

ÅRSREDOVISNING
2016

ERV
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAG (publ)
Organisationsnummer: 502005-5447

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	1
Förslag till vinstdisposition.....	10
5-års översikt.....	11
Resultaträkning.....	12
Rapport över resultat och övrigt totalresultat.....	13
Balansräkning	14
Rapport över förändringar i eget kapital.....	16
Resultatanalys per försäkringsgren	17
Kassaflödesanalys	18
Not 1 Redovisningsprinciper.....	19
Not 2 Upplýsningar om risker	27
Övriga noter.....	39
Underskrifter	45

A
v H

Förvaltningsberättelse 2016

ERV Försäkringsaktiebolag (publ)

Organisationsnummer 502005-5447

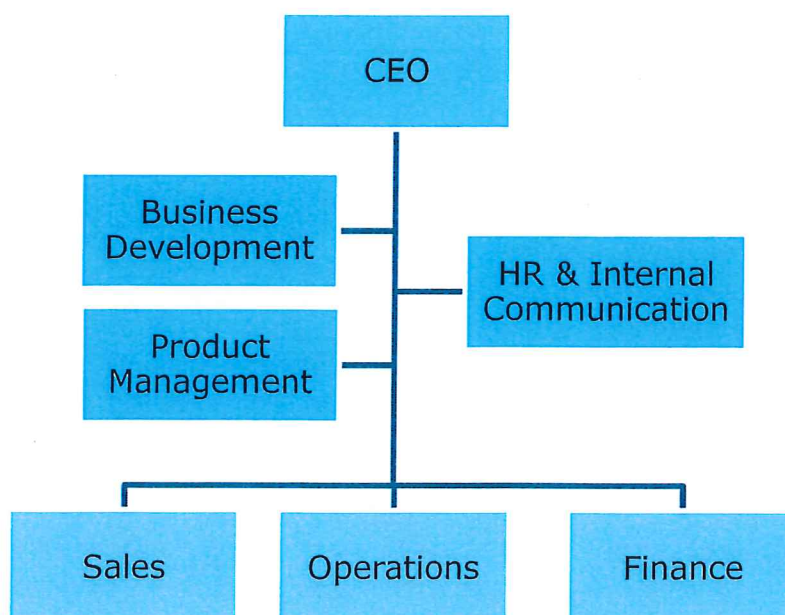
Styrelsen och verkställande direktören för ERV Försäkringsaktiebolag (publ) får härmed lämna årsredovisning för 2016, företags 96:e verksamhetsår.

ERV tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS. Det innebär att godkända internationella redovisningsstandarder (International Financial Reporting Standards, IFRS) tillämpas med de begränsningar som följer av lag eller annan författning, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2015:12) och Rådet för finansiell rapportering (RFR 2).

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

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

Operativ organisation, 2016.12.31



Sammanfattning av räkenskapsåret 2016

För att förbättra lönsamheten har företagets ledningsgrupp under perioden 2012–2014 genomfört effektivitets- och förändringsprogrammet ”3-in-2”. Programmet gav glädjande nog goda resultat överlag 2013 och 2014, och denna utveckling befästes 2015. Premievolymen minskade under 2016, men vi lyckades reducera skadekostnaderna och de administrativa kostnaderna ytterligare. Samtidigt ledde våra förbättrade processer till betydligt högre produktivitet längre ned i organisationen. ERV kunde även 2016 redovisa omstruktureringskostnader avseende förtidspensioneringar, rekrytering av utvalda nyckelpersoner och i synnerhet projektkostnader för uppföljningsprogrammet till 3-in-2, ”E 20”, som löper till 2018.

Försäljningen av kortförsäkringar tog fart igen 2016 med ett antal nya försäkringar. De olika typerna av allriskförsäkringar minskade totalt sett något under året. Premieintäkterna från företagskunder låg kvar på en lägre nivå. Vi har slutat sälja den årsreseförsäkring som vi införde 2013 men som vi inte lyckades marknadsföra tillräckligt framgångsrikt. I stället erbjuder vi en ny reseförsäkring av traditionellt slag som gäller för en resa i taget. Vi har fortsatt genomgången av våra övriga produkter inom privatreseförsäkring och portföljen med företagsreseförsäkringar, med resultatet att de totala bruttopremierna minskade med -20,9 MSEK under 2016.

Skadeprocenten var även under 2016 klart under 50 %, och slutade på imponerande 47,4 %, vilket ska jämföras med 44,5 % 2015, 48,7 % 2014, 60,5 % 2013 och så mycket som 69,5 % 2012. Jämfört med föregående år ser vi något högre skadeprocent i vår privat och företagsförsäkring.

Årets administrationskostnader blev 9 MSEK lägre än budgeterat. Häri ingick emellertid engångskostnader för förtidspensioneringar samt en momsskuld avseende tjänster till ERV DK under 2015 och 2016. Investeringsverksamhetens resultat blev som förväntat.

Totalt sett var ERV:s resultat (efter skatt) enligt lokal GAAP 5,8 MSEK 2016.

Det tidigare nämnda 3-in-2-programmet, som infördes 2012, utgick främst från tre fokusområden som skulle förbättra företagets resultat inom två år, det vill säga från början av 2015 och framåt. De tre fokusområdena var väsentligt minskad komplexitet, stram kostnadshantering och att säkerställa intelligent tillväxt, det vill säga produkter som är lätta att sälja och enkla att administrera. För samtliga tre fokusområden utarbetades så kallade färdplaner, och utvecklingen övervakades med hjälp av ett heltäckande styrnings- och kontrollverktyg. I och med att 3-in-2-programmet närmade sig sitt slut vid utgången av 2014 och ekonomin utvecklades i positiv riktning i linje med våra strategiska ambitioner började ERV blicka framåt mot nästa steg i strategiarbetet.

Tillsammans med systerbolaget i Danmark, Europaeiske ERV, togs en gemensam tioårig plan för strategiska investeringar, som omfattar hela Norden, fram 2014. Syftet med det underliggande strategiska programmet är att fortsatt uppnå effektivitetsvinster samt att minska kostnaderna för administration och skadehantering på nordisk nivå. Med hjälp av en modulär metod för optimering av affärsarkitekturen kallad *Insurance Modular Design (IMD)* där produkternas olika komponenter granskas kommer alla processer att förändras och utvecklingen av lättadministrerade produkter att underlättas. Den minskade operationella komplexiteten kommer att ge lägre produktionskostnader och därmed stärka ERV Nordics prismässiga konkurrenskraft, vilket kommer att resultera i bättre avkastning. Sedan mitten av 2015 hanteras och implementeras dessa strategiska mål av en gemensam nordisk organisation där Sverige och Danmark ingår. Sedan dess arbetar vi i en verkligt nordisk anda. Detta nya gemensamma strategiska program för Norden har fått namnet ”E 20” efter

den motorväg som förbinder Sverige med Danmark via Öresundsbron. Denna omstruktureringsfas kommer att pågå till i mitten av 2018. I början av 2015 slutfördes ett antal förberedande underprojekt som huvudsakligen var inriktade på affärsarkitektur, och de första nordiska produktkomponenterna började implementeras i augusti samma år. Under 2016 fortsatte sedan implementeringen av produktserien E20: vår nordiska tjänstereseförsäkring, vårt nordiska avbeställningsskydd samt den tekniska sjösättningen av vår nordiska besöks- och semesterförsäkring.

