

ERV
Årsredovisning 2012
(tidigare Europeiska)



ÅRSREDOVISNING 2012

ERV FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAG (publ)

Organisationsnummer: 502005-5447

(Tidigare EUROPEISKA FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET (publ))

Innehåll

- 4 VD har ordet
- 6 Förvaltningsberättelse
- 13 Förslag till vinstdisposition
- 14 5-års översikt
- 15 Resultaträkning
- 16 Rapport över totalt resultat
- 17 Balansräkning
- 19 Rapport över förändring i eget kapital
- 20 Resultatanalys per försäkringsgren
- 21 Kassaflödesanalys
- 22 Not 1: Redovisningsprinciper
- 26 Not 2: Upplysningar om risker
- 33 Övriga noter
- 43 Underskrifter
- 44 Revisionsberättelse

VD har ordet

”Att spana efter nya trender och omvandla dessa till mervärdesskapande produkter och tjänster för våra privat- och företagskunder har varit och kommer alltid att vara en central del i vår verksamhet”.



2012 var utan tvekan ett utmaningens år för företaget. Den 1 februari bytte Europeiska Försäkringsaktiebolaget namn till ERV Försäkringsaktiebolag, som ett led i ERV-koncernens strävan efter att skapa ett starkt gemensamt globalt varumärke. Vid sidan av namnbytet har ett tydligt mål under året varit att inleda ett genomgripande förändringsprogram i syfte att minska driftskostnaderna och optimera processerna. Programmet ”3-in-2” lanserades i maj 2012 och kommer att ge utdelning under de kommande två åren. Vi har fokuserat på att säkerställa en förstklassig verksamhet och se över hela vår försäkringsportfölj, och vi har kommit en bra bit på väg.

Vi har fått en ny organisationsstruktur. Den nästan helt förnyade ledningsgruppen med inriktning på försäljning och drift samt vår nyckelkompetens inom affärsutveckling och efterlevnad, försäkringsteckning och riskkontroll kommer att göra oss starkare som företag. Samtidigt har vi börjat optimera våra processer och arbetsflöden och lyckades minska våra driftskostnader redan i en första omgång under 2012. Fler besparingar följer under 2013 och 2014.

Dessutom har vi börjat se över garantiriskerna i nästan hela vår försäkringsportfölj för att försöka optimera riskavkastningsprofilen hos vårt bestånd. På företagssidan erbjuder vi nu en helt ny produkt för utlandsstationerad personal, vilken har fått ett mycket gott mottagande av marknaden. En förenklad produktstruktur bidrog till att förbättra vår operativa verksamhet. Vi beslutade att lämna företagsmarknaden för olycksfallsförsäkringar, eftersom marginalerna inte längre är tillräckliga. Prissättningen för privatförsäkringar, och delvis också villkoren, har justerats. Våra bank-, kredit- och betalkortförsäkringar har utvecklats mycket väl under 2012.

Dessa initiativ påverkade det sammantagna resultatet för 2012 negativt, och vi är verkligen inte nöjda med dagens situation. Vi ser emellertid inga alternativ till dessa åtgärder. I slutändan kommer de att ge betydligt bättre resultat och större lönsamhet. Vi har gett oss själva två år för att genomföra ”3-in-2”-programmet.

Låt mig avslutningsvis säga några ord om hur vi ser på vår roll som marknadsledande inom reseförsäkring i Sverige. Vi har varit ledande på marknaden i flera decennier vid det här laget, och alltid legat i framkant när det gäller lösningar och innovativa produkter. Vi är ett

specialistbolag inom försäkring, och att spana efter nya trender och omvandla dem till mervärdesskapande produkter och tjänster för våra privat- och företagskunder har varit och kommer alltid att vara en central del i vår verksamhet.

I det sammanhanget har vi under de senaste två åren varit fast övertygade om att efterlevnadsfrågorna bör vara högsta prioritet för branschen på fem års sikt, i synnerhet när det gäller reseförsäkringar för företag och i samband med utlandsresor. För att vara framstående i fråga om efterlevnad, s.k. compliance, måste man vara förstklassig på tre underområden: Efterlevnad av lagar och förordningar, efterlevnad av skattelagar och efterlevnad av bestämmelser om konsumentskydd. På alla dessa tre områden har lagkraven skärpts väsentligt under de senaste 2-3 åren och den utvecklingen kommer säkerligen att fortsätta i än snabbare takt. EU-domstolen har slagit fast att det inte bara är försäkringsbolagen som är skyldiga att se till att reglerna följs. De som köper försäkringar och försäkringsmäklarna har också ett ansvar och därför har efterlevnad blivit ett verkligt ledmotiv för branschen.

Vi som marknadsledande insåg på ett tidigt stadium, d för cirka fem år sedan, att detta är en avgörande framgångsfaktor för våra kunder och för oss själva. Därför har vi gjort omfattande investeringar i vår försäkringslösning och våra erbjudanden. I dag kan vi vara stolta och säga att vi tack vare dessa ansträngningar fortsätter att vara ledande inom reseförsäkring i Sverige.

Du är varmt välkommen att följa oss även under 2013 och se hur vi skapar mervärde och utvecklar vår verksamhet inom reseförsäkringar och andra specialförsäkringar. På vår webbplats beskrivs dessa och andra frågor på ett intressant och lättförståeligt sätt. Låt dig inspireras...

Sundbyberg, maj 2013



Johannes von Huelsen
Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse 2012

ERV FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET (PUBL)
tidigare Europeiska Försäkringsaktiebolaget (publ)
Organisationsnummer 502005-5447

Styrelsen och verkställande direktören för ERV Försäkringsaktiebolag (publ) får härmed lämna årsredovisning för 2012, företagets 92:a verksamhetsår.

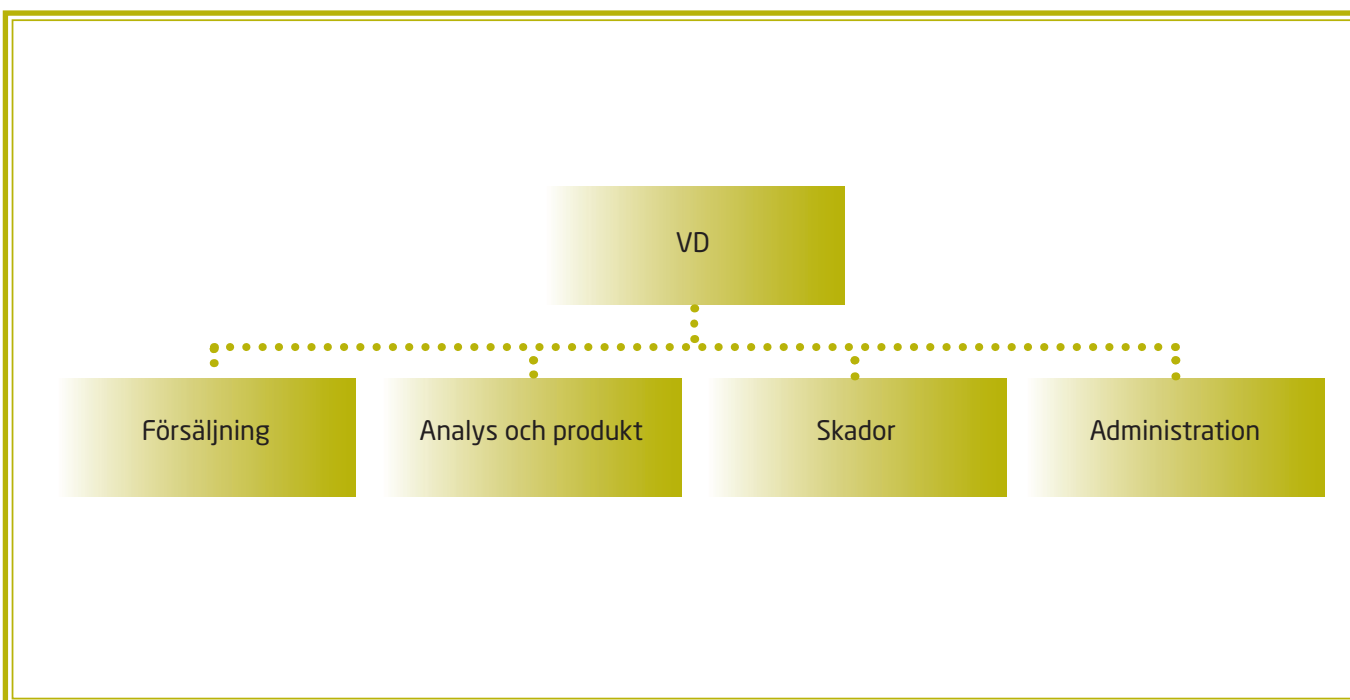
ERV tillämpar s.k. lagbegränsad IFRS. Det innebär att godkända internationella redovisningsstandarder (International Financial Reporting Standards, IFRS) tillämpas med de begränsningar som följer av lag eller annan författning, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (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 European International Holding A/S med säte i Köpenhamn, i sin tur helägt av Europäische Reiseversicherung AG med säte i München.

