

Europeiska ERV Årsredovisning 2015



Innehåll

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

Förvaltningsberättelse 2015

ERV FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAG (PUBL)

Organisationsnummer 502005-5447

Styrelsen och verkställande direktören för ERV Försäkringsaktiebolag (publ) får härmed lämna årsredovisning för 2015, företagets 95:e verksamhetsår.

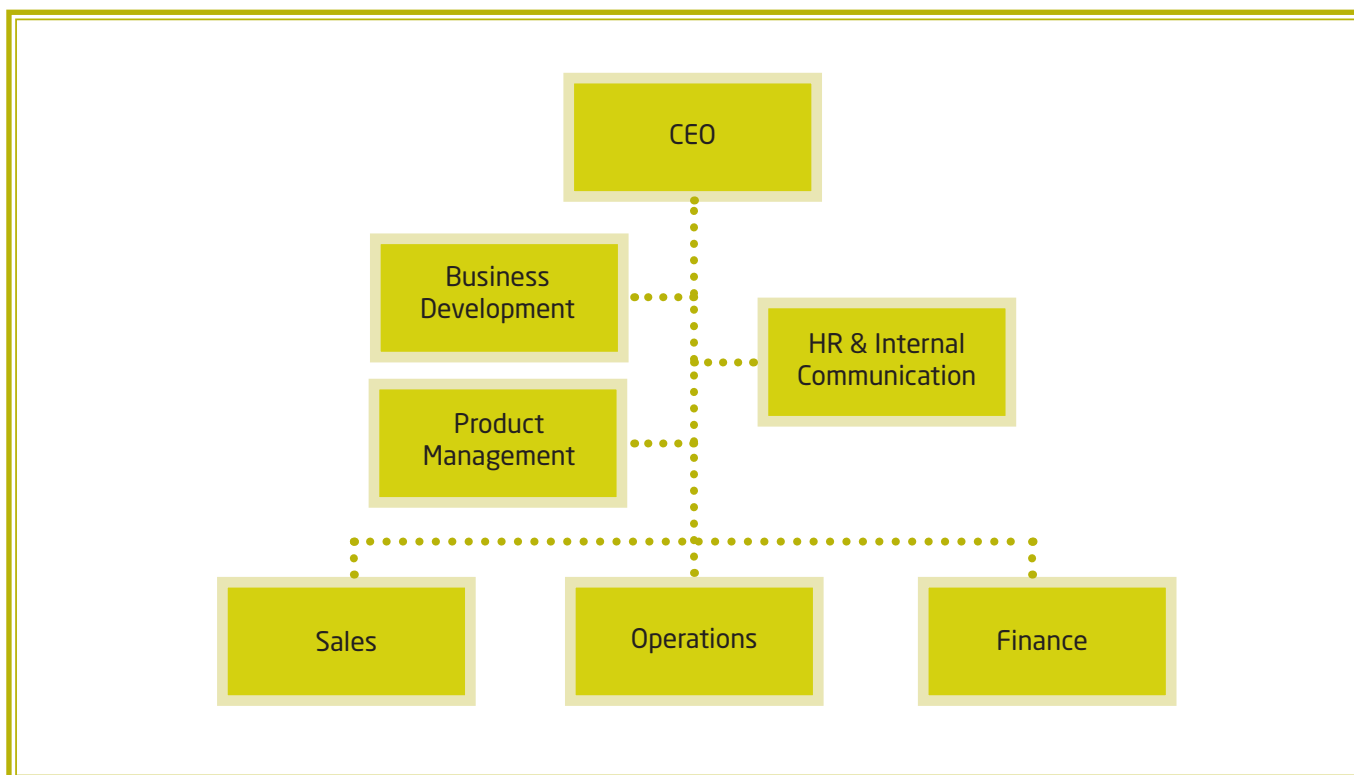
ERV tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS. Det innebär att godkända internationella redovisningsstandarder (International Financial Reporting Standards, IFRS) tillämpas med de begränsningar som följer av lag eller annan författning, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning 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 Versicherungs-

gruppe AG med säte i Düsseldorf, varifrån års-redovisningshandlingar kan erhållas. ERGO Versicherungsgruppe AG ingår i Munich RE-gruppen med säte i München, varifrån koncernredovisningshandlingar kan erhållas.

ERV Försäkringsaktiebolag (publ) bildades 1920 som ett specialistbolag inom resor, reseförsäkringar och gods-transporter. Förutom reseförsäkringar för privatpersoner och företag tillhandahåller ERV i dag specialförsäkringar för bankkort samt olika produktförsäkringar i samarbete med detaljistkedjor.

Operativ organisation, 2015-12-31



Sammanfattning av räkenskapsåret 2015

För att förbättra lönsamheten har företagets ledningsgrupp under perioden 2012-2014 genomfört effektivitets- och förändringsprogrammet "3-in-2". Programmet gav glädjande nog goda resultat överlag 2013 och 2014, och denna utveckling befestades 2015. Dock har premievolymen minskat även under 2015, men vi lyckades reducera skadekostnaderna och de administrativa kostnaderna. 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. Under 2015 har kostnader för förtidspensioneringar, friställningar, rekrytering av utvalda nyckelpersoner samt projektkostnader för uppföljningsprogrammet till 3-in-2, "E 20" tagits.

Försäljningen av kortförsäkringar och olika typer av allriskförsäkringar minskade totalt sett något under året. Premieintäkterna från företagskunder fortsatte att minska överlag, till följd av omfattande förnyade riskbedömningsinsatser. Intäkterna från privatreseförsäkringar minskade avsevärt, till följd av en produktförändring för våra kompletterande produkter. Vi har slutat sälja den årsreseförsäkring som vi införde i slutet av 2012 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. Vi har fortsatt genomgången av våra övriga produkter inom privatreseförsäkring och portföljen med företagsreseförsäkringar med resultatet att de totala brutopremierna minskade med 28 MSEK under 2015.

Skadeprocenten minskade avsevärt även under 2015, till imponerande 44,5 %, vilket ska jämföras med 48,7 % 2014, 60,5 % 2013 och så mycket som 69,5 % 2012. Som ett resultat av våra riskbedömningsinsatser minskade skadeprocenten på aggregerad nivå för praktiskt taget hela vår försäkringsportfölj utom kortförsäkringarna och företagsreseförsäkringarna under 2015.

Årets administrationskostnader blev 4,0 MSEK mindre än beräknat och 1,2 MSEK lägre än 2014. Här ingick emellertid 2,3 MSEK avseende engångskostnader för förtidspensioneringar. Investeringsverksamhetens resultat var 2,9 MSEK, vilket var sämre än förväntat. Totalt sett var ERVs legala resultat (efter skatt) 7,8 MSEK 2015. IFRS-resultatet (efter skatt) var 1,2 MSEK.

