELSENS YTTRANDE ÖVER ÅTERBÄRING OCH DEN FÖRESLAGNA UTDELNINGEN

Koncernbidrag har - under förutsättning av årsstämman godkännande - lämnats, med kronor 7.722.689 vilket föranlett att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, reducerats med kronor 6.023.697. Den föreslagna värdeöverföringen i form av koncernbidrag samt den till aktieägaren föreslagna utdelningen påverkar solvenskvoten negativt från 5,2 till 3,8. Solvenskvoten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

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

FEMÅRSÖVERSIKT

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	2010	2011	2012	2013	2014
RESULTAT					
Premieinkomst, för egen räkning	135 646	112 904	132 666	137 709	110 798
Premieintäkt, för egen räkning	107 927	108 673	115 537	124 794	143 083
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	17 535	6 310	6 075	11 651	855
Försäkringsersättningar, för egen räkning	-60 721	-43 434	-45 020	-56 848	-63 416
Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-20 793	-23 708	-25 067	-25 317	-29 404
Återbäring och rabatter	-3 098	-6 228	-9 880	-15 718	-10 496
Försäkringsrörelsens tekniska resultat före jämförelsestörande poster	40 850	41 613	41 645	38 562	40 622
Resultat av förändrad IBNR-beräkning	48 800	-	-	-	-
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	89 650	41 613	41 645	38 562	40 622
Årets resultat	64 551	33 777	44 885	41 972	48 847
EKONOMISK STÄLLNING					
Placeringsstillgångar	720 578	656 876	698 780	730 310	738 675
Försäkringstekniska avsättningar, för egen räkning	607 795	617 095	637 781	649 632	616 379
Kapitalbas	101 588	108 448	118 304	125 813	131 314
Erforderlig solvensmarginal	32 900	31 570	30 170	32 560	34 188
Kapitalbas för försäkringsgruppen	67 955	83 579	98 543	113 173	125 601
Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgruppen	26 381	22 651	25 185	28 920	28 120
Konsolideringskapital					
Beskattat eget kapital	67 588	64 448	84 304	97 813	114 814
Obeskattade reserver	54 000	54 000	54 000	54 000	54 000
Totalt konsolideringskapital	121 588	118 448	138 304	151 813	168 814
NYCKELTAL					
Resultat av försäkringsrörelsen					
Skadeprocent före jämförelsestörande poster	56%	40%	39%	46%	44%
Skadeprocent	11%	40%	39%	46%	44%
Driftskostnadsprocent	19%	22%	22%	20%	21%
Totalkostnadsprocent före jämförelsestörande poster	76%	62%	61%	66%	65%
Totalkostnadsprocent	30%	62%	61%	66%	65%
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning i procent	2,22%	2,60%	3,22%	2,59%	2,56%
Totalavkastning i procent	1,99%	1,44%	3,57%	3,49%	2,91%
Ekonomisk ställning					
Konsolideringsgrad i procent	90%	105%	104%	110%	152%
Solvenskvot	3,1	3,4	3,9	3,9	3,8

DA

RESULTATRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2013	2014
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE	1,2,3		
Premieintäkter för egen räkning			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	4	156 203	128 913
Premier för avgiven återförsäkring	5	-18 494	-18 115
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-21 384	28 231
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		8 469	4 054
		124 794	143 083
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	32	11 651	855
Försäkringsersättningar för egen räkning			
Utbetalda försäkringsersättningar	6	-72 552	-69 858
Återförsäkrares andel		9 314	9 042
Förändring i avsättning för oreglerade skador		6 265	2 400
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för oreglerade skador		125	-5 000
		-56 848	-63 416
Driftskostnader	7,8,9	-25 317	-29 404
Återbäring och rabatter		-15 718	-10 496
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		38 562	40 622
ICKE-TEKNISK REDOVISNING	1,2		
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		38 562	40 622
Kapitalavkastning, intäkter	10	22 651	31 389
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	13	4 831	5 801
Kapitalavkastning, kostnader	11	-558	-9 729
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	12	-	-4 328
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	32	-11 651	-855
Resultat före skatt		53 835	62 900
Skatt på årets resultat	14	-11 863	-13 875
Årets resultat		41 972	49 025
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Årets resultat		41 972	49 025
Övrigt totalresultat		-	-
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen:		-	-
-		-	-
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:		-	-
-		-	-
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		-	-
Summa totalresultat för året		41 972	49 025

