

ERV  
Årsredovisning 2013  
(tidigare Europeiska)



# ÅRSREDOVISNING 2013

ERV FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAG (publ)

Organisationsnummer: 502005-5447

(Tidigare EUROPEISKA FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET (publ))

---

# Innehåll

- 4 Förvaltningsberättelse
- 5 Sammanfattning av räkenskapsåret
- 11 Förslag till vinstdisposition
- 12 5-års översikt
- 13 Resultaträkning
- 14 Rapport över totalt resultat
- 15 Balansräkning
- 17 Rapport över förändring i eget kapital
- 18 Resultatanalys per försäkringsgren
- 19 Kassaflödesanalys
- 20 Not 1: Redovisningsprinciper
- 24 Not 2: Upplysningar om risker
- 30 Övriga noter
- 39 Underskrifter
- 40 Revisionsberättelse

# Förvaltningsberättelse 2013

## ERV FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET (PUBL)

tidigare Europeiska Försäkringsaktiebolaget (publ)

Organisationsnummer 502005-5447

Styrelsen och verkställande direktören för ERV Försäkringsaktiebolag (publ) får härmed lämna årsredovisning för 2013, företagets 93:e verksamhetsår.

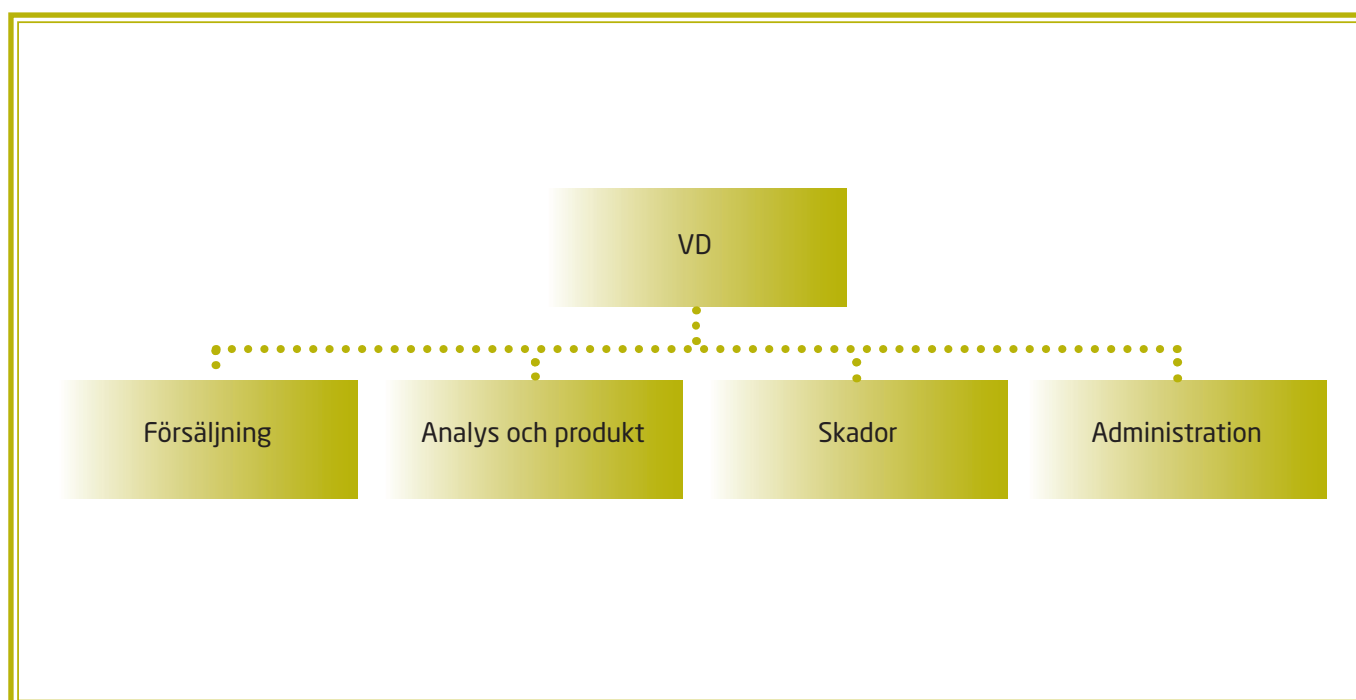
Den 1 februari 2012 bytte Europeiska Försäkringsaktiebolaget (publ) namn till ERV Försäkringsaktiebolag (publ).

ERV tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS. Det innebär att godkända internationella redovisningsstandarder (International Financial Reporting Standards, IFRS) tillämpas med de begränsningar som följer av lag eller annan författning, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2008:26, 2009:12 och 2011:28) och Rådet för finansiell rapportering (RFR 2).

ERV Försäkringsaktiebolag (publ) med säte i Sundbyberg är ett helägt dotterbolag till Europäische Reiseversicherung AG med säte i München. Företaget ingår i ERGO Versicherungsgruppe AG med säte i Düsseldorf, varifrån årsredovisningshandlingar kan erhållas. ERGO Versicherungsgruppe AG ingår i Munich Re-gruppen med säte i München, varifrån koncernredovisningshandlingar kan erhållas.

ERV bildades 1920 och är ett specialistbolag inom reseförsäkring. Förutom reseförsäkringar för privatpersoner och företag tillhandahåller ERV olycksfallsförsäkringar, specialförsäkringar för bankkort samt olika produktförsäkringar i samarbete med detaljistkedjor.

## Operativ organisation, år 2013-12-31



# Sammanfattning av räkenskapsåret 2013

För att förbättra lönsamheten införde företagets nya ledningsgrupp i maj 2012 effektivitets- och förändringsprogrammet "3-in-2". Under det andra året som programmet tillämpades ledde det glädjande nog till goda resultat. Premievolymen minskade betydligt, men vi lyckades reducera skadekostnaderna och de administrativa kostnaderna. Samtidigt ledde våra förbättrade processer till betydligt högre produktivitet med färre antal personer. Under 2013 redovisade ERV stora omstruktureringskostnader varför årets resultat slutade på 1,6 MSEK. Omstruktureringen bör dock på sikt förbättra resultatet.

Försäljningen av kortförsäkringar och olika typer av allriskförsäkringar ökade totalt sett något under året. Premieintäkterna från företagskunder minskade överlag, till följd av omfattande förnyade riskbedömningsinsatser. Intäkterna från privatreseförsäkringar minskade avsevärt, till följd av en produktförändring med cykliskt lägre premie under det första införandeåret. Våra förnyade riskbedömningsinsatser fick också till resultat att vi helt slutade sälja dessa försäkringar i juni 2013. Vi har gjort en genomgång av våra produkter inom privatreseförsäkring och hela portföljen med företagsreseförsäkringar, konto för konto. Sammanlagt minskade nettointäkterna med 78 MSEK 2013.

Skadeprocenten minskade avsevärt under 2013, från 69,5 % 2012 till 60,5 %. Som ett resultat av våra riskbedömningsinsatser minskade skadeprocenten på aggregerad nivå för praktiskt taget hela vår försäkringsportfölj utom kortförsäkringarna under 2013. I absoluta tal var skadekostnaderna och skadehanteringskostnaderna 78 MSEK lägre 2013 än 2012.

Dessutom har vi lyckats reducera våra administrationskostnader rejält under året, med totalt 16,4 MSEK, varav 10,1 MSEK avser personaladministration och 6,3 MSEK annan administration. Detta motsvarar en minskning med 15 %. Investeringsverksamhetens resultat var lägre än 2012, -2,6 MSEK.

Totalt sett förbättrades ERVs resultat före bokslutsdispositioner och skatt med 9,5 MSEK till 1,7 MSEK 2013.

Det tidigare nämnda "3-in-2"-programmet, som infördes 2012, utgår från tre fokusområden som ska förbättra företagets resultat inom två år, det vill säga från 2014 och framåt. De tre fokusområdena är väsentligt minskad komplexitet, stram kostnadsstyrning och att säkerställa intelligent



tillväxt, det vill säga produkter som är lätta att sälja och enkla att administrera. För samtliga tre fokusområden har så kallade färdplaner utarbetats, och utvecklingen övervakas med hjälp av ett heltäckande styrnings- och kontrollverktyg.

Arbetet med att minska komplexiteten i hela bolaget stöds av ett särskilt team bestående av en affärsarkitekt och tre processutvecklare – två på heltid och en på deltid. Under 2012 togs en så kallad "Heat map" fram för att identifiera de områden som är i störst behov av förbättringar. Under 2012 och 2013 har stegvisa åtgärder vidtagits för att förbättra dessa områden. Dessutom utarbetade ERV Sverige tillsammans med sitt systerbolag i Danmark en grundligt underbyggd tioårig investeringsplan, med huvudsaklig inriktning på att införa ett nytt IT-system med en ny plattform. Syftet är att fortsatt uppnå betydande effektivitetsvinster och att minska kostnaderna för administration och skadehantering. Planen antogs i februari 2014 och kommer att leda till investeringar i ERV Sverige och Danmark på sammanlagt cirka 55 MSEK under de kommande fem åren. Genom optimering av affärsarkitekturen är avsikten vidare att göra om processer, även de som inte berörs av IT, samt att förbättra utvecklingen av lättadministrerade produkter. Den minskade operationella komplexiteten väntas ge lägre produktionskostnader och därmed stärka ERVs prismässiga konkurrenskraft, vilket i sin tur bör resultera i bättre avkastning.

Med utgångspunkt från en förnyad riskbedömning av hela produktportföljen beslutade ERV Sverige under 2012 att lägga ner hela sin olycksfallsförsäkringsverksamhet. Under 2013 genomfördes ett formellt anbudsförfarande och vi beslutade i slutet av året att sälja hela portföljen till ett annat försäkringsbolag. Avtalet undertecknades 2013 men vi väntar på beslut från Finansinspektionen om affären är godkänd.



Fram till ett godkännande har vi fortfarande affären inkluderad i resultatet. ERV Sverige kommer att fortsätta att administrera portföljen och sköta skadehanteringen i högst fyra år till. Den uppdaterade produkten för utlandsstationerad personal fortsatte att säljas framgångsrikt även under 2013 på den svenska marknaden. Slutligen fortsatte vi genomgången av våra produkter inom privatreseförsäkring, vilket ledde till nya justeringar av priser och villkor samt till att vissa produkter togs bort. Om vi fortsätter längs värdekedjan vidtog vi också under 2013 flera åtgärder för att utöva kostnads kontroll även i fråga om skadehanteringen. De viktigaste exemplen på detta är bättre bedrägerikontroll, ännu effektivare regresshantering, införande av automatisk skadehantering och att vi omförhandlade servicenivåerna och avgiftsstrukturen för 2013 i vårt internationella nätverk. Slutligen har vi främjat en stram kostnads kontroll genom att förbättra kostnadsövervakningen i hela företaget och införa en bättre kostnadsställestruktur. Vi har minskat våra kostnader för marknadsföring och IT, liksom andra administrativa kostnader, genom att reducera hyresarealen, strama åt reseersättningsreglerna och omförhandla ett antal leverantörsavtal om totalt 6,3 MSEK 2013. Slutligen minskades personalstyrkan med 16 % under 2013, vilket medförde att våra personalkostnader efter avgångsvederlag av engångskaraktär reducerades med hållbara 10,1 MSEK.



Inom ERV Sverige arbetar vi hårt för att uppnå tillväxt i bolaget. För att stödja denna strävan tillsattes en ny försäljningsledning under 2013. En ny organisation för säljavdelningen godkändes och infördes under september 2013. Målet är att alla nya tjänster ska vara tillsatta och att kompetenslyftet ska vara genomfört till sommaren 2014. Såsom redovisades i 2012 års förvaltningsberättelse har bolaget tidigare uppnått tillväxt, som dock visade sig vara för komplicerad att hantera. I slutänden har detta under de senaste åren lett till ökade personalkostnader. Med hjälp av "intelligent tillväxt" har vi nu lyckats vända denna utveckling. Under 2013 hade ERV endast sådana specialiserade försäkringsprodukter som är lätta att sälja och enkla att administrera. Vidare utnyttjade vi år 2013 för att finjustera vårt produktsortiment ytterligare och för att vässa vår marknadsföring genom att överge vissa

marknadssegment och olönsamma kontrakt samt ingå strategiska partnerskap som tillför våra produkter mervärde och därmed också gör dem mer tilltalande för kunderna. Det är lika viktigt att fastställa vilka marknader vi ska finnas på som att fastställa på vilka marknader vi inte ska erbjuda några lösningar eller tjänster.