Om vi fortsätter längs värdekedjan vidtog vi också under 2016 flera åtgärder för att utöva kostnadskontroll även i fråga om skadehanteringen. De viktigaste exemplen på detta är bättre bedrägerikontroll, ännu effektivare regresshantering, att vi tog de första stegen mot att införa fullständigt automatisk skadehantering och att vi började omförhandla servicenivåerna och avgiftsstrukturen under 2016 i vårt internationella nätverk. Under 2016 ökade andelen kunder som gjorde skadeanmälan på nätet till 75 %.

Det är värt att framhålla att den ovan nämnda nya nordiska organisationen innebär att försäljningsavdelningarna i Sverige och Danmark nu är organiserade på samma sätt och att en nordisk ledningsgrupp svarar för vissa gemensamma strategiska åtgärder och samordnar informationsutbytet mellan avdelningarna. Trots detta har våra säljare fortsatt en lokal förankring i sitt utåtriktade arbete. Administrativt sett har vi tillsatt nya ledningsteam för kanaler, anbudsgivning och produkt- och serviceutbudet som nya inslag i en modifierad toppmodern försäljningsstrategi. Under 2016 hade ERV endast sådana specialiserade försäkringsprodukter som är lätta att sälja och enkla att administrera. Vidare utnyttjade vi år 2016 för att sälja in vårt finjusterade produktsortiment och för att vässa vår marknadsföring genom att överge vissa marknadssegment och olönsamma kontrakt samt ingå strategiska partnerskap som tillför våra produkter och erbjudanden mervärde och därmed också gör erbjudandena mer tilltalande för kunderna. Och det är lika viktigt att fastställa vilka marknader vi ska finnas på som att fastställa på vilka marknader vi inte ska erbjuda några lösningar eller tjänster.

Den kraftiga internationaliseringen av företagets affärsverksamhet fortsätter. Detta ställer ytterligare krav på servicen i samband med skadereglering och assistansverksamhet, liksom på kunskaper om lokal försäkringsverksamhet och regelverk i de länder där vi har försäkringstagare. Därför har ERV sedan 2014 gjort betydande ansträngningar för att utveckla och sälja den nya produkten för utlandsstationerad personal. Dessutom förväntar vi oss att försäkringstillsynsmyndigheterna runtom i världen under de kommande åren kommer att skärpa efterlevnadskraven ytterligare. Därför fortsatte vi under 2016, i samarbete med vårt huvudkontor och vårt systerbolag i Danmark, att göra stora investeringar i vår efterlevnadslösning för den internationella verksamheten. Vi har skapat ett särskilt internationellt team med upp till tre specialister som arbetar heltid med efterlevnad av lagar och förordningar, efterlevnad av skattelagar och efterlevnad av bestämmelser om konsumentskydd. Dessutom har vi genom marknadskonferenser, pressmeddelanden och regelbundna nyhetsbrev börjat kommunicera med den nordiska försäkringsmarknaden om hur viktig regelefterlevnaden är för företag som tar sin internationella verksamhet på allvar. Vi har nått fler etappmål på denna resa under 2016 och kommer att bygga vidare på detta 2017 och följande år.

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

EKONOMISKT RESULTAT 2016

Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -2,5 MSEK att jämföra med 1,2 MSEK för år 2015. Bruttopremieintäkterna minskade från 239,1 MSEK till 218,1 MSEK medan nettopremieintäkterna för egen räkning minskade från 233,4 MSEK till 213,5 MSEK. Nettoskadeprocenten inklusive skadehantering ökade från 44,5 % till 47,4 %. Nettodriftskostnadsprocenten förbättrades från 57,3 % till 55,8 % och nettoomkostnadsprocenten försämrades från 101,7 % till 103,2 %. Kapitalavkastningen ökade från 2,9 MSEK till 3,0 MSEK.

Placeringsstillgångarna minskade från 217,8 MSEK 2015 till 196,2 MSEK 2016. De försäkrings-tekniska avsättningarna för egen räkning minskade under året från 94,9 MSEK till 93,9 MSEK.

MARKNADER OCH PRODUKTER

Det tidigare nämnda 3-in-2-programmet syftade till minskad komplexitet, stram kostnadshantering och att säkerställa intelligent tillväxt, det vill säga produkter som är lätta att sälja och enkla att administrera. Kostnadshantering handlar inte bara om allmänna administrationskostnader, utan också om att reducera skadekostnaderna. I det avseendet är skadekostnader också ett uttryck för en försäkringsportföljs riskexponering. Givetvis exponeras skadekostnader för de allmänna "förändringsrisker" som alla försäkringsportföljer kan utsättas för under ett år – naturkatastrofer som askmolnet på Island eller tsunamin i Thailand 2004 är välkända exempel på försäkringsrisker av detta slag som kan uppstå inom vårt verksamhetsområde. Sedan inträffar också katastrofer orsakade av människohand, till exempel flygolyckor, hotellbränder eller galopperande hälso- och sjukvårdskostnader, för att bara nämna några. För att vi ska kunna hantera skadekostnaderna är det därför viktigt att vi kan förutse dessa förändringsrisker och se till att våra produkter – och än mer våra premier – återspeglar de verkliga försäkringsriskerna. Detta var bakgrunden till att vi under 2012 som en del av våra åtgärder för att minska kostnaderna inledde ett genomgripande program för förnyad riskbedömning kallat PReP. Som en följd av PReP analyserade vi våra affärssegment för privat- och företagsförsäkringar samt för bank-, kredit- och betalkortförsäkringar och vidtog åtgärder genom att förändra prissättningen av våra produkter, justera villkor, sluta sälja vissa produkter, avveckla verksamhet eller till och med sälja delar av vår avvecklingsportfölj. Faktum är att ERV efter att ha använt sig av alla dessa möjligheter under de senaste åren har kunnat konstatera att resultatet av vår skadeförsäkringsverksamhet nu har förbättrats dramatiskt. Den sammantagna skadeprocenten har minskat med 22,1 procentenheter sedan 2012 och skadekostnaderna är därmed mycket lägre än tidigare. Tillsammans med lägre administrationskostnader har detta tryggt en hygglig lönsamhet trots att bruttopremieintäkterna har utvecklats i negativ riktning.

Efter att stöttat produktsidan på detta sätt fram till 2014 såg vi resultat som vi för närvarande betraktar som hållbara också under det fjärde året – 2016.

Denna förändring av produkternas lönsamhet blev utgångspunkten för det pågående E20-programmet, inom ramen för vilket vi har börjat skapa den ovan nämnda gemensamma produktserien för Norden. Förutom att vara "nordisk" innehåller denna nya generations produktserie också horisontellt och vertikalt modulära produkter i linje med vårt koncept modulär försäkringsarkitektur (IMD). Det innebär att standardkomponenter kommer att återanvändas i våra privat- och företagsförsäkringar och/eller i kreditkortsförsäkringarna. Detta är ett viktigt sätt att sänka de administrativa kostnaderna och öka effektiviteten, eftersom bakomliggande stöd- och hanteringsprocesser kommer att utformas efter generella produktkomponenter i stället för som tidigare efter enskilda slutkonsumentprodukter eller partnerprodukter. Vi strävar också efter att

uppnå stora kostnadsminskningar med hjälp av helautomatisering och digitalisering av en mängd tjänster och kundkontakter. Genom att strikt tillämpa det modulära konceptet på alla våra nordiska marknader och göra processförändringar försöker vi uppnå de nämnda effekterna och besparingarna på alla marknader där vi verkar. Dessutom fortsatte vi under 2016 att utveckla nästa generations prissättning, som bygger på linjära prissättningsmodeller.