RESULTATANALYS

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Totalt	Direkt försäkring av svenska risker	
		Företag och fastighet	Kredit och borgen
Premieintäkter för egen räkning			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	128 913	60 305	68 608
Premier för avgiven återförsäkring	-18 115	-7 710	-10 405
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	28 231	38 849	-10 618
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	4 054	1 668	2 386
	143 083	93 112	49 971
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	855	751	104
Försäkringsersättningar för egen räkning			
Utbetalda försäkringsersättningar	-60 816	-51 556	-9 260
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-2 600	-6 501	3 901
	-63 416	-58 057	-5 359
Driftskostnader	-29 404	-14 642	-14 762
Återbäring och rabatter	-10 496	-1 204	-9 292
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	40 622	19 960	20 662
Avvecklingsresultat före avgiven återförsäkring	3 805	-7 231	11 036
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	552 225	491 912	60 313
Avsättning för oreglerade skador	84 379	66 572	17 807
Återbäring	12 151	1 204	10 947
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	32 376	24 487	7 889
Avsättning för oreglerade skador	0	0	

GA

R

BALANSRÄKNING

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2013-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR	1,2		
Placeringstillgångar	19		
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag			
Aktier och andelar i koncernföretag	33	100	25 100
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	15	58 534	149 072
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	619 956	520 455
Derivat	17	1 776	2 275
Övriga finansiella placeringstillgångar	18	49 944	41 773
		730 310	738 675
Återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar	20		
Ej intjänad premie och kvardröjande risker		28 322	32 376
Oreglerade skador		5 000	-
		33 322	32 376
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	21	4 898	4 270
Fordringar avseende återförsäkring		4 439	-
Övriga fordringar	22	565	727
		9 902	4 997
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	23	1 445	1 291
Kassa och bank		57 593	61 927
		59 038	63 218
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	24	15 179	14 647
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 377	5 679
		21 556	20 326
SUMMA TILLGÅNGAR		854 128	859 592

Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Not	2013-12-31	2014-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (25 000 aktier med kvotvärdet 1 tkr)		25 000	25 000
Överkursfond		5 000	5 000
		30 000	30 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		25 841	35 789
Årets resultat		41 972	49 025
		67 813	84 814
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv		54 000	54 000
		54 000	54 000
Försäkringstekniska avsättningar			
	25		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		580 456	552 225
Oreglerade skador		86 779	84 379
Återbäring		15 719	12 151
		682 954	648 755
Avsättning för andra risker och kostnader			
Skatter		820	1 669
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	26	9 384	7 864
Skulder avseende återförsäkring		4 551	747
Övriga skulder	28	2 786	27 716
		16 721	36 327
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	1 820	4 027
		1 820	4 027
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		854 128	859 592
POSTER INOM LINJEN			
Panter och därmed jäm förliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse	30	784 651	768 085
Övriga ställda panter och jäm förliga säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga
Åtaganden		Inga	Inga

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

2014 Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2014	25 000	5 000	25 841	41 972	97 813
Omföring av föregående års resultat			41 972	-41 972	0
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat				49 025	49 025
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				49 025	49 025
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Utdelning avseende 2013			-26 000		-26 000
Lämnat koncernbidrag			-7 723		-7 723
Skatteeffekt av koncernbidrag			1 699		1 699
Summa transaktioner med aktieägare			-32 024		-32 024
Utgående balans per 31 december 2014	25 000	5 000	35 789	49 025	114 814
2013					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)					
Ingående balans per 1 januari 2013	25 000	5 000	9 419	44 885	84 304
Omföring av föregående års resultat			44 885	-44 885	0
<u>Totalresultat</u>					
Årets resultat				41 972	41 972
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				41 972	41 972
<u>Transaktioner med aktieägare</u>					
Utdelning avseende 2012			-20 000		-20 000
Lämnat koncernbidrag			-10 850		-10 850
Skatteeffekt av koncernbidrag			2 387		2 387
Summa transaktioner med aktieägare			-28 463		-28 463
Utgående balans per 31 december 2013	25 000	5 000	25 841	41 972	97 813

DA

R

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	-72 552	-69 858
Inbetalningar från återförsäkrare	4 874	13 481
Depositionsinbetalningar/utbetalningar	-855	-1 644
Övriga utbetalningar/inbetalningar	29	-446
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-21 268	-26 636
Utbetald återbäring	-10 392	-14 065
Betald skatt	-4 627	-11 250
Placeringsverksamheten		
Erhållna utdelningar	1 873	1 088
Erhållna räntor	18 941	20 759
Koncernbidrag	-	1 108
Nettoinvesteringar	-24 921	-6 783
Kassaflöde från den löpande verksamheten	32 613	13 377
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Köp av materiella anläggningstillgångar	-992	-320
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	150	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-842	-320
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Lån dotterbolag	-	25 000
Utbetalda koncernbidrag	-12 604	-7 723
Utdelning till aktieägaren	-20 000	-26 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32 604	-8 723
Minskning/ökning av likvida medel	-833	4 334
Likvida medel vid årets början	58 426	57 593
Likvida medel vid årets slut	57 593	61 927

JA

R

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

NOT 1 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Grund för rapporternas upprättande

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

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

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

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

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

Värdering av placeringstillgångar

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

Försäkringstekniska avsättningar


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

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

Avsättningsrisken kommenteras vidare i not 2.