Företaget ingår i ERGO Versicherungsgruppe AG med säte i Düsseldorf där årsredovisningshandlingar kan erhållas. ERGO ingår i Munich Re gruppen med säte i München där koncernredovisningshandlingar kan erhållas.

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

Operativ organisation, år 2010-12-31



Sammanfattning av räkenskapsåret 2012

Försäljningen av kortförsäkringar och olika typer av allriskförsäkringar ökade totalt sett något under året. Premieintäkterna från företagskunder ökade också tack vare omfattande förnyade riskbedömningsinsatser. Intäkterna från privatresereförsäkringar minskade avsevärt till följd av en produktförändring med cykliskt lägre premie under det första införandeåret. Sammanlagt minskade nettointäkterna med 34 MSEK under 2012.

Skadeprocenten ökade ytterligare under året, från 60,0 % 2011 till hela 69,5 % 2012. Framför allt var förlusterna för vår expatriatförsäkring och kommunolycksfallsförsäkring både fler och mer omfattande.

Trots minskningen av de totala driftskostnaderna med 8 MSEK och ökningen av kapitalintäkterna med 2 MSEK minskade vinsten före skatt och bokslutsdispositioner med 8 MSEK under 2012 jämfört med föregående år. Detta på grund av minskad försäljning och en försämrad skadeutveckling.

För att säkerställa bättre lönsamhet i framtiden har företagets nya ledningsgrupp sedan maj 2012 introducerat effektivitets- och förändringsprogrammet "3-in-2".

"3-in-2" utgår från 3 fokusområden som ska förbättra företagets resultat inom två år, dvs. från 2014 och framåt. De tre fokusområdena är: väsentligt minskad komplexitet, stram kostnadshantering och att säkerställa intelligent tillväxt, dvs. produkter som är lätta att sälja och enkla att administrera. Samtliga tre fokusområden säkras genom så kallade "Road maps" och övervakas genom ett heltäckande styrnings- och kontrollverktyg.

Arbetet med att minska komplexiteten i hela bolaget stöds av ett särskilt team bestående av en affärsarkitekt och fyra processutvecklare - två på heltid och två på deltid. Under 2012 har en så kallad "Heat map" tagits fram för att identifiera de områden som är i mest behov av förbättringar. Under de kommande två åren kommer stegvisa åtgärder att vidtas för att förbättra dessa områden. Dessutom avser ERV Sverige att införa ett nytt IT-system för att åstadkomma betydande effektivitetsförbättringar och minska kostnaderna för administration och skadehantering. Genom optimering av affärsarkitekturen är avsikten vidare att göra om pro-

cesser, även de som inte berörs av IT, samt att förbättra utvecklingen av lättadministrerade produkter. Den minskade operationella komplexiteten kommer att ge lägre produktionskostnader och därmed stärka ERV:s prismässiga konkurrenskraft, vilket kommer att resultera i bättre avkastning.

Stram kostnadskontroll genomförs längs hela värdekedjan. Med utgångspunkt från en förnyad riskbedömning av hela produktportföljen beslutade ERV Sverige under 2012 att lägga ner hela sin verksamhet för olycksfallsförsäkringar och vidare lanserade vi en uppdaterad produkt för utlandsstationerad personal på den svenska marknaden för företagsresereförsäkringar. Slutligen gjorde vi en genomgång av våra produkter inom privatresereförsäkring, vilket ledde till justeringar av priser och villkor samt till att vissa produkter togs bort. Om vi fortsätter längs värdekedjan har vi vidtagit flera åtgärder för att utöva kostnadskontroll även i skadehanteringen, bland annat bättre bedrägerikontroll, effektivare regresshantering, införande av automatisk skadehantering online.

ERV Sverige vill gärna se tillväxt i bolaget och vi arbetar därför hårt för att uppnå det. En ny försäljningsledning kommer att bekräfta detta under 2013. Bolaget lyckades redan tidigare uppnå tillväxt som dock visade sig vara för komplicerad att hantera, vilket under de senaste åren lett till ökade personalkostnader. Denna trend har nu kunnat vändas genom så kallad "intelligent tillväxt". Från och med 2012 kommer ERV endast att ha sådana specialiserade försäkringsprodukter som är lätta att sälja och enkla att administrera. Dessutom tog vi tillfället i akt under 2012 och trimmade vårt produktsortiment och vässade vår marknadsnärvaro genom att lämna vissa marknadssegment och utöka produktsortimentet genom samarbete med strategiska partners. Dessa åtgärder kommer att öka värdet på våra produkter och också göra dem mer kundvänliga. Lika viktigt som att definiera vilka marknader vi vill vara aktiva på är det att definiera på vilka marknader vi inte kommer att erbjuda lösningar och tjänster.

Betydande organisationsförändringar har genomförts inom de tre fokusområdena för att fokusera och slimsa organisationen. I syfte att på ett hållbart sätt säkra "3-in-2"-åtgärderna har företagets ledning i samband

med detta ändrat på flera nyckelpositioner, både på toppnivå och mellanchefs-nivå. I och med utnämningen av en gemensam VD för ERV Sverige och ERV Danmark närmar sig de båda länderna varandra alltmer och kan därigenom optimera kostnader, försäljnings- och lösningsinsatser, uppgiftsfördelningen samt främja kunskapsutbytet framför allt inom komplicerade styrområden som riskkontroll, verksamhetsrelaterad och rättslig compliance, internrevision samt ekonomi.

Den kraftiga internationaliseringen av företagets affärsverksamhet fortsätter. Detta ställer ytterligare krav på servicen i samband med skadereglering och assistansverksamhet, men ökar också kraven på kunskaper om lokal försäkringsverksamhet och regelverk i de länder där vi har försäkringstagare. Därför har ERV Sverige under 2012 gjort betydande insatser för att utveckla tidigare nämnda heltäckande produkt för utlandsstationerad personal. Dessutom förväntar vi oss att regel- och tillsynsmyndigheter runtom i världen under de kommande åren kommer att skärpa kraven rörande compliance. Därför har vi under 2012, i samarbete med vårt huvudkontor och vårt systerbolag i Danmark, infört ytterligare och framåtriktade åtgärder för att säkerställa fortsatt internationell compliance avseende våra produkter och vår organisation.

Företagets långsiktiga strategi ligger fast där samtliga försäkringsåtaganden skall baseras på ett kvalificerat riskurval, kompetent riskbedömning och snabb, slimmad och kostnadseffektiv service, vilket leder till nöjda kunder och långsiktig stabilitet för kunder, partners, ägare och personal.

EKONOMISKT RESULTAT 2012

Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -7,8 MSEK att jämföra med -0,2 MSEK för år 2011. Bruttopremieinkomsten minskade från 458,5 MSEK till 424,3 MSEK medan nettopremieintäkten för egen räkning ökade från 381,2 MSEK till 399,0 MSEK. Nettoskade-procenten inklusive skadehantering ökade från 60,0 % till 69,5 %. Nettodriftskostnadsprocenten förbättrades från 41,9 % till 34,8 % under 2012. Nettoomkostnadsprocenten försämrades från 101,5 % till 104,2 %. Kapitalavkastningen ökade från 5,8 MSEK till 8,0 MSEK.

Placeringsstillgångarna ökade från 242,8 MSEK år 2011 till 280,5 MSEK år 2012. De försäkrings-tekniska avsättningsarna för egen räkning utvecklades under året från 154,6 MSEK till 205,7 MSEK.

MARKNAD/PRODUKTER

Privatreseförsäkring

Marknaden för privatresor har traditionellt haft en stark korrelation med det allmänna ekonomiska konjunkturläget. Under de senaste åren verkar dock detta samband ha försvagats något, vilket bl a bekräftas av SIFO-undersökningar som tyder på att semesterresor anses viktiga och prioriteras högt av flertalet människor i den privata ekonomin även i tider med sämre ekonomisk utveckling. Utvecklingen under 2012 och även för 2013 verkar tyda på ett fortsatt starkt resande trots ökad osäkerhet kring den ekonomiska utvecklingen. Sålunda resor och ekonomiskt resultat hos våra partners bland researrangörer visar detta tydligt. Ändå minskade försäljningen av privatreseförsäkringar med 41 MSEK år 2012. Anledningen är en helt ny privatreseprodukt med vilken vi avser att ersätta reseförsäkringar för en resa i taget med en årsreseförsäkring som omfattar flera resor under ett år och som kan förnyas av kunderna. Produkter som förnyas årligen uppvisar vanligen en lägre volatilitetsprofil än produkter som gäller för en resa i taget. Så som vanligen är fallet med nya produkter finns det en förutsedd fas där försäljningen påverkas av att en ny produktstruktur och nya produkttegenskaper introduceras för försäljningspartners och slutkonsumenter. Vi upplevde samma s.k. hockeyklubbskurva i vårt systerbolag i Danmark för några år sedan då vi introducerade årsreseförsäkringen på den lokala danska marknaden. Därför bedömer vi att utvecklingen ligger i linje med de förväntade scenarierna.

