

Europeiska ERV Årsredovisning 2014



ÅRSREDOVISNING 2014

ERV FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAG (publ)

Organisationsnummer: 502005-5447

(Tidigare EUROPEISKA FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET (publ))

Innehåll

4	Förvaltningsberättelse
11	Förslag till vinstdisposition
12	5-års översikt
13	Resultaträkning
14	Rapport över resultat och övrigt totalresultat
15	Balansräkning
17	Rapport över förändringar i eget kapital
18	Resultatanalys per försäkringsgren
19	Kassaflödesanalys
20	Not 1: Redovisningsprinciper
24	Not 2: Upplýsningar om risker
32	Övriga noter
42	Underskrifter

Förvaltningsberättelse 2014

ERV FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAG (PUBL)

(tidigare Europeiska Försäkringsaktiebolaget (publ))

Organisationsnummer 502005-5447

Styrelsen och verkställande direktören för ERV Försäkringsaktiebolag (publ) får härmed lämna årsredovisning för 2014, företagets 94:e verksamhetsår.

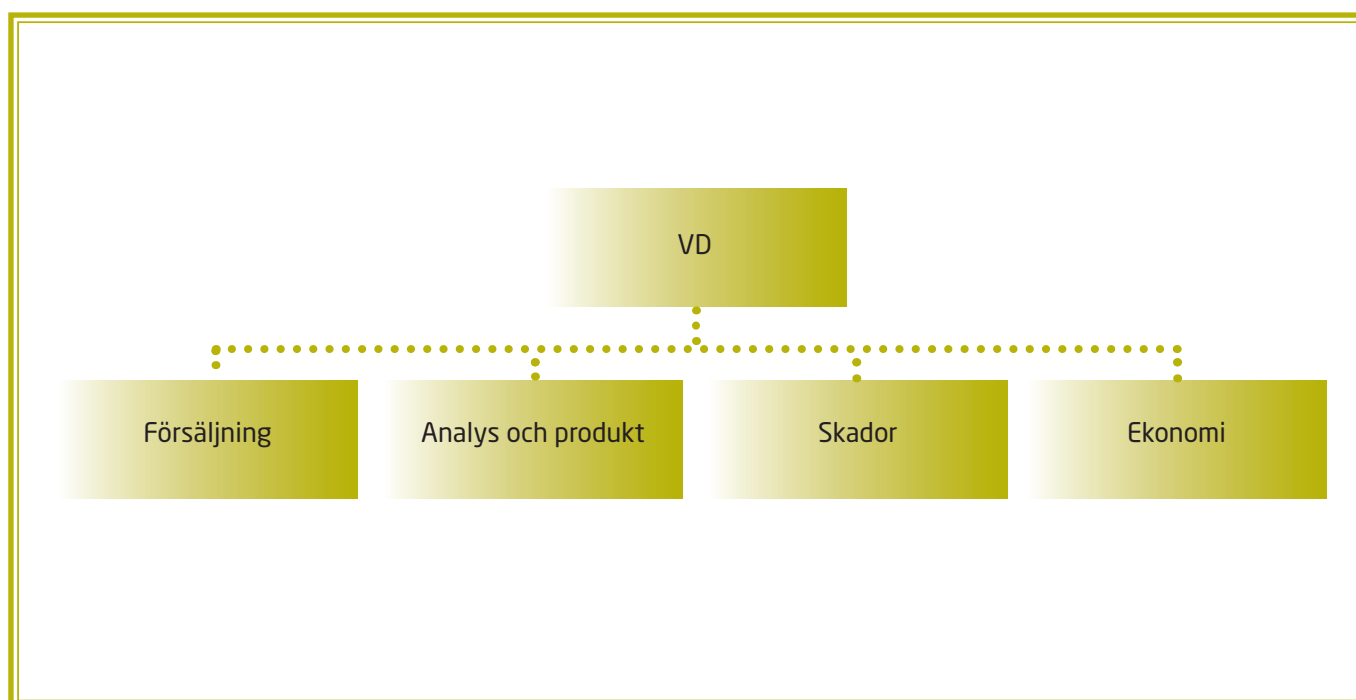
Den 1 februari 2012 bytte Europeiska Försäkringsaktiebolaget (publ) namn till ERV Försäkringsaktiebolag (publ).

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, specialförsäkringar för bankkort samt olika produktförsäkringar i samarbete med detaljistkedjor.

Operativ organisation, år 2014-12-31



Sammanfattning av räkenskapsåret 2014

För att förbättra lönsamheten har företagets nya ledningsgrupp sedan halvårsskiftet 2012 utvärderat och genomfört effektivitets- och förändringsprogrammet "3-in-2". Under det sista året som programmet tillämpades ledde det glädjande nog till fortsatt goda resultat utifrån den grund som lades 2013. Premievolymen minskade betydligt under 2014, men vi lyckades reducera skadekostnaderna och de administrativa kostnaderna ytterligare. Effekterna av våra åtgärder för att eliminera risker och omstrukturera försäkringsportföljen blev särskilt märkbara när det gäller skadekostnaderna. Samtidigt ledde våra förbättrade processer till betydligt högre produktivitet längre ned i organisationen. Följden blev att ERV kunde redovisa stora omstrukturingskostnader också 2014, avseende förtidspensioneringar, friställningar, rekrytering av utvalda nyckelpersoner samt projektkostnader för uppföljningsprogrammet till 3-in-2, "E 20", som löper till 2017, och nå ett resultat som klart överträffade förväntningarna. De totala omstrukturingskostnaderna under 2014 uppgick till 4,5 MSEK.

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 de första införandeåren för våra kompletterande produkter. Vi har slutat sälja den årsreseförsäkring som vi införde i slutet av 2011 men som vi inte lyckades marknadsföra tillräckligt framgångsrikt. I stället erbjuder vi en ny reseförsäkring av traditionellt slag som gäller för en resa i taget. En bidragande orsak till volymminskningen var också förlusten av en stor reseförsäkringskund, som vi av lönsamhetsskäl valde att inte tillgodose de allt högre provisionskraven i samband med förlängning av försäkringen. Vi har fortsatt genomgången av våra övriga produkter inom privatreseförsäkring och portföljen med företagsreseförsäkringar, konto för konto, med resultatet att de totala bruttopremierna minskade med 47,6 MSEK under 2014.

Skadeprocenten minskade avsevärt även under 2014, till 48,7 %, vilket ska jämföras med 60,5 % 2013 och 69,5 % 2012. Som ett resultat av våra riskbedömningsinsatser minskade skadeprocenten på aggregerad nivå för praktiskt taget hela vår försäkringsportfölj utom företagsreseförsäkringarna under 2014.

Mot bakgrund av det positiva resultatet har omstrukturingskostnader till ett värde av 4,5 MSEK redovisats 2014, vilket innebär att årets administrationskostnader blev något



högre än 2013. Investeringsverksamhetens resultat var 2,7 MSEK högre än 2013, vilket var bättre än förväntat. Totalt sett förbättrades ERV:s resultat (före skatt) med 18,3 MSEK till 20,0 MSEK 2014.