Nya och ändrade standarder som tillämpas från och med 1 januari 2014

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.

IFRS 12 "Upplýsingar om andelar i andra företag" omfattar upplýsingaskrav för alla former av innehav i andra företag, såsom dotterföretag, samskapsarrangemang, 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 upplysningskyldigheten innebär att information om intäktslag, 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 företaget.


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

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

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

a) Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

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

b) Obligationer och andra räntebärande värdepapper

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

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

c) Derivat

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

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

d) Övriga finansiella placeringstillgångar

Övriga finansiella placeringstillgångar 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. 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.

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.

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. *JA*

Materiella anläggningstillgångar

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

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

Beräknad nyttjandeperiod:

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

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

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som aktiekapital.

Försäkringsavtal

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

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

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

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

Avsättning för oreglerade skador

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

Förutbetalda anskaffningskostnader

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

Fordringar avseende direkt försäkring

Samma redovisningsprinciper som för övriga fordringar.

Skulder avseende direkt försäkring

Samma redovisningsprinciper som för övriga skulder. *TA*

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 belegg för att bolaget inte kommer att erhålla alla penningbelopp som bolaget enligt avtalsvillkoren har rätt till.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

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

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

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

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

Övriga skulder

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

Koncernbidrag

Koncernbidrag som lämnas redovisas i eget kapital och koncernbidrag som erhålles redovisas som finansiell intäkt.

Redovisning av intäkter och kostnader

Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen

Premieintäkt för egen räkning

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

Försäkringsersättningar för egen räkning

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

Återbäring och rabatter

Återbäring sker till vissa större kunder med captivelösning.

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

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

Driftskostnader

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

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

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

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

Ersättningar till anställda

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

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

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

Icke-teknisk redovisning

Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar

Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångslag.

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

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. *TH*

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.

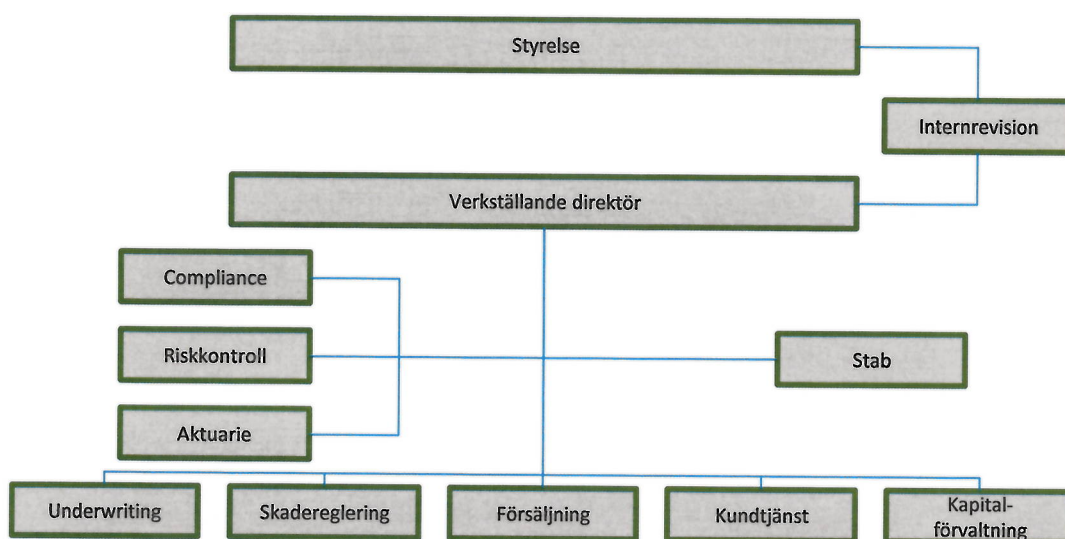
Kapitalkrav

Det finns regulatoriska kapitalkrav för 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 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