Marknadspositionen på den inhemska marknaden fortsätter att vara mycket stark men med en fortsatt och ökande konkurrens främst från de större sakförsäkringsbolagen i Sverige. I samband med att vi tar fram konkurrenskraftiga och säljbara produkter är det värt att notera att våra privatreseförsäkringar fortsätter att granskas i våra intensifierade rutiner för förnyad riskbedömning som vi påbörjade genom den andra pelaren i "3-in-2"-programmet. Samtliga våra produkter ingår i granskningen, som börjar med hur riskadekvat premien är, exponeringen mot förlust, villkor samt analys av provision och distribution.

Företagsförsäkring

ERV:s företagsportfölj har under flera år vuxit i volym och haft en relativt stabil lönsamhet. Sammantaget fortsatte tillväxten också under 2012, vilket understryker den utomordentliga uppskattning som ERV Sverige fortsätter att åtnjuta på denna marknad med professionella köpare. På avtalsplanet ledde emellertid vår förnyade riskbedömning av portföljen till förlust av vissa större konton där hållbara och sunda resultatnivåer inte kunde uppnås.

Under 2012 introducerade vi vår nya och länge efterlängtnade produkt för utlandsstationerad personal på marknaden och den mottogs mycket positivt. Den nya produkten gör det möjligt för kunder att välja ett mer behovsdrivet produktomfång. Dessutom medger produkten mer riskadekvat beräkning genom att ta hänsyn till olika täckningsnivåer och geografiska exponeringar på grund av olika, framför allt medicinskt motiverade, kostnadsexponeringar mellan länder. Denna nya produktutveckling kommer att leda till en effektivare och rättvisare prissättning.

Under 2012 jobbade vi dessutom för att ytterligare förstärka vår försäkringslösning för företag genom en starkare inriktning på compliance. 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 vattentäta lösningar avseende compliance har ökat stadigt under senare år och denna trend kommer att förstärkas ännu mer under de kommande 2-4 åren. Domar från EU-domstolen under senare tid har bekräftat att compliance 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 den försäkrade kan ha skyldigheter rörande compliance. Detta i samband med regelverk och skatt när det gäller de lösningar de har för sin personal utomlands och de kan komma att hållas ansvariga för överträdelser. Det står alltmer klart att mindre specialiserade försäkringsbolag står inför allvarliga utmaningar och kostnader för att möjliggöra lämpliga lösningar avseende compliance och försäkringsinrättningar under de kommande åren. ERV anpassade under 2012 sin struktur till de förutsägbara behoven. Förra året investerade vi i högt utbildad personal, skapade ett särskilt team för international business compliance och utvecklade olika rutiner för tekniska övervakningsfunktioner för att på nytt möjliggöra en betrodd och skräddarsydd referenslösning för våra kunder.

Vid sidan av proaktiva och mycket professionella lösningsmöjligheter anser vi att ett nära samarbete med större företag, organisationer och mäklare genom en inriktning på kvalitetservice och effektiva processer, skapar ytterligare förutsättningar för fortsatt tillväxt.

Inom kortförsäkring råder som tidigare en fortsatt stark efterfrågan på mer skräddarsydda produkter och kvalificerad skadeadministration. Vi har under året sett en fortsatt volymtillväxt inom de system som vi för-

Namnbyte

Den 1 februari 2012 bytte Europeiska namn till ERV. Kampanjer genomfördes ute på Arlanda, i dagspress och på webben.



ERV

service

Europeiska heter nu ERV. Nytt namn men det mesta är ändå som vanligt. Vi är fortfarande engagerade experter på reseförsäkringar som ger dig riktigt bra service om något går fel under resan. Köp din reseförsäkring på erv.se

New York vs Ullared

Digital kampanj där deltagarna röstade på vilken av städerna New York och Ullared som egentligen är den bästa shoppingstaden. Vinnaren fick en resa till den stad som fick flest röster.



Vinn din drömräsa! Tävla på ERV.se

NEW YORK VS ULLARED

Utse avstämningens drömmestad!

Var med och rösta fram svenskarnas drömmestad så har du chans att vinna just din drömräsa. 15 000 kronor är vinsten värd - oavsett om du väljer att åka till New York eller Ullared. Tävla nu på erv.se

ERV

valtar. Företaget gör bedömningen att denna efterfrågan kommer att öka ytterligare under kommande år. År 2012 identifierade vi två nya strategiska USP (Unique Selling Point) för vår marknadsmetod inom kortförsäkringar. För det första blir gränsöverskridande lösningar, dvs. lösningar som omfattar hela Norden, allt viktigare. ERV Sverige är, tillsammans med sitt systerbolag i Danmark och sina strategiska partners i Norge, Baltikum och Finland, ett av få försäkringsbolag som redan i dag har en heltäckande skandinavisk lösning på plats. För det andra har vi varit inriktade på strategisk paketering genom partnerskap, t ex med Viking Assistance. Vi kommer att fortsätta paketera våra lösningar med kundvänliga och innovativa tilläggslösningar för att göra våra försäkringslösningar ännu mer värdefulla och användarvänliga för kunderna. Som en bekräftelse av företagets starka ställning inom detta område har vi beslutat att ERV Sverige kommer att bli basen för koncernens tillväxtambitioner inom detta affärsområde genom att ERV-koncernens nya kompetenscenter för dessa insatser kommer att förläggas till Sverige.

Övrig icke reserelaterad försäkring

Företagets övriga försäkringsportfölj inkluderar samarbetsavtal med bland andra Stjärnumakarna, Din Guldsmid och Hörsam. Under 2012 fortsatte vi att utveckla denna verksamhet med våra partners och nådde en tillväxt för verksamheten på närmare 50 MSEK. Vinsten uppgick till mer än 3 MSEK. Vi anser att vår allriskverksamhet är ett intressant tillväxtområde inför framtiden med tillväxtfaktorer som ligger över marknaden i stort och avser därför att utveckla vår marknadsposition under kommande år. Eftersom den icke reserelaterade verksamheten innebär en ytterligare diversifiering av vår portfölj förstärker den risk/avkastningsprofilen för ERV Sverige på ett positivt sätt.

Icke försäkringsrelaterade avtal

Företagets övriga avtal som genererar intäkter, men som inte är försäkringsavtal, består av kapitalplacering, annonsförsäljning samt provisionsintäkter.

DISTRIBUTION OCH SKADEHANTERING

ERV fortsätter att sälja sina produkter och tjänster genom ett stort antal olika distributionskanaler. De externa kanalerna omfattar majoriteten av de svenska researrangörerna, flertalet resebyråer och försäkringsmäklare på den svenska marknaden. Företagets egna kanaler omfattar såväl egen säljkår, 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 markna-

Annonsering dagspress

Egen bilaga i Aftonbladet med tema Resa med barn.

RESA MED BARN

VAD SKA VI GÖRA PÅ SEMESTERN I ÅR?
Bästa resmålen för hela familjen

FÖRÄLDRABLOGGARNAS BÄSTA RESTIPS

SNABBA RÅD INFÖR RESAN
Tre tips du inte vill vara utan

den. Internetutvecklingen fortsätter och företaget kommer att fortsätta utveckla nya webbaserade alternativ för de tjänster som erbjuds. Allt fler skadeärenden anmäls via den webblösning som lanserades för några år sedan. Den tjänsten har nu ytterligare förbättrats för att t ex underlätta skadeanmälningar direkt på plats på de större resmålen.

Under 2009 ålades företaget av Skatteverket att betala full mervärdesskatt för samtliga kostnader avseende köp av service- och assistanstjänster från utlandet. Företaget fortsatte att betala mervärdesskatt också under 2012. Företaget har överklagat beslutet till Kammarrätten vilken avkunnat dom i mars 2013, vilket gick emot bolaget. Beslut kommer att fattas om överklagan skall ske till Högsta förvaltningsdomstolen.

Strategin är att även fortsättningsvis noga följa marknadens snabba förändringar och anpassa företagets produkt- och serviceutbud efter dessa. Detta, tillsammans med flexibla men slimmade processer, bedöms fortsätta attrahera krävande kunder.

FÖRVÄNTAD FRAMTIDA UTVECKLING 2013-

ERV:s uppfattning är som tidigare 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 tämligen väl diversifierad verksamhet också år 2013.