Det tidigare nämnda 3-in-2-programmet, som infördes 2012, utgick främst 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 utarbetades så kallade färdplaner, och utvecklingen övervakades med hjälp av ett heltäckande styrnings- och kontrollverktyg. I och med att 3-in-2-programmet närmade sig sitt slut 2014 och ekonomin utvecklades i positiv riktning i linje med våra strategiska ambitioner började ERV blicka framåt mot nästa steg i strategiarbetet. Tillsammans med systerbolaget i Danmark, Europeiske ERV, togs en gemensam tioårig plan för strategiska investeringar som omfattar hela Norden fram till i 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 hanteras och implementeras av en gemensam nordisk organisation där Sverige och Danmark ingår, vilken började verka 2015.05.01. Detta nya 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 i mitten av 2018. Under hösten 2014 och en stor del av första halvåret 2015 genomfördes ett antal förbättringsprojekt som huvudsakligen var inriktade på affärsarkitektur. En gemensam nordisk styrgrupp tillsattes.

Därefter inleddes genomförandet av de centrala delarna av E20 i augusti 2015 i form av fyra projekt. Detta arbete pågår fortfarande.

Stram kostnadskontroll genomförs längs hela värdekedjan. Såsom vi har rapporterat tidigare är strävan ERV efter att sänka sina skadekostnader med utgångspunkt från en förnyad riskbedömning av hela produktportföljen. Den uppdaterade produkten för utlandsstationerad personal såldes även under 2015 på den svenska marknaden för företagsreseförsäkringar. Vidare fortsatte vi att sälja 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 2015 flera åtgärder för att utöva kostnadskontroll även i fråga om skadehanteringen. De viktigaste exemplen på detta är bättre bedrägerikontroll, ännu effektivare regresshantering, att vi tog de första stegen mot att införa automatisk skadehantering och att vi började omförhandla servicenivåerna och avgiftsstrukturen för 2016 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 som tex. att omförhandla ett antal leverantörsavtal.

Inom ERV arbetar vi hårt för att uppnå tillväxt i bolaget. Som ett bevis för denna strävan tillsattes en ny försäljningsledning under 2014. Sedan dess har alla våra nyckelfunktioner definierats och kompetenta medarbetare nyrekryterats eller förflyttats till nya befattningar. Det är värt att framhålla att den nya nordiska organisation vi införde i maj 2015 innebär att försäljningsavdelningarna i Sverige och Danmark nu är organiserade på samma sätt och att en nordisk ledningsgrupp svarar för vissa gemensamma strategiska åtgärder och samordnar informationsutbytet mellan avdelningarna. Våra säljare har dock fortsatt en lokal förankring i sitt arbete. Administrativt sett har vi tillsatt nya ledningsteam för

kanaler, anbudsgivning och produkt- och serviceutbud som nya inslag i en modifierad toppmodern försäljningsstrategi. Under 2015 hade ERV endast sådana specialiserade försäkringsprodukter som är lätta att sälja och enkla att administrera. Vidare utnyttjade vi år 2015 för att sälja in vårt finjusterade produktsortiment och för att vässa vår marknadsföring genom att överge vissa marknadssegment och olönsamma kontrakt samt ingå strategiska partnerskap som tillför våra produkter och erbjudanden mervärde och därmed också gör erbjudandena mer tilltalande för kunderna. Och 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 har ERV sedan 2013/2014 gjort betydande ansträngningar för att utveckla och sälja den tidigare nämnda produkten för utlandsstationerad personal. Dessutom förväntar vi oss att försäkringstillsynsmyndigheterna runtom i världen under de kommande åren kommer att skärpa efterlevnadskraven ytterligare. Därför fortsatte vi under 2015, 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 tre specialister som arbetar heltid med efterlevnad av lagar och förordningar, efterlevnad av skattelagar och efterlevnad av bestämmelser om konsumentskydd. Dessutom har vi genom marknadskonferenser, pressmeddelanden och regelbundna nyhetsbrev börjat kommunicera med den nordiska försäkringsmarknaden om hur viktig regelefterlevnaden är för företag som tar sin internationella verksamhet på allvar. Vi har nått fler etappmål på denna resa under 2015 och kommer att bygga vidare på detta 2016 och följande år.

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 2015

Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 1,2 MSEK att jämföra med 20,0 MSEK för år 2014. Bruttopremieintäkterna minskade från 266,9 MSEK till 239,1 MSEK medan nettopremieintäkterna för egen räkning minskade från 265,5 MSEK till 233,4 MSEK. Nettoskadeprocenten inklusive skadehantering minskade från 48,7 % till 44,5 %. Nettodriftskostnadsprocenten försämrades från 47,9 % till 57,3 % och nettoomkostnadsprocenten försämrades från

96,6 % till 101,7 %. Kapitalavkastningen minskade från 8,1 MSEK till 2,9 MSEK.

Placeringsstillgångarna minskade från 255,2 MSEK 2014 till 217,8 MSEK 2015. De försäkringstekniska avsättningarna för egen räkning minskade under året från 102,7 MSEK till 94,9 MSEK.

MARKNADER OCH PRODUKTER

Kostnads hantering 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 inom vårt verksamhetsområde. Sedan inträffar också katastrofer orsakade av människohand, till exempel flygolyckor, hotellbränder och galopperande hälso- och sjukvårdskostnader, för att nämna några i mängden. För att vi ska kunna hantera skadekostnaderna är det därför viktigt att vi kan förutse dessa förändringsrisker och se till att våra produkter – eller rättare sagt våra premier – återspeglar de verkliga försäkringsriskerna. Detta var bakgrunden till att vi som en del av våra åtgärder för att minska kostnaderna inledde ett genomgripande program för förnyad riskbedömning kallat PReP, i syfte att analysera hela den befintliga försäkringsportföljen 2012/2013. Som en följd av PReP analyserade vi våra affärssegment för privat- och företagsförsäkringar samt för bank-, kredit- och betalkortförsäkringar och vidtog åtgärder genom att förändra prissättningen av våra produkter, justera villkor, sluta sälja vissa produkter eller till vissa kunder, avveckla verksamhet eller till och med sälja delar av vår avvecklingsportfölj. Faktum är att ERV har använt sig av alla dessa möjligheter under de senaste åren, och vi kan konstatera att resultatet av vår skadeförsäkringsverksamhet nu har förbättrats dramatiskt. Den sammantagna skadeprocenten har minskat med 25,0 procentenheter sedan 2012 och skadekostnaderna är därmed mycket lägre än tidigare. Tillsammans med lägre administrationskostnader har detta tryggt lönsamheten trots att bruttopremieintäkterna utvecklas i klart negativ riktning.

Efter att stöttat produktionen på detta sätt under perioden 2012–2014 såg vi resultat som vi för närvarande betraktar som hållbara under det fjärde året – 2015: Årets skadekostnader var 4,3 procentenheter lägre än 2014.

Denna dramatiska förändring av produkternas lönsamhet blev utgångspunkten för E20-programmet, inom ramen för vilket vi ska skapa en gemensam produktserie för Norden. Förutom att vara "nordisk" kommer denna serie produkter också att bestå av horisontella och vertikala moduler i linje med vår modulära försäkringsarkitektur (IMD). Det innebär att standardkomponenter kommer att återanvändas i våra privat- och företagsförsäkringar och/eller i kreditkortsförsäkringarna. På så sätt

sänker vi de administrativa kostnaderna och ökar effektivitet, eftersom bakomliggande stöd- och hanteringsprocesser kommer att utformas efter generella produktkomponenter i stället för efter slutkonsumenter eller partnerprodukter. Dessutom började vi under 2015 att utveckla nästa generations prissättning, som bygger på linjära prissättningsmodeller.