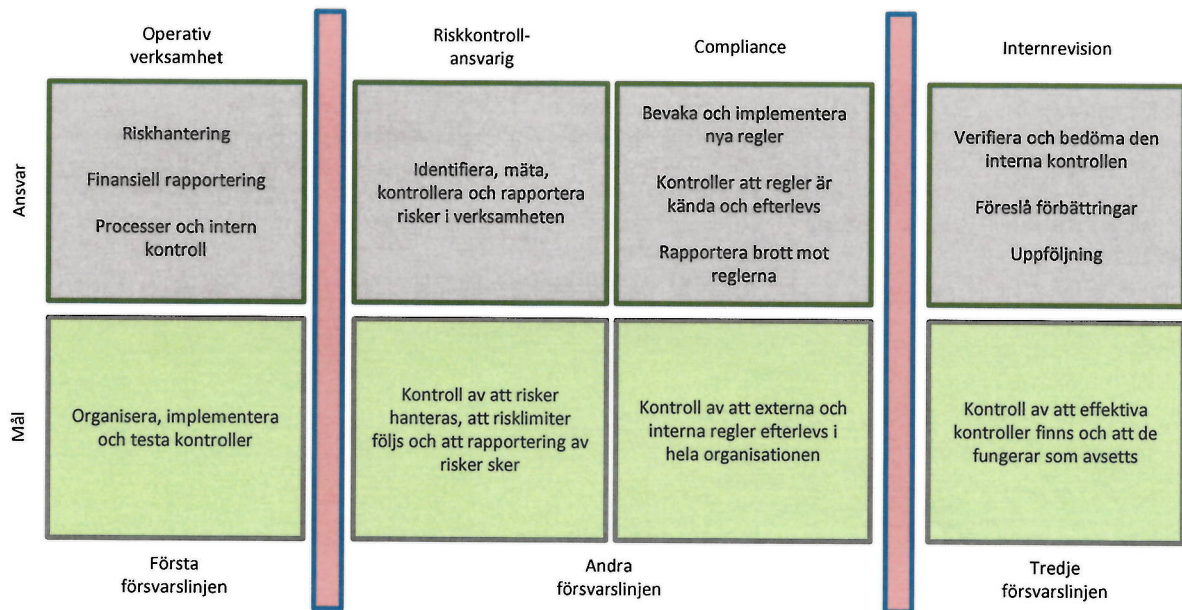


Riskhanteringsramverk och identifierade risker

Gar-Bo 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 andra 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. *JA*

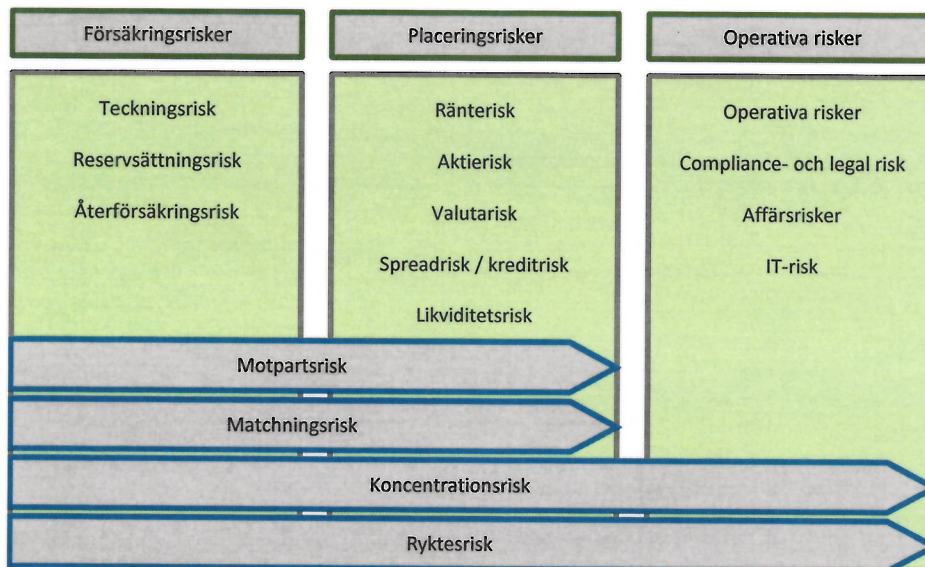
R

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 Mkr					Redovisat
	<1 år	1-3 år	3-10 år	>10 år	värde
Per 2014-12-31	201,1	207,3	237,5	2,9	648,8
Per 2013-12-31	184,1	211,0	280,2	7,7	682,9

Skadetriangel

Skadetriangeln visar bruttosiffror för samtliga försäkringsgrenar sammanslagna.