Den långsiktiga försäljningsutvecklingen bedöms bli ogynnsam under 2013. Det beror på den omfattande förnyade riskbedömningen av betydande delar av portföljen som inleddes av företagets nya ledning. Sannolikheten är stor att det kommer att leda till lägre omsättning när olönsamma kontrakt sägs upp och villkor justeras. Det senare förväntas leda till minskad omsättning genom att kunderna då kan komma att uppfatta oss som mindre attraktiva.

Inför 2013 råder det en något större osäkerhet om hur den globala finansiella osäkerheten kan komma att påverka den svenska ekonomin med tanke på att den svenska industrin i stort sett har presterat mycket bra resultat under de senaste tre åren. Sammantaget gäller osäkerheten främst ränteläget, finansieringen av stora budgetunderskott i olika länder, eurons framtid, följderna av budgetstupet i USA samt oklar politisk situation till exempel efter det italienska valet i februari 2013, med omedelbara effekter på Europas aktiemarknader och på riskpremierna på statsobligationer. Liksom under de se-

naste 3-5 åren förefaller det vara svårare än tidigare att förutsäga framtida trender.

Långsiktigt påverkas företaget av många externa faktorer som inte går att påverka, som t ex arbetslöshet, ränteutveckling, bränslepriser, m.m. Dessa kan komma att kraftigt påverka människors och företags konsumtion och därmed ytterst också bl.a. resmönster och resefrekvens.

Företaget tar naturligtvis sitt fulla ansvar för sin produkt- och kompetensutveckling, sina arbetsprocesser och sin kundservice. Företaget har under årtionden innehaft positionen som Sveriges ledande reseförsäkringsföretag och skapat många av de produkter och tjänster som sedan många konkurrenter tagit efter. Företaget kommer fortsätta att driva den här utvecklingen i mycket nära samarbete med berörda intressenter. Som vi redan redovisat ovan i samband med förändringsresultaten för 2012 kommer emellertid företaget 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. Företagsledningen är fast besluten att ta itu med de identifierade lönsamhets-problemen och kommer att genomföra de fastställda milstolparna för 2013.

INFORMATION OM ICKE-FINANSIELLA RESULTATINDIKATORER

Företaget har under året fortsatt med sitt arbete att utveckla olika kontroll- och styrinstrument för att analysera olika leverans- och kvalitetsparametrar, t ex löpande uppföljning av svarstider i telefon, skadebalans- och handläggningstider för olika försäkringsprodukter, m.m. Under 2012 har vi också genomfört undersökningar kring varumärkeskännedom samt fortsatt med olika kundnöjdhets- och medarbetarindex.

INFORMATION OM RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

FINANSIELLA INSTRUMENT OCH RISKHANTERING

Företaget tillämpar en mycket strikt och försiktig placeringpolicy. Företaget har valt att med god marginal uppfylla de skuldtäckningskrav som gäller för försäkringsbolag utifrån givna bestämmelser av bl.a. Finansinspektionen. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har företagets styrelse fastställt

riktlinjer och instruktioner för finansverksamheten. Närmare information om finansiella instrument och om företagets riskhantering återfinns i not 2. Under 2012 togs beslut om personalförstärkning i frågor som rör riskkontroll och compliance. Från och med 2013 kommer vi därmed att anställa en särskild och oberoende risk controller samt en legal compliance och business compliance officer. Dessutom fortsatte företaget att införa olika Internal Control Systems (ICS). Arbetet med anpassningar till Solvens II regler fortskrider i samarbete med koncernen.

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR

Mer information om löner och ersättningar återfinns i not 33.

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står

SEK

Från 2011 balanserad förlust	-2 084 811
Fond för verkligt värde	3 683 700
Årets resultat	-316 607
Summa disponibla medel	1 282 282
Styrelsen föreslår, att till aktieägaren utdela	0
att balansera i ny räkning	1 282 282

5-års översikt

Resultat (KKR)	2012	2011	2010	2009	2008
Försäkringsrörelsen					
Premieinkomst, f.e.r.	421 672	385 857	391 830	348 337	365 005
Premieinkomst, netto	398 994	381 192	388 936	345 110	368 254
Kapitalavkastning netto i Försäkringsrörelsen	3 322	3 287	1 050	644	5 769
Försäkringsersättningar, netto	-277 249	-228 892	-247 147	-237 692	-217 092
Försäkringsrörelsens tekniska resultat, netto	-11 930	-2 388	3 227	-34 835	11 460
Årets resultat	-317	312	0	-5 472	9 713
Ekonomisk ställning					
Placeringsstillgångar till verkligt värde	298 477	284 881	271 033	238 117	278 889
Försäkringstekniska avsättningar f.e.r.	205 732	154 600	150 710	133 321	124 441
Redovisat eget kapital	13 442	16 291	9 453	10 968	28 825
Obeskattade reserver	133 357	141 057	141 057	136 813	152 813
Återlägg för uppskjuten skatt på orealiserade vinster	1 039	2 218	-111	430	2 408
Totalt konsolideringskapital	147 838	159 566	150 399	148 212	184 046
Kapitalbas	147 075	157 429	149 511	146 176	175 336
Erfordelig solvensmarginal	63 395	69 783	70 402	64 396	66 679
Nyckeltal					
Skadeprocent, netto ¹	69,5	60,0	63,5	68,9	59,0
Driftskostnadsprocent, netto ²	34,8	41,9	36,3	41,6	39,7
Totalkostnadsprocent, netto ³	104,3	101,9	99,8	110,6	98,7
Konsolideringsgrad % ⁴	35,1	41,4	38,4	42,5	50,4
Direktavkastningsprocent ⁵	3,8	3,4	4,1	4,0	4,0
Totalavkastningsprocent ⁶	4,5	5,3	6,6	2,4	2,4

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	2012	2011
Premieintäkter (för egen räkning)			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	3	424 329	458 448
Premier för avgiven återförsäkring		-2 657	-72 591
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-8 544	-5 474
Återförsäkrares andel av Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-14 134	809
Summa premieintäkter (för egen räkning)		398 994	381 192
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4	3 322	3 287
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	5	1 765	1 597
Försäkringsersättningar (för egen räkning)			
Utbetalda försäkringsersättningar	6		
Före avgiven återförsäkring		-275 255	-272 556
Återförsäkrades andel		26 462	42 889
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-4 201	3 870
Återförsäkrares andel		-24 255	-3 095
Summa försäkringsersättningar (för egen räkning)		-277 249	-228 892
Driftskostnader	7	-138 762	-159 572
SKADEFÖRSÄKRINGENS RÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		-11 930	-2 388

Icke-teknisk redovisning

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-11 930	-2 388
Kapitalavkastning, intäkter	8	17 126	11 648
Kapitalavkastning, kostnader	9,10	-9 103	-5 841
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	8	-3 322	-3 287
Resultat efter kapitalförvaltning		-7 229	132
Övriga intäkter	11	0	287
Övriga kostnader	12	-526	-599
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-7 755	-180
Bokslutsdispositioner			
Förändring av säkerhetsreserv	13	7 700	0
Resultat före skatt		-55	-180
Skatt på årets resultat	14	-262	492
ÅRETS RESULTAT		-317	312

Rapport över totalt resultat

(KKR)	2012	2011
Årets resultat	-317	312
Övrigt totalresultat		
Årets förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	-2 532	6 526
Summa övrigt totalresultat	-2 532	6 526
Årets totalresultat	-2 849	6 838
Skatt hänförligt till summa övrigt totalresultat uppgår till	-666	1 716

Balansräkning

Tillgångar (KKR)	Not	2012-12-31	2011-12-31
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar	15	763	2 137
Placeringstillgångar			
Placeringar i koncernföretag och intressebolag			
Aktier och andelar i intresse- och närstående bolag	16	2 038	2 038
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar		0	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17, 18	278 437	240 720
Summa placeringstillgångar		280 475	242 758
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	19	232	14 366
Avsättning för oreglerade skador	20	5 660	29 915
Summa återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar		5 892	44 281
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	21	50 626	47 719
Fordringar avseende återförsäkring		10 525	3 476
Övriga fordringar	22	19 582	22 716
Summa fordringar		80 733	73 911
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar och varulager	23	837	957
Kassa och bank		18 022	42 123
Aktuell skattefordran		7 016	5 829
Uppskjuten skattefordran		1 244	1 506
Summa andra tillgångar		27 099	50 415
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter		5 195	3 536
Förutbetalda anskaffningskostnader	24	12 723	10 980
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	5 002	4 129
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22 920	18 645
SUMMA TILLGÅNGAR		417 882	432 147