Ett viktigt inslag i vår produkt- och marknadsstrategi är även fortsatt den verksamhetsrelaterade regelefterlevnaden. Under året förstärkte vi också våra företagslösningar ytterligare genom att fokusera mer på efterlevnad. Vi ser det som ett led i vår ambition att vara marknadsledande i Sverige för företagsreseförsäkringar att, genom vår professionella erfarenhet och vårt världsomspännande nätverk, förutse framtida nyckeltrender inom branschen. I det sammanhanget är det uppenbart att behovet av lösningar som säkrar efterlevnaden har ökat stadigt under senare år och att denna trend kommer att förstärkas ännu mer under de kommande 2–4 åren. Domar från EU-domstolen under senare tid har bekräftat att efterlevnad inte bara är en utmaning för de inblandade försäkringsbolagen. Även om de professionella köparna på många håll ännu inte har noterat det är det tvärtom så att även de försäkrade parterna kan ha skyldigheter att se till att de lösningar de har för sin personal utomlands följer lagar och förordningar, bland annat på skatteområdet. De kan också hållas ansvariga för överträdelser. Det står alltmer klart att mindre specialiserade försäkringsbolag står inför allvarliga utmaningar och kostnader när det gäller att ta fram lämpliga efterlevnadslösningar och försäkringsmöjligheter under de kommande åren. ERV har sedan 2012 gradvis anpassat sin struktur till de förutsägbara behoven. Också under 2015 gjorde vi omfattande investeringar i högt utbildad 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 om-

rådet 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 2 åren. Detta arbete bör i slutändan 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 större svenska researrangörer 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 håller på att förändra distributionen i grunden. Vi 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. Inom ramen för E20-programmet påbörjade vi under 2015 en fullständig omarbeting av våra webbplatser, med imponerande resultat. Nätförsäljningen ökade med 20 % under året.



Vår nya försäljningsorganisation med nya storkundssäljare och särskilda ledningsteam för kanaler, anbudsgivning och produkt- och serviceutbudet började komma igång under 2015. Ett antal kontakter togs med större företag och vi hoppas att de ska resultera i en del nya kunder under 2016. I det sammanhanget började vi också arbeta med att förbättra vårt erbjudande i Norden, med sikte på att hitta försäkrings- och skaderegleringslösningar i Norge och Finland. När det gäller att förbättra det befintliga produktutbudet har vår ledningsgrupp strävat efter att ersätta vår nuvarande VIP-Online-lösning med en ny och tekniskt avancerad tjänst som varnar för och hanterar reserisker. Den har utformats tillsammans med säkerhetsföretaget GWS i Lund. Den webbaserade VIP-portalen nylanserades i slutet av 2015 och en

rese-app kommer att lanseras under första kvartalet 2016.

Under 2015 har processer och arbetsflöden förbättrats betydligt. Trots stora personalminskningar har KPI- för service stigit. Arbetet med att förbättra processerna – högre produktivitet till en lägre kostnad per enhet – fortsatte under 2015. Inom ramen för E20-programmet har vi börjat ta till vara erfarenheter från de senaste åren inför lanseringen av den nya nordiska affärsarkitekturen. En hel del av våra så kallade strategiska affärskrav för en lyckad omstrukturering via E20-programmet handlar om att förbättra processer så att vi kan utföra våra uppgifter på ett smidigt och effektivt sätt, men också skapa kundtillfredsställelse genom att förkorta våra handläggningstider och lösa fler problem vid den första kontakten. Syftet med E 20-programmet är att skapa hävstångseffekter med hjälp av ett gemensamt IT-system för vår svenska och danska verksamhet under 2016-2018.

FÖRVÄNTAD UTVECKLING FRÅN 2016 OCH FRAMÅT

ERVs 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 2016.

Den långsiktiga försäljningsutvecklingen förväntas förbättras något 2016, men utifrån dagens horisont framstår det som svårt att helt uppnå målen i budgeten för året, med tanke på att vi förlorade ett stort resekonto 2015. Vi försöker nu uppväga denna förlorade kund med nya kort- och privatreseförsäkringar.

Det finns fortfarande en viss osäkerhet kring hur den svenska ekonomin kommer att påverkas av den senaste utvecklingen inom den europeiska ekonomin och politiken under 2016. 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 terrordåd och följderna av de enorma flyktingströmmarna till Central- och Nordeuropa till följd av inbördeskriget i Syrien. Liksom under de senaste 3-5 åren förefaller det vara svårare än någonsin att förutsäga framtida trender. Det kan mycket väl hända att resenärerna blir mindre benägna att åka på semester utanför sina hemländer 2016. Det ökande antalet konflikter och risker på global nivå visar dock att det finns ett klart behov av nästa generations användbara informationstjänster, som till exempel ERVs rese-app.

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 positionen 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. Vi kommer 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. Den förstärkta ledningsgruppen är fast besluten att ta itu med den nya nordiska strategin och omstruktureringsprogrammet E20 och att uppnå de fastställda milstolparna för 2016.

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 2015 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. På det hela taget minskade företaget sitt beroende av storkunder ytterligare 2015.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Företaget tillämpar en mycket strikt och försiktig placeringspolicy. Företaget uppfyller 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 REGELEFTERLEVAD

Besluten att anlita specialister inom riskkontroll och regel efterlevnad genomfördes 2015. Vår oberoende riskkontrollfunktion fick stöd av ERGO Group under 2014 och första halvåret 2015. I början av 2015 anställde vi en ny oberoende riskchef för Norden. Efterlevnadsfunktionen får i stället stöd

av moderbolaget ERV Group. Risk- och efterlevnadsfunktionerna har med företagets hjälp gått igenom företagets processer och risker och noterat var det saknas dokumentation. Vi jobbar löpande med åtgärder för att hela tiden förbättra processerna. Vi har också förbättrat vår rapportering av riskhantering och riskövervakning från ledningens och styrelsens sida. Resultaten blir mer och mer tydliga och överensstämmer med Solvens II-reglerna som gäller från 2016.01.01.



SOLVENS II

Koncernen driver flera olika projekt för de olika beståndsdelarna i Solvens II. Koncernens moderbolag Munich RE strävar efter att ligga i framkant i fråga om genomförandet av Solvens II, och förberedelsearbetet är sedan flera år långt framskridet. Koncernen ansåg sig under hela 2015 vara väl förberedd för Solvens II. Under 2014 började vi testa olika aspekter av rapporteringen (ORSA, ELC, ICS) och nya rapporteringssystem som uppfyller kraven har utvecklats. Under 2015 gick test- och förberedelsearbetet in i nästa skede och utfördes på detaljdatanivå. Vi stödde arbetet med Solvens II under 2015 genom att anlita en konsult i Sverige. Vi har fört en mycket givande enskild dialog med Finansinspektionen om vår beredskap för Solvens II. Arbetet med att göra rapporterna mer detaljerade och utveckla processer och dokumentation kommer att fortsätta 2016.

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR

Mer information om löner och ersättningar återfinns i not 33.