Skadetriangel 2014 Tkr	Skadeår					Totalt
	2010	2011	2012	2013	2014	
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	
Adkumulerade 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	
Adkumulerat över/underskott	7 525	31 608	23 387	15 004	0	
Adkumulerat 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 skadeår < 2010						4 370
Avstämning mot balansräkning						84 379
Skadebehandlingsreserven uppgår i balansräkning till						7 820
IBNR avsättning uppgår i balansräkning till						34 096
IBNeR avsättning uppgår i balansräkning till						3 682
Oreglerade skador uppgår i balansräkning till						38 781

Avsättningarnas tillräcklighet belyses också av det s.k. avvecklingsresultatet, som för 2014 blev 3.805 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. TA

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 24.

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 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.

Placeringsrisker

Gar-Bo:s styrelse har fastlagt en Finanspolicy avvägd efter; de lagstadgade kraven på placering av skuld täckningstillgångar 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 2,91 % (3,49 %) räknat på årets genomsnittliga innehav. Placeringstillgångarna ökade med 8,4 Mkr (ökade med 31,5 Mkr). 76 % (90 %) av placeringstillgångarna var placerade i räntebärande tillgångar per den 31 december 2014. Cirka 14 % (8 %) av placeringstillgångarna var placerade i aktier.

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	+/- 5,9	+/- 14,9

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.

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	13%
Företag	160,2	22%	151,1	20%
Summa obligationer	465,5	64%	394,0	53%
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	17%
Aktier och andelar	58,6	8%	174,2	24%
Derivat	1,8	0%	2,3	0%
Övriga placeringstillgångar	49,9	7%	41,8	6%
SUMMA PLACERINGSTILLGÅNGAR	730,3	100%	738,7	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, se vidare not 21.

Likviditetsrisker

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

Gar-Bo:s 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. *JA*

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	147,5	-	-	1,6	149,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	126,4	183,7	210,4	-	520,5
Derivat	-	0,2	2,1	-	2,3
Övriga finansiella placeringstillgångar	22,8	19,0	-	-	41,8
Återförsäkrares andel av FTA	7,6	9,2	15,3	0,2	32,4
Fordringar	18,9	-	-	-	18,9
Kassa och bank	61,9	-	-	-	61,9
Summa finansiella tillgångar	385,2	212,1	227,8	1,8	826,8
Finansiella skulder och skulder enligt försäkringsavtal					
Försäkringstekniska avsättningar	201,1	207,3	237,5	2,9	648,8
Övriga skulder	8,6	-	-	-	8,6
Summa finansiella skulder	209,7	207,3	237,5	2,9	657,4

Förfallostruktur per 2013-12-31

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

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 handläggningsrutiner.

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.

NOT 3 RESULTAT PER FÖRSÄKRINGSKLASS

2014	Annan skada	Kredit	
Tkr	på egendom	och borgen	Totalt
Premieinkomst, brutto	60 305	68 608	128 913
Premieintäkt, brutto	99 154	57 990	157 144
Försäkringsersättningar, brutto	-58 057	-9 400	-67 457
Driftskostnader, brutto	-14 642	-14 762	-29 404
Resultat från avgiven återförsäkring	-6 043	-3 977	-10 020
Återbäring och rabatter	-1 204	-9 292	-10 496
Tekniskt resultat före kapitalavkastning	19 208	20 559	39 767

NOT 4 PREMIEINKOMST FÖRE AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING

Premieinkomst före avgiven återförsäkring avser direkt försäkring. Av premieinkomsten avser åtagande i Norge 434 (173) tkr.

NOT 5 PREMIE FÖR AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING

Kostnader avser premier som erlagts direkt till externa återförsäkrare.

NOT 6 UTBETALDA FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

Tkr	2013			2014		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Utbetalda försäkringsersättningar	-46 801	-18 341	-65 142	-45 413	-17 382	-62 795
Skaderegleringskostnader	-5 274	-2 136	-7 410	-6 143	-920	-7 063
Summa utbetalda försäkringsersättningar	-52 075	-20 477	-72 552	-51 556	-18 302	-69 858

NOT 7 DRIFTSKOSTNADER

Tkr	2013	2014
Anskaffningskostnad	-5 786	-5 158
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	814	-532
Administrationskostnader	-20 345	-23 714
Summa driftskostnader	-25 317	-29 404
Specifikation av totala driftskostnader		
Kapitalförvaltningskostnader	-557	-479
Skaderegleringskostnader	-7 410	-7 063
Driftskostnader i försäkringsrörelsen enligt ovan	-25 317	-29 404
Summa driftskostnader	-33 284	-36 946
Varav		
Personalkostnader	-12 316	-13 436
Avskrivningar	-423	-474
Övrigt*	-20 545	-23 036
Totala driftskostnader	-33 284	-36 946

* I övriga kostnader ingår ersättning för administrativa tjänster med 28 (27) samt kostnad för provisioner med 46 (215).