Eget kapital, avsättningar och skulder (KKR)	Not	2012-12-31	2011-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital, 20.000 aktier á 500 kr		10 000	10 000
Reservfond		2 160	2 160
Fond för verkligt värde		3 684	6 216
Balanserad vinst eller förlust inkl. årets resultat		-2 085	-2 397
Årets resultat		-317	312
Summa eget kapital		13 442	16 291
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv		133 357	141 057
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	26	90 025	81 482
Avsättning för oreglerade skador	27	121 600	117 399
Summa försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)		211 625	198 881
Avsättning för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatt	28	1 039	2 218
Summa avsättning för andra risker och kostnader		1 039	2 218
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	29	31 347	35 999
Skulder avseende återförsäkring		1 240	1 908
Övriga skulder	30	11 179	16 871
Summa skulder		43 766	54 778
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader		29	4 973
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	14 624	13 949
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		14 653	18 922
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		417 882	432 147
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Ställda säkerheter	37	284 785	245 358
Ansvarsförbindelser		23 305	23 597
Åtaganden		inga	inga

Rapport över förändringar i eget kapital

KKR	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Total eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	
Ingående eget kapital 2011-01-01	10 000	2 160	-310	-2 397	9 453
Årets totalresultat				312	312
Övrigt totalresultat			6 526		6 526
Utgående eget kapital 2011-12-31	10 000	2 160	6 216	-2 085	16 291
Ingående eget kapital 2012-01-01	10 000	2 160	6 216	-2 085	16 291
Årets totalresultat				-317	-317
Övrigt totalresultat			-2 532		-2 532
Utgående eget kapital 2012-12-31	10 000	2 160	3 684	-2 402	13 442

Resultatanalys per försäkringsgren 2012

(KKR)	Sjuk- och olycksfall	Hem- och villa	Totalt
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat			
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	38 000	360 994	398 994
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	251	3 071	3 322
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	0	1 765	1 765
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-16 100	-232 693	-248 793
Förändring i övriga försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-32 617	4 161	-28 456
Driftskostnader	-10 496	-128 266	-138 762
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-20 963	9 033	-11 930
Avvecklingsresultat, brutto [1]	6 378	13 644	20 022
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	8 160	81 865	90 025
Oreglerade skador	48 930	72 670	-121 600
Summa försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	57 090	154 535	211 625
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	232	232
Oreglerade skador	4 201	1 459	5 660
Summa försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	4 201	1 691	5 892
Noter till Resultatanalys för skadeförsäkringsrörelse			
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	38 955	385 374	424 329
Premier för avgiven återförsäkring (-)	782	-3 439	-2 657
Förändring i Ej intjänade premier och kvardröjande risker	-474	-8 069	-8 544
Återförsäkrares andel av förändring i ej intjänade premier och kvardröjande risker (-)	-1 263	12 871	-14 134
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	-16 103	-259 151	-275 255
Återförsäkrares andel (-)	10 490	15 972	26 462
Förändring i oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring	-13 101	8 900	-4 201
Återförsäkrares andel (-)	-19 516	-4 738	-24 255

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

Kassaflödesanalys

Direkt metod

(KKR)	2012	2011
Den löpande verksamheten		
Premieinbetalningar	427 463	466 507
Premieutbetalningar till återförsäkrare	-12 614	-77 136
Skadeutbetalningar	-284 924	-272 158
Skadeinbetalningar från återförsäkrare	20 850	43 531
Driftsutgifter	-139 370	-158 882
Övriga in- och utbetalningar	-421	2 787
Betald inkomstskatt	-2 366	7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 619	4 656
Investeringsverksamheten		
Direktavkastning*	8 023	5 808
Investering i finansiella placeringstillgångar	-405 596	-338 234
Försäljning av finansiella placeringstillgångar	365 348	339 618
Investering i immateriella tillgångar	0	-2 290
Försäljning av immateriella tillgångar	0	0
Investering i materiella tillgångar	-514	-852
Försäljning av materiella tillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32 740	4 050
Finansieringsverksamheten		
Lån koncernbolag	-	-
Utbetald utdelning	-	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0
Årets kassaflöde	-24 121	8 707
Likvida medel vid årets början	42 123	33 416
Likvida medel vid årets slut**	18 002	42 123
* I direktavkastning ingår:		
Ränteinbetalningar	6 021	5 822
Ränteutbetalningar	-15	-8
Utdelningar	-	151
Summa	6 006	5 964
**I likvida medel ingår		
Kassa och banktillgodohavanden	18 002	42 123
Summa	18 002	42 123

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1: Redovisningsprinciperna

ALLMÄN INFORMATION

Årsredovisningen avges för räkenskapsår 2012 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 16 april 2013. ERV Försäkringsaktiebolag (publ) är ett helägt dotterbolag till European International Holding A/S, registreringsnummer 17154575, med säte i Köpenhamn som i sin tur ägs av 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 2012 inte ändrat redovisningsprinciper.

KLASSIFICERING

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

UTLÄNDSK VALUTA

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

FÖRSÄKRINGSAVTAL - KLASSIFICERING

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

REDOVISNING AV FÖRSÄKRINGSAVTAL

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

Premieinkomst

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

Premieintäkt

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

Försäkringstekniska avsättningar

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

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

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

Avsättning för oreglerade skador

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

Förutbetalda anskaffningskostnader

Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal tas upp som en tillgång, förutbetalda anskaffningskostnader, och periodiseras på ett sätt som motsvarar periodisering av ej intjänad premie. Kostnader som varierar med och som är direkt eller indirekt relaterade till anskaffning eller förnyelse

av försäkringsavtal ligger till grund för aktivering. Exempel på direkt hänförliga försäljningskostnader är löner, försäljningsprovisioner och andra kostnader för egna säljare samt riskbedömning.

Driftskostnader

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

Återförsäkrars 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 återförsäkrars andel av proportionella återförsäkringsavtal.

Återförsäkrars 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 i skadeförsäkring

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 2012 till 2,00 %.

Kapitalavkastning, intäkter

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

Kapitalavkastning, kostnader

Kapitalavkastning, kostnader avser kostnader för placeringstillgångar 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 balansräkningen 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 underskotts-avdrag 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 återvinningsvärde. För andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet årligen. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden - en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen. Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Återföring av nedskrivningar

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

ANDRA AVSÄTTNINGAR

Pensioner och liknande förpliktelser

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

ANSVARSFÖRBINDELSER

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

BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH OBESKATTADE RESERVER

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

Säkerhetsreserv

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

Noter

Not 2: Upplysningar om risker

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

RISKHANTERING

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

Styrelse

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

Internrevisor

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

Aktuarie

Företagets aktuarie, som är oberoende, övervakar de försäkringstekniska avsättningarna och beräkningarna samt kvalitetssäkrar delar av kvartalsrapportering till Finansinspektionen.

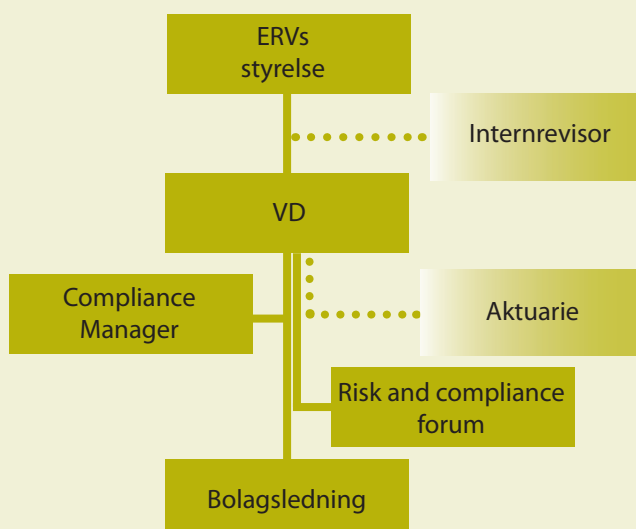
Compliance manager

Företagets compliance manager har med stöd av Företagets ledningsgrupp upprättat en "Riskbedömningsdokumentation" som listar Företagets samtliga risker, dess sannolikheter och konsekvenser. Dokumentationen genomgås årligen av Företagets ledningsgrupp och nödvändiga uppdateringar görs. Samtliga ändringar och eventuella uppdateringar rapporteras sedan till styrelsen.

Risk och compliance

Företaget har en risk och compliance funktion vars syfte är att fånga upp företagets risker och tillse att företaget har uppdaterat nödvändig dokumentation så som interna policys etc. Företaget har gått igenom samtliga företagets processer och dess risker och dokumenterat detta. I de fall där företaget noterat att dokumentation om risk för en process saknats alternativt att uppföljning, mätning av risk saknats så har detta noterats. Vidare arbetar Företaget löpande för att säkerställa att all dokumentation och styrmått finns och att detta även löpande följs upp. Genom återkommande utbildningsprogram samt tydliga process- och arbetsbeskrivningar säkerställs att riskkontrollen fungerar i hela organisationen och att samtliga medarbetare förstår sin roll och sitt ansvar.