Det tidigare nämnda 3-in-2-programmet, som infördes 2012, utgick från tre fokusområden som skulle förbättra företagets resultat inom två år, det vill säga från slutet av 2014 och framåt. De tre fokusområdena är väsentligt minskad komplexitet, stram kostnadshantering 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 stöddes 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 2013 och 2014 vidtogs stegvisa åtgärder för att förbättra dessa områden. Vi betraktar nu 3-in-2-programmet som genomfört. Vilka blev då resultaten? Totalt sett har vi lyckats minska skadeprocenten med 20,8 % och kostnaderna, inklusive omstrukturingskostnader, med 26 MSEK sedan balansdagen 2012. Företagets produktivitet har ökat samtidigt som komplexiteten har minskat och personalen reducerats med sammanlagt 20 heltidstjänster, eller 24,7 %, sedan 2012. Resultatet före skatt, inklusive alla omstrukturingskostnader, har förbättrats med 27,8 MSEK sedan 2012.

Parallellt med det fortsatta arbetet inom ramen för 3-in-2-programmet har ERV börjat blicka framåt mot nästa strategiska steg. Tillsammans med systerbolaget i Danmark, Europaeiske ERV, togs en gemensam tioårig plan för strategiska investeringar som omfattar hela Norden fram i slutet av 2013/början av 2014. Syftet med det underliggande

strategiska programmet är att fortsatt uppnå effektivitetsvinster samt att minska kostnaderna för administration och skadehantering på nordisk nivå. Planen antogs i februari 2014 och kommer att leda till IT-investeringar i Sverige och Danmark på sammanlagt cirka 55 MSEK under de kommande fem åren. Med hjälp av en modulär metod för optimering av affärsarkitekturen kallad Insurance Modular Design (IMD) där produkternas olika komponenter granskas kommer alla processer att förändras och utvecklingen av lättadministrerade produkter att underlättas. Den minskade operationella komplexiteten kommer att ge lägre produktionskostnader och därmed stärka ERV Nordics prismässiga konkurrenskraft, vilket kommer att resultera i bättre avkastning. Dessa strategiska mål kommer att hanteras och uppnås genom en gemensam nordisk organisation där Sverige och Danmark ingår, vilken börjar verka 2015.05.01. Detta gemensamma strategiska program för Norden har fått namnet "E 20" efter den motorväg som förbinder Sverige med Danmark via Öresundsbron. Denna omstruktureringsfas kommer att pågå till 2017.

Stram kostnadskontroll genomförs längs hela värdekedjan. Med utgångspunkt från en förnyad riskbedömning av hela produktportföljen beslutade ERV under andra halvåret 2012 att lägga ner hela sin olycksfallsförsäkringsverksamhet, vilket har rapporterats tidigare år. Under 2013 såldes denna portfölj till en särskild avvecklingsförvaltare. Avtalet godkändes av de tyska och svenska tillsynsmyndigheterna i september 2014. ERV kommer att fortsätta att administrera portföljen och sköta skadehanteringen i högst tre år till. Den uppdaterade produkten för utlandsstationerad personal började säljas under 2014 på den svenska marknaden för företagsreseförsäkringar. Vidare lanserade vi under året vårt ändrade produktsortiment inom reseförsäkringar, vilket ledde till nya justeringar av priser och villkor samt till att vissa mindre produkter togs bort.



Om vi fortsätter längs värdekedjan vidtog vi också under 2014 flera åtgärder för att utöva kostnadskontroll även i fråga om skadehanteringen. De viktigaste exemplen på detta är bättre bedrägerikontroll, ännu effektivare regresshantering, införande av automatisk skadehantering och att vi omför-

handlade servicenivåerna och avgiftsstrukturen för 2013 i vårt internationella nätverk.

Slutligen har vi främjat en stram kostnadskontroll 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.

Inom ERV arbetar vi hårt för att uppnå tillväxt i bolaget. För att stödja denna strävan tillsattes en ny försäljningsledning under 2013. I september 2013 godkändes en ny toppmodern organisationsplan för vårt distributionsteam, vilken var helt införd sommaren 2014. Såsom redovisades i 2012 års förvaltningsberättelse har bolaget tidigare uppnått tillväxt, som dock visade sig vara för komplicerad att hantera. I slutändan har detta under de senaste åren lett till ökade personalkostnader. Med hjälp av "intelligent tillväxt" har vi nu lyckats vända denna utveckling. Under 2014 hade ERV endast sådana specialiserade försäkringsprodukter som är lätta att sälja och enkla att administrera. Vidare utnyttjade vi år 2014 för att sälja in vårt finjusterade produkt-sortiment 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.

Den kraftiga internationaliseringen av företagets affärsverksamhet fortsätter. Detta ställer ytterligare krav på servicen i samband med skadereglering och assistansverksamhet, liksom på kunskaper om lokal försäkringsverksamhet och regelverk i de länder där vi har försäkringstagare. Därför gjorde ERV under 2012 betydande ansträngningar att utveckla den tidigare nämnda heltäckande produkten för utlandsstationerad personal. Dessutom förväntar vi oss att försäkrings-tillsynsmyndigheterna runtom i världen under de kommande åren kommer att skärpa efterlevnadskraven ytterligare. Därför fortsatte vi under 2014, 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, press-meddelanden och regelbundna nyhetsbrev börjat kommunicera med den nordiska försäkrings-marknaden om hur viktig regelefterlevnaden är för företag som tar sin internationella verksamhet på allvar.

Icke desto mindre ligger företagets långsiktiga strategi fast:

målet är att 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 2014

Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 20,0 MSEK att jämföra med 1,7 MSEK för år 2013. Bruttopremieintäkterna minskade från 314,5 MSEK till 266,9 MSEK medan nettopremieintäkterna för egen räkning minskade från 321,2 MSEK till 265,5 MSEK. Nettoskadeprocenten inklusive skadehantering minskade från 60,5 % till 48,7 %. Nettodrifstkostnadsprocenten ökade från 41,0 % till 47,9 % under 2014. Nettoomkostnadsprocenten förbättrades från 101,5 % till 96,6 %. Kapitalavkastningen ökade från 5,4 MSEK till 8,1 MSEK.

Placeringsstillgångarna minskade från 304,6 MSEK 2013 till 255,2 MSEK 2014, främst till följd av att försäljningen av våra kommunolycksfallsförsäkringar slutfördes under 2014. De försäkringstekniska avsättningarna för egen räkning minskade under året från 186,5 MSEK till 102,7 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 människor, till exempel flygolyckor, hotellbränder och galopperande hälso- och sjukvårds-kostnader, 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 villkoren och villkoren för de produkter vi kallar "Övriga reseför-

säkringar" 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. Produkten fick en ny prissättning och nya komponenter samtidigt som villkoren modifierades. Förändringen påbörjades i juni 2013 och var fullt genomförd 2014. 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 koncentrera oss på ERV:s 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 2013/2014. I slutet av 2013 kom vi i kontakt med en avvecklingsförvaltare som köpte hela vår portfölj med kommunolycksfallsförsäkringar för företag. Överföringen av portföljen godkändes formellt av de tyska och svenska tillsynsmyndigheterna i september 2014 då också transaktionen genomfördes.

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 under 2014 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. Vi förnyade vårt största kortprogram under 2014 och erhöll två nya mindre men strategiskt lovande program.