Betydande organisationsförändringar har genomförts inom de tre fokusområdena för att skapa en fokuserad och slimmad organisation. I syfte att på ett hållbart sätt säkra "3-in-2"-åtgärderna har företagets ledning i samband med detta gjort förändringar på flera nyckelpositioner, både på toppnivå och mellancheftsnivå. I januari 2013 tillsattes en styrgrupp med uppgift att leda hela förändrings- och omvandlingsarbetet på ett effektivt sätt. I och med utnämningen av en gemensam vd och gemensamma funktioner för internrevision, riskhantering, regelefterlevnad och verksamhetsrelaterad efterlevnad för ERV Sverige och ERV Danmark närmade sig de båda länderna varandra alltmer under 2013.

Denna utveckling underströks ytterligare av det intensiva arbetet med en nordisk affärsmodell under året, där strategiska alternativ i fråga om såväl IT som verksamheten och styrningen av den granskades mycket ingående i syfte att skapa en gemensam nordisk verksamhet för båda företagen. Den kraftiga internationaliseringen av företagets affärsverksamhet fortsätter. Detta ställer ytterligare krav på servicen i samband med skadereglering och assistansverksamhet, men ökar också kraven på kunskaper om lokal försäkringsverksamhet och regelverk i de länder där vi har försäkringstagare. Därför gjorde ERV Sverige under 2012 betydande ansträngningar att utveckla den tidigare nämnda heltäckande produkten för utlandsstationerad personal. Dessutom förväntar vi oss att försäkringstillsynsmyndigheterna runtom i världen under de kommande åren kommer att skärpa efterlevnadskraven ytterligare. Under 2013 fortsatte vi därför, i samarbete med vårt huvudkontor och vårt systerbolag i Danmark, att göra stora investeringar i vår efterlevnadslösning för den internationella verksamheten. Vi har skapat ett särskilt internationellt team med upp till fem specialister som arbetar heltid med efterlevnad av lagar och förordningar, efterlevnad av skattelagar och efterlevnad av bestämmelser om konsumentskydd. Dessutom har vi genom marknadskonferenser, pressmeddelanden och regelbundna nyhetsbrev börjat kommunicera med den nordiska försäkringsmarknaden om hur viktig regelefterlevnaden är för företag som tar sin internationella verksamhet på allvar.

Icke desto mindre ligger företagets långsiktiga strategi fast: samtliga försäkringsåtaganden ska baseras på ett kvalificerat riskurval, kompetent riskbedömning och snabb, slimmad och kostnadseffektiv service, vilket leder till nöjda kunder och långsiktig stabilitet för kunder, partner, ägare och personal.

## EKONOMISKT RESULTAT 2013

Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 1,7 MSEK att jämföra med -7,8 MSEK för år 2012. Bruttopremieinkomsten minskade från 424,3 MSEK till 314,5 MSEK samtidigt som nettopremieintäkten för egen räkning minskade från 399,0 MSEK till 321,2 MSEK. Nettoskadeprocenten inklusive skadehantering minskade från 69,5 % till 60,5 %. Nettodriftkostnadsprocenten ökade från 34,8 % till 41,0 % under 2013. Nettoomkostnadsprocenten förbättrades från 104,2 % till 101,5 %. Kapitalavkastningen minskade från 8,0 MSEK till 5,4 MSEK.

Placeringsstillgångarna ökade från 280,5 MSEK år 2012 till 304,6 MSEK år 2013. De försäkringstekniska avsättningarna för egen räkning minskade under året från 205,7 MSEK till 186,5 MSEK.

## MARKNADER OCH PRODUKTER

Det tidigare nämnda "3-in-2"-programmet, som infördes 2012, syftar till minskad komplexitet, stram kostnadshantering och att säkerställa intelligent tillväxt, det vill säga produkter som är lätta att sälja och enkla att administrera. Kostnadshandling handlar inte bara om allmänna administrationskostnader, utan också om att reducera skadekostnaderna. I det avseendet är skadekostnader ett uttryck för en försäkringsportföljs riskexponering.

Givetvis exponeras skadekostnader för de allmänna "förändringsrisker" som alla försäkringsportföljer kan utsättas för under ett år – naturkatastrofer som askmolnet på Island eller tsunamin i Thailand är exempel på försäkringsrisker av detta slag som kan uppstå i vår verksamhet. Sedan inträffar också katastrofer orsakade av människohand, till exempel flygolyckor, hotellbränder och galopperande hälso- och sjukvårdskostnader, för att nämna några i mängden. För att vi ska kunna hantera skadekostnaderna är det därför viktigt att vi kan förutse dessa förändringsrisker och se till att våra produkter – eller rättare sagt våra premier – återspeglar de verkliga försäkringsriskerna. Detta var bakgrunden till att vi som en del av våra åtgärder för att minska kostnaderna inledde ett genomgripande program för förnyad riskbedömning kallat PReP under året, i syfte att analysera hela den befintliga försäkringsportföljen 2012/2013. Inom ramen för PReP analyserade vi våra affärssegment för privat- och företagsförsäkringar samt för bank-, kredit- och betalkortförsäkringar.

### Privatreseförsäkring

När det gäller privatreseförsäkringarna modifierade vi priserna och villkoren för de produkter vi kallar "Övriga reseförsäkringar" på olika sätt. Vi såg också över prissättningen på våra avbeställningsförsäkringar. Framför allt bestämde vi oss emellertid under risköversynen av våra kompletterande

produkter för att sluta sälja den årsreseförsäkring som infördes för några år sedan, och att i stället erbjuda en ny reseförsäkring som gäller för en resa i taget. I juni 2013 fick produkten en ny prissättning och nya komponenter samtidigt som villkoren modifierades.

Effekten för året som helhet blev ändå att försäljningsvolymen minskade, men också att utbetalningarna av försäkringsersättning och skadekostnaderna blev väsentligt lägre. Mot bakgrund av detta och den relativa omfattningen av våra kompletterande privatreseförsäkringar kan vi nu i efterhand konstatera att de fattade besluten låg väl i linje med målen för vårt "3-in-2"-program.



### Företagsförsäkringar

Vad gäller företagsförsäkringarna ledde PReP-analysen redan i juli 2012 till beslutet att inte längre erbjuda olycksfallsförsäkringar för företag och kommuner. Skälet var vårt strategiska beslut att åter koncentrera oss på ERVs kärnverksamhet och vår förmåga att hitta lösningar som passar våra kunder, i stället för att ha en tydligt vinstdrivande strategi. Detta genomfördes genom att vi inte förnyade några sådana försäkringar efter denna tidpunkt. Effekterna på vår portfölj började inte märkas förrän 2013, men låg väl i linje med förväntningarna.

På företagssidan ledde också PReP tillsammans med en genomgång av alla enskilda konton i portföljen till en mer restriktiv förnyelsestrategi för företagsreseförsäkringarna, men framför allt för våra definitionsmässigt mer omfattande avtal för utlandsstationerad personal. Vid sidan av den rena granskningen av våra företagskontons ekonomiska resultat inriktade sig ERV Sverige under 2013 i ännu större utsträckning än tidigare på bakomliggande frågor om regelefterlevnad. Dessa omstruktureringsåtgärder ledde sammantagna till att vår företagsportfölj utom kommunolycksfallsförsäkringar minskade med åtskilliga MSEK.

Inom kort- och allriskverksamheten tillämpades PReP på ett antal mindre konton, vilket ledde till att dessa avvecklades. Under 2013 förnyade vi ett kortprogram och förlorade ett, till följd av våra konkurrenters aggressiva prissättning.

Totalt sett har en strikt utformning och tillämpning av PReP som ett analysbaserat program för förnyad riskbedömning av produktgrupper och avtal lett till mycket glädjande tekniska resultat. Våra skadekostnader har minskat och nettoresultatet av försäkringsrörelsen efter extraordinära omstruktureringskostnader förbättrades betydligt under redovisningsperioden. Ett viktigt inslag i vår produkt- och marknadsstrategi är den verksamhetsrelaterade regelefterlevnaden. Under året förstärkte vi våra företagslösningar ytterligare genom att fokusera mer på efterlevnad. Vi ser det som ett led i vår ambition att vara marknadsledande i Sverige



för företagsreseförsäkringar att, genom vår professionella erfarenhet och vårt världsomspännande nätverk, förutse framtida nyckeltrender inom branschen.

I det sammanhanget är det uppenbart att behovet av lösningar som säkrar efterlevnaden har ökat stadigt under senare år och att denna trend kommer att förstärkas ännu mer under de kommande 2-4 åren. Domar från EU-domstolen under senare tid har bekräftat att efterlevnad inte bara är en utmaning för de inblandade försäkringsbolagen. Även om de professionella köparna på många håll ännu inte har noterat det är det tvärtom så att även de försäkrade parterna kan ha skyldigheter att se till att de lösningar de har för sin personal utomlands följer lagar och förordningar, bland annat på skatteområdet. De kan också hållas ansvariga för överträdelser. Det står alltmer klart att mindre specialiserade försäkringsbolag står inför allvarliga utmaningar och kostnader när det gäller att ta fram lämpliga efterlevnadslösningar och försäkringsmöjligheter under de kommande åren. ERV har sedan 2012 anpassat sin struktur till de förutsägbara behoven. Också under 2013 gjorde vi omfattande investeringar i högutbildad personal, i vårt särskilda team för internationell regelefterlevnad och våra olika rutiner för teknisk och ekonomisk övervakning för att på nytt kunna erbjuda våra kunder en betrodd och skraddarsydd referenslösning. Vi inledde en dialog med lokala tillsynsmyndigheter för att få våra särskilda alternativa försäkringslösningar officiellt godkända, och vi utvidgade vårt globala nätverk ytterligare för att kunna erbjuda verksamhetsanpassade lösningar (genom pålitliga samar-

betspartner) också i länder där ERV-koncernen agerar självständigt eller där vårt moderbolag MunichRE-gruppen inte har några egna försäkringslösningar att erbjuda. Vi är fast övertygade om att vi kommer att få se stora förändringar på det här området under de kommande 2-3 åren, och det gläder oss att vi har kunnat arbeta mycket intensivt på den välbehövliga omläggningen av strategin under de senaste två åren. Detta arbete bör i slutänden också leda till goda ekonomiska resultat.

## DISTRIBUTION OCH SKADEHANTERING

ERV fortsätter att sälja sina produkter och tjänster genom ett stort antal olika distributionskanaler. De externa kanalerna omfattar majoriteten av de svenska researrangörerna samt de flesta resebyråerna och försäkringsmäklarna på den svenska marknaden. Företagets egna kanaler omfattar såväl egen säljkår och telefonförsäljning via egen kundservice som försäljning via webbplatsen. ERV har genom försäljning genom flera olika kanaler ett unikt kunnande om att sälja såväl befintliga som nya produkter och tjänster på hela den tillgängliga marknaden. Internetutvecklingen fortsätter och företaget kommer att fortsätta att utveckla nya webbaserade alternativ till de tjänster som erbjuds. Allt fler skadeärenden anmäls via den webbblösning som lanserades för några år sedan. Den tjänsten har nu ytterligare förbättrats för att till exempel underlätta skadeanmälningar direkt på plats på de större resmålen. Under hösten 2013 beslutade vi på grundval av den "3-in-2"-relaterade färdplanen för försäljningen att omstrukturera försäljningsorganisationen och anpassa den till nyligen identifierade behov dels hos den interna "vägen till marknaden", dels hos våra kunder. I det sammanhanget införde vi en uppsättning nya roller som, Key Accounts, Client Executives, Offering Management och Channel Management. Den nya strukturen i vår säljorganisation kommer att kompletteras med en Controller av försäljningssatsningarna. De ovan nämnda förändringarna initierades av vår nya försäljningschef, som anställdes under första halvåret 2013.

Inom ramen för "3-in-2"-programmet arbetade vi under 2013 kontinuerligt med de underliggande processdrivna färdplanerna. På basis av en processbaserad så kallad "Heat map" granskade vi ett stort antal hanteringsprocesser för framför allt skadehantering, kundstöd och administration. Detta har medfört att processer och arbetsflöden har förbättrats betydligt. Trots stora personalminskningar har KPI-poängen för service stigit. Således är det uppenbart att "3-in-2"-programmet har gjort att våra huvudsakliga mål för arbetet med att förbättra processerna – högre produktivitet till en lägre kostnad per enhet – uppnåddes under 2012 och särskilt 2013. Under 2009 ålades företaget av Skatteverket att betala full mervärdesskatt för samtliga kostnader avseende köp av service- och assistanstjänster från utlandet. Företaget fortsatte att betala mervärdesskatt också under 2013. Företaget



har överklagat beslutet till Kammarrätten, för att få det klarlagt om och i vilken omfattning dessa tjänster ska vara momspliktiga. Under 2013 avkunnade Kammarrätten en dom, som innebär att ERV:s ståndpunkt tillbakavisades.