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står

SEK

Från 2014 balanserad vinst	120 070
Fond för verkligt värde	2 406 391
Årets resultat	7 793 510
Summa disponibla medel	10 319 971
Styrelsen föreslår,	
att till aktieägaren utdela	- 7 000 000
att balansera i ny räkning	3 319 971

5-årsöversikt

Resultat (KKR)	2015	2014	2013	2012	2011
----------------	------	------	------	------	------

Försäkringsrörelsen

Premieinkomst, f.e.r.	231 677	255 822	299 276	421 672	385 857
Premieintäkter, netto	233 353	265 521	321 200	398 994	381 192
Kapitalavkastning netto i Försäkringsrörelsen	0	1 057	2 061	3 322	3 287
Försäkringsersättningar, netto	-103 761	-129 361	-194 141	-277 249	-228 892
Försäkringsrörelsens tekniska resultat, netto	-3 249	12 520	-1 909	-11 930	-2 388
Årets resultat	7 794	15 927	1 594	-317	312

Ekonomisk ställning

Placeringsstillgångar till verkligt värde	241 904	276 382	331 247	298 477	284 881
Försäkringstekniska avsättningar f.e.r.	94 935	102 660	186 544	205 732	154 600
Redovisat eget kapital	22 480	32 040	13 712	13 442	16 291
Obeskattade reserver	124 950	133 357	133 357	133 357	141 057
Uppskjuten skattskuld	709	1 343	665	1 039	2 218
Uppskjuten skattefordran	-1 150	-1 174	-1 182	-1 244	-1 506
Totalt konsolideringskapital	146 989	165 566	146 552	146 594	158 060
Kapitalbas	143 808	165 397	147 069	146 036	155 211
Erforderlig solvensmarginal	49 082	34 188	63 395	63 395	69 783

Nyckeltal

Skadeprocent, netto ¹	44,5	48,7	60,5	69,5	60,0
Driftskostnadsprocent, netto ²	57,3	47,9	41,0	34,8	41,9
Totalkostnadsprocent, netto ³	101,7	96,6	101,5	104,3	101,9
Konsolideringsgrad % ⁴	63,4	65,2	49,4	35,1	41,4
Direktavkastningsprocent ⁵	3,5	3,5	3,2	3,8	3,4
Totalavkastningsprocent ⁶	2,4	4,8	2,8	4,5	5,3

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	2015	2014
Premieintäkter (för egen räkning)			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	3	239 059	266 920
Premier för avgiven återförsäkring		-7 382	-11 098
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		1 698	9 730
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-22	-31
Summa premieintäkter (för egen räkning)		233 353	265 521
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4	0	1 057
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	5	813	2 375
Försäkringsersättningar (för egen räkning)			
Utbetalda försäkringsersättningar	6		
Före avgiven återförsäkring		-112 380	-139 708
Återförsäkrarens andel		2 570	7 737
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		6 554	6 777
Återförsäkrarens andel		-505	-4 167
Summa försäkringsersättningar (för egen räkning)		-103 761	-129 361
Driftkostnader	7	-133 654	-127 072
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		-3 249	12 520

Icke-teknisk redovisning

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-3 249	12 520
Kapitalavkastning, intäkter	8	9 042	13 230
Kapitalavkastning, kostnader	9,10	-6 174	-5 159
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		0	-1 057
Resultat efter kapitalförvaltning		-381	19 534
Övriga intäkter	11	1 569	500
Övriga kostnader	12	-	-5
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		1 188	20 029
Bokslutsdispositioner			
Förändring av säkerhetsreserv		8 407	-
Resultat före skatt		9 595	20 029
Skatt på årets resultat	13	-1 801	-4 102
ÅRETS RESULTAT		7 794	15 927

Rapport över resultat och övrigt totalresultat

(KKR)	2015	2014
Årets resultat	7 794	15 927
Övrigt totalresultat		
Årets förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	-2 354	2 401
Summa övrigt totalresultat	-2 354	2 401
Årets totalresultat	5 440	18 328
Skatt hänförligt till summa övrigt totalresultat uppgår till	-664	677

Balansräkning

Tillgångar (KKR)	Not	2015-12-31	2014-12-31
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar	14	3 622	-
Placeringstillgångar			
Placeringar i koncernföretag och intressebolag			
Aktier och andelar i intresse- och närstående bolag	15	2 038	2 038
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar		-	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16,17	215 714	253 195
Summa placeringstillgångar		217 752	255 233
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	18	153	175
Avsättning för oreglerade skador	19	181	686
Summa återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar		334	861
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	20	12 035	12 460
Fordringar avseende återförsäkring		17	195
Övriga fordringar	21	31 269	32 036
Summa fordringar		43 321	44 691
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar och varulager	22	581	511
Kassa och bank		24 152	21 149
Aktuell skattefordran		5 066	2 708
Uppskjuten skattefordran		1 150	1 174
Summa andra tillgångar		30 949	25 542
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter		4 058	4 684
Förutbetalda anskaffningskostnader	23	12 153	14 006
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	3 332	3 308
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		19 543	21 998
SUMMA TILLGÅNGAR		315 521	348 325

Eget kapital, avsättningar och skulder (KKR)	Not	2015-12-31	2014-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital, 20.000 aktier á 500 kr		10 000	10 000
Reservfond		2 160	2 160
Fond för verkligt värde		2 407	4 761
Balanserad vinst eller förlust		119	-808
Årets resultat		7 794	15 927
Summa eget kapital		22 480	32 040
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv		124 950	133 357
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	25	56 647	58 345
Avsättning för oreglerade skador	26	38 622	45 176
Summa försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)		95 269	103 521
Avsättning för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	27	709	1 343
Summa avsättning för andra risker och kostnader		709	1 343
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	28	16 670	24 330
Skulder avseende återförsäkring		1 465	2 010
Övriga skulder	29	27 330	28 479
Summa skulder		45 465	54 819
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader		35	29
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	26 613	23 216
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		26 648	23 245
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		315 521	348 325
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Ställda säkerheter	31	218 572	256 301
Ansvarsförbindelser		20 981	22 003
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 2014-01-01	10 000	2 160	2 360	-808	13 712
Årets resultat				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
Ingående eget kapital 2015-01-01	10 000	2 160	4 761	15 119	32 040
Årets resultat				7 794	7 794
Övrigt totalresultat			-2 354		-2 354
Utdelning				-15 000	-15 000
Utgående eget kapital 2015-12-31	10 000	2 160	2 407	7 913	22 480

Resultatanalys per försäkringsgren 2015

(KKR)	Sjuk- och olycksfall	Hem- och villa	Totalt
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat			
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	0	233 353	233 353
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	0	0	0
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	0	813	813
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring) utbetalda	0	-109 810	-109 810
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring) förändring i avsättning för oreglerade skador	0	6 049	6 049
Driftskostnader	-2 596	-131 058	-133 654
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-2 596	-653	-3 249
Avvecklingsresultat, brutto [1]	0	-14 262	-14 262
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	56 647	56 647
Oreglerade skador	0	38 622	38 622
Summa försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	0	95 269	95 269
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	153	153
Oreglerade skador	0	181	181
Summa försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	0	334	334
Noter till Resultatanalys för skadeförsäkringsrörelse			
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	0	239 059	239 059
Premier för avgiven återförsäkring (-)	0	-7 382	-7 382
Förändring i Ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	1 698	1 698
Återförsäkrars andel av förändring i ej intjänade premier och kvardröjande risker (-)	0	-22	-22
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	0	-112 380	-112 380
Återförsäkrars andel (-)	0	2 570	2 570
Förändring i oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring	0	6 554	6 554
Återförsäkrars andel (-)	0	-505	-505