Totalt sett har en strikt tillämpning av PReP som ett analysbaserat program för förnyad riskbedömning av produktgrupper och avtal fortsatt lett till mycket glädjande tekniska resultat under 2014. 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, genom vår professionella erfarenhet och vårt världsomspännande nätverk, försöka 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 2014 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 skräddarsydd 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 samarbetspartner) 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 förstklassiga webbaserade alternativ till de tjänster som erbjuds. Allt fler skadeärenden anmäls via den webbösning 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 huvudkonton, en kundansvarsfunktion, ett nytt ledningsteam för produkt- och serviceutbudet och en ny kanalledning. Denna nya struktur på vårt distributionsteam kommer att kompletteras med särskilda kontroller av försäljnings-satsningarna. De ovan nämnda förändringarna initierades av vår nya försäljningschef, som anställdes under första halvåret 2013. Den nya försäljningsorganisationen var fullt bemannad i mitten av 2014 och fungerar sedan dess framgångsrikt.

Inom ramen för 3-in-2-programmet arbetade vi under 2014 kontinuerligt med de underliggande processdrivna färdplanerna. På basis av en processbaserad "Heat map" granskade vi ett stort antal processer för framför allt skadehantering, kundstöd och administration. Detta har medfört att processer och arbetsflöden har förbättrats betydligt. Trots stora personalminskningar har KPI 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 – har uppnåtts. 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. Syftet med det ovan nämnda E 20-programmet är att dra nytta av detta med hjälp av ett gemensamt IT-system för våra svenska och danska verksamheter under 2015/2016.

FÖRVÄNTAD UTVECKLING FRÅN 2015 OCH FRAMÅT

ERV:s inställning är att såväl turism som affärsresande, inklusive utlandsstationering av personal, är en långsiktigt stabil tillväxtmarknad som främst påverkas av svängningar i det allmänna konjunkturläget. Kompletterat med olika allriskprodukter och framför allt kortprodukter förväntas företaget bevara en väl diversifierad verksamhet också år 2015.

Den långsiktiga försäljningsutvecklingen förväntas förbättras något 2015, men utifrån dagens horisont framstår det som svårt att helt uppnå målen i budgeten för året, med tanke på att vi förlorade en stor kund 2014. Vi försöker nu uppväga denna förlorade kund med nya kort- och privatreseförsäkringar. Vi hoppas att omstruktureringen av vår försäljningsavdelning kommer att bidra till att dessa ansträngningar blir framgångsrika under 2015 när de nya medarbetarna blir varma i kläderna.

Det finns fortfarande en viss osäkerhet kring hur Sveriges finanser kommer att påverkas av den senaste utvecklingen inom den europeiska ekonomin och politiken under 2015. Under de senaste tre åren har det svenska näringslivet överlag utvecklats mycket väl. Osäkerhetsfaktorerna är framför allt de låga räntesatserna, finansieringen av stora underskott i olika sydeuropeiska länder, eurons framtid, konsekvenserna av budgetstupet i USA samt den oklara politiska situationen i till exempel Ukraina, islamistiska terroråd och följderna av det senaste valet i Grekland där partier på den yttersta vänsterkanten nu regerar på ett klart antieuropeiskt program. Liksom under de senaste 3–5 åren förefaller det vara svårare än tidigare att förutsäga framtida trender.

Långsiktigt påverkas företaget av många externa faktorer som inte går att styra, som till exempel arbetslöshet, ränteutveckling, bränslepriser med mera. Dessa kan påverka människors och företags konsumtion och därmed ytterst också bland annat resmönster och resefrekvens.

Företaget tar naturligtvis sitt fulla ansvar för sin produkt- och kompetensutveckling, sina arbetsprocesser och sin kundservice. Vi har under årtionden innehaft ställningen som Sveriges ledande reseförsäkringsföretag och skapat många av de produkter och tjänster som sedan många konkurrenter tagit efter, och kommer att fortsätta att driva den här utvecklingen i mycket nära samarbete med berörda intressenter. Som vi redan har redovisat ovan i samband med förändringsresultaten

för 2012–2014 kommer vi emellertid vid behov att fortsätta att granska stora delar av portföljen och förnya riskbedömningen av väsentliga komponenter i verksamheten. Sammanfattningsvis står företaget på en stabil grund och positionen på den svenska marknaden är fortsatt mycket stark. Ledningsgruppen är fast besluten att ta itu med den nya nordiska strategin och omstruktureringsprogrammet E 20 på basis av det framgångsrika förändringsarbetet under 2012–2014, och arbetar mot att uppnå de fastställda milstolparna för 2015.

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, skadabalans- och handläggningstider för olika försäkringsprodukter med mera. Under 2014 genomförde vi också undersökningar kring varumärkeskännedom 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 placeringpolicy. Företaget har valt att uppfylla de skuldtäckningskrav 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 REGELEFTERLEVNAD

Vår oberoende riskkontrollfunktion inom ERGO Group har med företagets hjälp gått igenom företagets processer och risker och noterat var det saknas dokumentation. Dessa brister har dokumenterats och åtgärdats. Vi har också förbättrat vår rapportering om riskhantering och riskövervakning från ledningens och styrelsens sida. Under 2015 kommer en ny oberoende riskchef att tillsättas på Nordic-nivå.

SOLVENS II

Koncernen driver flera olika projekt för de olika delarna i Solvens II. Koncernens moderbolag Munich RE strävar efter att ligga i framkant i fråga om genomförandet av Solvens II, och förberedelsearbetet är långt framskridet. Koncernen anser sig vara väl förberedd för Solvens II. Under 2014 har vi testat olika aspekter av rapporteringen (ORSA, ELC, ICS) och nya rapporteringssystem som uppfyller kraven håller på att utvecklas. Under 2015 kommer test- och förberedelsearbetet att gå in i nästa skede och utföras på detaljdatanivå. Vi kommer att stödja arbetet med Solvens II under 2015 genom att anställa en resurs i Danmark och anlita en konsult i Sverige.

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR

Mer information om löner och ersättningar återfinns i not 32.

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står

SEK

Från 2013 balanserad förlust	-807 300
Fond för verkligt värde	4 760 618
Årets resultat	15 927 370
Summa disponibla medel	19 880 688

Styrelsen föreslår, att till aktieägaren utdela	- 15 000 000
att balansera i ny räkning	4 880 688

5-års översikt

Resultat (KKR)	2014	2013	2012	2011	2010
----------------	------	------	------	------	------

Försäkringsrörelsen

Premieinkomst, f.e.r.	255 822	299 276	421 672	385 857	391 830
Premieinkomst, netto	265 521	321 200	398 994	381 192	388 936
Kapitalavkastning netto i Försäkringsrörelsen	1 057	2 061	3 322	3 287	1 050
Försäkringsersättningar, netto	-129 361	-194 141	-277 249	-228 892	-247 147
Försäkringsrörelsens tekniska resultat, netto	12 520	-1 909	-11 930	-2 388	3 227
Årets resultat	15 927	1 594	-317	312	0

Ekonomisk ställning

Placeringsstillgångar till verkligt värde	276 382	331 247	298 477	284 881	271 033
Försäkringstekniska avsättningar f.e.r.	102 660	186 544	205 732	154 600	150 710
Redovisat eget kapital	32 040	13 712	13 442	16 291	9 453
Obeskattade reserver	133 357	133 357	133 357	141 057	141 057
Återlägg för uppskjuten skatt på orealiserade vinster	1 343	665	1 039	2 218	-111
Totalt konsolideringskapital	166 740	147 735	147 838	159 566	150 399
Kapitalbas	166 740	147 735	147 075	157 429	149 511
Erfordelig solvensmarginal	34 188	63 395	63 395	69 783	70 402

Nyckeltal

Skadeprocent, netto ¹	48,7	60,5	69,5	60,0	63,5
Driftskostnadsprocent, netto ²	47,9	41,0	34,8	41,9	36,3
Totalkostnadsprocent, netto ³	96,6	101,5	104,3	101,9	99,8
Konsolideringsgrad % ⁴	65,2	49,4	35,1	41,4	38,4
Direktavkastningsprocent ⁵	3,5	3,2	3,8	3,4	4,1
Totalavkastningsprocent ⁶	4,8	2,8	4,5	5,3	6,6

Bolaget har från och med 2007 tillämpat lagbegränsad IFRS.