Bolagets riskhanteringsorganisation År 2012



Risker i försäkringsverksamheten

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

TECKNINGSRISKER

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

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

Försäkringsavtalen löper för företags- och affinityaffär vanligtvis på ett år med en inbyggd rättighet för Företaget att avböja förlängning, eller att ändra villkor och förutsättningar vid förnyelse av avtalen. Företagets privatresereförsäkringar har under året till 2/3 bestått av korttidskaraktär där försäkringstiden oftast legat på en till två veckor och till 1/3 bestått av årsförsäkringar.

RESERVSÄTTNINGSRISKER

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

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

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

RISKHANTERING I SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

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

Privatresereförsäkring

ERV följer regelmässigt upp förändringar i skadefrekvenser och medelskador. Faktorer som påverkar risken är bl.a. resmål och reslängd. Syftet med resan, resans art och kundens ålder är också parametrar som har betydelse. Privatreseseffären är relativt "kortsvarsad", skador anmäls och regleras som regel mycket snabbt. En stor del av premievolymen inom Privatreseseffären 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. ERV arbetar med riktlinjer och UW-policies, vilket även innefattar medicinsk riskbedömning. Utbetalningarna påverkas av att våra kunder befinner sig i ett stort antal länder runt om i världen, vilket innebär viss valutarisk men även en ojämn prisutveckling på sjukvårdstjänster. Denna affär är också något mer långsvarad jämfört med övriga verksamhetsgrenar.

Olycksfallsförsäkring

Riskerna inom detta segment härrör sig främst till kommunal olycksfallsförsäkring för barn inom för-, grund- och gymnasieskolan. Då slutlig bedömning av en inträffad skada där det föreligger risk för kvarstående medicinsk invaliditet ibland kan göras först i vuxen ålder, innebär detta att Företaget inte kan avsluta skadeärendet och därmed göra en slutlig ekonomisk bedömning av skadekostnaderna förrän efter mycket lång tid. För att hantera dessa risker följer Företaget skadeutvecklingen mycket noggrant och gör reservavsättningar bl.a. i nära samarbete med Företagets aktuarie.

Kortförsäkring

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

Övrig försäkring

I detta område ingår framför allt Klock- och smyckeförsäkring, d.v.s. risker som inte är relaterade till resande. Affären analyseras bl.a. med hänsyn till skadefrekvenser och prisutvecklingen för de försäkrade objekten.

Riskexponering

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

Den totala sammanlagda risk som Företaget är villigt att ta bestäms i relation till riskkoncentrationer inom saksförsäkringsområdet. 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 ERVs nettoexponering (självbehåll).

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

OPERATIVA RISKER

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

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

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

KÄNSLIGHET FÖR RISKER HÄNFÖRLIGA TILL FÖRSÄKRINGSAVTAL

Efterföljande känslighetsanalys har genomförts genom att mäta effekten på brutto- och nettoavsättningar, vinst före skatt och eget kapital baserat på antaganden om möjliga förändringar i några centrala avseenden. Effekterna har mätts antagande för antagande, med övriga antaganden konstanta. Någon hänsyn till eventuella korrelationer mellan antaganden har därmed inte tagits.

Notera att förändringar i nedanstående antaganden är icke-linjära. Den metod som använts för att mäta känslighet har inte ändrats jämfört med föregående period.

FINANSIELLA RISKER

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

Enligt gällande policy skall merparten av placeringstillgångar investeras i räntebärande instrument. Större delen av tillgångarna under verksamhetsåret placerades i obligationer med en genomsnittlig löptid av ca 4 år. I händelse av ränteförändringar på marknaden blir den finansiella effekten för Företaget begränsad.

Kreditrisk i försäkringsförvaltningen

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

Kreditrisk i finansförvaltningen

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

Likviditetsrisker

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

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

Marknadsrisker

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

Analys gällande känslighet hänförliga till försäkringsavtal

Antagande	Förändring i antagande %	Avsättningar brutto	Avsättningar netto	Resultat före skatt och boksluts-dispositioner	Eget kapital
KKR					
2012					
Genomsnittlig skadekostnad	+10 %	133 760	119 102	-3 217	11 111
Genomsnittligt antal skador	+10 %	133 760	119 102	-3 217	11 111
Genomsnittlig premiehöjning	+2 %			6 892	18 300
2011					
Genomsnittligt antal skador	+10 %	129 139	96 298	-8 994	9 795
Genomsnittligt antal skador	+10 %	129 139	96 298	-8 994	9 795
Genomsnittlig premiehöjning	+2 %			6 371	21 119

Geografisk koncentration av försäkringstekniska avsättningar

KKR	Privatrese- försäkring	Företagsrese- försäkring	Kortrese- försäkring	Övrigt	Totalt
2012					
Sverige, försäkringstekniska avsättningar (fta) brutto	1 799	78 133	1 346	34 154	115 432
Sverige, återförsäkrars andel av fta	0	3 311	0	-	3 311
Sverige, försäkringstekniska avsättningar, f e r	1 799	74 823	1 346	34 154	112 122
Europa, försäkringstekniska avsättningar (fta) brutto	9 499	23 458	591	0	33 538
Europa, återförsäkrars andel av fta	0	994	0	-	994
Europa, försäkringstekniska avsättningar, f e r	9 499	22 464	591	0	32 544
Världen, försäkringstekniska avsättningar (fta) brutto	24 984	37 459	211	0	62 654
Världen, återförsäkrars andel av fta	0	1 587	0	-	1 587
Världen, försäkringstekniska avsättningar, f e r	24 984	35 872	211	0	61 067
Totalt, försäkringstekniska avsättningar (fta) brutto	36 272	139 051	2 148	34 154	211 625
Totalt, återförsäkrars andel av fta	0	5 892	0	-	5 892
Totalt, försäkringstekniska avsättningar, f e r	36 272	133 159	2 148	34 154	205 733
2011					
Sverige, försäkringstekniska avsättningar (fta) brutto	3 895	38 983	1 894	32 219	76 991
Sverige, återförsäkrars andel av fta	0	13 160	0	-	13 160
Sverige, försäkringstekniska avsättningar, f e r	3 895	25 822	1 894	32 219	63 830
Europa, försäkringstekniska avsättningar (fta) brutto	11 438	30 068	151	0	41 667
Europa, återförsäkrars andel av fta	0	10 151	0	-	10 151
Europa, försäkringstekniska avsättningar, f e r	11 438	19 917	151	0	31 506
Världen, försäkringstekniska avsättningar (fta) brutto	17 880	62 115	238	0	80 233
Världen, återförsäkrars andel av fta	0	20 970	0	-	20 970
Världen, försäkringstekniska avsättningar, f e r	17 880	41 145	238	0	59 263
Totalt, försäkringstekniska avsättningar (fta) brutto	33 213	131 166	2 283	32 219	198 881
Totalt, återförsäkrars andel av fta	0	44 281	0	-	44 281
Totalt, försäkringstekniska avsättningar, f e r	33 213	86 885	2 283	32 219	154 600

Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare uppskattningar

KKR	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Totalt
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret (brutto)	251 528	258 592	291 218	309 248	270 589	292 619	2 392 757
Ett år senare	248 166	254 072	278 324	299 959	263 522		-
Två år senare	246 668	251 132	288 318	289 830			-
Tre år senare	247 747	252 491	290 810				-
Fyra år senare	247 913	252 369					-
Fem år senare	247 817						
Uppskattad slutlig skadekostnad 2012-12-31	247 817	252 369	290 810	289 830	263 522	292 619	1 636 967
Akkumulerade utbetalda försäkringsersättningar	245 747	251 481	289 617	281 965	245 540	202 031	1 729 323
Avsättning för oreglerade skador	2 070	888	1 193	7 865	17 982	90 588	120 586
Akkumulerat över-/underskott	3 711	6 223	408	19 418	7 067		
D: o i % av initial skadekostnad	1,48%	2,41%	0,14%	6,28%	2,61%		
Avstämning mot balansräkning + tidigare år	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Totalt
Oreglerade skador före diskontering	3 085	888	1 193	7 865	17 982	90 588	121 600
Diskonteringseffekt							0
Total avsättning för oreglerade skador redovisad i balansräkningen (brutto)							121 600

Kreditkvalitet på klasser av finansiella tillgångar %

	AAA	AA	A	BB	BBB	Ingen rating	Andel i %
Obligationer och andra räntebärande värdepapper							
• Statsskuldsväxlar	100						25
• Svenska staten	100						23
• Svenska bostadsinstitut	100						44
• Utländska stater	100						7
Aktier och andelar							0
Aktie och andelar i intresse- och närstående bolag						100	1

Kreditrisk i fordringar på återförsäkrare %

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

Ränterisk

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

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. ERV:s 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 interna placeringsriktlinjer en mycket liten andel placerad i aktiefonder.

KAPITAL/SOLVENS

Företaget har som mål att på bästa möjliga vis förvalta sitt kapital. Detta görs genom att i första hand tillse 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 2012-12-31 280,5 MSEK att förvalta som placeringstillgångar. Fördelningen är 99 % i obligationer och andra räntebärande papper och 1 % i aktier i intresse- och närstående företag. Företagets solvenskvot är eget kapital i förhållande till Företagets garanterade åtaganden.