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

Kassaflödesanalys

Direkt metod

(KKR)	2015	2014
Den löpande verksamheten		
Premiebetalningar	240 251	250 065
Premieutbetalningar till återförsäkrare	-7 204	-10 506
Skadeutbetalningar	-120 040	-208 718
Skadeinbetalningar från återförsäkrare	2 019	7 067
Driftsutgifter	-129 138	-107 418
Övriga in- och utbetalningar	3 008	3 367
Betald inkomstskatt	-4 768	1 267
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 872	-64 876
Investeringsverksamheten		
Direktavkastning*	2 868	8 071
Investering i finansiella placeringstillgångar	-91 826	-408 962
Försäljning av finansiella placeringstillgångar	126 965	460 707
Investering i immateriella tillgångar	-3 622	0
Försäljning av immateriella tillgångar	0	0
Investering i materiella tillgångar	-510	-461
Försäljning av materiella tillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	33 875	59 355
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning	-15 000	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15 000	0
Årets kassaflöde	3 003	-5 521
Likvida medel vid årets början	21 149	26 670
Likvida medel vid årets slut**	24 152	21 149
* I direktavkastning ingår:		
Ränteinbetalningar	4 784	5 819
Ränteutbetalningar	-79	-22
Summa	4 705	5 797
**I likvida medel ingår		
Kassa och banktillgodohavanden	24 152	21 149
Summa	24 152	21 149

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1: Redovisningsprinciperna

ALLMÄN INFORMATION

Årsredovisningen avges för räkenskapsår 2015 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 6 april 2016. 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 2015 inte ändrat sina redovisningsprinciper.

KLASSIFICERING

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

UTLÄNDSK VALUTA

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

FÖRSÄKRINGSAVTAL - KLASSIFICERING

Företaget utfärdar försäkringsavtal vilket innebär kontrakt som överför betydande försäkringsrisk från försäkringstagaren till 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 hänförbara 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 2015 till 0,00 %.

Kapitalavkastning, intäkter

Kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placerings-tillgångar och omfattar för Företagets del utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter, valutakursvinster (netto), återförda nedskrivningar och realisationsvinster.

Kapitalavkastning, kostnader

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

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

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

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

SKATTER

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

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

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

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

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kund-

och lånefordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta, d.v.s. efter avdrag för osäkra fordringar.

Finansiella tillgångar som kan säljas

I kategorin finansiella tillgångar som kan säljas ingår finansiella tillgångar som inte klassificerats i någon annan kategori eller finansiella tillgångar som Företaget initialt valt att klassificera i denna kategori.

Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade mot eget kapital, dock ej värdeförändringar som beror på nedskrivningar (se redovisningsprinciper) eller på valutakursdifferenser på monetära poster vilka redovisas i resultaträkningen.

Vidare redovisas ränta på räntebärande instrument i enlighet med effektivräntemetoden i resultaträkningen likaså utdelning på aktier. För dessa instrument kommer eventuella transaktionskostnader ingå i anskaffningsvärdet vid redovisningen för första tillfället. Därefter skall de eventuella transaktionskostnaderna ingå vid löpande värdering till verkligt värde och således påverka den del som kommer att ingå i fond för verkligt värde till dess att instrumentet förfaller eller avyttras. Vid avyttring av tillgången redovisas ackumulerad vinst/förlust, vilka tidigare redovisats i övrigt totalresultat, i resultaträkningen.

Materiella tillgångar

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

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

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

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

Följande avskrivningstider tillämpas:

Datainventarier	3 år
Övriga inventarier	5 år

NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Nedskrivningsprövning för materiella och immateriella tillgångar samt andelar i intresseföretag

Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinnings värde. För andra immateriella tillgångar med obestämbart 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

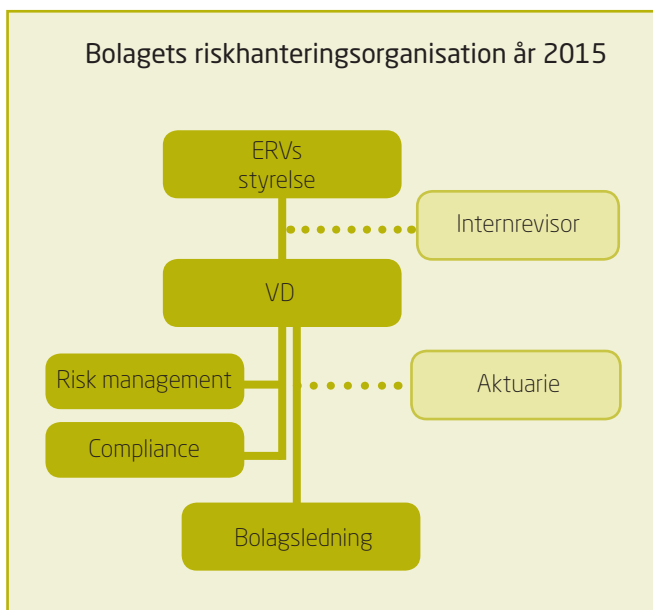
Företagets resultat består av en försäkringsverksamhet och en placeringsverksamhet. Risk och riskhantering är därför en central del av verksamheten i försäkringsföretag. Nedanstående not omfattar en beskrivning av Företagets riskhanteringsorganisation samt kvantitativa och kvalitativa upplysningar om 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 även att se till att Företaget har en betryggande solvens i förhållande till dessa risker. Löpande riskhantering är en konkurrensfördel och ökar även kundens förtroende för Företaget.

Företaget har en oberoende aktuarie, en risk- och compliance-funktion samt en internrevisor. Utöver det har Företaget infört ett internkontrollsystem (ICS) vars syfte är att den operativa verksamheten medvetengörs riskerna, identifierar, följer upp, mäter, kontrollerar och dokumenterar dem.

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 instruktion 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

Företaget har två separata funktioner inom risk management och compliance där en person enbart arbetar med funktionen riskhantering och en annan person enbart arbetar med funktionen regel efterlevnad. Båda personerna är anställda 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.

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 del av risken. Vidare kan företaget eliminera viss typ av händelser genom att skriva in undantag från försäkringen.

Företagets huvudmetod för styrning av teckningsrisker är Företagets "Försäkringstekniska riktlinjer" samt koncernens "underwriting guidelines", "rules and procedures", "internal guidelines" samt den affärsplan som utformas årligen och fastställs av styrelsen.

Försäkringsavtalen för affinity- och företagsaffären löper 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 privatreseförsäkringar 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 rättighet 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 underwriting-avdelning 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 350 TEUR per skadehändelse, både gällande per person och per katastrof-händelse.

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 förmögenhets-skada, Rättsskydd samt Assistans. För samordning av Företagets prissättning och uppföljning så har Företaget primärt valt att arbeta med affärsbegreppen Privatreseförsäkring, Företagsreseförsäkring, Kortförsäkring samt Övrig allrisk-försäkring. 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 "kortsvarsad", skador anmäls och regleras som regel mycket snabbt. En stor del av premievolymen 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.