¹ Försäkringsersättningar i procent av premieintäkter.

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

³ Summan av försäkringsersättningar och driftskostnader i procent av premieintäkter.

⁴ Konsolideringskapital i procent av premieinkomst för egen räkning.

⁵ 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.

⁶ 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	2014	2013
Premieintäkter (för egen räkning)			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	3	266 920	314 481
Premier för avgiven återförsäkring		-11 098	-15 205
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		9 730	21 950
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-31	-26
Summa premieintäkter (för egen räkning)		265 521	321 200
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4	1 057	2 061
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	5	2 375	728
Försäkringsersättningar (för egen räkning)			
Utbetalda försäkringsersättningar	6		
Före avgiven återförsäkring		-139 708	-199 162
Återförsäkrades andel		7 737	7 755
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		6 777	-1 926
Återförsäkrarens andel		-4 167	-808
Summa försäkringsersättningar (för egen räkning)		-129 361	-194 141
Driftkostnader	7	-127 072	-131 757
SKADEFÖRSÄKRINGENS RÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		12 520	-1 909

Icke-teknisk redovisning

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		12 520	-1 909
Kapitalavkastning, intäkter	8	13 230	10 410
Kapitalavkastning, kostnader	9,10	-5 159	-4 999
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-1 057	-2 061
Resultat efter kapitalförvaltning		19 534	1 441
Övriga intäkter	11	500	249
Övriga kostnader	12	-5	-
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		20 029	1 690
Bokslutsdispositioner			
Förändring av säkerhetsreserv		-	-
Resultat före skatt		20 029	1 690
Skatt på årets resultat	13	-4 102	-96
ÅRETS RESULTAT		15 927	1 594

Rapport över totalt resultat

(KKR)	2014	2013
Årets resultat	15 927	1 594
Övrigt totalresultat		
Årets förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	2 401	-1 324
Summa övrigt totalresultat	2 401	-1 324
Årets totalresultat	18 328	271
Skatt hänförligt till summa övrigt totalresultat uppgår till	677	-374

Balansräkning

Tillgångar (KKR)	Not	2014-12-31	2013-12-31
Placeringstillgångar			
Placeringar i koncernföretag och intressebolag			
Aktier och andelar i intresse- och närstående bolag	14	2 038	2 038
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar		0	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15, 16	253 195	302 539
Summa placeringstillgångar		255 233	304 577
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	17	175	206
Avsättning för oreglerade skador	18	686	4 852
Summa återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar		861	5 058
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	19	12 460	14 537
Fordringar avseende återförsäkring		195	787
Övriga fordringar	20	32 036	13 103
Summa fordringar		44 691	28 427
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar och varulager	21	511	438
Kassa och bank		21 149	26 670
Aktuell skattefordran		2 708	7 392
Uppskjuten skattefordran		1 174	1 282
Summa andra tillgångar		25 542	35 682
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter		4 684	5 183
Förutbetalda anskaffningskostnader	22	14 006	12 383
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	3 308	3 299
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		21 998	20 865
SUMMA TILLGÅNGAR		348 325	394 609

Eget kapital, avsättningar och skulder (KKR)	Not	2014-12-31	2013-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital, 20.000 aktier á 500 kr		10 000	10 000
Reservfond		2 160	2 160
Fond för verkligt värde		4 761	2 360
Balanserad vinst eller förlust inkl. årets resultat		-808	-2 402
Årets resultat		15 927	1 594
Summa eget kapital		32 040	13 712
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv		133 357	133 357
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	24	58 345	68 075
Avsättning för oreglerade skador	25	45 176	123 527
Summa försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)		103 521	191 602
Avsättning för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatt	26	1 343	665
Summa avsättning för andra risker och kostnader		1 343	665
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	27	24 330	21 766
Skulder avseende återförsäkring		2 010	2 680
Övriga skulder	28	28 479	13 446
Summa skulder		54 819	37 892
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader		29	29
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	23 216	17 352
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		23 245	17 381
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		348 325	394 609
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Ställda säkerheter	30	256 301	308 288
Ansvarsförbindelser		22 003	22 144
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 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
Utgående eget kapital 2013-12-31	10 000	2 160	2 360	-808	13 712
Ingående eget kapital 2014-01-01	10 000	2 160	2 360	-808	13 712
Årets totalresultat				15 927	15 927
Övrigt totalresultat			2 401		2 401
Utgående eget kapital 2014-12-31	10 000	2 160	4 761	15 119	32 040

Resultatanalys per försäkringsgren 2014

(KKR)	Sjuk- och olycksfall	Hem- och villa	Totalt
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat			
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	983	264 538	265 524
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	0	1 057	1 057
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	499	1 876	2 375
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring) utbetalda	73	-132 044	-131 971
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring) förändring i avsättning för oreglerade skador	0	2 610	2 610
Driftskostnader	-5 018	-122 054	-127 072
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-3 463	15 983	12 520
Avvecklingsresultat, brutto [1]	0	-41 924	-41 924

Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring

Ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	58 345	58 345
Oreglerade skador	0	45 176	45 176
Summa försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	0	103 521	103 521

Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar

Ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	175	175
Oreglerade skador	0	686	686
Summa försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	0	861	861

Noter till Resultatanalys för skadeförsäkringsrörelse

Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	431	266 489	266 920
Premier för avgiven återförsäkring (-)	-4	-11 094	-11 098
Förändring i Ej intjänade premier och kvardröjande risker	556	9 174	9 730
Återförsäkrars andel av förändring i ej intjänade premier och kvardröjande risker (-)	0	-31	-31
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	73	-139 781	-139 708
Återförsäkrars andel (-)	0	7 737	7 737
Förändring i oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring	0	6 777	6 777
Återförsäkrars andel (-)	0	-4 167	-4 167

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

Kassaflödesanalys

Direkt metod

(KKR)	2014	2013
Den löpande verksamheten		
Premieinbetalningar	250 065	357 049
Premieutbetalningar till återförsäkrare	-10 506	-5 466
Skadeutbetalningar	-187 821	-203 748
Skadeinbetalningar från återförsäkrare	7 067	9 195
Driftsutgifter	-128 316	-128 459
Övriga in- och utbetalningar	3 367	989
Betald inkomstskatt	1 267	-783
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-64 876	28 777
Investeringsverksamheten		
Direktavkastning*	8 071	5 412
Investering i finansiella placeringstillgångar	-408 962	-398 567
Försäljning av finansiella placeringstillgångar	460 707	373 138
Investering i immateriella tillgångar	0	0
Försäljning av immateriella tillgångar	0	0
Investering i materiella tillgångar	-461	-93
Försäljning av materiella tillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-59 355	-20 109
Finansieringsverksamheten		
Lån koncernbolag	-	-
Utbetald utdelning	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0
Årets kassaflöde	-5 521	8 668
Likvida medel vid årets början	26 670	18 002
Likvida medel vid årets slut**	21 149	26 670
* I direktavkastning ingår:		
Ränteinbetalningar	5 819	5 009
Ränteutbetalningar	-22	-7
Utdelningar	-	-
Summa	5 797	5 002
**I likvida medel ingår		
Kassa och banktillgodohavanden	21 149	26 670
Summa	21 149	26 670

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1: Redovisningsprinciperna

ALLMÄN INFORMATION

Årsredovisningen avges för räkenskapsår 2014 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 bolags-stämman den 17 mars 2015. 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 2014 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 valutatan 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 Företaget och där Företaget 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 Företaget 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 Företagets 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 Företaget, 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.