Ett viktigt inslag i vår produkt- och marknadsstrategi är även fortsatt den verksamhetsrelaterade regelefterlevnaden. Under året förstärkte vi också våra företagslösningar ytterligare genom att fokusera mer på efterlevnad. Vi ser det som ett led i vår ambition att vara marknadsledande i Sverige för företagsreseförsäkringar att, genom vår professionella erfarenhet och vårt världsomspännande nätverk, förutse framtida nyckeltrender inom branschen. I det sammanhanget är det uppenbart att behovet av lösningar som säkrar efterlevnaden har ökat stadigt under senare år och att denna trend kommer att förstärkas ännu mer under de kommande 2–4 åren. Domar från EU-domstolen under senare tid har bekräftat att efterlevnad inte bara är en utmaning för de inblandade försäkringsbolagen. Även om de professionella köparna på många håll ännu inte har noterat det är det tvärtom så att även de försäkrade parterna kan ha skyldigheter att se till att de lösningar de har för sin personal utomlands följer lagar och förordningar, bland annat på skatteområdet. De kan också hållas ansvariga för överträdelse. Det står alltmer klart att mindre specialiserade försäkringsbolag står inför allvarliga utmaningar och kostnader när det gäller att ta fram lämpliga efterlevnadslösningar och försäkringsmöjligheter under de kommande åren. ERV har gradvis anpassat sin struktur till de förutsägbara behoven. Vi har fortsatt vår dialog med lokala tillsynsmyndigheter för att få våra särskilda alternativa försäkringslösningar officiellt godkända, och vi utvidgade vårt globala nätverk ytterligare för att kunna erbjuda verksamhetsanpassade lösningar (genom pålitliga samarbetspartner) också i länder där ERV-koncernen agerar självständigt eller där vårt moderbolag MunichRE inte har några egna försäkringslösningar att erbjuda. Vi är fast övertygade om att vi kommer att få se stora förändringar på det här området under de kommande 2–3 åren, och det gläder oss att vi har kunnat arbeta mycket intensivt på den välbehövliga omläggningen av strategin under de senaste 2 åren. Detta arbete bör i slutändan också leda till goda ekonomiska resultat.

DISTRIBUTION OCH SKADEHANTERING

ERV fortsätter att sälja sina produkter och tjänster genom ett stort antal olika distributionskanaler. De externa kanalerna omfattar utvalda svenska researrangörer samt flera svenska resebyråer och försäkringsmäklare. Företagets egna kanaler omfattar såväl egen säljkår och telefonförsäljning via egen kundservice som försäljning via webbplatsen. ERV har genom försäljning via flera olika kanaler utvecklat ett unikt kunnande om att distribuera såväl befintliga som nya produkter och tjänster på hela den tillgängliga marknaden.

Internetutvecklingen håller på att förändra distributionen liksom kund- och partnertjänsterna i grunden. Under 2016 lanserade vi våra nya toppmoderna webbplatser. Dessa är nu fullständigt integrerade och anpassar sig automatiskt till användarens tekniska profil (smarttelefon, platta, bärbar eller stationär dator). Arkitektoniskt sett har de svenska och danska webbplatserna identisk struktur. Därigenom har innehållshanteringen blivit förvånansvärt smidig, vilket betyder att vi inom bara 1–2 dagar kan anpassa oss till nya trender och sätt att interagera. Den fullständiga översynen av inköpsflödena och interaktionen med kunden har visat sig mycket lyckosam. Vår nätförsäljning i Sverige ökade med 31 % på årsbasis 2016.

Redan från starten av vårt internetprojekt betraktade vi våra nya webbplatser lika mycket som distributionsverktyg som viktiga verktyg för vår eftermarknadsservice, det vill säga för alla servicerelaterade kundkontakter. I dag gör 75 % av våra kunder skadeanmälan på nätet. Nu kan kunderna till exempel göra skadeanmälningar direkt från sina semester mål. En fördel är att vi då kan se till att erforderliga intyg anskaffas på plats, vilket ofta är mycket enklare än om man väntar till efter hemkomsten. Sådana tjänster är bra både för våra kunder, som får större trygghet när de är ute och reser, och för oss, som får effektivare processer.

Den sista återstående byggklossen i vår strategi för fullständig skadehantering på nätet är att skapa en ny ombudsportal. Detta arbete påbörjades 2016 och leveransen är planerad till andra halvåret 2017. Den nya ombudsportalen kommer att bli ett flaggskepp för de nordiska marknaderna, som uppfyller alla krav och önskemål om snabb och komplett interaktion mellan oss och våra försäljningspartner.

Vår nya försäljningsorganisation med nya storkundssäljare och särskilda ledningsteam för kanaler, anbudsgivning och produkt- och serviceutbudet gav påtaglig utdelning under 2016. Ett antal kontakter togs med större företag, vilket särskilt resulterade i flera nya avtal om kortförsäkringar: vi har knutit till oss COOP, Lån & Spar, ICA och Entercard samt Swedbanks stora kortprogram från och med 2017. Vi har också ökat antalet små och medelstora företag bland våra kunder, vilket ligger väl i linje med vår strategi. Vi fortsatte att förbättra vårt erbjudande i Norden, med sikte på att hitta försäkrings- och skaderegleringslösningar i Norge och Finland. När det gäller att förbättra det befintliga produktutbudet har vår ledningsgrupp strävat efter att ersätta vår nuvarande VIP-Online-lösning med en ny och tekniskt avancerad tjänst som varnar för och hanterar reserisker. Den har utformats tillsammans med säkerhetsföretaget GWS i Lund. Den webbaserade VIP-portalen nylanserades i början av 2016 och en rese-app lanserades under sommaren.

Inom ramen för 3-in-2-programmet arbetade vi fram till 2014 kontinuerligt med de underliggande processdrivna planerna. På basis av en processbaserad "Heat map" granskade vi ett stort antal processer för framför allt skadehantering, kundstöd och administration. Detta har medfört att processer och arbetsflöden har förbättrats betydligt. Trots stora personalminskningar har KPI- för service stigit. Således är det uppenbart att 3-in-2-programmet har gjort att våra huvudsakliga mål för arbetet med att förbättra processerna – högre produktivitet till en lägre kostnad per enhet – har uppnåtts. Detta arbete fortsatte både under 2015 och 2016, inom ramen för E20-programmet, där vi har börjat ta till vara erfarenheter från de senaste åren inför lanseringen av den nya nordiska affärsarkitekturen. En hel del av våra så kallade strategiska affärskrav för en lyckad omstrukturering via E20-programmet handlar om att förbättra processer så att vi kan utföra våra uppgifter på ett smidigt och effektivt sätt, men också skapa kundtillfredsställelse genom att förkorta våra handläggningstider och lösa fler problem vid den första kontakten. Syftet med E 20-programmet är att skapa hävstångseffekter med hjälp av ett gemensamt IT-system för vår svenska och danska verksamhet under 2016–2018. Denna resa kommer att fortsätta under 2017.

FÖRVÄNTAD UTVECKLING FRÅN 2017 OCH FRAMÅT

ERV:s inställning är att såväl turism som affärsresande, inklusive utlandsstationering av personal, är en långsiktigt stabil tillväxtmarknad som främst påverkas av svängningar i det allmänna konjunkturläget. Kompletterat med olika allriskprodukter och framför allt kortprodukter förväntas företaget bevara en väl diversifierad verksamhet också år 2017 och därefter.