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 allriskförsäkring

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 återförsäkringskyddet.

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 två personer med fokusering på regel efterlevnad, den ena inom risk management och den andra inom 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 möjliga förändringar i några centrala avseenden. Effekterna har mätts antagande för antagande, med övriga antaganden konstanta. Någon hänsyn till eventuella korrelationer mellan antaganden har därmed inte tagits. Notera att förändringar i nedanstående antaganden är icke-linjära. Den metod som använts för att mäta känslighet har inte ändrats jämfört med föregående period.

FINANSIELLA RISKER

I 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.

Likviditetsrisk

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.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är att risken för att verkligt värde på, eller framtida kassaflöden från, ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Det finns tre typer av marknadsrisk: valutarisk, ränterisk och andra prISRISKEN. I finansiell verksamhet utgörs de viktigaste marknadsriskerna av valutarisk, ränterisk och aktiekursrisk (prISRISKEN). 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 prISRISKEN, ökar med tillgångens löptid. De försäkringstekniska avsättningarna påverkas även av förändringar i marknads-

Analys gällande känslighet hänförliga till försäkringsavtal

Antagande	Förändring i antagande %	Avsättningar brutto	Avsättningar netto	Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	Eget kapital
KKR					
2015					
Genomsnittlig skadekostnad	+10 %	42 484	42 147	5 888	17 958
Genomsnittligt antal skador	+10 %	42 484	42 147	5 888	17 958
Genomsnittlig premiehöjning	+2 %			13 762	25 730
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

Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare uppskattningar

KKR	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Totalt
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret (brutto)	309 248	270 589	292 619	203 019	145 509	121 407	1 342 390
Ett år senare	299 959	263 522	276 890	158 952	132 091		-
Två år senare	289 830	274 272	251 704	157 443			-
Tre år senare	293 424	262 336	251 830				-
Fyra år senare	288 130	261 842					-
Fem år senare	288 485						-
Uppskattad slutlig skadekostnad 2015-12-31	288 485	261 842	251 830	157 443	132 091	121 407	1 213 098
Akkumulerade utbetalda försäkringsersättningar	288 059	261 660	251 290	156 443	128 427	90 000	1 175 880
Avsättning för oreglerade skador	426	182	541	1 000	3 664	31 406	37 219
Akkumulerat över/underskott	20 763	8 747	40 789	45 576	13 418	0	-
D: o i % av initial skadekostnad	6,71 %	3,23 %	13,94 %	22,45 %	9,22 %	0,00 %	-
Avstämning mot balansräkning	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Totalt
	+ tidigare år						
Oreglerade skador före diskontering	1 829	182	541	1 000	3 664	31 406	38 622
Diskonteringseffekt							0
Total avsättning för oreglerade skador redovisad i balansräkningen (brutto)							38 622

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
Akkumulerade 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
Akkumulerat 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	2 611	68	601	2 131	3 932	35 833	45 176
Diskonteringseffekt							0
Total avsättning för oreglerade skador redovisad i balansräkningen (brutto)							45 176

ränta genom den diskontering som görs.

Känslighetsanalys - ränterisk

Genomslaget på ränteintäkter under kommande tolv månadersperiod vid en ränteuppgång på 1 procentenhet på balansdagen uppgår till +/- 2 157 TSEK (f.å. +/- 2 532 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 kapitalförvaltningsföretag. Vidare har styrelsen angivit tydliga ramar för kapitalförvaltningsföretaget. Dessa ramar är riktlinjer för vilket slag av placeringstillgångar som får väljas, genomsnittlig löptid samt rating.

Företaget har per 2015-12-31 217,7 MSEK att förvalta i placeringstillgångar. Fördelningen är 99 % i obligationer och andra räntebärande papper och 1 % i aktier i intresse- och närstående företag. Störst enskild påverkan är förändring av ränteläget då tillgångarna är placerade i räntebärande värdepapper.

Företagets solvenskvot är eget kapital i förhållande till Företagets garanterade åtaganden. Erforderlig solvensmarginal för Företaget per 2015-12-31 är 49 082 TSEK.

Kreditkvalitet på klasser av finansiella tillgångar %

	AAA	AA	A	BB	BBB	Ingen rating	Andel i %
Obligationer och andra räntebärande värdepapper							
• Statsskuldväxlar							0
• Svenska staten	100						53
• Svenska bostadsinstitut	100						35
• Utländska stater	100						11
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				
2015				
Statsskuldsväxlar	0	+1 %	0	0
Obligationer, svenska staten	116 386	+1 %	-1 164	-1 164
Bostadsinstitut, svenska staten	74 995	+1 %	-750	-750
Obligationer, utländska stater	24 333	+1 %	-243	-243
Total			-2 157	
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	

Analys gällande känslighet hänförliga till ränterisk

Antagande	Tillgångar på balansdagen (verkligt värde)	Förändring i ränta %	Effekt på eget kapital	Effekt på årets resultat
KKR				
2015				
Statsskuldsväxlar	0	-1 %	0	0
Obligationer, svenska staten	116 386	-1 %	1 164	1 164
Bostadsinstitut, svenska staten	74 995	-1 %	750	750
Obligationer, utländska stater	24 333	-1 %	243	243
Total			2 157	
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	

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

Tillgångar	<3 mån	3 mån -1 år	1-5 år	>5 år
Obligationer och andra räntebärande papper	5 543	85 062	125 109	
Fordringar	31 269			
Återförsäkrars andel av försäkrings- tekniska avsättningar	153		181	
Skulder				
Skulder avseende direkt försäkring	16 670			
Skulder avseende återförsäkring				
Övriga skulder	26 190		1 140	
Försäkringstekniska avsättningar		56 647	38 622	

Övriga noter

Not 3 - 36

(KKR)

Not 3 Premieinkomst

	2015-12-31	2014-12-31
	Brutto	Brutto
Direkt försäkring, Sverige	220 619	255 808
Direkt försäkring, Utland	17 925	10 621
Premier för mottagen återförsäkring	515	491
Totalt	239 059	266 920

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 0,00%, vilket är 2015 års genomsnittliga ränta 90 dagar STIBOR.

Not 5 Övriga tekniska intäkter

	2015-12-31	2014-12-31
Förmedling av försäkringsaffär	813	2 375
Summa övriga tekniska intäkter	813	2 375

Not 6 Försäkringsersättningar

	Före avgiven återförsäkring	Återförsäkrares andel	För egen räkning
Utbetalda försäkringsersättningar			
Utbetalda skadeersättningar	99 634	-2 570	97 064
Driftskostnader för skadereglering	12 746	-	12 746
Summa	112 380	-2 570	109 810
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	-4 266	505	-3 761
Förändring i avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-2 288	0	-2 288
Summa	-6 554	505	-6 049
Summa försäkringsersättningar	105 826	-2 065	103 761

(KKR)

Not 7 Driftskostnader

	2015-12-31	2014-12-31
Anskaffningskostnader	66 660	76 616
Förändring av aktiverade anskaffningskostnader	1 853	-1 623
Administrationskostnader	66 248	54 087
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	-1 114	-2 008
Förändring av aktiverade provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	7	0
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	133 654	127 072

Totala driftskostnader funktionsfördelade

	Kapitalförvaltn.	Anskaffning	Skadereglering	Administration	Totalt
Personalkostnader		11 838	8 415	43 734	63 987
Lokalkostnader				4 024	4 024
Avskrivningar				450	450
Provisionskostnader f.e.r.		49 474			49 474
Övrigt	209	6 094	4 331	18 040	28 674
Summa driftskostnader funktionsfördelade	209	67 406	12 746	66 248	146 609

Bolaget har leasingbilar där avtal löper på tre år. Den totala kostnaden för leasingavgifter var 31 TSEK (56 TSEK). Avtalsenligt belopp att betala inom ett år är 58 TSEK (14 TSEK).