Återförsäkrares 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 återförsäkrares andel av proportionella återförsäkringsavtal.

Återförsäkrares 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 2014 till 0,66 %.

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 förvärd 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 värdet förändringar redovisade mot eget kapital, dock ej värdet förändringar 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 eventualförpliktelse 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 OCH KONTROLL

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.

Sedan några år tillbaka har Företaget börjat jobba med ett internkontrollsystem (ICS) vars syfte är att den operativa verksamheten medvetengörs riskerna, identifierar, följer upp, mäter, kontrollerar och dokumenterar dem. Utöver detta så har Företaget även en oberoende aktuarie, en risk- och compliancefunktion samt en internrevisor.

Företagets riskhanteringsorganisation är uppbyggd på följande sätt:

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 instruk-

tion inom vissa ramar delegerat ansvaret för riskhantering och riskkontroll till andra funktioner i Företaget.

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.

Internkontrollsystem

Företaget har gått igenom sina processer och identifierat riskerna inom dessa processer, risk control assessment (RCA). I samtliga RCA är det beskrivet vad det är för risk, vem som äger eller ansvarar för risken, vilken kontroll som görs eller skall göras, konsekvenser etc. Uppföljning görs årligen och rapportering skall ske via funktionen risk management till styrelsen.

Risk management och Compliance

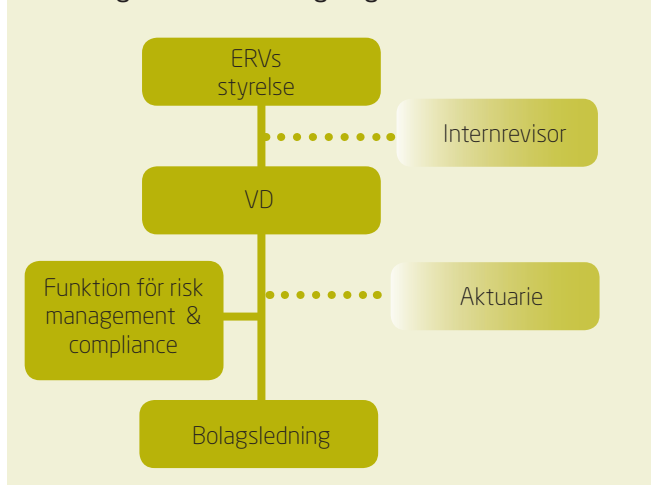
Under 2014 har Företaget valt att ha två separata funktioner inom risk management och compliance där en person enbart arbetar med funktionen riskhantering och en annan person enbart arbetar med funktionen regelefterlevnad. Båda personerna är anställda i Tyskland i Företagets koncern och är specialiserade på dessa frågor och kommande förändringsarbete inom ramen för Solvens II.

Företagets oberoende Risk management och Compliance funktion ska med Företagets hjälp gå igenom samtliga Företagets processer och dess risker och notera 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.

Internrevisor

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

Bolagets riskhanteringsorganisation år 2014



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.

Fokus för Företagets underwritingavdelning är att säkerställa att premien efter avdrag för skade- och driftskostnader skall ge en vinstmarginal som gör det möjligt med en avkastning till Företagets ägare.

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.

Försäkringsavtalen för privatresereförsäkringar har under året till 100 % bestått av försäkringar där försäkringstiden understigit 1 år. För direktavtal med kund så existerar generellt sett inga förnyelser utan försäkringen är kopplad till specifik resa. För avtal med agent och ombud ligger en inbyggd rät-

tighet för Företaget att säga upp återförsäljningsavtalet om ingen tidsbegränsning avhandlats alternativt att Företaget avböjer förnyelse eller ändrar villkor och förutsättningar gällande återförsäljningsavtalet vid förnyelse.

RESERVSÄTTNINGSRISKER

Reservsättningsrisken, d.v.s. risken för att de försäkringstekniska avsättningarna inte räcker för att reglera inträffade 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 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 Företaget får ta per skadehändelse för olika typer av försäkringsrisker, Företagets självbehåll, fastställs av en central underwritingavdelning inom koncernen och styrelsen hålls informerad. Återförsäkringsbehovet ses löpande över och minst en gång per år går Företaget igenom kapacitetsbehovet gällande hela portföljen.

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 250 TEUR per skadehändelse, både gällande per person och per katastrofhändelse.

RISKHANTERING I SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Företaget tecknar skadeförsäkring med klassificering Hem- och villa inom vilka Företaget har följande försäkringsklasser: Sjukdom, Olycksfall, Godstransport, Brand och naturkrafter, Annan sakskada, Allmän ansvarighet, Annan förmögenhetskada, Rättsskydd samt Assistans. För samordning av Företagets prissättning och uppföljning så har Företaget primärt valt att arbeta med affärsbegreppen Privatresereförsäkring, Företagsresereförsäkring, Kortförsäkring samt Övrig allriskförsäkring. Företaget gör därför sin budget, sina prognoser,

utfalls- och rullande 12 månaders jämförelser mm utifrån nämnda affärsbegrepp.

Privatreseförsäkring

Företaget följer regelmässigt upp förändringar i skadefrekvenser och medelskada. 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. En stor del av premievolymer inom Privatresesegmentet genereras via återförsäljare vilket innebär en viss kreditrisk.

Företagsreseförsäkring

En betydande del av risken inom företagssegmentet är relaterad till sjukvårdskostnader utomlands, vilket gäller för tjänsteresenärer, men framför allt för utlandsstationerad personal. Företaget arbetar med riktlinjer och UW-policys, 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

Efter samtycke från Finansinspektionen att affärsöverlåta den kommunala olycksfalls-försäkringen för barn inom för-, grund- och gymnasieskola till annan försäkringsgivare har affären upphört. Slutlig reglering gjordes i september i år, med retroaktiv verkan per 1 januari 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. Företaget följer skadefrekvenser, medelskada och kostnadsutveckling mycket noggrant.

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

Företagets 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 riskkoncentrationer löpande används olika statistiska metoder, stresstest och simuleringar. Simulering av förluster vid olika scenarier kan också användas för att mäta effektiviteten i återförsäkringsprogrammet och Företagets 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 Företaget 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 informationssäkerhet.
- krav på styrdokument.