Den långsiktiga försäljningsutvecklingen förväntas förbättras ytterligare 2017, men utifrån dagens horisont framstår det som svårt att helt uppnå målen i budgeten för året, med tanke på att våra

planer på att säkra minst ett av de fyra största resekontona 2016 inte gick i lås. Vi försöker nu uppväga förlorade affärer med nya kort- och privatreseförsäkringar. Ett antal större upphandlingar kommer att göras inom de närmaste två åren och vi hoppas kunna få en del av kakan inom vårt marknadssegment. Vi tror att den genomförda omstruktureringen av vår försäljningsavdelning kommer att bidra till att dessa ansträngningar blir framgångsrika under 2017.

Det finns fortfarande en viss osäkerhet kring hur den svenska ekonomin kommer att påverkas av den senaste utvecklingen inom den europeiska ekonomin och politiken under 2017. Under de senaste tre åren har det svenska näringslivet överlag utvecklats mycket väl. Osäkerhetsfaktorerna är framför allt de låga räntesatserna, finansieringen av stora underskott i olika sydeuropeiska länder, eurons framtid, konsekvenserna av presidentvalet i USA samt den oklara politiska situationen i till exempel Ukraina, de allt fler islamistiska terrordåden och följderna av de enorma flyktingströmmarna till Central- och Nordeuropa till följd av inbördeskriget i Syrien samt den ekonomiskt motiverade migrationen från Nordafrika. Liksom under de senaste 3–5 åren förefaller det vara svårare än någonsin att förutsäga framtida trender. Det kan mycket väl hända att resenärerna blir mindre benägna att åka på semester utanför sina hemländer 2017, en trend som vi såg redan 2016. Å andra sidan uppfattas de nordiska länderna av många som mycket trygga resmål, vilket gör att turistströmmarna till Norden mycket väl kan komma att öka stort under de närmaste 2–3 åren. Vår nya nordiska besöksförsäkring ligger helt rätt i tiden med tanke på denna ökande trend och det framväxande resemönstret. Den kommer att marknadsföras aktivt från och med april 2017. Samtidigt visar det ökande antalet konflikter och risker på global nivå att det finns ett klart behov av nästa generationens användbara informationstjänster från specialförsäkringsföretag som ERV. Ett utmärkt exempel på detta är ERV:s reserisk-app, som mjuklanserades 2016 och kommer att släppas i fullversion under 2017.

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

ERV tar naturligtvis sitt fulla ansvar för sin produkt- och kompetensutveckling, sina arbetsprocesser och sin kundservice. Vi har under årtionden innehaft positionen som Sveriges och Nordens ledande reseförsäkringsföretag och skapat många av de produkter och tjänster som sedan många konkurrenter tagit efter, och kommer att fortsätta att driva den här utvecklingen i mycket nära samarbete med berörda intressenter. Vi kommer emellertid vid behov att fortsätta att granska stora delar av portföljen och förnya riskbedömningen av väsentliga komponenter i verksamheten.

Sammanfattningsvis står företaget på en stabil grund och positionen på den svenska marknaden är fortsatt mycket stark. Ledningsgruppen är fast besluten att ta itu med den nya nordiska strategin och omstruktureringsprogrammet E 20 och kommer att uppnå de fastställda milstolparna för 2017 med sikte på fullt genomförande i slutet av 2018 enligt plan.

ERV:s ägare ERV AG har beslutat att genomföra en filial struktur mellan ERV Försäkringsaktiebolag (publ) och vårt danska systerföretag Europæiske ERV, Org.nr: 62 94 05 14. Planen är att etablera ERV som en filial till Europæiske ERV under 2017. Vi räknar med att filialiseringen till vårt danska systerbolag får en positiv effekt på vårt resultat. Det är även i linje med de strategiska planer som beskrivs ovan.

INFORMATION OM ICKE-FINANSIELLA RESULTATINDIKATORER

Företaget har under året fortsatt att utveckla olika kontroll- och styrinstrument för att analysera olika leverans- och kvalitetsparametrar, till exempel löpande uppföljning av svarstider i telefon, skadabalans- och handläggningstider för olika försäkringsprodukter med mera. Under 2015 genomförde vi också undersökningar kring varumärkeskännetecken samt fortsatte att använda oss av olika kundnöjdhets- och medarbetarindex. Under 2016 började vi för första gången mäta vår NPS (net promoter score) och kom på ett år upp till 54, vilket är mycket tillfredsställande och innebär att vi har en klart bättre marknadsposition än många av våra konkurrenter.

INFORMATION OM RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Utöver de risker som finns beskrivna i not 2 har företaget ett begränsat antal stora samarbets- eller kundavtal som i händelse av uppsägning skulle kunna medföra viss personalminskning. På det hela taget minskade företaget sitt beroende av storkunder ytterligare 2016.

FINANSIELLA INSTRUMENT

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

RISK, REGELEFTERLEVAD, AKTUARIEFUNKTION OCH INTERNREVISION

Tidigare fattade beslut om att anlita specialister på riskkontroll och regelefterlevnad genomfördes 2016. Vår oberoende riskkontrollfunktion var involverad i alla relevanta styrfunktioner och processer i enlighet med Solvens II-bestämmelserna och koncernens regler. Funktionen inrättades från början på nordisk nivå i syfte att säkerställa maximal överensstämmelse med riskhanteringen. Lämpliga rapport- och kontrollformat har tagits fram. Efterlevnadsfunktionen fick också under 2016 stöd av vårt moderbolag ERV Group. Alla relevanta kontroll- och styrningsmekanismer har fastställts och tillämpats. Den tredje kontrollfunktionen i Solvens II, vår aktuariefunktion som tillgodoser såväl Solvens II-kraven som koncernens krav, förbättrades också ytterligare under 2016. Den nordiska internrevisionen genomförde ett stort antal granskningar i linje med både koncernens krav och lokala krav. Resultaten diskuterades med styrelsen i en ny lokal revisionskommitté som inrättades för ERV 2016. Generellt sett anser vi att vi har tillräcklig bemanning för våra nyckelfunktioner. Fastställda rutiner följs och rapporter lämnas in och följs upp som en integrerad del av vår nya styrfunktion för Solvens II.

SOLVENS II

MunichRE drev även under 2016 flera projekt som syftade till att genomföra de olika beståndsdelarna i Solvens II. Munich RE strävar efter att ligga i framkant i fråga om genomförandet av Solvens II. Under 2016 togs olika delar av den Solvens II-relaterade rapporteringen i bruk (ORSA, ELC och ICS) och införlivades med våra lokala förvaltnings- och redovisningssystem. Alla

föreskrivna lokala Solvens II-rapporter har lämnats in till de lokala tillsynsmyndigheterna i tid. Hittills har vi inte mottagit några nya kommentarer eller frågor. Arbetet med att göra rapporterna mer detaljerade och förbättra processer och dokumentation kommer att fortsätta 2017.