Strategin är att även fortsättningsvis noga följa marknadens snabba förändringar och anpassa företagets produkt- och serviceutbud efter dessa. Detta, tillsammans med flexibla men slimmade processer, bedöms kunna reducera kostnaderna och fortsatt göra oss tilltalande för krävande kunder.

## FÖRVÄNTAD FRAMTIDA UTVECKLING 2014

ERV:s uppfattning är – liksom de senaste åren – att både privatresor och tjänsteresor, inklusive resor för utlandsstationerade, är en långsiktigt stabil tillväxtmarknad som starkt påverkas av svängningar i det allmänna konjunkturläget och makroresemönster. I detta sammanhang kommer såväl privatresor som tjänsteresor att växa mer än marknadsgenomsnittet för BNP-tillväxt.

Under de senaste åren har vi dock även sett andra betydelsefulla faktorer bli allt viktigare. Den mest tydliga av dessa faktorer är det som kallas business compliance, d.v.s. efterlevnad av (internationell) försäkringslagstiftning i alla de länder där ett försäkringsbolag har personer försäkrade. Efterlevnad är extremt viktigt för de försäkringsbolag som erbjuder försäkringar internationellt. Inom området efterlevnad ser vi på ERV ytterligare tre utmaningar och behov: Att uppfylla lagar och regelverk, d.v.s. utföra all verksamhet med tillämpliga licenser i de länder där vi är verksamma. Att uppfylla skattemyndigheternas krav, d.v.s. se till att rätt skatter (i de flesta fall försäkringsskatt) via rätt förmedlare betalas till rätt mottagande skattemyndighet i relevanta länder. Och till sist, att uppfylla alla lagstadgade krav när det gäller konsumentskydd på relevanta marknader. Att uppfylla dessa krav är ingen enkel sak. Det kostar mycket pengar och är mycket komplext. Icke desto mindre anser vi, som ett av de ledande företagen inom reseförsäkringar i Sverige och Skandinavien, att det är vårt ansvar att erbjuda våra kunder på den svenska marknaden den bästa och mest tillförlitliga lösningen.

I vår intensiva dialog med kunder och mäklare har vi förstått att många marknadsaktörer ännu inte är medvetna om de utmaningar som står för dörren och framförallt inte inser hur snabbt förändringarna kommer att ske. Processen påverkas framförallt av stramare internationell kontroll av reglerare (inom ramen för Solvens II), av enorma bötesbelopp som har ålagts försäkrare som inte följt regelverken under de senaste två åren på vissa marknader, och av skattemyndigheter som har börjat ta ut försäkringsskatt i väsentligt högre grad.

Vi på ERV är helt medvetna om dessa utmaningar och har sedan 2011 ett International Business Compliance Team som koordinerar ERV:s arbete för att uppfylla försäkringsbranschens allt strängare regelverk. Vi anser att ERV:s unika

säljegendskap på området kommer att leda till större tillväxt, i synnerhet när det gäller tjänsteresor, men även inom delar av privatresesektorn där svenska marknadsaktörer säljer försäkringar i en internationell kontext, t ex nätbaserad handel på utländska marknader. Vi kommer att fortsätta höja marknadens medvetenhet om försäkringslagstiftningen och ERV:s globala lösning.



ERV sätter fokus på:

### Compliance och internationella försäkringar för näringslivet

Vad innebär det för ditt företag?



Den ogynnsamma försäljningstrend vi förutspådde inför 2013 besannades under året. Det berodde huvudsakligen på en omfattande genomgång av betydande delar av portföljen som initierades av (den dåvarande) företagsledningen. Detta ledde till lägre omsättning, då olönsamma avtal sades upp och avtalsvillkor justerades. Efter ett intensivt omstrukturingsarbete förväntar vi oss under 2014 att effekten av dessa åtgärder planar ut och att vi uppnår en stabil tillväxt- och verksamhetsnivå, som även om den är lägre är mer lönsam än tidigare år.

Dessutom kommer vi att utnyttja den kommande konsolideringsperioden för ytterligare förbättring av vår infrastruktur, våra processer och arbetsflöden. Framförallt kommer en ny IT-plattform möjliggöra affärsverksamhet med stöd av den absolut senaste tekniken. Vi kommer att samordna vårt utbud av produkter och tjänster och möjliggöra processer inom ERV:s affärsområde Norden tillsammans med vårt danska systerföretag och därmed befästa vår relativa styrka på marknaderna

på olika sätt, t ex när det gäller prissättning, konkurrenskraft, försäkringsskicklighet, inköpskraft, skalbarhet och avkastning på interna investeringar och sparande – bara för att nämna de viktigaste. Vi kommer att bekräfta vår styrmodell under 2014 och söka nya vägar till en organisationsstruktur som möjliggör den underliggande strategiska förändringen.

Sammanfattningsvis står företaget på en stabil grund och positionen på den svenska marknaden är fortsatt mycket stark. Företagets ledning har, tillsammans med hela personalstyrkan, tagit sig an de lönsamhetsproblem som fanns och uppnått identifierade milstolpar under 2013. Mot bakgrund av detta står ERV Sverige väl rustat för att ytterligare förbättra affärsverksamheten: för våra kunder, för våra partners, för våra aktieägare.

## **INFORMATION OM ICKE-FINANSIELLA RESULTAT-INDIKATORER**

Företaget har under året fortsatt att utveckla olika kontroll- och styrinstrument för att analysera olika leverans- och kvalitetsparametrar, till exempel löpande uppföljning av svarstider i telefon, skadebalans- och handläggningstider för olika försäkringsprodukter med mera. Under 2013 genomförde vi också undersökningar kring varumärkeskännetecken samt fortsatte att använda oss av olika kundnöjdhets- och medarbetarindex.

## **INFORMATION OM RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

Utöver de risker som finns beskrivna i not 2 har företaget ett begränsat antal stora samarbets- eller kundavtal som i händelse av uppsägning skulle kunna medföra viss personalminskning.

## **FINANSIELLA INSTRUMENT**

Företaget tillämpar en mycket strikt och försiktig placeringspolicy. Företaget har valt att uppfylla de skuld täckningskrav som gäller för försäkringsbolag till följd av bland annat Finansinspektionens bestämmelser. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har företagets styrelse fastställt riktlinjer och instruktioner för den finansiella verksamheten. Närmare information om finansiella instrument och om företagets riskhantering återfinns i not 2.

## **RISK OCH COMPLIANCE**

Under 2013 genomfördes det beslut om personalförstärkning i frågor som rör riskkontroll och regelefterlevnad som fattades 2012 genom att en särskild oberoende funktion för riskkontroll och regelefterlevnad upprättades. Företagets oberoende Risk och Compliance funktion har med företagets hjälp gått igenom samtliga företagets processer och dess risker och noterat de fall där företaget saknar dokumentation om risken för en process alternativt där kontroll av risken ej utförts. Uppföljning görs av styrelsen för att säkerställa att dokumentation och styrmått upprättats och följs.

Företaget genomför återkommande utbildningsprogram som i kombination med tydliga process- och arbetsbeskrivningar säkerställer att riskkontrollen fungerar i hela organisationen och att samtliga medarbetare förstår sin roll och sitt ansvar. Efter att företagets oberoende Risk och Compliance funktion valde att frånträda uppdraget i slutet av året har uppdraget gjorts om och kommer istället bestå av separata självständiga funktioner för regelefterlevnad och för riskhantering. Båda personerna är anställda i Tyskland i vår koncern och är specialiserade på dessa frågor och kommande förändringsarbete inom ramen för Solvens II.

## **SOLVENS II**

Koncernen driver flera projekt för de olika delarna i Solvens II. Koncernmoderbolaget Munich Re vill ligga i framkant när det gäller Solvens II och förberedelserna är långt framskridna. Koncernen anser sig vara väl förberedda inför Solvens II. Vi har under 2013 testat olika delar av rapporteringen och nya rapporteringssystem tas fram för att klara de krav som ställs. Arbetet fortskrider under 2014 och fler testrapporteringar kommer att ske, bl.a. kommer en ORSA (FLAOR) att rapporteras inom koncernen redan under hösten 2014.

## **LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR**

Mer information om löner och ersättningar återfinns i not 33.

# Förslag till vinstdisposition

## Till bolagsstämmans förfogande står

### SEK

Från 2012 balanserad förlust	-2 401 660
Fond för verkligt värde	2 360 172
Årets resultat	1 594 360
Summa disponibla medel	1 552 872
Styrelsen föreslår, att till aktieägaren utdela	0
att balansera i ny räkning	1 552 872

# 5-års översikt

Resultat (KKR)	2013	2012	2011	2010	2009
----------------	------	------	------	------	------

## Försäkringsrörelsen

Premieinkomst, f.e.r.	299 276	421 672	385 857	391 830	348 337
Premieinkomst, netto	321 200	398 994	381 192	388 936	345 110
Kapitalavkastning netto i Försäkringsrörelsen	2 061	3 322	3 287	1 050	644
Försäkringsersättningar, netto	-194 141	-277 249	-228 892	-247 147	-237 692
Försäkringsrörelsens tekniska resultat, netto	-1 909	-11 930	-2 388	3 227	-34 835
Årets resultat	1 594	-317	312	0	-5 472

## Ekonomisk ställning

Placeringsstillgångar till verkligt värde	331 247	298 477	284 881	271 033	238 117
Försäkringstekniska avsättningar f.e.r.	186 544	205 732	154 600	150 710	133 321
Redovisat eget kapital	13 712	13 442	16 291	9 453	10 968
Obeskattade reserver	133 357	133 357	141 057	141 057	136 813
Återlägg för uppskjuten skatt på orealiserade vinster	665	1 039	2 218	-111	430
Totalt konsolideringskapital	147 734	147 838	159 566	150 399	148 212
Kapitalbas	147 734	147 075	157 429	149 511	146 176
Erfordelig solvensmarginal	63 395	63 395	69 783	70 402	64 396

## Nyckeltal

Skadeprocent, netto <sup>1</sup>	60,5	69,5	60,0	63,5	68,9
Driftskostnadsprocent, netto <sup>2</sup>	41,0	34,8	41,9	36,3	41,6
Totalkostnadsprocent, netto <sup>3</sup>	101,5	104,3	101,9	99,8	110,6
Konsolideringsgrad % <sup>4</sup>	49,4	35,1	41,4	38,4	42,5
Direktavkastningsprocent <sup>5</sup>	3,2	3,8	3,4	4,1	4,0
Totalavkastningsprocent <sup>6</sup>	2,8	4,5	5,3	6,6	2,4

Bolaget har från och med 2007 tillämpat lagbegränsad IFRS.

<sup>1</sup> Försäkringsersättningar i procent av premieintäkter.

<sup>2</sup> Driftskostnader enligt FFFS 2008:26 bilaga 4 9 § i procent av premieintäkter.

<sup>3</sup> Summan av försäkringsersättningar och driftskostnader i procent av premieintäkter.

<sup>4</sup> Konsolideringskapital i procent av premieinkomst för egen räkning.

<sup>5</sup> Kapitalavkastning intäkter enligt FFFS 2008:26 bilaga 4 11 § a-c i förhållande till det genomsnittliga värdet av balansräkningsposterna Placeringsstillgångar, Placeringsstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk och Kassa/Bank.

<sup>6</sup> Kapitalavkastning intäkter enligt fotnot ovan minskat med driftskostnader för byggnader och mark enligt bilaga 4, 19 §, i förhållande till det genomsnittliga värdet av balansräkningsposterna Placeringsstillgångar, Placeringsstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk och Kassa och bank.