Compliancerisker

Risken för att lagar, förordningar och interna regler etc. inte följs definieras som compliance risk. För att minimera denna risk så har Företaget tillsatt en person, med fokusering på regel efterlevnad, inom risk management och compliance.

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 möj-

liga 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 ickelinjära. Den metod som använts för att mäta känslighet har inte ändrats jämfört med föregående period.

FINANSIELLA RISKER

I Företagets 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. Syftet med denna försiktiga placeringsstrategi är att skydda försäkringstagarnas intressen av betalningar samt att uppfylla de lagar och regler som gäller i Sverige. Företagets interna policy för skuldtäckning ställer dessutom hårdare krav, 120 % i skuldtäckning, än lagens krav på skuldtäckning. Register för skuldtäckning finns som Företaget uppdaterar månatligen.

Kreditrisk i försäkringsförvaltningen

Agenter och ombud inkasserar en betydande del av premieinkomsten inom privatreseförsäkring. Avräkning sker normalt månadsvis och följs regelbundet upp. I avtalen med agenter och ombud anges att de betalningar som rör försäkringspremier, som agent eller ombud mottagit, är redovisningsmedel för Företaget och skall hållas avskilda från egna och annans räkning mottagna medel.

Avseende återförsäkring skall Företaget ej ingå återförsäkringsavtal om inte återförsäkringsgivaren minst är ratat till BBB-. Undantag kan göras om Företaget kan förbehålla sig rätten till bankgaranti, premiedepå eller liknande lösning.

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 fram-

Analys gällande känslighet hänförliga till försäkringsavtal

Antagande	Förändring i antagande %	Avsättningar brutto	Avsättningar netto	Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	Eget kapital
KKR					
2014					
Genomsnittlig skadekostnad	+10 %	49 694	48 814	15 705	26 765
Genomsnittligt antal skador	+10 %	49 694	48 814	15 705	26 765
Genomsnittlig premiehöjning	+2 %			24 839	31 690
2013					
Genomsnittligt antal skador	+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

Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare uppskattningar

KKR	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totalt
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret (brutto)	291 218	309 248	270 589	292 619	203 019	145 509	1 512 202
Ett år senare	278 324	299 959	263 522	276 890	158 952		-
Två år senare	288 318	289 830	274 272	251 704			-
Tre år senare	290 810	293 424	262 336				-
Fyra år senare	291 637	288 130					-
Fem år senare	293 117						-
Uppskattad slutlig skadekostnad 2014-12-31	293 117	288 130	262 336	251 704	158 952	145 509	1 399 748
Ackumulerade utbetalda försäkringsersättningar	291 885	288 062	261 735	249 573	155 021	109 676	1 355 952
Avsättning för oreglerade skador	1 232	68	601	2 131	3 932	35 833	43 797
Ackumulerat över/underskott	-1 898	21 118	8 253	40 915	44 067	0	-
D: o i % av initial skadekostnad	-0,65 %	6,83 %	3,05 %	13,98 %	21,71 %	0,00 %	-
Avstämning mot balansräkning	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totalt
	+ tidigare år						
Oreglerade skador före diskontering	1 232	68	601	2 131	3 932	35 833	45 176
Diskonteringseffekt							0
Total avsättning för oreglerade skador redovisad i balansräkningen (brutto)							45 176

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
Ackumulerade 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
Ackumulerat 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 %	-	-
Avstämning mot balansräkning	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Totalt
	+ tidigare år						
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)							123 527

tida kassaflöden från, ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Det finns tre typer av marknadsrisk: valutarisk, ränterisk och andra prISRISKEr. I finansiell verksamhet utgörs de viktigaste marknadsriskerna av valutarisk, ränterisk och aktiekursrisk (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.

Känslighetsanalys - ränterisk

Genomslaget på ränteintäkter under kommande tolv månadersperiod vid en ränteuppgång på 1 procentenhet på balansdagen uppgår till -/+ 2 532 TSEK (f.å. -/+ 3 025 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. Företagets 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. Företaget har enligt intern investeringspolicy och interna riktlinjer en liten del av investeringarna i aktiefonder.

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 kapital-förvaltningsföretag. 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 2014-12-31 253,2 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 Företaget per 2014-12-31 är 34 188 TSEK.

Kreditkvalitet på klasser av finansiella tillgångar %

	AAA	AA	A	BB	BBB	Ingen rating	Andel i %
Obligationer och andra räntebärande värdepapper							
• Statsskuldsväxlar							0
• Svenska staten	100						63
• Svenska bostadsinstitut	100						30
• 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

Analys gällande känslighet hänförliga till ränterisk

Antagande	Tillgångar på balansdagen (verkligt värde)	Förändring i ränta %	Effekt på eget kapital	Effekt på årets resultat
KKR				
2014				
Statsskuldsväxlar	0	+1 %	0	0
Obligationer, svenska staten	160 718	+1 %	-1 607	-1 607
Bostadsinstitut, svenska staten	74 855	+1 %	-749	-749
Obligationer, utländska stater	17 623	+1 %	-176	-176
Total			-2 532	
2013				
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
Total			-3 025	

Analys gällande känslighet hänförliga till ränterisk

Antagande	Tillgångar på balansdagen (verkligt värde)	Förändring i ränta %	Effekt på eget kapital	Effekt på årets resultat
KKR				
2014				
Statsskuldsväxlar	0	-1 %	0	0
Obligationer, svenska staten	160 718	-1 %	1 607	1 607
Bostadsinstitut, svenska staten	74 855	-1 %	749	749
Obligationer, utländska stater	17 623	-1 %	176	176
Total			2 532	
2013				
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
Total			3 025	

Analys gällande löptid på tillgångar, skulder och FTA (kkkr)

Tillgångar	<3 mån	3 mån -1 år	1-5 år	>5 år
Obligationer och andra räntebärande papper		100 751	152 444	
Fordringar	32 036			
Återförsäkrarens andel av försäkrings- tekniska avsättningar	175		686	
Skulder				
Skulder avseende direkt försäkring	24 330			
Skulder avseende återförsäkring				
Övriga skulder	37 300		1 180	
Försäkringstekniska avsättningar		58 345	45 176	

Övriga noter

Not 3 - 35

(KKR)

Not 3 Premieinkomst

	2014-12-31	2013-12-31
	Brutto	Brutto
Direkt försäkring, Sverige	255 808	297 771
Direkt försäkring, Utland	10 621	15 866
Premier för mottagen återförsäkring	491	844
Totalt	266 920	314 481

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 förutbetalda anskaffningskostnader samt den kapitalbindning som försäkringsrörelsen medför i form av premiefordringar. Vid beräkningen har använts en kalkylränta på 0,66 %, vilket är 2014 års genomsnittliga ränta 90 dagar STIBOR.