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR

Mer information om löner och ersättningar återfinns i not 32.

u
vH

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION (SEK)

Till bolagsstämmans förfogande står	
från 2015 balanserad vinst.....	913 580
Fond för verkligt värde.....	1 789 205
Årets resultat.....	5 786 255
Summa disponibla medel.....	8 489 040
Styrelsen föreslår,	
att till aktieägaren utdela.....	0
att balansera i ny räkning.....	8 489 040

5-ÅRSÖVERSIKT

RESULTAT (KKR)	2016	2015	2014	2013	2012
FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN					
Premieinkomst f.e.r.	214 287	231 677	255 822	299 276	421 672
Premieintäkter, netto	213 479	233 353	265 521	321 200	398 994
Kapitalavkastning netto i Försäkringsrörelsen	0	0	1 057	2 061	3 322
Försäkringsärsättningar, netto	-101 228	-103 761	-129 361	-194 141	-277 249
Försäkringsrörelsens tekniska resultat, netto	-6 624	-3 249	12 520	-1 909	-11 930
Årets resultat	5 786	7 794	15 927	1 594	-317
EKONOMISK STÄLLNING					
Placeringsstillgångar till verkligt värde	219 330	241 904	276 382	331 247	298 477
Försäkringstekniska avsättningar f.e.r.	93 941	94 935	102 660	186 544	205 732
Redovisat eget kapital	20 648	22 480	32 040	13 712	13 442
Obeskattade reserver	115 373	124 950	133 357	133 357	133 357
Uppskjuten skattskuld	505	709	1 343	665	1 039
Uppskjuten skattefordran	-1 023	-1 150	-1 174	-1 182	-1 244
Totalt konsolideringskapital	135 503	146 989	165 566	146 552	146 594
Kapitalbas (enligt FRL lydelse 2015-12-31)	-	143 808	165 397	147 069	146 036
Erforderlig solvensmarginal (enligt FRL lydelse 2015-12-31)	-	49 082	34 188	63 395	63 395
SOLVENSRELATERADE UPPGIFTER					
Kapitalbas för företaget med särskilda uppgifter om primärkapital, respektive tilläggskapital	106 734	122 908 ¹			
Minimikapitalkrav	36 591	34 704 ¹			
Solvenskapitalkrav	37 477	59 513 ¹			
NYCKELTAL					
Skadeprocent, netto ²	47,4	44,5	48,7	60,5	69,5
Driftskostnadsprocent, netto ³	55,8	57,3	47,9	41,0	34,8
Totalkostnadsprocent, netto ⁴	103,2	101,7	96,6	101,5	104,3
Konsolideringsgrad % ⁵	63,2	63,4	65,2	49,4	35,1
Direktavkastningsprocent ⁶	2,9	3,5	3,5	3,2	3,8
Totalavkastningsprocent ⁷	1,1	0,3	3,5	1,4	2,0

Bolaget har från och med 2007 tillämpat lagbegränsad IFRS.

¹ Öppningsbalans 2016-01-01 enligt Solvens II. Jämförelsesiffror finns ej då regelverket trädde i kraft 2016-01-01.

² Försäkringsärsättningar i procent av premieintäkter.

³ Driftskostnader enligt FFFS 2015:12 bilaga 4 10 § i procent av premieintäkter.

⁴ Summan av försäkringsärsättningar och driftskostnader i procent av premieintäkter.

⁵ Konsolideringskapital i procent av premieinkomst för egen räkning.

⁶ Kapitalavkastning intäkter enligt FFFS 2015:12 bilaga 4 12 § i förhållande till det genomsnittliga värdet av balansräkningsposterna Placeringsstillgångar, Placeringsstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk och Kassa Bank

⁷ Kapitalavkastning intäkter enligt fotnot ovan och värdeförändringar och realisationsresultat vid försäljning av placeringstillgångar i förhållande till det genomsnittliga värdet av balansräkningsposterna Placeringsstillgångar, Placeringsstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk och Kassa och bank.

vH g

RESULTATRÄKNING

(KKR)	Not	2016	2015
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter (för egen räkning)			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	3	218 133	239 059
Premier för avgiven återförsäkring		-3 846	-7 382
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-796	1 698
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-12	-22
Summa premieintäkter (för egen räkning)		213 479	233 353
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4	0	0
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	5	299	813
Försäkringsersättningar (för egen räkning)			
Utbetalda försäkringsersättningar	6		
Före avgiven återförsäkring		-103 399	-112 380
Återförsäkrares andel		369	2 570
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		1 532	6 554
Återförsäkrares andel		270	-505
Summa försäkringsersättningar (för egen räkning)		-101 228	-103 761
Driftskostnader	7	-119 174	-133 654
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		-6 624	-3 249
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-6 624	-3 249
Kapitalavkastning, intäkter	8	9 143	9 042
Kapitalavkastning, kostnader	9, 10	-6 124	-6 174
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		0	0
Resultat efter kapitalförvaltning		-3 605	-381
Övriga intäkter	11	1 118	1 569
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-2 487	1 188
Bokslutsdispositioner			
Förändring av säkerhetsreserv		9 577	8 407
Resultat före skatt		7 090	9 595
Skatt på årets resultat	12	-1 304	-1801
ÅRETS RESULTAT		5 786	7 794

Rapport över resultat och övrigt totalresultat

(KKR)	2016	2015
Årets resultat	5 786	7 794
Övrigt totalresultat		
Årets förändring i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas	-618	-2 354
Summa övrigt totalresultat	-618	-2 354
Årets totalresultat	5 168	5 440
Skatt hänförligt till summa övrigt totalresultat uppgår till	-174	-664

BALANSRÄKNING

(KKR)	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar	13	11 639	3 622
Placeringstillgångar			
Placeringar i koncernföretag och intressebolag			
Aktier och andelar i intresse- och närstående bolag	14	2 038	2 038
Andra finansiella placeringsstillgångar			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15, 16	194 212	215 714
Summa placeringsstillgångar		196 250	217 752
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	17	141	153
Avsättning för oreglerade skador	18	451	181
Summa återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar		592	334
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	19	14 138	12 035
Fordringar avseende återförsäkring		15	17
Övriga fordringar	20	6 562	31 269
Summa fordringar		20 715	43 321
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar och varulager	21	389	581
Kassa och bank		23 080	24 152
Aktuell skattefordran		5 625	5 066
Uppskjuten skattefordran		1 023	1 150
Summa andra tillgångar		30 117	30 949
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter		2 684	4 058
Förutbetalda anskaffningskostnader	22	12 472	12 153
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	3 758	3 332
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		18 914	19 543
SUMMA TILLGÅNGAR		278 227	315 521

ck d

BALANSRÄKNING

(KKR)	Not	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital, 20 000 aktier à 500 kr		10 000	10 000
Reservfond		2 160	2 160
Fond för verkligt värde		1 789	2 407
Balanserad vinst eller förlust		913	119
Årets resultat		5 786	7 794
Summa eget kapital		20 648	22 480
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv		115 373	124 950
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	24	57 443	56 647
Avsättning för oreglerade skador	25	37 090	38 622
Summa försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)		94 533	95 269
Avsättning för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	26	505	709
Summa avsättning för andra risker och kostnader		505	709
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	27	17 857	16 670
Skulder avseende återförsäkring		1 347	1 465
Övriga skulder	28	6 120	27 330
Summa skulder		25 324	45 465
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader		35	35
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	21 809	26 613
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		21 844	26 648
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		278 227	315 521

Handwritten mark

Rapport över förändringar i eget kapital

(KKR)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	
Ingående eget kapital 2015-01-01	10 000	2 160	4 761	15 119	32 040
Årets resultat				7 794	7 794
Övrigt totalresultat			-2 354		-2 354
Utdelning				-15 000	-15 000
Utgående eget kapital 2015-12-31	10 000	2 160	2 407	7 913	22 480
Ingående eget kapital 2016-01-01	10 000	2 160	2 407	7 913	22 480
Årets resultat				5 786	5 786
Övrigt totalresultat			-618		-618
Utdelning				-7 000	-7 000
Utgående eget kapital 2016-12-31	10 000	2 160	1 789	6 699	20 648