Störst enskild påverkan är förändring av ränteläget då tillgångarna är placerade i räntebärande värdepapper. Erforderlig solvensmarginal för ERV per 2012-12-31 är 63 395 TSEK.

Övriga noter

Not 3 - 37

(KKR)

Not 3 Premieinkomst

	2012-12-31	2011-12-31
	Brutto	Brutto
Direkt försäkring, Sverige	423 937	458 005
Premier för mottagen återförsäkring	392	443
Totalt	424 329	458 448

Not 4 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Av total kapitalavkastning överförs till försäkringsrörelsen ett belopp baserat på en beräkning av ett genomsnitt av de försäkringstekniska avsättningarna f.e.r. efter avdrag för den kapitalbindning som försäkringsrörelsen medfört i form av t.ex premiefordringar. Vid beräkningen har använts en kalkylränta på 2,00 %, vilket är 2012 års genomsnittliga ränta 90 dagar STIBOR.

Not 5 Övriga tekniska intäkter

	2012-12-31	2011-12-31
Förmedling av försäkringsaffär	1 765	1 597
Summa övriga tekniska intäkter	1 765	1 597

Not 6 Försäkringsersättningar

	Före avgiven återförsäkring	Återförsäkrares andel	För egen räkning
Utbetalda försäkringsersättningar			
Utbetalda skadeersättningar	250 064	-26 462	223 602
Driftskostnader för skadereglering	25 191	-	25 191
Summa	275 255	-26 462	248 793
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	-7 239	11 433	4 194
Förändring i avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	11 440	12 822	24 262
Summa	4 201	24 255	28 456
Summa försäkringsersättningar	279 456	-2 207	277 249

(KKR)

Not 7 Driftskostnader

	2012-12-31	2011-12-31
Anskaffningskostnader	90 337	113 161
Förändring av aktiverade anskaffningskostnader	-1 743	-138
Administrationskostnader	52 470	66 975
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	2 642	-20 705
Förändring av aktiverade provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	-4 944	279
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	138 762	159 572

Totala driftskostnader funktionsfördelade

	Kapitalförvaltn.	Anskaffning	Skadereglering	Administration	Totalt
Personalkostnader		19 411	16 258	33 941	69 610
Lokalkostnader				4 927	4 927
Avskrivningar				2 008	2 008
Provisionskostnader f.e.r.		56 205			56 205
Övrigt	221	10 677	8 933	11 593	31 424
Summa driftskostnader funktionsfördelade	221	86 293	25 191	52 469	164 174

Bolaget har leasingbilar där avtal löper på tre år. Den totala kostnaden för leasingavgifter var 296 TSEK (321 TSEK). Avtalsenligt belopp att betala inom ett år är 262 TSEK (303 TSEK).

Arvode och kostnadsersättningar till revisorer

	2012-12-31	2011-12-31
Revisionsuppdrag	644	312
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	174	-
Övriga tjänster	-	35
Summa arvode och kostnadsersättningar till revisor	818	347

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

	2012-12-31	2011-12-31
Utdelningar		
Utdelningar utländska aktier och andelar	-	151
Ränteintäkter mm		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 861	8 488
Övriga ränteintäkter*	356	870
Valutakursvinster, netto	0	0
Realisationsvinster		
Obligationer och andra räntebärande papper	5 909	2 139
Summa kapitalavkastning, intäkter	17 126	11 648
* Varav från koncernföretag	-	-

(KKR)

Not 9 Kapitalavkastning, kostnader

	2012-12-31	2011-12-31
Räntekostnader mm		
Övriga räntekostnader	15	8
Kapitalförvaltningskostnader*	221	494
Valutakursförluster, netto	2 723	677
Realisationsförluster		
Utländska aktier och andelar	-	1 089
Obligationer och andra räntebärande papper	6 144	3 573
Summa kapitalavkastning, kostnader	9 103	5 841
* Varav kapitalförvaltningsarvode TSEK 221 (213)		

Not 10 Nettoresultat per kategori av finansiella transaktioner

	Finansiella instrument som kan säljas	Summa
Finansiella tillgångar		
Aktier och andelar	0	0
Obligationer, svenska staten	10 625	10 625
Summa	10 625	10 625

Not 11 Övriga intäkter

	2012-12-31	2011-12-31
Intäkter avseende Resdagboken	-	0
Avyttring av tillgångar	-	287
Summa övriga intäkter	0	287

Not 12 Övriga kostnader

	2012-12-31	2011-12-31
Kostnader avseende Resesäkerhetsbutiken och Resdagboken	526	599
Avyttring av tillgångar	-	0
Summa övriga kostnader	526	599

Not 13 Bokslutsdispositioner

	2012-12-31	2011-12-31
Upplösning av säkerhetsreserv	7 700	0
Summa bokslutsdispositioner	7 700	0

Not 14 Skatt på årets resultat

	2012-12-31	2011-12-31
Resultat före skatt	-55	-180
Skatt enligt gällande skattesats (26,3%)	14	47
Skatt på ej avdragsgilla kostnader (26,3%)	-407	-1 070
Ej skattepliktiga intäkter	408	9
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-16	-
Uppskjuten skattefordran	-262	1 506
Totalt redovisad skattekostnad	-262	492
Beslut har fattats att sänka skatten till 22% från och med räkenskapsåret 2013		

Not 15 Andra immateriella tillgångar

	2012-12-31	2011-12-31
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete och liknande arbete*		
Accumulerade utgifter för utvecklingsarbete och liknande arbete		
Redovisat värde vid årets ingång	23 311	21 021
Internt utvecklade tillgångar under året	-	2 290
Avyttringar	-	0
Utgående balans	23 311	23 311
Accumulerade avskrivningar enligt plan		
Redovisat värde vid årets ingång	-21 174	-20 133
Årets avskrivningar	-1 374	-1 041
Avyttringar	-	0
Utgående balans ackumulerade avskrivningar	-22 548	-21 174
Summa planenligt restvärde	763	2 137
*Tillgångarna avser framförallt ett egenutvecklat försäkringssystem. Årets avskrivningar redovisas inom posten driftkostnader.		

Not 16 Aktier och andelar i intresse- och närstående bolag

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

Not 17 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Verkligt värde		Upplupet anskaffningsvärde	
	2012	2011	2012	2011
Värdepapper, samtliga noterade				
Statsskuldväxlar	69 873	51 941	70 000	51 951
Obligationer, svenska staten	66 095	151 901	64 300	144 101
Bostadsinstitut, svenska staten	122 724	36 878	119 851	36 234
Obligationer, utländska stater	19 745	-	19 562	-
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	278 437	240 720	273 713	232 286
Positiv skillnad till följd av att bokfört värde överstiger nominella värden.	4 724	8 434		

Obligationer och andra räntebärande värdepapper är bokförda till marknadsvärde.

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

	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Aktier och andelar	0	0	0
Statsskuldväxlar	69 873	69 873	70 000
Obligationer, svenska staten	66 095	66 095	64 300
Bostadsinstitut, svenska staten	122 724	122 724	119 851
Obligationer, utländska stater	19 745	19 745	19 562
Summa	278 437	278 437	273 713

*) Samtliga finansiella tillgångar tillhör nivå 1.

Not 19 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

	2012-12-31	2011-12-31
Återförsäkrares andel		
Ingående balans	14 366	13 557
Förändring i avsättning	-14 134	809
Utgående balans	232	14 366

Not 20 Avsättning för oreglerade skador

	2012-12-31	2011-12-31
Återförsäkrares andel		
Ingående balans inträffade och rapporterade skador	15 458	19 211
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	-11 433	-3 753
Ingående balans för inträffade men ej rapporterade skador	14 457	13 799
Avsättning för inträffade men ej rapporterade skador	-12 822	658
Utgående balans	5 660	29 915

(KKR)

Not 21 Fordringar avseende direkt försäkring

	2012-12-31	2011-12-31
Försäkringstagare	44 966	40 512
Agenter/mäklare	5 660	7 207
Summa fordringar avseende direkt försäkring	50 626	47 719

Not 22 Övriga fordringar

	2012-12-31	2011-12-31
- I beloppet ingår fordringar på bolag i intressegemenskap	5 994	17 751

Not 23 Materiella tillgångar och varulager

	2012-12-31	2011-12-31
Akkumulerat anskaffningsvärde		
Ingående balans	9 805	10 296
Avyttringar och utrangeringar	-	-1 343
Årets inköp	514	852
Utgående balans anskaffningsvärde	10 319	9 805
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Ingående balans	-8 848	-9 090
Avyttringar och utrangeringar	-	1 343
Årets avskrivningar	-634	-1 101
Utgående balans ackumulerade avskrivningar	-9 482	-8 848
Summa planenligt restvärde	837	957

Not 24 Förutbetalda anskaffningskostnader

	2012-12-31	2011-12-31
Ingående förutbetalda anskaffningskostnader	10 980	10 843
Årets avskrivning	-10 980	-10 843
Årets aktivering	12 723	10 980
Utgående förutbetalda anskaffningskostnader	12 723	10 980
Samtliga anskaffningskostnader har en avskrivningstid mindre än ett år.		