Not 5 Övriga tekniska intäkter

	2014-12-31	2013-12-31
Förmedling av försäkringsaffär	2 375	728
Summa övriga tekniska intäkter	2 375	728

Not 6 Försäkringsersättningar

	Före avgiven återförsäkring	Återförsäkrares andel	För egen räkning
Utbetalda försäkringsersättningar			
Utbetalda skadeersättningar	118 475	-7 737	110 738
Driftskostnader för skadereglering	21 233	-	21 233
Summa	139 708	- 7 737	131 971
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	21 709	2 244	23 953
Förändring i avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-28 486	1 923	-26 563
Summa	-6 777	4 167	-2 620
Summa försäkringsersättningar	132 931	-3 570	129 361

(KKR)

Not 7 Driftskostnader

	2014-12-31	2013-12-31
Anskaffningskostnader	76 616	85 814
Förändring av aktiverade anskaffningskostnader	-1 623	340
Administrationskostnader	54 087	47 865
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	-2 008	-2 262
Förändring av aktiverade provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	0	-4 944
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	127 072	131 757

Totala driftskostnader funktionsfördelade

	Kapitalförvaltn.	Anskaffning	Skadereglering	Administration	Totalt
Personalkostnader		13 969	13 014	33 151	60 134
Lokalkostnader				4 397	4 397
Avskrivningar				393	393
Provisionskostnader f.e.r.		50 194			50 194
Övrigt	255	8 822	78 219	16 146	33 442
Summa driftskostnader funktionsfördelade	255	72 985	21 233	54 087	148 560

Bolaget har leasingbilar där avtal löper på tre år. Den totala kostnaden för leasingavgifter var 56 TSEK (190 TSEK). Avtalsenligt belopp att betala inom ett år är 14 TSEK (56 TSEK).

Arvode och kostnadsersättningar till revisorer

	2014-12-31	2013-12-31
Revisionsuppdrag	1 088	1 017
Skatterådgivning	30	95
Summa arvode och kostnadsersättningar till revisor	1 118	1 112

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

	2014-12-31	2013-12-31
Ränteintäkter mm		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 259	10 082
Övriga ränteintäkter*	244	110
Valutakursvinster, netto	71	0
Realisationsvinster		
Obligationer och andra räntebärande papper	2 656	218
Summa kapitalavkastning, intäkter	13 230	10 410
* Varav från koncernföretag	-	-

Not 9 Kapitalavkastning, kostnader

	2014-12-31	2013-12-31
Räntekostnader mm		
Övriga räntekostnader	22	7
Kapitalförvaltningskostnader*	255	252
Valutakursförluster, netto	-	176
Realisationsförluster		
Obligationer och andra räntebärande papper	4 882	4 564
Summa kapitalavkastning, kostnader	5 159	4 999
* Varav kapitalförvaltningsarvode TSEK 255 (252)		

Not 10 Nettoresultat per kategori av finansiella transaktioner

	Finansiella instrument som kan säljas	Summa
Finansiella tillgångar		
Aktier och andelar	0	0
Obligationer, svenska staten	8 034	8 034
Summa	8 034	8 034

Not 11 Övriga intäkter

	2014-12-31	2013-12-31
Intäkter avseende skadeserviceavtal (CSA)	500	249
Summa övriga intäkter	500	249

Not 12 Övriga kostnader

	2014-12-31	2013-12-31
Kostnader avseende skadeserviceavtal	5	-
Summa övriga kostnader	5	0

Not 13 Skatt på årets resultat

	2014-12-31	2013-12-31
Resultat före skatt	20 029	1 690
Skatt enligt gällande skattesats 22 %	-4 406	-372
Skatt på ej avdragsgilla kostnader	-72	-76
Skatt på ej skattepliktiga intäkter	382	408
Förändring av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	2	14
Förändring uppskjuten skattefordran	-8	-62
Totalt redovisad skattekostnad	4 102	96

Not 14 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
Summa aktier och andelar i intressebolag				2 038	2 038	

Not 15 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Värdepapper, samtliga noterade	Verkligt värde		Upplupet anskaffningsvärde	
	2014	2013	2014	2013
Statsskuldsväxlar	0	73 897	0	73 889
Obligationer, svenska staten	160 717	86 869	159 114	85 963
Bostadsinstitut, svenska staten	74 855	119 374	171 606	117 817
Obligationer, utländska stater	17 623	22 399	16 372	21 846
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	253 195	302 539	247 092	299 515
Positiv skillnad till följd av att bokfört värde överstiger nominella värden.	6 103	3 024		

Obligationer och andra räntebärande värdepapper är bokförda till marknadsvärde.

Not 16 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	0	0	0
Obligationer, svenska staten	160 717	160 717	159 114
Bostadsinstitut, svenska staten	74 855	74 855	71 606
Obligationer, utländska stater	17 623	17 623	16 372
Summa	253 195	253 195	247 092

*) Samtliga finansiella tillgångar tillhör nivå 1.

Not 17 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

	2014-12-31	2013-12-31
Återförsäkrares andel		
Ingående balans	206	232
Förändring i avsättning	-31	-26
Utgående balans	175	206

Not 18 Avsättning för oreglerade skador

	2014-12-31	2013-12-31
Återförsäkrares andel		
Ingående balans inträffade och rapporterade skador	2 929	4 025
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	-2 243	-1 096
Ingående balans för inträffade men ej rapporterade skador	1 923	1 635
Avsättning för inträffade men ej rapporterade skador	-1 923	288
Utgående balans	686	4 852

Not 19 Fordringar avseende direkt försäkring

	2014-12-31	2013-12-31
Försäkringstagare	4 326	4 612
Agenter/mäklare	8 134	9 925
Summa fordringar avseende direkt försäkring	12 460	14 537

Not 20 Övriga fordringar

	2014-12-31	2013-12-31
Fordringar intressebolag	10 029	10 029
Fordringar koncernbolag	35	35
Fordringar anställda	6	99
Fordringar övriga bolag	21 966	2 941
Summa övriga fordringar	32 036	13 103

Not 21 Materiella tillgångar och varulager

	2014-12-31	2013-12-31
Akkumulerat anskaffningsvärde		
Ingående balans	10 412	10 319
Årets inköp	461	93
Utgående balans anskaffningsvärde	10 873	10 412
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Ingående balans	-9 974	-9 482
Årets avskrivningar	-388	-492
Utgående balans ackumulerade avskrivningar	-10 362	-9 974
Summa planenligt restvärde	511	438

(KKR)

Not 22 Förutbetalda anskaffningskostnader

	2014-12-31	2013-12-31
Ingående förutbetalda anskaffningskostnader	12 383	12 723
Årets avskrivning	-12 383	-12 723
Årets aktivering	14 006	12 383
Utgående förutbetalda anskaffningskostnader	14 006	12 383
Samtliga anskaffningskostnader har en avskrivningstid mindre än ett år.		

Not 23 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2014-12-31	2013-12-31
Förutbetald hyra	842	859
Rikskuponger	117	352
Övriga förutbetalda kostnader	607	736
Upplupna intäkter	1 742	1 352
Totalt	3 308	3 299

Not 24 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

	2014-12-31	2013-12-31
Ingående balans	68 075	90 025
Försäkringar tecknade under perioden	266 920	314 481
Intjänade premier under perioden	-276 650	-336 431
Utgående balans	58 345	68 075

Not 25 Avsättning för oreglerade skador

	2014-12-31			2013-12-31		
	Brutto	ÅF andel	Netto	Brutto	ÅF andel	Netto
IB Rapporterade skador	79 410	2 931	76 479	75 741	4 025	71 716
IB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	44 117	1 921	42 196	45 859	1 635	44 224
Ingående balans	123 527	4 852	118 675	121 600	5 660	115 940
Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år (avvecklingsresultatet)	-41 924	-1 923	-40 001	-21 509	288	-21 797
Andra förändringar	-36 427	-2 243	-34 184	23 436	-1 096	24 532
Utgående balans	45 176	686	44 490	123 527	4 852	118 675
UB Rapporterade skador	29 546	686	28 860	79 410	2 931	76 479
UB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	15 630	0	15 630	44 117	1 921	42 196