# Resultaträkning

Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen (KKR)	Not	2013	2012
<b>Premieintäkter (för egen räkning)</b>			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	3	314 481	424 329
Premier för avgiven återförsäkring		-15 205	-2 657
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		21 950	-8 544
Återförsäkrars andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-26	-14 134
<b>Summa premieintäkter (för egen räkning)</b>		<b>321 200</b>	<b>398 994</b>
<b>Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen</b>	4	<b>2 061</b>	<b>3 322</b>
<b>Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)</b>	5	<b>728</b>	<b>1 765</b>
<b>Försäkringsersättningar (för egen räkning)</b>			
<b>Utbetalda försäkringsersättningar</b>	6		
Före avgiven återförsäkring		-199 162	-275 255
Återförsäkrades andel		7 755	26 462
<b>Förändring i avsättning för oreglerade skador</b>			
Före avgiven återförsäkring		-1 926	-4 201
Återförsäkrars andel		-808	-24 255
<b>Summa försäkringsersättningar (för egen räkning)</b>		<b>-194 141</b>	<b>-277 249</b>
<b>Driftskostnader</b>	7	<b>-131 757</b>	<b>-138 762</b>
<b>SKADEFÖRSÄKRINGENS RÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT</b>		<b>-1 909</b>	<b>-11 930</b>

## Icke-teknisk redovisning

<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>-1 909</b>	<b>-11 930</b>
Kapitalavkastning, intäkter	8	10 410	17 126
Kapitalavkastning, kostnader	9,10	-4 999	-9 103
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-2 061	-3 322
<b>Resultat efter kapitalförvaltning</b>		<b>1 441</b>	<b>-7 229</b>
Övriga intäkter	11	249	-
Övriga kostnader	12	-	-526
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>1 690</b>	<b>-7 755</b>
Bokslutsdispositioner			
Förändring av säkerhetsreserv	13	-	7 700
<b>Resultat före skatt</b>		<b>1 690</b>	<b>-55</b>
Skatt på årets resultat	14	-96	-262
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>1 594</b>	<b>-317</b>



# Rapport över totalt resultat

(KKR)	2013	2012
<b>Årets resultat</b>	<b>1 594</b>	<b>-317</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		
Årets förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	-1 324	-2 532
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-1 324</b>	<b>-2 532</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>271</b>	<b>-2 849</b>
Skatt hänförligt till summa övrigt totalresultat uppgår till	-291	-666

# Balansräkning

Tillgångar (KKR)	Not	2013-12-31	2012-12-31
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Andra immateriella tillgångar	15	-	763
<b>Placeringstillgångar</b>			
Placeringar i koncernföretag och intressebolag			
Aktier och andelar i intresse- och närstående bolag	16	2 038	2 038
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar		0	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17,18	302 539	278 437
<b>Summa placeringstillgångar</b>		<b>304 577</b>	<b>280 475</b>
<b>Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</b>			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	19	206	232
Avsättning för oreglerade skador	20	4 852	5 660
<b>Summa återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</b>		<b>5 058</b>	<b>5 892</b>
<b>Fordringar</b>			
Fordringar avseende direkt försäkring	21	14 537	50 626
Fordringar avseende återförsäkring		787	10 525
Övriga fordringar	22	13 103	19 582
<b>Summa fordringar</b>		<b>28 427</b>	<b>80 733</b>
<b>Andra tillgångar</b>			
Materiella tillgångar och varulager	23	438	837
Kassa och bank		26 670	18 022
Aktuell skattefordran		7 392	7 016
Uppskjuten skattefordran		1 182	1 244
<b>Summa andra tillgångar</b>		<b>35 682</b>	<b>27 099</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna ränteintäkter		5 183	5 195
Förutbetalda anskaffningskostnader	24	12 383	12 723
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	3 299	5 002
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>		<b>20 865</b>	<b>22 920</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>394 609</b>	<b>417 882</b>

<b>Eget kapital, avsättningar och skulder (KKR)</b>	<b>Not</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital, 20.000 aktier á 500 kr		10 000	10 000
Reservfond		2 160	2 160
Fond för verkligt värde		2 360	3 684
Balanserad vinst eller förlust inkl. årets resultat		-2 402	-2 085
Årets resultat		1 594	-317
<b>Summa eget kapital</b>		<b>13 712</b>	<b>13 442</b>
<b>Obeskattade reserver</b>			
Säkerhetsreserv		<b>133 357</b>	<b>133 357</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)</b>			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	26	68 075	90 025
Avsättning för oreglerade skador	27	123 527	121 600
<b>Summa försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)</b>		<b>191 602</b>	<b>211 625</b>
<b>Avsättning för andra risker och kostnader</b>			
Uppskjuten skatt	28	665	1 039
<b>Summa avsättning för andra risker och kostnader</b>		<b>665</b>	<b>1 039</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder avseende direkt försäkring	29	21 766	31 347
Skulder avseende återförsäkring		2 680	1 240
Övriga skulder	30	13 446	11 179
<b>Summa skulder</b>		<b>37 892</b>	<b>43 766</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader		29	29
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	17 352	14 624
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>		<b>17 381</b>	<b>14 653</b>
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>		<b>394 609</b>	<b>417 882</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>			
Ställda säkerheter	37	308 288	284 785
Ansvarsförbindelser		22 144	23 305
Åtaganden		inga	inga

# Rapport över förändringar i eget kapital

KKR	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	
Ingående eget kapital 2012-01-01	10 000	2 160	6 216	-2 085	16 291
Årets totalresultat				-317	-317
Övrigt totalresultat			-2 532		-2 532
<b>Utgående eget kapital 2012-12-31</b>	<b>10 000</b>	<b>2 160</b>	<b>3 684</b>	<b>-2 402</b>	<b>13 442</b>
Ingående eget kapital 2013-01-01	10 000	2 160	3 684	-2 402	13 442
Årets totalresultat				1 594	1 594
Övrigt totalresultat			-1 324		-1 324
<b>Utgående eget kapital 2013-12-31</b>	<b>10 000</b>	<b>2 160</b>	<b>2 360</b>	<b>-808</b>	<b>13 712</b>

# Resultatanalys per försäkringsgren 2013

(KKR)	Sjuk- och olycksfall	Hem- och villa	Totalt
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>			
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	11 816	309 384	321 200
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	116	1 945	2 061
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	0	728	728
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-16 348	-175 059	-191 407
Förändring i övriga försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-10 947	8 214	-2 734
Driftskostnader	-7 390	-124 367	-131 757
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>-22 753</b>	<b>20 844</b>	<b>-1 909</b>
Avvecklingsresultat, brutto [1]	-8 744	-12 765	-21 509
<b>Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring</b>			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	556	67 519	68 075
Oreglerade skador	71 573	51 954	123 527
<b>Summa försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring</b>	<b>72 129</b>	<b>119 473</b>	<b>191 602</b>
<b>Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar</b>			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	206	206
Oreglerade skador	3 659	1 193	4 852
<b>Summa försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring</b>	<b>3 659</b>	<b>1 399</b>	<b>5 058</b>
<b>Noter till Resultatanalys för skadeförsäkringsrörelse</b>			
<b>Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)</b>			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	4 327	310 154	314 481
Premier för avgiven återförsäkring (-)	-115	-15 090	-15 205
Förändring i Ej intjänade premier och kvardröjande risker	7 604	14 346	21 950
Återförsäkrars andel av förändring i ej intjänade premier och kvardröjande risker (-)	0	-26	-26
<b>Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)</b>			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	-16 350	-182 812	-199 162
Återförsäkrars andel (-)	1 975	5 780	7 755
Förändring i oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring	-10 405	8 479	-1 926
Återförsäkrars andel (-)	-542	-266	-808

[1] Enligt 5 kap. 4 § 7 ÅRFL. Upplysningen ska anges före angiven återförsäkring.



# Kassaflödesanalys

## Direkt metod

(KKR)	2013	2012
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Premiebetalningar	357 049	427 463
Premieutbetalningar till återförsäkrare	-5 466	-12 614
Skadeutbetalningar	-203 748	-284 924
Skadeinbetalningar från återförsäkrare	9 195	20 850
Driftsutgifter	-128 459	-139 370
Övriga in- och utbetalningar	990	-421
Betald inkomstskatt	-783	-2 366
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>28 777</b>	<b>8 619</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Direktavkastning*	5 412	8 023
Investering i finansiella placeringstillgångar	-398 566	-405 596
Försäljning av finansiella placeringstillgångar	373 139	365 348
Investering i immateriella tillgångar	0	0
Försäljning av immateriella tillgångar	0	0
Investering i materiella tillgångar	-93	-514
Försäljning av materiella tillgångar	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-20 109</b>	<b>-32 740</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Lån koncernbolag	-	-
Utbetald utdelning	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>8 668</b>	<b>-24 121</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>18 002</b>	<b>42 123</b>
<b>Likvida medel vid årets slut**</b>	<b>26 670</b>	<b>18 002</b>
<b>* I direktavkastning ingår:</b>		
Ränteinbetalningar	5 009	6 021
Ränteutbetalningar	-7	-15
<b>Utdelningar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa</b>	<b>5 002</b>	<b>6 006</b>
<b>**I likvida medel ingår</b>		
Kassa och banktillgodohavanden	26 670	18 002
<b>Summa</b>	<b>26 670</b>	<b>18 002</b>

# Noter till de finansiella rapporterna

## Not 1: Redovisningsprinciperna

### ALLMÄN INFORMATION

Årsredovisningen avges för räkenskapsår 2013 och avser ERV Försäkringsaktiebolag (publ), organisationsnummer 502005-5447, med säte i Sundbyberg. Adressen till huvudkontoret är Löfströms allé 6A, 172 13 Sundbyberg, Sverige. Årsredovisningen avlämnas på bolagsstämman den 8 april 2014. ERV Försäkringsaktiebolag (publ) är ett helägt dotterbolag till Europäische Reiseversicherung AG, München, HRB 42 000. Företaget ingår i ERGO Versicherungsgruppe AG, HRB 42039, med säte i Düsseldorf. ERGO ingår i Munich Re gruppen med säte i München där koncernredovisningshandlingar kan erhållas.

### ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG

Årsredovisningen har upprättats enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2008:26 samt dess ändringsföreskrifter).

Företaget tillämpar s.k. lagbegränsad IFRS och med detta avses allmänna internationella redovisningsstandarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer (RFR 2) och FFFS (2008:26, 2011:28 och 2009:12). Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt det är möjligt inom ramen för svensk lagstiftning och med hänvisning till sambandet mellan redovisning och beskattning.

### UPPRÄTTANDE AV FÖRSÄKRINGSFÖRETAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

Samtliga finansiella rapporter i årsredovisningen presenteras i svenska kronor som är företagets funktionella valuta. Om inget annat anges är samtliga belopp avrundade till närmaste tusental. Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärde med undantag för vissa finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde.

För att upprätta finansiella rapporter i enlighet med lagbegränsad IFRS krävs att företagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpning av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Resultat av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte tydligt framgår från andra källor.

En översyn av uppskattningar och antaganden görs regelbundet och eventuella ändringar redovisas i den period ändringen görs alternativt i den aktuella perioden och framtida perioder.

### ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Företaget har under år 2013 inte ändrat sina redovisningsprinciper.

### KLASSIFICERING

Placeringsstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Försäkringstekniska skulder, övriga fordringar och skulder består av belopp som förväntas erhållas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

### UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Försäkringsföretagets funktionella valuta är svenska kronor och vid värdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta används balansdagens stängningskurser. Valutakursförändringar redovisas i resultaträkningen netto på raden Kapitalavkastning, intäkter eller Kapitalavkastning, kostnader.

### FÖRSÄKRINGSAVTAL - KLASSIFICERING

Företaget utfärdar försäkringsavtal vilket innebär kontrakt som överför betydande försäkringsrisk från försäkringstagaren till bolaget och där bolaget går med på att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa.

### REDOVISNING AV FÖRSÄKRINGSAVTAL

Försäkringsavtal redovisas i enlighet med FFFS (2011:28) och IFRS 4. Tillämpning av IFRS 4 innebär att bolaget fortsätter med tidigare redovisningsprinciper för försäkringskontrakt enligt IFRS 4.25.

### Premieinkomst

För premieinkomst tillämpas begynnelseprincipen vilket betyder att som premieinkomst brutto redovisas premier, direkt och indirekt, för försäkringsavtal för vilka bolagets ansvar inträtt under räkenskapsåret. Med bruttopremie menas den avtalsbestämda premien för hela försäkringsperioden efter avdrag för rabatter.

## Premieintäkt

Den del av premieinkomsten som är hänförlig till försäkringsperioden redovisas som premieintäkt, d.v.s. enligt "pro rata temporis". Syftet med premieintäkt är att intäkten skall resultatföras i takt med att skadekostnaderna redovisas. Eftersom företaget inte har försäkringsavtal som sträcker sig över ett år så har företaget funnit att "pro rata temporis" fungerar som en bra tillämpning.

## Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker samt avsättning för oreglerade skador och motsvarar förpliktelser enligt ingångna försäkringsavtal.

### Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

För skadeförsäkring och skadeåterförsäkring beräknas avsättning för ej intjänade premier normalt strikt tidsproportionellt, så kallad "pro rata temporis" beräkning. Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna, ska avsättning för ej intjänade premier förstärkas med ett tillägg för kvardröjande risker, ett s.k. nivåttillägg.