Resultatanalys per försäkringsgren

(KKR)	Hem- och villa	Totalt
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)	213 479	213 479
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	0	0
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	299	299
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring) utbetalda	-103 030	-103 030
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring) förändring i avsättning för oreglerade skador	1 802	1 802
Driftskostnader	-119 174	-119 174
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-6 624	-6 624
Avvecklingsresultat, brutto [1]	-11 877	-11 877
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	57 443	57 443
Oreglerade skador	37 090	37 090
Summa försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	94 533	94 533
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	141	141
Oreglerade skador	451	451
Summa försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	592	592
Noter till Resultatanalys för skadeförsäkringsrörelse		
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)		
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	218 133	218 133
Premier för avgiven återförsäkring (-)	-3 846	-3 846
Förändring i Ej intjänade premier och kvardröjande risker	-796	-796
Återförsäkrarens andel av förändring i ej intjänade premier och kvardröjande risker (-)	-12	-12
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		
Utbetalda försäkringsersättningar		
Före avgiven återförsäkring	-103 399	-103 399
Återförsäkrarens andel (-)	369	369
Förändring i oreglerade skador		
Före avgiven återförsäkring	1 532	1 532
Återförsäkrarens andel (-)	270	270

[1] Enligt 5 kap. 4 § 3 ÅRFL. Upplýsningin ska angas före avgiven återförsäkring.

**KASSAFLÖDESANALYS
DIREKT METOD**

(KKR)	2016	2015
Den löpande verksamheten		
Premieinbetalningar	240 737	240 251
Premieutbetalningar till återförsäkrare	-3 843	-7 204
Skadeutbetalningar	-102 211	-120 040
Skadeinbetalningar från återförsäkrare	251	2 019
Driftsutgifter	-144 828	-129 138
Övriga in- och utbetalningar	2 790	3 008
Betald inkomstskatt	-1 939	-4 768
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 043	-15 872
Investeringsverksamheten		
Direktavkastning*	3 018	2 868
Investering i finansiella placeringstillgångar	-139 968	-91 826
Försäljning av finansiella placeringstillgångar	160 852	126 965
Investering i immateriella tillgångar	-8 585	-3 622
Försäljning av immateriella tillgångar	0	0
Investering i materiella tillgångar	-325	-510
Försäljning av materiella tillgångar	-21	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	14 971	33 875
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning	-7 000	-15 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 000	-15 000
Årets kassaflöde	-1 072	3 003
Likvida medel vid årets början	24 152	21 149
Likvida medel vid årets slut**	23 080	24 152
* I direktavkastning ingår:		
Ränteinbetalningar	4 064	4 784
Ränteutbetalningar	-65	-79
Summa	3 999	4 705
** I likvida medel ingår:		
Kassa och banktillgodohavanden	23 080	24 152
Summa	23 080	24 152

vk u

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmän information

Årsredovisningen avges för räkenskapsår 2016 och avser ERV Försäkringsaktiebolag (publ), organisationsnummer 502005-5447, med säte i Sundbyberg. Adressen till huvudkontoret är Löfströms allé 6A, 172 13 Sundbyberg, Sverige. Årsredovisningen avlämnas på bolagsstämman den 6 april 2017. ERV Försäkringsaktiebolag (publ) är ett helägt dotterbolag till Europäische Reiseversicherung AG, München, HRB 42 000. Företaget ingår i ERGO Versicherungsgruppe AG, HRB 42039, med säte i Düsseldorf. ERGO ingår i Munich Re gruppen med säte i München där koncernredovisningshandlingar kan erhållas.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Årsredovisningen har upprättats enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2015:12 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 (2015:12). 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

FFFS 2015:12, Föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag ersätter Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:26) om årsredovisning i försäkringsföretag.

I de nya föreskrifterna har bestämmelserna om nyckeltal anpassats till de krav och begrepp som gäller i och med genomförandet av Solvens II-direktivet. Reglerna trädde i kraft den 1 januari 2016 och tillämpas för första gången på årsbokslut och årsredovisningar för räkenskapsår som inleds efter den 31 december 2015.

Utöver förändrade krav på upplysningar och nyckeltal har inte de nya reglerna inneburit någon väsentlig förändring i de finansiella rapporterna.

Nya redovisningsregler som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya internationella redovisningsstandarder, ändringar i standarder samt tolkningsuttalanden träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar med framtida tillämpning planeras inte att tillämpas i förtid.

IFRS 9 Finansiella instrument kommer att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IASB har genom IFRS 9 färdigställt ett helt "paket" av förändringar avseende redovisning av finansiella instrument. Paketet innehåller nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande ("expected loss") nedskrivningsmodell och förenklade förutsättningar för säkringsredovisning. IFRS 9 träder ikraft 1/1 2018 och tidigare tillämpning är tillåten.

IFRS 9, Finansiella instrument, klassificering och värdering har ett samband med val av tillämpning av principer för redovisning i den kommande redovisningsstandarderna för försäkringsavtal, IFRS 17. Sambandet påverkar val av presentation av ränteeffekter i resultaträkningen eller i övrigt totalresultat vid värdering av åtaganden hänförligt till försäkringsavtal. Sambandet mellan redovisningsstandarderna har medfört att IASB gett ut en förändring av den nuvarande standarden för redovisning av försäkringsavtal, IFRS 4. Förändringen gavs ut i september 2016 och förväntas godkännas av EU under 2017.

Bolaget har ännu inte gjort någon detaljerad utvärdering avseende IFRS 9, men preliminärt bedöms inte IFRS 9 medföra någon förändring av bolagets redovisning. Bolaget utreder frågan om att senarelägga tillämpning av IFRS 9. Slutligt beslut kommer att tas då förändringen i IFRS 4 godkänns av EU.

IFRS 17 Ny standard för redovisning av försäkringsavtal har pågått under flera år under ledning av IASB. Standarden innebär en enhetlig internationell redovisningsstandard för redovisning av försäkringsavtal och förväntas komma i maj 2017, med troligt ikraftträdandedatum 1 januari 2021. Tidigare tillämpning kommer att tillåtas förutsatt att IFRS 9 tillämpas samtidigt.

Införandet av denna standard bedöms få en stor påverkan på redovisningen i de flesta försäkringsföretag både med avseende på värdering och presentation i både balans- och resultaträkningen men även avseende intern uppföljning av verksamheten. Upplysningskraven blir också omfattande. Bolaget har ännu inte gjort någon utvärdering av effekterna, men följer utvecklingen i frågan.

Klassificering

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

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Försäkringsföretagets funktionella valuta är svenska kronor

och vid värdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta används balansdagens stängningskurser. Valutakursförändringar redovisas i resultaträkningen netto på raden Kapitalavkastning, intäkter eller Kapitalavkastning, kostnader.

Försäkringsavtal – klassificering

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

Redovisning av försäkringsavtal

Försäkringsavtal redovisas i enlighet med FFFS (2015:12) och IFRS 4. Tillämpning av IFRS 4 innebär att Företaget fortsätter med tidigare redovisningsprinciper för försäkringskontrakt enligt IFRS 4.25.

Premieinkomst

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

Premieintäkt

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

Försäkringstekniska avsättningar

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

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

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

Avsättning för oreglerade skador

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

Förutbetalda anskaffningskostnader

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

Driftskostnader

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

Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar

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

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

Redovisning av kapitalavkastning

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen till skadeförsäkringsrörelsen.

Från kapitalförvaltningens resultat förs kapitalavkastning över till skadeförsäkringsrörelsens resultat baserat på genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar för egen räkning efter avdrag för nettofordringar i försäkringsrörelsen. Den överförda kapitalavkastningen beräknas utifrån en räntesats som motsvarar räntan på statsobligationer med en löptid som väsentligen överensstämmer med durationen för de försäkringstekniska avsättningarna (eller annan metod). Räntesatsen uppgick för år 2016 till 0,00 %.