Not 26 Andra avsättningar

	2014-12-31	2013-12-31
Uppskjuten skatt avseende fond för verkligt värde	1 343	665
Totalt	1 343	665

(KKR)

Not 27 Skulder avseende direktförsäkring

	2014-12-31	2013-12-31
Agenter/Mäklare	16 467	15 980
Försäkringstagare	7 863	5 786
Totalt	24 330	21 766

Not 28 Övriga skulder

	2014-12-31	2013-12-31
Leverantörsskulder	26 439	6 485
Moms	860	1 235
Källskatt	0	4 537
Premieskatt	1 180	1 037
Övrigt	1	152
Totalt	28 479	13 446

Not 29 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2014-12-31	2013-12-31
Upplupna kostnader	14 430	10 029
Särskild löneskatt	7 841	7 323
Övrigt	945	-
Totalt	23 216	17 352

Not 30 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2014-12-31	2013-12-31
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt*	256 301	308 288
Värde av kapitalförsäkring till förmån för tidigare VD	22 003	22 144
Totalt	278 304	330 432

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

Not 31 Närstående

	År	Inköp av varor och tjänster	Fordran på närstående	Skuld på närstående
Euro-Center Holding A/S	2014	4 262	10 029	-
	2013	8 899	10 029	-
Euro Alarm Prag (koncernbolag)	2014	1 576	1 899	1 032
	2013	3 291	1 914	1 032
Europäische Versicherung AG, Munchen (koncernbolag)	2014	236	35	11
	2013	185	35	-
Europaeiske Rejseforsikring A/S (koncernbolag)	2014	1 153	1 694	-
	2013	609	1 352	-
ERGO Versicherungsgruppe (koncernbolag)	2014	812	-	-
IT ERGO Informationstechnologie GmbH, Düsseldorf (koncernbolag)	2014	824	-	-
	2013	-	-	-
MEAG Cash Management GmbH, München (koncernbolag)	2014	204	-	-
	2013	201	-	-
-				
Münich RE (koncernbolag)	2014	3 379	-	814
	2013	5 122	-	1 250
Totalt år 2014		12 323	13 657	1 857

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

(KKR)

Not 32 Personal och löner

Medelantal anställda	2014			2013		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Styrelse och VD	2	3	5	2	3	5
Övriga ledande befattningshavare	1	1	2	1	2	3
Tjänstemän*	19	40	59	19	42	61

*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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Löner och ersättningar						
Grundlön och arvoden	3 116	3 957	1 706	2 786	33 164	34 037
Rörlig ersättning	658	121	171	-	202	63
Övriga förmåner	70	60	41	131	840	652
Sociala kostnader	995	1 048	753	1 181	13 547	11 682
Pensionskostnader	284	284	621	1 090	7 302	5 808
Totalt	5 123	5 470	3 292	5 188	55 055	52 242

I lön och ersättning till styrelse och VD ingår lön till VD med 3 116 KSEK. Bonus till VD har utbetalats med 158 KSEK, som intjänats 2013 och utbetalats 2014, och bonus från Danmark på 235 KSEK som intjänats under 2015 (27 KSEK) och under 2013 (208 KSEK) och utbetalats under 2014. Bonus till VD som intjänats och reserverats under 2014 uppgår till 1 529 KSEK (för både Sverige och Danmark). 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 264 KSEK, som intjänats 2010 men utbetalats 2014. Resterande intjänad ersättning till f.d. VD uppgår till 329 KSEK och utbetalas 2015 (250 KSEK) och 2016 (79 KSEK), enligt ersättningspolicy. Till f.d. VD betalas från 60 års ålder en direktpension som har tryggats via en kapitalförsäkring.

Gällande styrelsen, vars anställning legat utanför bolaget, har ingen ersättning utgått.

För övriga ledande befattningshavare i bolagets ledning utgörs ersättning av grundlön, förmåner, pensioner samt bonus på 171 KSEK. Varav 126 KSEK intjänats under 2010 och utbetalats under 2014. För övriga ledande befattningshavare i bolagets ledning har bonus för 2014 reserverats med 178 KSEK. I lön och ersättning till tjänstemän ingår bonus på 202 KSEK som intjänats under 2013 och utbetalats 2014.

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.

Not 33 Tilläggsupplysningar angående försäkringsrörelsen

	Totalt 2014	Försäkringsklasser				
		Sjukdom	Olycksfall	Egendom	Annan förmögenhetsskada	Transport
Premieinkomst, brutto	266 920	178 142	32 564	14 254	10 490	31 470
Premieintäkt, brutto	276 650	184 637	33 751	14 773	10 872	32 617
Försäkringsersättningar, brutto	132 931	88 717	16 218	7 099	5 224	15 673
Driftskostnader, brutto	129 080	86 148	15 748	6 893	5 073	15 219
Resultat av avgiven återförsäkring	-5 552	-3 706	-677	-296	-218	-655

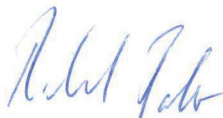
Not 34 Viktiga uppskattningar och bedömningar

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


Not 35 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder

Tillgångar	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Aktier och andelar i intresse- och närstående bolag		2 038	2 038
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	100 751	152 444	253 195
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
-Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	175	0	175
-Avsättning för oreglerade skador	686	0	686
Fordringar avseende direkt försäkring	12 460		12 460
Fordringar avseende återförsäkring	195		195
Övriga fordringar	32 036		32 036
Materiella tillgångar och varulager		511	511
Kassa och bank	21 149		21 149
Aktuell skattefordran	2 708		2 708
Uppskjuten skattefordran		1 174	1 174
Upplupna ränteintäkter	4 684		4 684
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
-Förutbetalda anskaffningskostnader	14 006		14 006
-Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 308		3 308
Summa tillgångar	192 158	156 167	348 326
Skulder			
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
-Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	58 345		58 345
-Avsättning för oreglerade skador	45 176	0	45 176
Avsättning för andra risker och kostnader			
-Uppskjuten skatt		1 343	1 343
Skulder avseende direkt försäkring	24 330		24 330
Skulder avseende återförsäkring	2 010		2 010
Övriga skulder	28 479		28 479
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
-Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	29		29
-Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23 216		23 216
Summa skulder och avsättningar	181 585	1 343	182 929

Sundbyberg den 17 mars, 2015



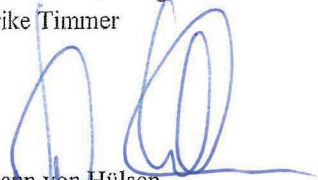
Richard Bader
Ordförande




Ulrike Timmer



Gabriele Bayer



Johann von Hülsen
Verkställande Direktör



Anna Strandberg
Personalrepresentant (FTF)

Vår revisionsberättelse har lämnats den 17 mars , 2015



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 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorns ansvar

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

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

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av ERV Försäkringsaktiebolag (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2014 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 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Uttalanden

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

Stockholm den 17 mars 2015

KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Europeiska ERV
Box 1, 172 13 Sundbyberg
Besöksadress: Lövströms Allé 6 A
Telefon: 0770-456 900
Fax: 08-20 14 84
www.erv.se