### Avsättning för oreglerade skador

Avsättningen för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för ej slutreglerade skador inklusive de skador som inträffat men ännu inte anmälts till bolaget, s.k. IBNR-avsättning. Avsättningen inkluderar även kostnader för skadereglering samt förväntad kostnadsökning. Uppskattningen av avsättningsbehovet görs för de flesta skador med statistiska metoder. Antaganden som ligger till grund för dessa metoder baseras på historiska utfall. För de större skadorna och för skador med komplicerade ansvarsförhållanden görs individuella bedömningar.

### Förutbetalda anskaffningskostnader

Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal tas upp som en tillgång, förutbetalda anskaffningskostnader, och periodiseras på ett sätt som motsvarar periodisering av ej intjänad premie. Kostnader som varierar och som är direkt eller indirekt relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal ligger till grund för aktivering. Exempel på direkt hänförliga försäljningskostnader är löner, försäljningsprovisioner och andra kostnader för egna säljare samt riskbedömning.

### Driftskostnader

Driftskostnader redovisas funktionsindelade som anskaffning, skadereglering, administration och kapitalförvaltningskostnader. Driftskostnader för skadereglering redovisas som en del av försäkringsersättningar i resultaträkningen och

kostnader för kapitalförvaltning redovisas som en del av Kapitalavkastning, kostnader.

### Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar

Som premie för avgiven återförsäkring redovisas belopp som under räkenskapsåret betalats ut eller tagits upp som en skuld till försäkringsföretag som mottagit återförsäkring enligt ingångna återförsäkringsavtal, inklusive portföljpremier. Avdrag görs för belopp som gottskrivits på grund av en förändring av återförsäkrarens andel av proportionella återförsäkringsavtal.

Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska skulder utgörs av den del av avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker samt den del av oreglerade skador som täcks av återförsäkraren baserat på återförsäkringsavtal.

## REDOVISNING AV KAPITALAVKASTNING

### Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen till skadeförsäkringsrörelsen.

Från kapitalförvaltningens resultat förs kapitalavkastning över till skadeförsäkringsrörelsens resultat baserat på genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar för egen räkning efter avdrag för nettofordringar i försäkringsrörelsen. Den överförda kapitalavkastningen beräknas utifrån en räntesats som motsvarar räntan på statsobligationer med en löptid som väsentligen överensstämmer med durationen för de försäkringstekniska avsättningarna (eller annan metod). Räntesatsen uppgick för år 20113 till 1,19 %.

### Kapitalavkastning, intäkter

Kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringsstillgångar och omfattar för företagets del utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter, valutakursvinster (netto), återförda nedskrivningar och realisationsvinster.

### Kapitalavkastning, kostnader

Kapitalavkastning, kostnader avser kostnader för placeringsstillgångar och omfattar för företagets del kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, valutakursförluster (netto), av- och nedskrivningar samt realisationsförluster.

### Realiserade och orealiserade värdeförändringar

För placeringstillgångar som värderas till anskaffningsvärde utgör realisationsresultatet skillnaden mellan försäljningspris och bokfört värde. För placeringstillgångar som värderas till verkligt värde är realisationsresultatet skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. För räntebärande värdepapper är anskaffningsvärdet det upplupna anskaffningsvärdet och för övriga placeringstillgångar det historiska anskaffningsvärdet. Vid försäljning av placeringstillgångar redovisas tidigare orealiserade värdeförändringar som justeringspost under posten "fond för verkligt värde" i balansräk-

ningen och det realiserade resultatet återfinns sedan i resultaträkningen som realisationsresultat. Företaget tillämpar således principen om verkligt värde i redovisningen av placeringstillgångar vilket är i linje med principer i IFRS. Företaget redovisar dock "Fond för verkligt värde" över totalresultat och inte via resultaträkningen, detta för att ha enhetlighet i redovisningsprinciperna inom Munich Re gruppen.

## SKATTER

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

## IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Tillgångarna består huvudsakligen av utvecklingskostnader för egenutvecklad och förvärvad programvara som bedöms vara av väsentligt ekonomiskt värde för rörelsen under kommande år. Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för nedskrivningar och ackumulerade avskrivningar. Avskrivningstiden bedöms vid färdigställandet utifrån förväntad nyttjandeperiod. Om det verkliga värdet på tillgångar efter avskrivningar bedöms understiga det bokförda värdet redovisas tillgången till det lägre värdet.

## FINANSIELLA INSTRUMENT

### Lånefordringar och kundfordringar

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

Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kund- och lånefordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta, d.v.s. efter avdrag för osäkra fordringar.

### Finansiella tillgångar som kan säljas

I kategorin finansiella tillgångar som kan säljas ingår finansiella tillgångar som inte klassificerats i någon annan kategori eller finansiella tillgångar som företaget initialt valt att klassificera i denna kategori. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade mot eget kapital, dock ej värdeförändringar som beror på nedskrivningar (se redovisningsprinciper) eller på valutakursdifferenser på monetära poster vilka redovisas i resultaträkningen. Vidare redovisas ränta på räntebärande instrument i enlighet med effektivräntemetoden i resultaträkningen likaså utdelning på aktier. För dessa instrument kommer eventuella transaktionskostnader ingå i anskaffningsvärdet vid redovisningen för första tillfället. Därefter skall de eventuella transaktionskostnaderna ingå vid löpande värdering till verkligt värde och således påverka den del som kommer att ingå i fond för verkligt värde till dess att instrumentet förfaller eller avyttras. Vid avyttring av tillgången redovisas ackumulerad vinst/förlust, vilka tidigare redovisats i övrigt totalresultat, i resultaträkningen.

### Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma försäkringföretaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig intäkt/kostnad.

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden. Avskrivningarna sker linjärt över tillgångens nyttjandeperiod och redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Datainventarier	3 år
Övriga inventarier	5 år

## NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

### Nedskrivningsprövning för materiella och immateriella tillgångar samt andelar i intresseföretag

Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinnings värde. För andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet årligen. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen. Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter). Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

### Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning återförs om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet.

## ANDRA AVSÄTTNINGAR

### Pensioner och liknande förpliktelser

Företagets pensionsplaner för kollektivavtalade tjänstepensioner är tryggade genom försäkringsavtal. Pensionsplanen för företagets anställda har till största delen bedömts vara en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Företaget har dock gjort bedömningen att UFR 6 Pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare är tillämplig även för företagets pensionsplan. Företaget saknar tillräcklig information för att möjliggöra en redovisning i enlighet med IAS 19, och redovisar därför i enlighet med UFR 6 dessa pensionsplaner som avgiftsbestämda. Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen under den tid de anställda utför tjänster åt företaget. Enligt FTP-avtalet så har anställda födda 1955 eller tidigare rätt att gå i förtidspension vid 62 års ålder.

## ANSVARSFÖRBINDELSER

En eventalförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

## BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH OBESKATTADE RESERVER

Skattelagstiftningen i Sverige ger företag möjlighet att genom avsättningar till obeskattade reserver minska årets beskattningsbara inkomst. Företaget har följande form av obeskattad reserv:

### Säkerhetsreserv

Säkerhetsreserven utgör en kollektiv säkerhetsbetingad förstärkning av de försäkringstekniska avsättningarna. Åtkomligheten är begränsad till förlusttäckning av försäkringsresultats resultat.



# Noter

## Not 2: Upplysningar om risker

Företagets resultat består av en försäkringsverksamhet och en placeringsverksamhet. Risk och riskhantering är därför en central del av verksamheten i försäkringsföretag. Nedanstående not omfattar en beskrivning av företagets riskhanteringsorganisation samt kvantitativa och kvalitativa upplysningar om försäkringsrisker och finansiella risker.

### RISKHANTERING

Syftet med företagets riskhanteringsorganisation är att identifiera, mäta och styra samtliga risker som företaget är exponerat för, både försäkringsrisker och finansiella risker. Ett viktigt syfte är också att tillse att företaget har en betryggande solvens i förhållande till dessa risker. Löpande riskhantering är en konkurrensfördel och ökar även kundens förtroende för företaget.

### Styrelse

Huvudansvaret för hanteringen av de risker som företaget är utsatt för ligger på dess styrelse. Styrelsen fastställer de riktlinjer som ska gälla för riskhantering, riskrapportering, intern kontroll och uppföljning. Styrelsen har i särskild instruktion inom vissa ramar delegerat ansvaret för riskhantering och riskkontroll till andra funktioner i företaget.

### Internrevisor

På uppdrag av styrelsen utför internrevisorn, som är oberoende, sin granskning av företaget. Internrevisorn rapporterar direkt till styrelsen.

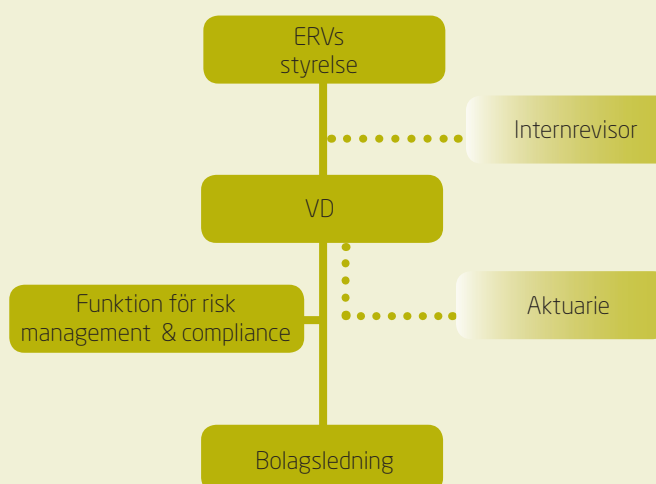
### Aktuarie

Företagets aktuarie, som är oberoende, har ansvaret för hur de försäkringstekniska avsättningarna beräknas och skall därför bistå företaget med aktuariella beräkningar. Aktuarien skall även bidra företaget med kunskap och beräkningar vid rapportering till Finansinspektionen.

### Risk och Compliance

Under 2013 genomfördes det beslut om personalförstärkning i frågor som rör riskkontroll och regelefterlevnad som fattades 2012 genom att en särskild oberoende funktion för riskkontroll och regelefterlevnad upprättades. Företagets oberoende Risk och Compliance funktion har med företagets hjälp gått igenom samtliga företagets processer och dess risker och noterat de fall där företaget saknar dokumentation om risken för en process alternativt där kontroll av risken ej utförts. Uppföljning görs av styrelsen för att säkerställa att dokumentation och styrmått upprättats och följs. Företaget genomför återkommande utbildningsprogram som i kombination med tydliga process- och arbetsbeskrivningar säkerställer att riskkontrollen fungerar i hela organisationen och att samtliga medarbetare förstår sin roll och sitt ansvar. Efter att företagets oberoende Risk och Compliance funktion valde att frånträda uppdraget i slutet av året har uppdraget gjorts om och kommer istället bestå av separata självständiga funktioner för regelefterlevnad och för riskhantering. Båda personerna är anställda i Tyskland i vår koncern och är specialiserade på dessa frågor och kommande förändringsarbete inom ramen för Solvens II.

### Bolagets riskhanteringsorganisation År 2013



# Risker i försäkringsverksamheten

Försäkringsrisker består av både teckningsrisker och reservsättningsrisker. Innebörden i dessa begrepp och företagets generella metoder för att hantera dessa båda typer av risker beskrivs nedan.

## TECKNINGSRISKER

Teckningsrisken är risken att den beräknade premien och övriga intäkter i försäkringen inte kommer att motsvara de faktiska skade- och driftskostnaderna förknippade med försäkringen. För att reducera teckningsrisker finns olika metoder, t ex kan portföljen diversifieras över tid och/eller mellan olika typer av försäkringsrisker. Företaget kan också välja att reducera teckningsrisken genom att återförsäkra en del av risken.

Företagets huvudmetod för styrning av teckningsrisker är koncernens "underwriting guidelines", "rules and procedures", "internal guidelines" samt den affärsplan som utformas årligen och fastställs av styrelsen. I planen bestäms inom vilka försäkringsklasser/produktområden försäkring ska tecknas samt vilka geografiska områden och sektorer företaget avser att teckna kontrakt. Planen anger också kvantitativa gränser för hur stor exponeringen maximalt får vara inom olika riskområden (limiter). Affärsplanen implementeras i organisationen genom försäkringstekniska riktlinjer till företagets riskbedömare. I riktlinjerna fastställs inom vilka försäkringsklasser, storlekar, geografiska områden och sektorer som företaget är villigt att exponera sig för risk. På så sätt säkerställs en lämplig fördelning inom beståndet.