Not 25 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2012-12-31	2011-12-31
Förutbetald hyra	1 069	1 020
Rikskuponger	479	437
Övriga förutbetalda kostnader	1 196	2 672
Upplupna intäkter	2 258	-
Totalt	5 002	4 129

(KKR)

Not 26 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

	2012-12-31	2011-12-31
Ingående balans	81 482	76 007
Försäkringar tecknade under perioden	424 329	458 448
Intjänade premier under perioden	-415 786	-452 973
Utgående balans	90 025	81 482

Not 27 Avsättning för oreglerade skador

	2012-12-31			2011-12-31		
	Brutto	ÅF andel	Netto	Brutto	ÅF andel	Netto
IB Rapporterade skador	82 981	15 458	67 523	81 861	19 211	62 650
IB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	34 418	14 457	19 961	39 409	13 799	25 610
Ingående balans	117 399	29 915	87 484	121 270	33 010	88 260
Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år (avvecklingsresultatet)	-20 022	12 822	-32 843	-17 132	-1 905	-15 227
Andra förändringar	24 223	-37 076	61 300	13 261	-1 190	14 451
Utgående balans	121 600	5 660	115 941	117 399	29 915	87 484
UB Rapporterade skador	75 741	4 025	71 716	82 981	15 458	67 523
UB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	45 859	1 635	44 225	34 418	14 457	19 961

Not 28 Andra avsättningar

	2012-12-31	2011-12-31
Uppskjuten skatt avseende fond för verkligt värde	1 039	2 218
Totalt	1 039	2 218

Not 29 Skulder avseende direktförsäkring

	2012-12-31	2011-12-31
Agenter/Mäklare	3 148	7 656
Försäkringstagare	28 199	28 343
Totalt	31 347	35 999

Not 30 Övriga skulder

	2012-12-31	2011-12-31
Leverantörsskulder	6 448	12 414
Moms	-316	2 413
Källskatt	3 860	1 013
Premieskatt	945	758
Övrigt	242	273
Totalt	11 179	16 871

(KKR)

Not 31 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2012-12-31	2011-12-31
Upplupna kostnader	7 158	7 021
Särskild löneskatt	7 466	6 928
Totalt	14 624	13 949

Not 32 Närstående

	År	Inköp av varor och tjänster	Fordran på närstående	Skuld på närstående
Euro-Center Holding A/S	2012	17 463	5 994	-
	2011	20 574	17 751	-
Euro Alarm Prag (koncernbolag)	2012	3 353	9 334	-
	2011	2 781	845	-
Europäische Versicherung AG, Munchen (koncernbolag)	2012	-	8 764	-
	2011	3 543	345	-
Europaeiske Rejseforsikring A/S (koncernbolag)	2012	811	2 258	163
	2011	-	-	-
ERGO Versicherungsgruppe (koncernbolag)	2012	292	-	-
	2011	-	-	-
Münich RE (koncernbolag)	2012	6 140	-	1 226
	2011	0	-	-
Totalt		28 059	26 320	1 389

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor. Återförsäkring inom koncernen köps i form av ett X/L slydd.

Not 33 Personal och löner

Medelanatal anställda	2012			2011		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Styrelse och VD	2	3	5	2	3	5
Övriga ledande befattningshavare	2	2	4	2	2	4
Tjänstemän*	23	58	81	26	61	87

*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	
	2012	2011	2012	2011	2011	2011
Löner och ersättningar						
Grundlön och arvoden	3 613	2 009	3 243	3 245	38 179	36 795
Rörlig ersättning	166	280	-	-	200	75
Övriga förmåner	2	11	49	47	1 294	1 179
Sociala kostnader	936	635	1 034	1 034	14 668	11 554
Pensionskostnader	793	3 795	1 160	727	5 359	5 523
Totalt	5 510	6 730	5 486	5 053	59 700	55 126

Per den 1 januari 2012 har ny VD tillsatts. I lön och ersättning till styrelse och VD ingår lön till VD med 2 543 KSEK. Ingen bonus har utgått. 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 Kenneth Sandén med 1 070 KSEK och pension med 793 KSEK. Bonus på 166 KSEK, som intjänats under 2011, har utbetalats under 2012. Resterande intjänad ersättning uppgår till 264 KSEK och utbetalas 2014 enligt ersättningspolicyn. Till f.d. VD betalas från 60 års ålder en direkt pension som har tryggats via en kapitalförsäkring. Gällande styrelsen, vars anställning legat utanför bolaget, har ingen ersättning utgått.

För övriga befattningshavare i bolagets ledning utgörs ersättning av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Ingen bonus har utgått under 2012. Intjänad ersättning till ledande befattningshavare från tidigare år uppgår till 105 KSEK och utbetalas 2014 enligt ersättningspolicyn. I lön och ersättning till tjänstemän, ingår bonus på 200 KSEK som intjänats under 2011 och utbetalats 2012.

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

(KKR)

Not 34 Tilläggsupplysningar angående försäkringsrörelsen

	Totalt 2012	Försäkringsklasser				Transport
		Sjukdom	Olycksfall	Egendom	Annan förmögenhetskada	
Premieinkomst, brutto	424 329	258 058	82 403	15 031	43 796	25 041
Premieintäkt, brutto	415 785	252 862	80 744	14 728	42 914	24 537
Försäkringsersättningar, brutto	279 457	169 953	54 269	9 899	28 844	16 492
Driftskostnader, brutto	141 064	85 789	27 394	4 997	14 560	8 325
Resultat av avgiven återförsäkring	-12 283	-7 470	-2 385	-435	-1 268	-725

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, Upplýsningar om risker.

Not 36 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder

Tillgångar	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Immateriella tillgångar		763	763
Aktier och andelar i intresse- och närstående bolag		2 038	2 038
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	114 511	163 926	278 437
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar			
-Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	232		232
-Avsättning för oreglerade skador	1 459	4 201	5 660
Fordringar avseende direkt försäkring	50 626		50 626
Fordringar avseende återförsäkring	10 139	386	10 525
Övriga fordringar	19 582		19 582
Materiella tillgångar och varulager		837	837
Kassa och bank	18 002		18 002
Aktuell skattefordran	7 016		7 016
Uppskjuten skattefordran		1 244	1 244
Upplupna ränteintäkter	5 195		5 195
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
-Förutbetalda anskaffningskostnader	12 723		12 723
-Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 002		5 002
Summa tillgångar	244 487	173 395	417 882
Skulder			
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
-Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	90 025		90 025
-Avsättning för oreglerade skador	72 670	48 930	121 600
Avsättning för andra risker och kostnader			
-Uppskjuten skatt		1 039	1 039
Skulder avseende direkt försäkring	31 347		31 347
Skulder avseende återförsäkring	1 240		1 240
Övriga skulder	11 179		11 179
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
-Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	29		29
-Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 624		14 624
Summa skulder och avsättningar	221 114	49 969	271 083

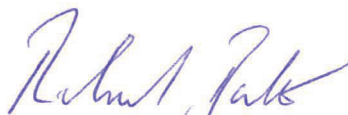
(KKR)

Not 37 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

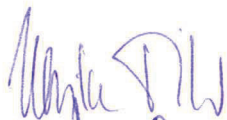
	2012-12-31	2011-12-31
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt*	248 785	245 358
Värde av kapitalförsäkring till förmån för tidigare VD	23 305	23 597
Totalt	308 090	268 955

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

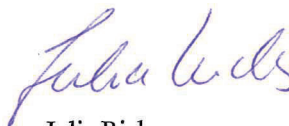
Sundbyberg den 26 mars, 2013



Richard Bader
Ordförande




Ulrike Timmer



Julia Ricks



Johann von Hülsen
Verkställande Direktör



Anna Strändberg
Personalrepresentant (FTF)

Vår revisionsberättelse har lämnats den 26 mars , 2013



KPMG AB
Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i ERV Försäkringsaktiebolaget (publ)

Org nr 502005-5447

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

Vi har reviderat årsredovisningen för ERV Försäkringsaktiebolaget (publ) för år 2012.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorernas ansvar

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

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

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

Uttalanden

Enlig vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av ERV Försäkringsaktiebolaget (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRORDNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för ERV Försäkringsaktiebolaget (publ) för år 2012.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorernas ansvar

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

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

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

Uttalanden

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

Sundbyberg den 26 mars 2013

KPMG AB



Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

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