Arvode och kostnadsersättningar till revisorer

	2015-12-31	2014-12-31
Revisionsuppdrag	909	1 088
Skatterådgivning	-	30
Summa arvode och kostnadsersättningar till revisor	909	1 118

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

	2015-12-31	2014-12-31
Ränteintäkter mm		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 628	10 259
Övriga ränteintäkter*	214	244
Valutakursvinster, netto	200	71
Realisationsvinster		
Obligationer och andra räntebärande papper	0	2 656
Summa kapitalavkastning, intäkter	9 042	13 230
* Varav från koncernföretag	-	-

(KKR)

Not 9 Kapitalavkastning, kostnader

	2015-12-31	2014-12-31
Räntekostnader mm		
Övriga räntekostnader	79	22
Kapitalförvaltningskostnader*	209	255
Realisationsförluster		
Obligationer och andra räntebärande papper	5 886	4 882
Summa kapitalavkastning, kostnader	6 174	5 159
* Varav kapitalförvaltningsarvode TSEK 209 (255)		

Not 10 Nettoresultat per kategori av finansiella transaktioner

	Finansiella instrument som kan säljas	Summa
Finansiella tillgångar		
Obligationer, svenska staten	2 742	2 742
Summa	2 742	2 742

Not 11 Övriga intäkter

	2015-12-31	2014-12-31
Intäkter avseende skadeserviceavtal	1 569	500
Summa övriga intäkter	1 569	500

Not 12 Övriga kostnader

	2015-12-31	2014-12-31
Kostnader avseende skadeserviceavtal	-	5
Summa övriga kostnader	0	5

Not 13 Skatt på årets resultat

	Procent	2015-12-31	Procent	2014-12-31
Resultat före skatt		9 595		20 029
Skatt enligt gällande skattesats 22 %	-22 %	-2 111	-22 %	-4 405
Skatt på ej avdragsgilla kostnader	-1 %	-99	0 %	-72
Skatt på ej skattepliktiga intäkter	5 %	464	2 %	383
Förändring uppskjuten skattefordran	-1 %	-55	0 %	-8
Totalt redovisad skattekostnad	-19 %	1 801	-20 %	4 102

Not 14 Andra immateriella tillgångar

	2015-12-31	2014-12-31
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete och liknande arbete*		
Akkumulerade utgifter för utvecklingsarbete och liknande arbete	-	-
Redovisat värde vid årets ingång	0	-
Internt utvecklade tillgångar under året	3 622	-
Avyttringar	-	-
Utgående balans	3 622	0
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Redovisat värde vid årets utgång	0	-
Årets avskrivningar	0	-
Avyttringar	-	-
Utgående balans ackumulerade avskrivningar	0	0
Summa planenligt restvärde*	3 622	

*Tillgångarna avser utveckling av ett försäkringssystem. Årets avskrivningar redovisas inom posten driftkostnader.

Not 15 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 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Värdepapper, samtliga noterade	Verkligt värde		Upplupet anskaffningsvärde	
	2015	2014	2015	2014
Obligationer, svenska staten	116 386	160 717	115 559	159 114
Bostadsinstitut, svenska staten	74 995	74 855	72 600	71 606
Obligationer, utländska stater	24 333	17 623	24 470	16 372
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	215 714	253 195	212 629	247 092

Positiv skillnad till följd av att bokfört värde överstiger nominella värden.

3 085

6 103

Obligationer och andra räntebärande värdepapper är bokförda till marknadsvärde.

Not 17 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			
Obligationer, svenska staten	116 386	116 386	115 559
Bostadsinstitut, svenska staten	74 995	74 995	72 600
Obligationer, utländska stater	24 333	24 333	24 470
Summa	215 714	215 714	212 629

*) Samtliga finansiella tillgångar tillhör nivå 1.

Not 18 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

	2015-12-31	2014-12-31
Återförsäkrarens andel		
Ingående balans	175	206
Förändring i avsättning	-22	-31
Utgående balans	153	175

Not 19 Avsättning för oreglerade skador

	2015-12-31	2014-12-31
Återförsäkrarens andel		
Ingående balans inträffade och rapporterade skador	686	2 929
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	-505	-2 243
Ingående balans för inträffade men ej rapporterade skador	0	1 923
Avsättning för inträffade men ej rapporterade skador	0	-1 923
Utgående balans	181	686

Not 20 Fordringar avseende direkt försäkring

	2015-12-31	2014-12-31
Försäkringstagare	4 411	4 326
Agenter/mäklare	7 624	8 134
Summa fordringar avseende direkt försäkring	12 035	12 460

Not 21 Övriga fordringar

	2015-12-31	2014-12-31
Fordringar intressebolag	10 029	10 029
Fordringar koncernbolag	3 137	3 628
Fordringar anställda	5	6
Fordringar övriga bolag	18 098	18 373
Summa övriga fordringar	31 269	32 036

Not 22 Materiella tillgångar och varulager

	2015-12-31	2014-12-31
Akkumulerat anskaffningsvärde		
Ingående balans	10 873	10 412
Årets inköp	510	461
Utgående balans anskaffningsvärde	11 383	10 873
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Ingående balans	-10 362	-9 974
Årets avskrivningar	-440	-388
Utgående balans ackumulerade avskrivningar	-10 802	-10 362
Summa planenligt restvärde	581	511

(KKR)

Not 23 Förutbetalda anskaffningskostnader

	2015-12-31	2014-12-31
Ingående förutbetalda anskaffningskostnader	14 006	12 383
Årets avskrivning	-14 006	-12 383
Årets aktivering	12 153	14 006
Utgående förutbetalda anskaffningskostnader	12 153	14 006
Samtliga anskaffningskostnader har en avskrivningstid på mindre än ett år.		