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

Immateriella tillgångar

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

Finansiella instrument

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kund- och lånefordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta, d.v.s. efter avdrag för osäkra fordringar.

Finansiella tillgångar som kan säljas

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

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

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

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma försäkringsföretaget 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.

Eventualförpliktelser

Uppllysning om eventualförpliktelse lämnas 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.

Not 2 Upplysningar om risker

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

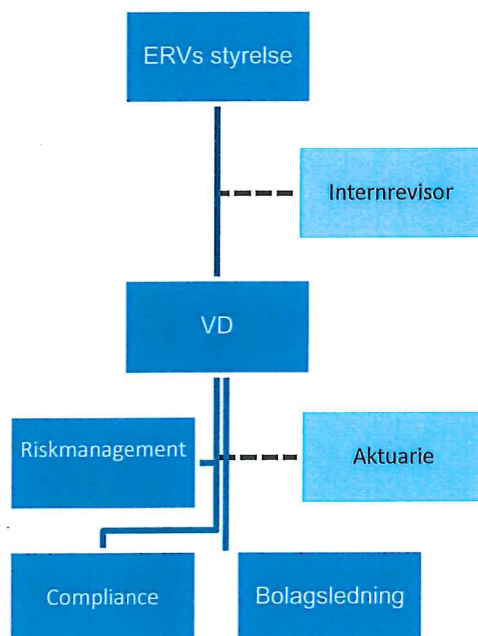
Riskhantering och kontroll

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

Företaget har i enlighet med solvens II regelverket implementerat de fyra styrfunktionerna aktuarie, risk, compliance samt internrevisions funktionen.

Utöver det har Företaget ett internkontrollsystem (ICS) vars syfte är att den operativa verksamheten medvetengörs riskerna, identifierar, följer upp, mäter, kontrollerar och dokumenterar dem.

Företagets riskhanteringsorganisation är uppbyggd på följande sätt:



4/1
a

Styrelse

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

Aktuarie

Företaget har valt att lägga ut utförandet av aktuariefunktionen till externt företag. Aktuarien skall självständigt och oberoende upprätthålla och förvalta aktuariefunktionen enligt Solvens II-regelverket.

Företagets aktuarie, som är oberoende, har ansvaret för hur de försäkringstekniska avsättningarna beräknas och skall därför bistå Företaget med aktuariella beräkningar.

Internkontrollsystem

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

Uppföljning görs årligen och rapportering skall ske via funktionen risk management till styrelsen.

Risk management och Compliance

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

Företagets oberoende Risk management och Compliance funktion ska med Företagets hjälp gå igenom samtliga Företagets processer och dess risker och notera de fall där Företaget saknar dokumentation om risken för en process alternativt där kontroll av risken ej utförts. Uppföljning görs av styrelsen för att säkerställa att dokumentation och styrmått upprättats och följs. Företaget genomför återkommande utbildningsprogram som i kombination med tydliga process- och arbetsbeskrivningar säkerställer att riskkontrollen fungerar i hela organisationen och att samtliga medarbetare förstår sin roll och sitt ansvar.

Internrevisor

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

RISKER I FÖRSÄKRINGSVERKSAMHETEN

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

Teckningsrisker

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

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

Försäkringsavtalen för affinity- och företagsaffären löper vanligtvis på ett år med en inbyggd rättighet för Företaget att avböja förlängning, eller att ändra villkor och förutsättningar vid förnyelse av avtalen.

Försäkringsavtalen för privatreseförsäkringar har under året till 100 % bestått av försäkringar där försäkringstiden understigit 1 år. För direktavtal med kund så existerar generellt sett inga förnyelser utan försäkringen är kopplad till specifik resa. För avtal med agent och ombud ligger en inbyggd rättighet för Företaget att säga upp återförsäljningsavtalet om ingen tidsbegränsning avhandlats alternativt att Företaget avböjer förnyelse eller ändrar villkor och förutsättningar gällande återförsäljningsavtalet vid förnyelse.

Reservsättningsrisker

Reservsättningsrisken, d.v.s. risken för att de försäkringstekniska avsättningarna inte räcker för att reglera inträffade skador, hanteras främst genom utvecklade aktuariella metoder och en noggrann kontinuerlig uppföljning av anmälda skador. Riskbegränsning sker också genom återförsäkring. Genom återförsäkring kan storleken på exponeringarna hanteras och därmed kan Företagets egna kapital skyddas. Återförsäkring köps dels som en andel av den totala risk Företaget är exponerat för inom olika områden, dels som en övre gräns för hur stor risken får vara inom området. Återförsäkring kan också köpas fakultativt för stora enskilda försäkringskontrakt. Den maximala nettokostnaden Företaget får ta per skadehändelse för olika typer av försäkringsrisker, Företagets självbehåll, fastställs av en central underwriting-avdelning inom koncernen och styrelsen hålls informerad. Återförsäkringsbehovet ses löpande över och minst en gång per år går Företaget igenom kapacitetsbehovet gällande hela portföljen.

Genomsnittliga försäkringsbelopp och skadekostnader är förhållandevis ringa, varför enstaka skador har en tämligen begränsad påverkan på resultatet. Kumulationsrisken vid större skadehändelser där många försäkringstagare kan komma att drabbas, t.ex. vid en större flygolycka är däremot inte försumbar och samtliga skadehändelser återförsäkras med ett självbehåll för Företaget i regel på, maximalt 350 TEUR per skadehändelse, både gällande per person och per katastrofhändelse.

Riskhantering i skadeförsäkringsrörelsen

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

Privatreseförsäkring

Företaget följer regelmässigt upp förändringar i skadefrekvenser och medelskada. Faktorer som påverkar risken är bl.a. resmål och reslängd. Syftet med resan, resans art och kundens ålder är också parametrar som har betydelse. Privatreseaffären är relativt ”kortsvansad”, skador anmäls och regleras som regel mycket snabbt. En stor del av premievolymen inom Privatresesegmentet genereras via återförsäljare vilket innebär en viss kreditrisk.

Företagsreseförsäkring

En betydande del av risken inom företagssegmentet är relaterad till sjukvårdskostnader utomlands, vilket gäller för tjänsteresenärer, men framför allt för utlandsstationerad personal. Företaget arbetar med riktlinjer och UW-policys, vilket även innefattar medicinsk riskbedömning. Utbetalningarna påverkas av att våra kunder befinner sig i ett stort antal länder runt om i världen, vilket innebär viss valutarisk men även en ojämn prisutveckling på sjukvårdstjänster. Denna affär är också något mer långsvansad jämfört med övriga verksamhetsgrenar.

Kortförsäkring

Risken relaterad till Kortförsäkring påverkas bl.a. av vilken resefrekvens och kortanvändningsfrekvens som är kopplad till de specifika kortinnehavarna. Riskspridningen är mycket god i de fall försäkringen gäller för samtliga kortinnehavare för ett visst försäkringsprogram. Företaget följer skadefrekvenser, medelskada och kostnadsutveckling mycket noggrant.

Övrig allriskförsäkring

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

Riskexponering

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

Den totala sammanlagda risk som Företaget är villigt att ta bestäms i relation till riskkoncentrationer inom sakförsäkringsområdet. Företaget kontrollerar dessa exponeringar både vid tecknandet av kontrakt och månadsvis genom att gå igenom rapporter med betydelsefulla riskkoncentrationer. För att ta fram sådana rapporter och identifiera riskkoncentrationer löpande används olika statistiska metoder, stresstest och simuleringar. Simulering av förluster vid olika scenarier kan också användas för att mäta effektiviteten i återförsäkringsprogrammet och Företagets nettoexponering (självbehåll).