Försäkringsavtalen löper för affinity- och företagsaffär vanligtvis på ett år med en inbyggd rättighet för företaget att avböja förlängning, eller att ändra villkor och förutsättningar vid förnyelse av avtalen. Företagets premieinkomst avseende privatreseförsäkringar har under året till 72 % bestått av korttidskaraktär där försäkringstiden oftast legat på en till två veckor och till 28 % bestått av årsförsäkringar.

## RESERVSÄTTNINGSRISKER

Reservsättningsrisken, dvs. risken för att de försäkringstekniska avsättningarna inte räcker för att reglera inträffande skador, hanteras främst genom utvecklade aktuariella metoder och en noggrann kontinuerlig uppföljning av anmälda skador. Riskbegränsning sker också genom återförsäkring. Genom återförsäkring kan storleken på exponeringarna hanteras och därmed kan Företagets egna kapital skyddas.

Återförsäkring köps dels som en andel av den totala risk för företaget är exponerat för inom olika områden, dels som en övre gräns för hur stor risken får vara inom området. Återförsäkring kan också köpas fakultativt för stora enskilda försäkringskontrakt. Den maximala nettokostnaden ERV får ta per skadehändelse för olika typer av försäkringsrisker, företagets självbehåll, fastställs av styrelsen.

Genomsnittliga försäkringsbelopp och skadekostnader är förhållandevis ringa, varför enstaka skador har en tämligen begränsad påverkan på resultatet. Kumulationsrisken vid större skadehändelser där många försäkringstagare kan komma att drabbas, t.ex. vid en större flygolycka är däremot inte försumbar och samtliga skadehändelser återförsäkras med ett självbehåll för företaget på, i regel, maximalt 200 TEUR per skadehändelse.

## RISKHANTERING I SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Företaget tecknar skadeförsäkring med klassificering Hem- och villa samt Sjuk- och olycksfall inom vilka företaget har följande försäkringsklasser; Sjukdom, Olycksfall, Godstransport, Brand och naturkrafter, Annan sakskada, Allmän ansvarighet, Annan förmögenhetsskada, Rättsskydd samt Assistans. För samordning av företagets prissättning och uppföljning så har ERV primärt valt att arbeta med affärsbegreppen Privatreseförsäkring, Företagsreseförsäkring, Kortförsäkring samt Övrig sakförsäkring. Företaget gör därför sin budget, sina prognoser, utfalls- och rullande 12 månaders jämförelser mm utifrån de valda affärsbegreppen.

### Privatreseförsäkring

ERV följer regelmässigt upp förändringar i skadefrekvenser och medelskador. Faktorer som påverkar risken är bl.a. resmål och reslängd. Syftet med resan, resans art och kundens ålder är också parametrar som har betydelse. Privatreseaffären är relativt "kortsvarad", skador anmäls och regleras som regel mycket snabbt.

### Företagsreseförsäkring

En betydande del av risken inom företagssegmentet är relaterad till sjukvårdskostnader utomlands, vilket gäller för tjänstereiser, men framför allt för utlandsstationerad personal. ERV arbetar med riktlinjer och UW-policies, vilket även innefattar medicinsk riskbedömning. Utbetalningarna påverkas av att våra kunder befinner sig i ett stort antal länder runt om i världen, vilket innebär viss valutarisk men även en

ojämn prisutveckling på sjukvårdstjänster. Denna affär är också något mer långsvansad jämfört med övriga verksamhetsgrenar.

### Olycksfallsförsäkring

Riskerna inom detta segment härrör sig främst till kommunal olycksfallsförsäkring för barn inom för-, grund- och gymnasieskolan. Då slutlig bedömning av en inträffad skada där det föreligger risk för kvarstående medicinsk invaliditet ibland kan göras först i vuxen ålder, innebär detta att företaget inte kan avsluta skadeärendet och därmed göra en slutlig ekonomisk bedömning av skadekostnaderna förrän efter mycket lång tid. För att hantera dessa risker följer företaget skadeutvecklingen mycket noggrant och gör reservavsättningar bl.a. i nära samarbete med företagets aktuarie. På grund av att affären är så svårbestämbar och att detta i sin tur får konsekvenser på solvenskapitalet beslutade företaget år 2012 att inte fortsätta med denna affär varför premieinkomsten sjunkit markant under året. Vidare har företaget under år 2013 beslutat att sälja hela portföljen till ett annat försäkringsföretag. Då Finansinspektionen inte hunnit samtycka till denna affärsöverlåtelse har vi fortfarande affären i vårt resultat 2013. Företaget har även reserverat köpeskillingen, kostnaden, mellan utestående ersättningsreserv och pris som resultat för räkenskapsår 2013.

### Kortförsäkring

Risken relaterad till Kortförsäkring påverkas bl.a. av vilken resefrekvens och kortanvändningsfrekvens som är kopplad till de specifika kortinnehavarna. Riskspridningen är mycket god i de fall försäkringen gäller för samtliga kortinnehavare för ett visst försäkringsprogram. ERV följer skadefrekvenser och kostnadsutveckling mycket noga, och kan konstatera att kortanvändandet fortsatt öka under de senaste åren vilket med automatik medfört högre skadefrekvenser.

### Övrig sakförsäkring

I detta område ingår klock- smycke och annan objektsförsäkring som sålts via butik d.v.s. risker som inte är relaterade till resande. Affären analyseras bl.a. med hänsyn till skadefrekvenser och prisutveckling för de försäkrade objekten.

### Riskexponering

ERVs kumulativa exponering för de olika produktområdena bestäms i relation till identifierade riskkoncentrationer som återkommande bedöms och värderas.

Den totala sammanlagda risk som företaget är villigt att ta bestäms i relation till riskkoncentrationer inom sakförsäkringsområdet. Företaget kontrollerar dessa exponeringar både vid tecknandet av kontrakt och månadsvis genom att gå igenom rapporter med betydelsefulla riskkoncentrationer. För att ta fram sådana rapporter och identifiera riskkoncentra-

tioner löpande används olika statistiska metoder, stresstest och simuleringar. Simulering av förluster vid olika scenarier kan också användas för att mäta effektiviteten i återförsäkringsprogrammet och ERVs nettoexponering (självbehåll).

Återförsäkringsavtalen är förknippade med en viss kreditrisk. Detta diskuteras vidare under avsnittet om finansiella risker nedan. Återförsäkrarnas kreditvärdighet ses över regelbundet för att säkerställa det beslutade återförsäkringsskyddet.

### Operativa risker

De operativa risker som förekommer är främst risker förknippade med tele- och datasystem vid driftsstörningar samt ur kvalitetssynpunkt för uppföljning av verksamheten. Vidare så finns det alltid risker till följd av starkt beroende av personer med nyckelkompetens samt risker för oegentligheter både externt som internt. Inom ERV pågår löpande arbete för att identifiera och begränsa samtliga tänkbara risker. Företaget har också tagit fram såväl dokumentation som rutin för att tillämpa Finansinspektionens allmänna råd om styrning och kontroll av finansiella företag.

Upprättande av god intern kontroll är en ständigt pågående process i företaget och som bl.a. omfattar

- krav på att det skall finnas ändamålsenliga rutiner och instruktioner
- klart definierad ansvars- och arbetsfördelning för medarbetarna
- IT-stöd med inbyggda maskinella avstämningar och kontroller
- behörighetssystem
- interna informations- och rapporteringssystem för att bl.a. tillgodose styrelsens krav på information om exempelvis riskexponering, samt
- rutiner för informations säkerhet.
- krav på styrdokument.

### KÄNSLIGHET FÖR RISKER HÄNFÖRLIGA TILL FÖRSÄKRINGSAVTAL

Efterföljande känslighetsanalys har genomförts genom att mäta effekten på brutto- och nettoavsättningar, vinst före skatt och eget kapital baserat på antaganden om möjliga förändringar i några centrala avseenden. Effekterna har mätts antagande för antagande, med övriga antaganden konstanta. Någon hänsyn till eventuella korrelationer mellan antaganden har därmed inte tagits. Notera att förändringar i nedanstående antaganden är icke-linjära. Den metod som använts för att mäta känslighet har inte ändrats jämfört med föregående period.

## FINANSIELLA RISKER

I försäkringsföretagets verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker som kreditrisker, likviditetsrisker, marknadsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har företagets styrelse, som ytterst ansvarig för den interna kontrollen i försäkringsföretaget, fastställt riktlinjer och instruktioner för finansverksamheten.

Enligt gällande policy skall merparten av placeringstillgångar investeras i räntebärande instrument. Större delen av tillgångarna under verksamhetsåret placerades i obligationer med en genomsnittlig löptid av ca 2 år. I händelse av ränteförändringar på marknaden blir den finansiella effekten för företaget begränsad.

### Kreditrisk i försäkringsförvaltningen

Agenter och ombud inkasserar en betydande del av premieinkomsten inom privatreseförsäkring. Avräkning sker normalt månadsvis och följs upp.

### Kreditrisk i finansförvaltningen

Försäkringsföretaget har som policy i finansförvaltningen att endast tillåta placeringar i värdepapper med mycket hög kreditvärdighet. Kredit-/motpartsriskerna i denna del av verksamheten bedöms därför vara mycket små eller obefintliga.

### Likviditetsrisker

Likviditetsrisk är risken för att företaget får svårigheter att fullgöra de åtaganden som är förenade med försäkringsskulder och finansiella skulder. Likviditetsrisk kan även uttryckas som risken för förlust eller försämrad intjäningsförmåga till följd av att företagets betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid. Likviditetsrisker uppstår då tillgångar och skulder har olika löptider.

Företagets strategi för att hantera likviditetsrisker syftar till att i största möjliga utsträckning matcha förväntade in- och utbetalningar med varandra (s.k. "asset-liability management" eller ALM). Durationen för placeringstillgångar är något längre än för de tekniska skulderna och därför har företaget mer likvida medel för att säkra sina tekniska åtaganden. Kassaflödesanalysen, se särskild finansiell rapport i årsredovisningen illustrerar företagets likviditetssituation. Särskild skuldtäckningspolicy finns upprättad i företaget där det framgår hur hantering av skuldtäckning skall ske. Register över företagets placeringar och skulder förs och uppdateras en gång per månad. Särskilt skriftlig instruktion från VD till registeransvarig finns.

### Marknadsrisker

Marknadsrisk är att risken för att verkligt värde på, eller framtida kassaflöden från, ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Det finns tre typer av marknadsrisker: valutarisk, ränterisk och andra prisrisker. I finansiell verksamhet utgörs de viktigaste marknadsriskerna av valutarisk, ränterisk, och aktiekursrisker (prisrisk). I företagets fall utgör ränterisken den övervägande marknadsrisken.

### Ränterisk

Företaget är exponerat för ränterisk genom risken för att marknadsvärdet på företagets fast förräntande tillgångar sjunker då marknadsräntan stiger. Graden av ränterisk, eller prisrisk, ökar med tillgångens löptid. De försäkringstekniska avsättningarna påverkas även av förändringar i marknadsränta genom den diskontering som görs.

## Analys gällande känslighet hänförliga till försäkringsavtal

Antagande	Förändring i antagande %	Avsättningar brutto	Avsättningar netto	Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	Eget kapital
<b>KKR</b>					
<b>2013</b>					
Genomsnittlig skadekostnad	+10 %	135 880	130 917	-10 553	4 163
Genomsnittligt antal skador	+10 %	135 880	130 917	-10 553	4 163
Genomsnittlig premiehöjning	+2 %			7 614	18 237
<b>2012</b>					
Genomsnittligt antal skador	+10 %	133 760	119 102	-3 217	11 111
Genomsnittligt antal skador	+10 %	133 760	119 102	-3 217	11 111
Genomsnittlig premiehöjning	+2 %			6 892	18 300

## Känslighetsanalys – ränterisk

Genomslaget på ränteintäkter under kommande tolv månadersperiod vid en ränteuppgång på 1 procentenhet på balansdagen uppgår till +/- 3 025 TSEK (f.å. +/- 2 784 TSEK) – givet de räntebärande tillgångar och skulder som finns per balansdagen.

## Valutarisk

Valutarisk uppstår till följd av att tillgångar och skulder i samma utländska valuta storleksmässigt inte överensstämmer. Företagets exponering för valutarisk är marginell med hänsyn till att strategin för att hantera valutarisker är att så långt möjligt matcha försäkringsskulder i utländsk valuta med motsvarande tillgångar. ERVs försäkringsbelopp är vanligen uttryckta i svenska kronor. En större andel skador betalas dock i utländsk valuta och ökar följaktligen företagets känslighet för valutaförändringar. Genom snabb skadereglering är dock valutarisken begränsad.