TH

NOT 8 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

Tkr	2013	2014
Revisionsuppdrag	200	205
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	51	25
Total ersättning till revisorerna	251	230

NOT 9 MEDELANTAL ANSTÄLLDA, LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA AVGIFTER

Medelantal anställda	2013	2014
Kvinnor	7	7
Män	8	8
Totalt	15	15

Ledande befattningshavare på balansdagen	2013		2014	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelse	-	3	-	3
Verkställande direktör	-	1	-	1
Övriga ledande befattningshavare	-	2	-	2
Totalt	0	6	0	6

2014					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	Totalt
Ledande befattningshavare	2 874	148	1 713	658	4 735
Styrelse	-	-	-	-	-
Övriga anställda	6 009	120	2 445	476	8 574
Totalt	8 883	268	4 158	1 134	13 309

2014					
Alla belopp i tusentals kronor (tkr)	Löner, arvoden och andra ersättningar	Förmåner	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	Totalt
<u>Verkställande direktör</u>	1 474	66	996	433	2 536
<u>Övriga ledande befattningshavare</u>	1 400	82	717	225	2 199
<u>Styrelseordförande</u>					
Per-Erik Attervall	-	-	-	-	-
<u>Övriga styrelseledamöter</u>					
Peder Johansson	-	-	-	-	-
Lennarth Åstrand	-	-	-	-	-
Erik Landén	-	-	-	-	-
Totalt	2 874	148	1 713	658	4 735

PA

9

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

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

Styrelsearvoden för 2014 har endast betalats ut i moderbolaget Gar-Bo AB. Anställningsvillkoren för VD beslutas av styrelsen. Förmåner avser bilförmåner för verkställande direktör.

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

Alla anställda omfattas av ett rörligt ersättningsprogram som är beroende av ett antal parametrar. Den rörliga ersättningens storlek är lika stor för varje anställd, och varierar bara beroende av tjänstgöringsgrad. Maximal rörlig ersättning uppgår till 75.000 kr per anställd och år.

NOT 10 KAPITALAVKASTNING, INTÄKTER

Tkr	2013				2014				
	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Totalt	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Övriga finansiella tillgångar	Totalt
Erhållna utdelningar	1 496	377	-	1 873	890	198	-	-	1 088
Ränteutgifter	-	19 755	-	19 755	-	13 815	-	4 342	18 157
Realisationsvinst	343	680	-	1 023	8 668	2 300	-	-	10 968
Koncernbidrag	-	-	-	-	1 108	-	-	-	1 108
Valutakursdifferens	-	-	-	-	-	68	-	-	68
Summa kapitalavkastning	1 839	20 812	-	22 651	10 666	16 381	-	4 342	31 389

NOT 11 KAPITALAVKASTNING, KOSTNADER

Tkr	2013				2014				
	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Totalt	Aktier	Ränte- bärande	Derivat	Övriga finansiella tillgångar	Totalt
Kapitalförvaltningskostnader	-28	-530	-	-558	-7	-472	-	-	-479
Räntekostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realisationsförlust	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nedskrivning	-	-	-	-	-	-	-	-9 250	-9 250
Summa kapitalkostnader	-28	-530	-	-558	-7	-472	-	-9 250	-9 729

NOT 12 OREALISERADE FÖRLUSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR

Tkr	2013	2014
Aktier och andelar	-	-
Obligationer och andra värdepapper	-	-3 337
Derivat	-	-991
Totalt	0	-4 328

NOT 13 OREALISERADE VINSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR

Tkr	2013	2014
Aktier och andelar	2 468	5 801
Obligationer och andra värdepapper	2 063	-
Derivat	204	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	96	-
Totalt	4 831	5 801

NOT 14 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

Tkr	2013	2014
Aktuell skatt	-11 863	-13 875
Summa aktuell skatt	-11 863	-13 875
<u>Skilnad på bolagets skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats</u>		
Resultat före skatt	53 835	62 900
Skatt enligt gällande skattesats 22,0%	-11 844	-13 838
Skatt hänförlig till tidigare år:		
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-27	-38
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	8	1
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-11 863	-13 875

NOT 15 AKTIER OCH ANDELAR

Tkr	2013-12-31	2014-12-31
Bokfört värde	58 534	149 072
Anskaffningsvärde	68 026	152 852
Verkligt värde	58 534	149 072
Varav:		
Noterade aktier och andelar	36 033	51 333
Onoterade aktier och andelar	22 501	27 800
Innehav i hedgefonder	-	69 939