Not 24 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2015-12-31	2014-12-31
Förutbetald hyra	743	842
Rikskortet (Rikskuponger)	115	117
Övriga förutbetalda kostnader	641	607
Upplupna intäkter	1 833	1 742
Totalt	3 332	3 308

Not 25 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

	2015-12-31	2014-12-31
Ingående balans	58 345	68 075
Försäkringar tecknade under perioden	239 059	266 920
Intjänade premier under perioden	-240 757	-276 650
Utgående balans	56 647	58 345

Not 26 Avsättning för oreglerade skador

	2015-12-31			2014-12-31		
	Brutto	ÅF andel	Netto	Brutto	ÅF andel	Netto
IB Rapporterade skador	29 546	686	28 860	79 410	2 931	76 479
IB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	15 630	0	15 630	44 117	1 921	42 196
Ingående balans	45 176	686	44 490	123 527	4 852	118 675
Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år (avvecklingsresultatet)	-14 262	0	-14 262	-41 924	-1 923	-40 001
Andra förändringar	7 708	-505	8 213	-36 427	-2 243	-34 184
Utgående balans	38 622	181	38 441	45 176	686	44 490
UB Rapporterade skador	25 280	181	25 099	29 546	686	28 860
UB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	13 342	0	13 342	15 630	0	15 630

Not 27 Andra avsättningar

	2015-12-31	2014-12-31
Uppskjuten skatt avseende fond för verkligt värde	709	1 343
Totalt	709	1 343

(KKR)

Not 28 Skulder avseende direktförsäkring

	2015-12-31	2014-12-31
Agenter/Mäklare	11 423	16 467
Försäkringstagare	5 247	7 863
Totalt	16 670	24 330

Not 29 Övriga skulder

	2015-12-31	2014-12-31
Leverantörsskulder	24 649	24 581
Skulder koncernbolag	861	1 857
Moms	680	860
Premieskatt	1 140	1 180
Övrigt	-	1
Totalt	27 330	28 479

Not 30 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2015-12-31	2014-12-31
Upplupna kostnader	17 348	14 430
Särskild löneskatt	8 138	7 841
Övrigt	1 127	945
Totalt	26 613	23 216

Not 31 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt*	218 572	256 301
Värde av kapitalförsäkring till förmån för tidigare VD	20 981	22 003
Totalt	239 553	278 304

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

Not 32 Närstående

	År	Inköp av varor och tjänster	Fordran på närstående	Skuld på närstående
Euro-Center Holding A/S, Prag (intressebolag)	2015	5 057	10 029	-
	2014	4 262	10 029	-
Euro Alarm, Prag (koncernbolag)	2015	1 733	1 292	206
	2014	1 576	1 899	1 032
Europäische Reiseversicherung AG, München (koncernbolag)	2015	43	35	-
	2014	236	35	11
Europaeiske Rejseforsikring A/S, Köpenhamn (koncernbolag)	2015	605	1 810	-
	2014	1 153	1 694	-
ERGO Versicherungsgruppe AG, Düsseldorf (koncernbolag)	2015	228	-	-
	2014	698	-	-
IT ERGO Informationstechnologie GmbH, Düsseldorf (koncernbolag)	2015	619	-	-
	2014	824	-	-
MEAG Cash Management GmbH, München (koncernbolag)	2015	167	-	-
	2014	204	-	-
Münich RE, München (koncernbolag)	2015	2 634	-	655
	2014	3 379	-	814
Totalt år 2015		11 086	13 166	861

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

(KKR)

Not 33 Personal och löner

Medelantal anställda	2015			2014		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Styrelse och VD	2	3	5	2	3	5
Övriga ledande befattningshavare	1	1	2	1	1	2
Tjänstemän*	20	36	56	19	40	59

*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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Löner och ersättningar						
Grundlön och arvoden	3 545	3 116	1 690	1 706	33 161	33 164
Rörlig ersättning	992	658	0	171	1 201	202
Övriga förmåner	59	70	23	41	1 262	840
Sociala kostnader	1 518	995	673	753	12 016	13 547
Pensionskostnader	306	284	555	621	8 683	7 302
Totalt	6 420	5 123	2 941	3 292	56 323	55 055

I lön och ersättning till styrelse och VD ingår lön till VD med 3 545 KSEK. Bonus till VD har utbetalats med 743 KSEK, som intjänats under åren 2012-2014 och utbetalats under 2015, varav 371 KSEK avser bonus för arbete i systerbolaget i Danmark. Bonus till VD som intjänats och reserverats under 2015 uppgår till 1 092 KSEK (avser 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 250 KSEK, som intjänats 2011 men utbetalats 2015. 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 och pensioner. För övriga ledande befattningshavare i bolagets ledning har bonus för 2015 reserverats med 245 KSEK.

I lön och ersättning till tjänstemän ingår bonus på 1 201 KSEK som intjänats under 2014 och utbetalats 2015.

Avgångsvederlag som har reserverats under 2015 uppgår till 1 399 KSEK (inkl förmåner, sociala avgifter och pensioner).

Bonusmål för VD fastställs årligen av bolagets styrelseordförande och utgörs av en kombination av ett antal fastställda ekonomiska nyckeltal och 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 34 Tilläggsupplysningar angående försäkringsrörelsen

	Totalt 2015	Försäkringsklasser				
		Sjukdom	Olycksfall	Egendom	Annan förmögenhetsskada	Transport
Premieinkomst, brutto	239 059	173 127	19 220	12 527	9 347	24 838
Premieintäkt, brutto	240 757	174 355	19 357	12 616	9 414	25 015
Försäkringsersättningar, brutto	105 825	76 639	8 508	5 545	4 138	10 995
Driftskostnader, brutto	134 768	97 600	10 835	7 062	5 269	14 002
Resultat av avgiven återförsäkring	-4 225	-3 060	-340	-221	-165	-439

Not 35 Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

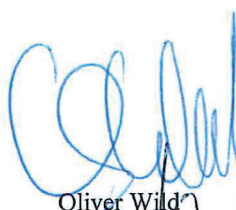
Not 36 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder

Tillgångar	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Immateriella tillgångar		3 622	3 622
Aktier och andelar i intresse- och närstående bolag		2 038	2 038
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	90 605	125 109	215 714
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar			
-Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	153	0	153
-Avsättning för oreglerade skador	181	0	181
Fordringar avseende direkt försäkring	12 035		12 035
Fordringar avseende återförsäkring	17		17
Övriga fordringar	31 269		31 269
Materiella tillgångar och varulager		581	581
Kassa och bank	24 152		24 152
Aktuell skattefordran	5 066		5 066
Uppskjuten skattefordran		1 150	1 150
Upplupna ränteintäkter	4 058		4 058
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
-Förutbetalda anskaffningskostnader	12 153		12 153
-Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 332		3 332
Summa tillgångar	183 021	132 500	315 521
Skulder			
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
-Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	56 647		56 647
-Avsättning för oreglerade skador	38 622	0	38 622
Avsättning för andra risker och kostnader			
-Uppskjuten skatt		709	709
Skulder avseende direkt försäkring	16 670		16 670
Skulder avseende återförsäkring	1 465		1 465
Övriga skulder	27 330		27 330
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
-Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	35		35
-Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26 613		26 613
Summa skulder och avsättningar	167 382	709	168 091

Sundbyberg den 6 april, 2016




Richard Bader
Ordförande



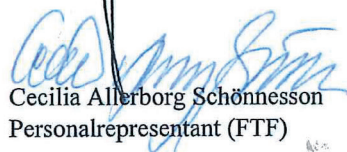
Oliver Wild



Gabriele Bayer



Johann von Hülsen
Verkställande Direktör



Cecilia Allerborg Schönnesson
Personalrepresentant (FTF)

Vår revisionsberättelse har lämnats den 6 april , 2016



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 2015.

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 2015 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 2015.

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 ersättningskyldig 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 6 april 2016

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