## Aktiekursrisk

Aktiekursrisk är risken för att marknadsvärdet på en aktieplacering sjunker till följd av samhällsekonomiska faktorer. Aktiekursrisker motverkas främst genom diversifiering av försäkringsföretagets aktieportfölj.

## KAPITAL/SOLVENS

Företaget har som mål att på bästa möjliga vis förvalta sitt kapital. Detta görs genom att i första hand se till att företaget lever upp till att klara Finansinspektionens krav på att ha tillräcklig skuldtäckning och därigenom säkra att företaget klarar av sina åtaganden gentemot försäkringstagarna. Företaget har valt att lägga ut förvaltningen till ett externt kapitalförvaltningsföretag. Vidare har styrelsen angivit tydliga ramar för kapitalförvaltningsföretaget. Dessa ramar är riktlinjer för vilket slag av placeringstillgångar som får väljas, genomsnittlig löptid samt rating.

Företaget har per 2013-12-31 302,5 MSEK att förvalta som placeringstillgångar. Fördelningen är 99 % i obligationer och andra räntebärande papper och 1 % i aktier i intresse- och närstående företag. Företagets solvenskvot är eget kapital i förhållande till Företagets garanterade åtaganden.

Störst enskild påverkan är förändring av ränteläget då tillgångarna är placerade i räntebärande värdepapper. Erforderlig solvensmarginal för ERV per 2013-12-31 är 63 395 TSEK.

## Analys gällande känslighet hänförliga till ränterisk

Antagande	Tillgångar på balansdagen (verkligt värde)	Förändring i ränta %	Effekt på eget kapital	Effekt på årets resultat
<b>KKR</b>				
<b>2013</b>				
Statsskuldsväxlar	73 897	+1 %	739	739
Obligationer, svenska staten	86 869	+1 %	869	869
Bostadsinstitut, svenska staten	119 374	+1 %	1 194	1 194
Obligationer, utländska stater	22 399	+1 %	224	224
<b>Total</b>			<b>3 025</b>	
<b>2013</b>				
Statsskuldsväxlar	73 897	-1 %	-739	-739
Obligationer, svenska staten	86 869	-1 %	-869	-869
Bostadsinstitut, svenska staten	119 374	-1 %	-1 194	-1 194
Obligationer, utländska stater	22 399	-1 %	-224	-224
<b>Total</b>			<b>-3 025</b>	

## Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare uppskattningar

KKR	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Totalt
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret (brutto)	258 592	291 218	309 248	270 589	292 619	203 019	1 625 286
Ett år senare	254 072	278 324	299 959	263 522	276 890		-
Två år senare	251 132	288 318	289 830	274 272			-
Tre år senare	252 491	290 810	293 424				-
Fyra år senare	252 369	291 637					-
Fem år senare	252 130						-
Uppskattad slutlig skadekostnad 2012-12-31	252 130	291 637	293 424	274 272	276 890	203 019	1 591 371
Akkumulerade utbetalda försäkringsersättningar	251 546	290 709	285 812	256 136	241 416	143 822	1 469 441
Avsättning för oreglerade skador	584	928	7 611	18 136	35 474	59 197	121 930
Akkumulerat över/underskott	6 463	-419	15 824	-3 683	15 730	-	-
D: o i % av initial skadekostnad	2,50 %	-0,14 %	5,12 %	-1,36 %	5,38 %	-	-
<b>Avstämning mot balansräkning</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>Totalt</b>
	<b>+ tidigare år</b>						
Oreglerade skador före diskontering	584	928	7 611	18 136	35 474	59 197	123 527
Diskonteringseffekt							0
Total avsättning för oreglerade skador redovisad i balansräkningen (brutto)							<b>123 527</b>

## Kreditkvalitet på klasser av finansiella tillgångar %

	AAA	AA	A	BB	BBB	Ingen rating	Andel i %
Obligationer och andra räntebärande värdepapper							
• Statsskuldsväxlar	100						24
• Svenska staten	100						29
• Svenska bostadsinstitut	100						40
• Utländska stater	100						7
Aktier och andelar							0
Aktie och andelar i intresse- och närstående bolag						100	1

## Kreditrisk i fordringar på återförsäkrare %

	AAA	AA	A	BB	BBB	Ingen rating	Andel i %
			100				100

# Övriga noter

## Not 3 - 37

(KKR)

### Not 3 Premieinkomst

	2013-12-31	2012-12-31
	Brutto	Brutto
Direkt försäkring, Sverige	297 771	387 154
Direkt försäkring, Utland	15 866	36 783
Premier för mottagen återförsäkring	844	392
<b>Totalt</b>	<b>314 481</b>	<b>424 329</b>

### Not 4 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Av total kapitalavkastning överförs till försäkringsrörelsen ett belopp baserat på en beräkning av ett genomsnitt av de försäkringstekniska avsättningarna f.e.r. efter avdrag för den kapitalbindning som försäkringsrörelsen medfört i form av t.ex premiefordringar. Vid beräkningen har använts en kalkylränta på 1,19 %, vilket är 2013 års genomsnittliga ränta 90 dagar STIBOR.

### Not 5 Övriga tekniska intäkter

	2013-12-31	2012-12-31
Förmedling av försäkringsaffär	728	1 765
<b>Summa övriga tekniska intäkter</b>	<b>728</b>	<b>1 765</b>

### Not 6 Försäkringsersättningar

	Före avgiven återförsäkring	Återförsäkrares andel	För egen räkning
Utbetalda försäkringsersättningar			
Utbetalda skadeersättningar	178 299	-7 755	170 544
Driftskostnader för skadereglering	20 863	-	20 863
<b>Summa</b>	<b>199 162</b>	<b>- 7 755</b>	<b>191 407</b>
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	3 688	1 095	4 763
Förändring i avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-1 742	-287	-2 029
<b>Summa</b>	<b>1 926</b>	<b>808</b>	<b>2 734</b>
<b>Summa försäkringsersättningar</b>	<b>201 088</b>	<b>-6 947</b>	<b>194 141</b>



(KKR)

## Not 7 Driftskostnader

	2013-12-31	2012-12-31
Anskaffningskostnader	85 814	90 337
Förändring av aktiverade anskaffningskostnader	340	-1 743
Administrationskostnader	47 865	52 470
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	-2 262	2 642
Förändring av aktiverade provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	0	-4 944
<b>Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen</b>	<b>131 757</b>	<b>138 762</b>

### Totala driftskostnader funktionsfördelade

	Kapitalförvaltn.	Anskaffning	Skadereglering	Administration	Totalt
Personalkostnader		15 058	13 574	31 140	59 772
Lokalkostnader				4 300	4 300
Avskrivningar				1 255	1 255
Provisionskostnader f.e.r.		60 747			60 747
Övrigt	252	8 087	7 289	11 170	26 798
<b>Summa driftskostnader funktionsfördelade</b>	<b>252</b>	<b>83 892</b>	<b>20 863</b>	<b>47 865</b>	<b>152 872</b>

Bolaget har leasingbilar där avtal löper på tre år. Den totala kostnaden för leasingavgifter var 190 TSEK (296 TSEK). Avtalsenligt belopp att betala inom ett år är 56 TSEK (262 TSEK).

### Arvode och kostnadsersättningar till revisorer

	2013-12-31	2012-12-31
Revisionsuppdrag	1 017	644
Skatterådgivning	95	174
<b>Summa arvode och kostnadsersättningar till revisor</b>	<b>1 112</b>	<b>818</b>

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

## Not 8 Kapitalavkastning, intäkter

	2013-12-31	2012-12-31
Ränteintäkter mm		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 082	10 861
Övriga ränteintäkter*	110	356
Valutakursvinster, netto	0	0
Realisationsvinster		
Obligationer och andra räntebärande papper	218	5 909
<b>Summa kapitalavkastning, intäkter</b>	<b>10 410</b>	<b>17 126</b>
* Varav från koncernföretag	-	-

**Not 9 Kapitalavkastning, kostnader**

	2013-12-31	2012-12-31
Räntekostnader mm		
Övriga räntekostnader	7	15
Kapitalförvaltningskostnader*	252	221
Valutakursförluster, netto	176	2 723
Realisationsförluster		
Obligationer och andra räntebärande papper	4 564	6 144
<b>Summa kapitalavkastning, kostnader</b>	<b>4 999</b>	<b>9 103</b>
* Varav kapitalförvaltningsarvode TSEK 252 (221)		

**Not 10 Nettoresultat per kategori av finansiella transaktioner**

	Finansiella instrument som kan säljas	Summa
Finansiella tillgångar		
Aktier och andelar	0	0
Obligationer, svenska staten	5 735	5 735
<b>Summa</b>	<b>5 735</b>	<b>5 735</b>

**Not 11 Övriga intäkter**

	2013-12-31	2012-12-31
Intäkter avseende skadeserviceavtal (CSA)	249	-
<b>Summa övriga intäkter</b>	<b>249</b>	<b>0</b>

**Not 12 Övriga kostnader**

	2013-12-31	2012-12-31
Kostnader avseende Resdagboken	-	526
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>0</b>	<b>526</b>

**Not 13 Bokslutsdispositioner**

	2013-12-31	2012-12-31
Upplösning av säkerhetsreserv	-	7 700
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>	<b>0</b>	<b>7 700</b>

**Not 14 Skatt på årets resultat**

	2013-12-31	2012-12-31
Resultat före skatt	1 690	-55
Skatt enligt gällande skattesats 22 % (26,3%)	-372	14
Skatt på ej avdragsgilla kostnader	-76	-407
Ej skattepliktiga intäkter	400	408
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	14	-16
Uppskjuten skattefordran	-62	-262
<b>Totalt redovisad skattekostnad</b>	<b>-96</b>	<b>-262</b>

**Not 15 Andra immateriella tillgångar**

	2013-12-31	2012-12-31
<b>Balanserade utgifter för utvecklingsarbete och liknande arbete*</b>		
Accumulerade utgifter för utvecklingsarbete och liknande arbete		
Redovisat värde vid årets ingång	23 311	23 311
<b>Utgående balans</b>	<b>23 311</b>	<b>23 311</b>
Accumulerade avskrivningar enligt plan		
Redovisat värde vid årets ingång	-22 548	-21 174
Årets avskrivningar	-763	-1 374
<b>Utgående balans ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-23 311</b>	<b>-22 548</b>
<b>Summa planenligt restvärde</b>	<b>0</b>	<b>763</b>

\*Tillgångarna avser framförallt ett egenutvecklat försäkringssystem. Årets avskrivningar redovisas inom posten driftkostnader.

**Not 16 Aktier och andelar i intresse- och närstående bolag**

	Org. Nummer	Antal aktier	Ägarandel	Anskaffn värde	Bokfört värde	Säte
Euro-Center Holding A/S	A/S 174224	4	16,67%	2 015	2 015	Köpenhamn
European Assist. Holding GmbH	139284	1	10,00%	23	23	München
<b>Summa aktier och andelar i intressebolag</b>				<b>2 038</b>	<b>2 038</b>	

**Not 17 Obligationer och andra räntebärande värdepapper**

Värdepapper, samtliga noterade	Verkligt värde		Upplupet anskaffningsvärde	
	2013	2012	2013	2012
Statsskuldsväxlar	73 897	69 873	73 889	70 000
Obligationer, svenska staten	86 869	66 095	85 963	64 300
Bostadsinstitut, svenska staten	119 374	122 724	117 817	119 851
Obligationer, utländska stater	22 399	19 745	21 846	19 562
<b>Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>	<b>302 539</b>	<b>278 437</b>	<b>299 515</b>	<b>273 713</b>
<b>Positiv skillnad till följd av att bokfört värde överstiger nominella värden.</b>	<b>3 024</b>	<b>4 724</b>		

Obligationer och andra räntebärande värdepapper är bokförda till marknadsvärde.

**Not 18 Finansiella tillgångar och skulder****Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument**

	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Aktier och andelar	0	0	0
Statsskuldsväxlar	73 897	73 897	73 889
Obligationer, svenska staten	86 869	86 869	85 963
Bostadsinstitut, svenska staten	119 374	119 374	117 817
Obligationer, utländska stater	22 399	22 399	21 846
<b>Summa</b>	<b>302 539</b>	<b>302 539</b>	<b>299 515</b>

\*) Samtliga finansiella tillgångar tillhör nivå 1.