NOT 16 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Tkr	2013-12-31	2014-12-31
Anskaffningsvärde		
<u>Övriga svenska emittenter</u>		
Svenska räntefonder	9 293	8 655
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	603 538	503 957
Totalt anskaffningsvärde	612 831	512 612
Varav:		
Noterade	612 831	512 612
Onoterade	-	-
Bokfört värde/verkligt värde		
<u>Övriga svenska emittenter</u>		
Svenska räntefonder	9 622	8 802
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	610 334	511 653
Totalt bokfört värde/verkligt värde	619 956	520 455
Varav:		
Noterade	619 956	520 455
Onoterade	-	-

NOT 17 DERIVAT

Tkr	2013-12-31	2014-12-31
Bokfört värde	1 776	2 275
Anskaffningsvärde	1 572	3 062
Verkligt värde	1 776	2 275
Varav:		
Noterade derivat	-	-
Onoterade derivat	1 776	2 275

NOT 18 ÖVRIGA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR

Tkr	2013-12-31	2014-12-31
Peak Core Hedge	10 523	-
Lån till Infolog (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
Totalt	49 944	41 773

År 2013 så ingick Peak Core Hedge med 10.523 tkr under övriga finansiella placeringstillgångar. Innehav i hedgefonder har under 2014 omklassificerats som Aktier och andelar. *DA*

NOT 19 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Finansiella tillgångar per kategori 2014-12-31 Tkr	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	Summa
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>			
Aktier och andelar		149 072	149 072
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		520 455	520 455
Derivat		2 275	2 275
Övriga finansiella placeringstillgångar	41 773		41 773
Kassa och bank	61 927		61 927
Summa	103 700	671 802	775 502

Nettovinster/förluster per kategori 2014 Tkr	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	Summa
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>			
Aktier och andelar		15 352	15 352
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		12 245	12 245
Derivat		-991	-991
Övriga finansiella placeringstillgångar	-4 908		-4 908
Kassa och bank	327		327
Summa	-4 581	26 606	22 025

Finansiella tillgångar per kategori 2013-12-31 Tkr	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	Summa
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>			
Aktier och andelar		58 534	58 534
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		619 956	619 956
Derivat		1 776	1 776
Övriga finansiella placeringstillgångar	39 421	10 523	49 944
Kassa och bank	57 593		57 593
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 875	5 875
Summa	97 014	696 664	793 678

Nettovinster/förluster per kategori 2013 Tkr	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	Summa
<u>Tillgångar i balansräkningen</u>			
Aktier och andelar		4 281	4 281
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		17 317	17 317
Derivat		204	204
Övriga finansiella placeringstillgångar	4 195	96	4 291
Kassa och bank	831		831
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	-
Summa	5 026	21 898	26 924

Värdering till verkligt värde per nivå enligt följande hierarki:

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

2014-12-31				
Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<u>Tillgångar</u>				
Aktier och andelar	51 333	80 659	17 080	149 072
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	520 455	-	520 455
Derivat	-	-	2 275	2 275
Summa på övrigt totalresultat	51 333	601 114	19 355	671 803

2014		Instrument som innehas för handel värderade till verkligt värde i resultaträkningen		Summa
Förändringar för instrument i nivå 3				
Tkr				
Ingående balans			13 557	13 557
Inköp			5 858	5 858
Värdet förändring			-60	-60
Utgående balans			19 355	19 355
Summa oraliserade förluster för perioden redovisade i resultaträkningen för de tillgångar som innehas vid utgången av rapporteringsperioden				991

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.

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

* inkluderar upplupen ränta

2013		Instrument som innehas för handel värderade till verkligt värde i resultaträkningen		Summa
Förändringar för instrument i nivå 3				
Tkr				
Ingående balans			18 792	18 792
Inköp			1 572	1 572
Värdet förändring			-6 807	-6 807
Utgående balans			13 557	13 557
Summa oraliserade förluster för perioden redovisade i resultaträkningen för de tillgångar som innehas vid utgången av rapporteringsperioden				7 011

NOT 20 ÅTERFÖRSÄKRARES ANDEL AV FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Tkr	2013-12-31			2014-12-31		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Ej intjänad premie och kvardröjande risker	22 819	5 503	28 322	24 487	7 889	32 376
Oreglerade skador	-	5 000	5 000	-	-	-
Summa återförsäkrares andel	22 819	10 503	33 322	24 487	7 889	32 376