(KKR)

### Not 19 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

	2013-12-31	2012-12-31
Återförsäkrares andel		
Ingående balans	232	14 366
Förändring i avsättning	-26	-14 134
<b>Utgående balans</b>	<b>206</b>	<b>232</b>

### Not 20 Avsättning för oreglerade skador

	2013-12-31	2012-12-31
Återförsäkrares andel		
Ingående balans inträffade och rapporterade skador	4 025	15 458
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	-1 096	-11 433
Ingående balans för inträffade men ej rapporterade skador	1 635	14 457
Avsättning för inträffade men ej rapporterade skador	288	-12 822
<b>Utgående balans</b>	<b>4 852</b>	<b>5 660</b>

### Not 21 Fordringar avseende direkt försäkring

	2013-12-31	2012-12-31
Försäkringstagare	4 612	44 966
Agenter/mäklare	9 925	5 660
<b>Summa fordringar avseende direkt försäkring</b>	<b>14 537</b>	<b>50 626</b>

### Not 22 Övriga fordringar

	2013-12-31	2012-12-31
- I beloppet ingår fordringar på bolag i intressegemenskap	10 029	5 994

### Not 23 Materiella tillgångar och varulager

	2013-12-31	2012-12-31
Akkumulerat anskaffningsvärde		
Ingående balans	10 319	9 805
Årets inköp	93	514
<b>Utgående balans anskaffningsvärde</b>	<b>10 412</b>	<b>10 319</b>
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Ingående balans	-9 482	-8 848
Årets avskrivningar	-492	-634
<b>Utgående balans ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-9 974</b>	<b>-9 482</b>
<b>Summa planenligt restvärde</b>	<b>438</b>	<b>837</b>

(KKR)

#### Not 24 Förutbetalda anskaffningskostnader

	2013-12-31	2012-12-31
Ingående förutbetalda anskaffningskostnader	12 723	10 980
Årets avskrivning	-12 723	-10 980
Årets aktivering	12 383	12 723
<b>Utgående förutbetalda anskaffningskostnader</b>	<b>12 383</b>	<b>12 723</b>
Samtliga anskaffningskostnader har en avskrivningstid mindre än ett år.		

#### Not 25 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2013-12-31	2012-12-31
Förutbetald hyra	859	1 069
Rikskuponger	352	479
Övriga förutbetalda kostnader	736	1 196
Upplupna intäkter	1 352	2 258
<b>Totalt</b>	<b>3 299</b>	<b>5 002</b>

#### Not 26 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

	2013-12-31	2012-12-31
Ingående balans	90 025	81 482
Försäkringar tecknade under perioden	314 481	424 329
Intjänade premier under perioden	-336 431	-415 786
<b>Utgående balans</b>	<b>68 075</b>	<b>90 025</b>

#### Not 27 Avsättning för oreglerade skador

	2013-12-31			2012-12-31		
	Brutto	ÅF andel	Netto	Brutto	ÅF andel	Netto
IB Rapporterade skador	75 741	4 025	71 716	82 981	15 458	67 523
IB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	45 859	1 635	44 224	34 418	14 457	19 961
<b>Ingående balans</b>	<b>121 600</b>	<b>5 660</b>	<b>115 940</b>	<b>117 399</b>	<b>29 915</b>	<b>87 484</b>
Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år (avvecklingsresultatet)	-21 509	288	-21 797	-20 022	12 822	-32 844
Andra förändringar	23 436	-1 096	24 532	24 223	-37 077	61 300
<b>Utgående balans</b>	<b>123 527</b>	<b>4 852</b>	<b>118 675</b>	<b>121 600</b>	<b>5 660</b>	<b>115 940</b>
UB Rapporterade skador	79 410	2 931	76 479	75 741	4 025	71 716
UB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	44 117	1 921	42 196	45 859	1 635	44 224

#### Not 28 Andra avsättningar

	2013-12-31	2012-12-31
Uppskjuten skatt avseende fond för verkligt värde	665	1 039
<b>Totalt</b>	<b>665</b>	<b>1 039</b>

**Not 29 Skulder avseende direktförsäkring**

	2013-12-31	2012-12-31
Agenter/Mäklare	15 980	3 148
Försäkringstagare	5 786	28 199
<b>Totalt</b>	<b>21 766</b>	<b>31 347</b>

**Not 30 Övriga skulder**

	2013-12-31	2012-12-31
Leverantörsskulder	6 485	6 448
Moms	1 235	-316
Källskatt	4 537	3 860
Premieskatt	1 037	945
Övrigt	152	242
<b>Totalt</b>	<b>13 446</b>	<b>11 179</b>

**Not 31 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	2013-12-31	2012-12-31
Upplupna kostnader	10 029	7 158
Särskild löneskatt	7 323	7 466
<b>Totalt</b>	<b>17 352</b>	<b>14 624</b>

**Not 32 Närstående**

	År	Inköp av varor och tjänster	Fordran på närstående	Skuld på närstående
Euro-Center Holding A/S	2013	8 899	10 029	-
	2012	17 463	5 994	-
Euro Alarm Prag (koncernbolag)	2013	3 291	1 914	1 032
	2012	3 353	9 334	-
Europäische Versicherung AG, Munchen (koncernbolag)	2013	185	35	-
	2012	-	8 764	-
Europaeiske Rejseforsikring A/S (koncernbolag)	2013	609	1 352	-
	2012	811	2 258	163
ERGO Versicherungsgruppe (koncernbolag)	2013	812	-	-
	2012	292	-	-
Münich RE (koncernbolag)	2013	5 122	-	1 250
	2012	6 140	-	1 226
<b>Totalt</b>				

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor. Återförsäkring inom koncernen köps i form av ett Excess of Loss-skydd.

(KKR)

### Not 33 Personal och löner

Medelantal anställda	2013			2012		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Styrelse och VD	2	3	5	2	3	5
Övriga ledande befattningshavare	1	2	3	2	2	4
Tjänstemän*	19	42	61	23	58	81

\*omräknade till antal heltidsanställda i genomsnitt under året

#### Löner, ersättningar och sociala kostnader har utgått enligt följande

KKR	Styrelse och VD		Övriga ledande befattningshavare		Tjänstemän	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Löner och ersättningar						
Grundlön och arvoden	3 957	3 447	2 786	3 243	34 036	38 345
Rörlig ersättning	121	166	-	-	63	100
Övriga förmåner	60	48	131	182	652	1 127
Sociala kostnader	979	969	917	1 076	9 922	11 278
Pensionskostnader	284	793	1 090	1 160	5 808	5 359
<b>Totalt</b>	<b>5 401</b>	<b>5 423</b>	<b>4 924</b>	<b>5 661</b>	<b>50 481</b>	<b>56 209</b>

I lön och ersättning till styrelse och VD ingår lön till VD med 3 957 KSEK. Bonus till VD har utbetalats med 68 KSEK, som intjänats 2012 och utbetalats 2013. VD är anställd på visstidskontrakt och omfattas av pensionsprogram utanför Sverige.

I lön och ersättning till styrelse och VD ingår lön till f.d. VD med 53 KSEK, som intjänats 2012 och utbetalats 2013. Resterande intjänad ersättning till f.d. VD uppgår till 79 KSEK och utbetalas 2016 enligt ersättningspolicy. Till f.d. VD betalas från 60 års ålder en direkt pension som har tryggats via en kapitalförsäkring. Gällande styrelsen, vars anställning legat utanför bolaget, har ingen ersättning utgått.

För övriga befattningshavare i bolagets ledning utgörs ersättning av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Ingen bonus har utgått under 2013. Intjänad ersättning till ledande befattningshavare från tidigare år uppgår till 105 KSEK och utbetalas 2014 enligt ersättningspolicy. I lön och ersättning till tjänstemän, ingår bonus på 63 KSEK som intjänats under 2012 och utbetalats 2013.

Bonusmål för VD fastställs årligen av Bolagets styrelseordförande och utgörs av en kombination av ett antal fastställda ekonomiska nyckeltal och ett antal operationella mål. Bonusmål för företagsledningen fastställs årligen av VD och utgörs vanligtvis av ett antal fastställda ekonomiska nyckeltal. För ytterligare information hänvisas till företagets ersättningspolicy, som finns på [www.erv.se](http://www.erv.se).

### Not 34 Tilläggsupplysningar angående försäkringsrörelsen

	Totalt 2013	Försäkringsklasser				
		Sjukdom	Olycksfall	Egendom	Annan förmögenhetsskada	Transport
Premieinkomst, brutto	314 481	211 601	43 728	12 780	16 022	30 350
Premieintäkt, brutto	336 431	226 370	46 780	13 672	17 141	32 468
Försäkringsersättningar, brutto	201 088	135 303	27 961	8 172	10 245	19 407
Driftskostnader, brutto	134 019	90 176	18 635	5 446	6 828	12 934
Resultat av avgiven återförsäkring	-6 022	-4 052	-837	-245	-307	-581

### Not 35 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Bolaget har inga övriga viktiga uppskattningar och bedömningar än de som redan nämnts i not 1, Redovisningsprinciper och not 2, Upplysningar om risker.



**Not 36 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder**

<b>Tillgångar</b>	<b>Högst 1 år</b>	<b>Längre än 1 år</b>	<b>Totalt</b>
Immateriella tillgångar		-	<b>0</b>
Aktier och andelar i intresse- och närstående bolag		2 038	<b>2 038</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	122 918	179 621	<b>302 539</b>
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar			
-Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	206	-	<b>206</b>
-Avsättning för oreglerade skador	1 193	3 659	<b>4 853</b>
Fordringar avseende direkt försäkring	14 537	-	<b>14 537</b>
Fordringar avseende återförsäkring	787	-	<b>787</b>
Övriga fordringar	13 103	-	<b>13 103</b>
Materiella tillgångar och varulager	-	438	<b>438</b>
Kassa och bank	26 670	-	<b>26 670</b>
Aktuell skattefordran	7 392	-	<b>7 392</b>
Uppskjuten skattefordran	-	1 182	<b>-</b>
Upplupna ränteintäkter	5 183	-	<b>5 183</b>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
-Förutbetalda anskaffningskostnader	12 383	-	<b>12 383</b>
-Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 299	-	<b>3 299</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>207 671</b>	<b>186 939</b>	<b>394 610</b>
<b>Skulder</b>			
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
-Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	68 075		<b>68 075</b>
-Avsättning för oreglerade skador	51 954	71 573	<b>123 527</b>
Avsättning för andra risker och kostnader			
-Uppskjuten skatt	-	665	<b>665</b>
Skulder avseende direkt försäkring	21 766	-	<b>21 766</b>
Skulder avseende återförsäkring	2 680	-	<b>2 680</b>
Övriga skulder	13 446	-	<b>13 446</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
-Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	29	-	<b>29</b>
-Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 352	-	<b>17 352</b>
<b>Summa skulder och avsättningar</b>	<b>175 302</b>	<b>72 238</b>	<b>247 540</b>

**Not 37 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser**


	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt*	308 288	284 785
Värde av kapitalförsäkring till förmån för tidigare VD	22 144	23 305
<b>Totalt</b>	<b>330 432</b>	<b>308 090</b>

\* I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i de registerförda tillgångarna motsvarande de belopp som angivits för respektive år.

Sundbyberg den 8 april, 2014



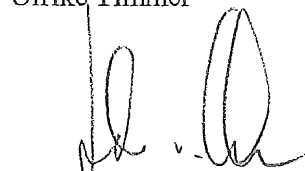
Richard Bader  
Ordförande



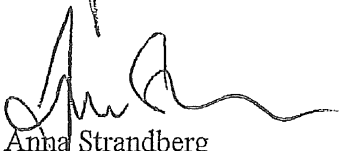
Ulrike Timmer



Gabriele Bayer



Johann von Hülsen  
Verkställande Direktör



Anna Strandberg  
Personalrepresentant (FTF)

Vår revisionsberättelse har lämnats den 8 april, 2014



KPMG AB  
Gunilla Wernelind  
Auktoriserad revisor

---

# Revisionsberättelse

---

Till årsstämman i ERV Försäkringsaktiebolag (publ)

Org nr 502005-5447

## RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för ERV Försäkringsaktiebolag (publ) för år 2013.

### 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.

### Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards of 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

Enlig vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av ERV Försäkringsaktiebolaget (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2013 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 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 ERV Försäkringsaktiebolag (publ) för år 2013.

### **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.

### **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 revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat 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, 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.

Sundbyberg den 8 april 2014



Gunilla Wernelind  
Auktoriserad revisor

ERV  
Box 1, 172 13 Sundbyberg  
Besöksadress: Lövströms Allé 6 A  
Telefon: 0770-456 900  
Fax: 08-20 14 84  
[www.erv.se](http://www.erv.se)