NOT 21 FORDRINGAR AVSEENDE DIREKT FÖRSÄKRING

Tkr	2013-12-31	2014-12-31
Fordran på försäkringstagare	4 898	4 270
Fordringar avseende direkt försäkring	4 898	4 270

NOT 22 ÖVRIGA FORDRINGAR

Tkr	2013-12-31	2014-12-31
Ej likvidavräknad värdepappershandel	-	373
Övriga fordringar	565	354
Summa övriga fordringar	565	727

NOT 23 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Inventarier Tkr	2013-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 660	2 337
Inköp	992	320
Försäljning och utrangeringar	-315	-
Utgående anskaffningsvärde	2 337	2 657
Ingående ackumulerade avskrivningar	-664	-892
Årets avskrivningar	-423	-474
Försäljning och utrangeringar	195	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-892	-1 366
Utgående redovisat värde	1 445	1 291

NOT 24 FÖRUTBETALDA ANSKAFFNINGSKOSTNADER

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 25 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Tkr	2013-12-31			2014-12-31		
	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt	Företag / fastighet	Kredit / borgen	Totalt
Ej intjänad premie och kvardröjande risker	530 761	49 695	580 456	491 912	60 313	552 225
Oreglerade skador	60 071	26 708	86 779	66 572	17 807	84 379
Återbäring	8 740	6 979	15 719	1 204	10 947	12 151
Summa försäkringstekniska avsättningar	599 572	83 382	682 954	559 688	89 067	648 755

NOT 26 SKULDER AVSEENDE DIREKT FÖRSÄKRING

Tkr	2013-12-31	2014-12-31
Skulder till försäkringstagare	9 384	7 864

NOT 27 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Tkr	2013-12-31	2014-12-31
Upplupna semesterlöner	324	417
Upplupna sociala avgifter	192	208
Övrigt	1 304	3 402
Summa	1 820	4 027

NOT 28 ÖVRIGA SKULDER

Tkr	2013-12-31	2014-12-31
Skuld till koncernbolag	-	25 000
Övriga skulder	2 786	2 716
Summa	2 786	27 716

NOT 29 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Denna not innehåller en beskrivning av transaktioner som sker med; systerbolag, moderbolaget Gar-Bo AB, samt med person närstående en av koncernen anställd person i ledande ställning. Alla transaktioner har skett till marknadsmässiga villkor.

Administrativa avtal

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

Tkr	2013	2014
<u>Driftskostnader</u>		
Moderföretag	-11 000	-11 000
Övriga närstående personer	-61	-141
<u>Skulder på balansdagen</u>		
Övriga närstående företag	-	-25 000

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

Tkr	2013-12-31	2014-12-31
Aktier och andelar	58 534	144 705
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	625 401	524 656
Övriga finansiella placeringstillgångar	50 374	42 442
Kassa och bank	50 342	56 282
Summa ansvarsförbindelser	784 651	768 085

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.

NOT 32 KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD TILL SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen beräknas på genomsnittet av försäkringstekniska avsättningar för egen räkning under året multiplicerat med den femåriga statsobligationsräntan per 30 december. Den kraftiga minskningen av denna överföring under 2014 jämfört med föregående år beror på nedgången i den femåriga statsobligationsräntan från 1,81% den 30 december 2013 till 0,14% den 30 december 2014.

NOT 33 AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Ökningen av aktier och andelar i koncernföretag beror på att Gar-Bo Försäkring AB under räkenskapsåret 2014 investerade 25.000 tkr via ett aktieägartillskott i dotterföretaget Gar-Bo Finans AB i syfte att externt finansiera ett vindkraftverk. Lånet till Gar-Bo Finans AB inklusive ränta återbetalades i sin helhet under 2014 av den externa parten. *DA*

9

UNDERSKRIFTER

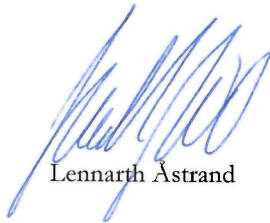
Stockholm den 25/3 2015



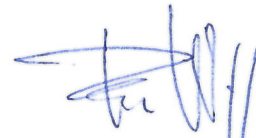
Per-Erik Atterwall
Styrelsens ordförande



Pedér Johansson



Lennarth Åstrand



Peter Wipp
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 25/3 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Thomas Heneryd
Huvudansvarig revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorns ansvar

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

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

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för 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 2014-12-31 och av dess finansiella resultat 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 författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Gar-Bo Försäkring AB för år 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 granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Stockholm den 25 mars 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Thomas Heneryd
Auktoriserad revisor