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

Operativa risker

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

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

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

Compliance risker

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

Känslighet för risker hänförliga till försäkringsavtal

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

Analys gällande känslighet hänförliga till försäkringsavtal

(KKR)

Antagande	Förändring i antagande %	Avsättningar brutto	Avsättningar netto	Resultat före skatt och boksluts-dispositioner	Eget kapital
2016					
Genomsnittlig skadekostnad	+10 %	40 799	40 295	3 434	16 188
Genomsnittligt antal skador	+10 %	40 799	40 295	3 434	16 188
Genomsnittlig premiehöjning	+2 %			10 860	23 588
2015					
Genomsnittlig skadekostnad	+10 %	42 484	42 147	5 888	17 958
Genomsnittligt antal skador	+10 %	42 484	42 147	5 888	17 958
Genomsnittlig premiehöjning	+2 %			13 762	25 730

vH 1

Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare uppskattningar

KKR	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totalt
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret (brutto)	270 589	292 619	203 019	145 509	121 407	108 036	1 141 178
Ett år senare	263 522	276 890	158 952	132 091	114 674		-
Två år senare	274 272	251 704	157 443	131 910			-
Tre år senare	262 336	251 830	157 128				-
Fyra år senare	261 842	252 226					-
Fem år senare	262 361						-
Uppskattad slutlig skadekostnad 2016-12-31	262 361	252 226	157 128	131 910	114 674	108 036	1 026 334
Akkumulerade utbetalda försäkringsersättningar	261 804	251 662	156 528	130 990	111 038	79 244	991 266
Avsättning för oreglerade skador	557	564	600	920	3 636	28 792	35 069
Akkumulerat över/underskott D:o i % av initial skadekostnad	8 228	40 393	45 892	13 599	6 732	0	
	3,04%	13,80%	22,6%	9,35%	5,55%	0,00%	
Avstämning mot balansräkning	2011 + tidigare år	2012	2013	2014	2015	2016	Totalt
Oreglerade skador före diskontering	2 577	564	600	921	3 636	28 792	37 090
Diskonteringseffekt							0
Total avsättning för oreglerade skador redovisad i balansräkningen (brutto)							37 090

u
vH

Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare uppskattningar

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

VH

Finansiella risker

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

Enligt gällande policy skall merparten av placeringstillgångar investeras i räntebärande instrument. Större delen av tillgångarna under verksamhetsåret placerades i obligationer med en genomsnittlig löptid av ca 2 år. I händelse av ränteförändringar på marknaden blir den finansiella effekten för Företaget begränsad. Syftet med denna försiktiga placeringsstrategi är att skydda försäkringstagarnas intressen av betalningar samt att uppfylla de lagar och regler som gäller i Sverige. Företagets interna policy för skuldtäckning ställer dessutom hårdare krav, 120 % i skuldtäckning, än lagens krav på skuldtäckning. Register för skuldtäckning finns som Företaget uppdaterar månatligen.

Kreditrisk i försäkringsförvaltningen

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

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

Kreditrisk i finansförvaltningen

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

Kreditkvalitet på klasser av finansiella tillgångar %	AAA	AA	A	BB	BBB	ingen rating	Andel i %
Obligationer och andra räntebärande värdepapper							
• Svenska staten	100						24
• Svenska bostadsinstitut	100						54
• Utländska stater	100						21
Aktier och andelar							0
Aktie och andelar i intresse- och närstående Företag						100	1
Kreditrisk i fordringar på återförsäkrare %	AAA	AA	A	BB	BBB	ingen rating	Andel i %
						100	100

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 försämrade intjäningsförmåga till följd av att Företagets betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid. Likviditetsrisker uppstår då tillgångar och skulder har olika löptider.

Företagets strategi för att hantera likviditetsrisker syftar till att i största möjliga utsträckning matcha förväntade in- och utbetalningar med varandra (s.k. "asset-liability management" eller ALM). Durationen för placeringstillgångar är något längre än för de tekniska skulderna och därför har Företaget mer likvida medel för att säkra sina tekniska åtaganden. Kassaflödesanalysen, se särskild finansiell rapport i årsredovisningen, illustrerar Företagets likviditets-situation. 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.

Analys gällande löptid på tillgångar, skulder och FTA

(kk)

Tillgångar	< 3 mån	3mån-lår	1-5 År	>5år
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9 054	66 167	114 493	4 498
Fordringar avseende direkt försäkring	14 138			
Övriga fordringar	6 562			
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	141		451	
Skulder				
Skulder avseende direkt försäkring	17 857			
Skulder avseende återförsäkring	1 347			
Övriga skulder	4 891		1 229	
Försäkringstekniska avsättningar		90 082	4 451	

Marknadsrisker

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

Ränterisk

Företaget är exponerat för ränterisk genom risken för att marknadsvärdet på Företagets fast förräntande tillgångar sjunker då marknadsräntan stiger. Graden av ränterisk, eller prisrisk,

J
vkl

ökar med tillgångens löptid. De försäkringstekniska avsättningarna påverkas även av förändringar i marknadsränta genom den diskontering som görs.

Känslighetsanalys – ränterisk

Genomslaget på ränteintäkter under kommande tolv månadersperiod vid en ränteuppgång på 1 procentenhet på balansdagen uppgår till +/- 1 942 TSEK (f.å. +/- 2 157 TSEK) – givet de räntebärande tillgångar och skulder som finns per balansdagen.

Analys gällande känslighet hänförliga till ränterisk

Antagande	Tillgångar på balansdagen (verkligt värde)	Tillgångar på balansdagen (verkligt värde)	Förändring i ränta %	Effekt på eget kapital	Effekt på eget kapital	Effekt på årets resultat	Effekt på årets resultat
	2016	2015		2016	2015	2016	2015
Obligationer, svenska staten	46 919	116 386	+1 %	-469	-1 164	-469	-1 164
Bostadsinstitut, svenska staten	106 525	74 995	+1 %	-1 065	-750	-1 065	-750
Obligationer, utländska stater	40 768	24 333	+1 %	-408	-243	-408	-243
Totalt:				-1 942	-2 157		
	2016	2015		2016	2015	2016	2015
Obligationer, svenska staten	46 919	116 386	-1 %	469	1 164	469	1 164
Bostadsinstitut, svenska staten	106 525	74 995	-1 %	1 065	750	1 065	750
Obligationer, utländska stater	40 768	24 333	-1 %	408	243	408	243
Totalt:				1 942	2 157		

H

Valutarisk

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

Aktiekursrisk

Aktiekursrisk är risken för att marknadsvärdet på en aktieplacering sjunker till följd av samhällsekonomiska faktorer. Aktiekursrisker motverkas främst genom diversifiering av försäkringsföretagets aktieportfölj. Företaget har enligt intern investeringspolicy och interna riktlinjer en liten del av investeringarna i aktiefonder.

Kapital/Solvens

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

Företaget har per 2016-12-31 196,2 MSEK att förvalta i placeringstillgångar. Fördelningen är 99 % i obligationer och andra räntebärande papper och 1 % i aktier i intresse- och närstående företag. Störst enskild påverkan är förändring av ränteläget då tillgångarna är placerade i räntebärande värdepapper.

Företagets solvenskvot är kapitalbas för företaget med särskilda uppgifter om primärkapital, respektive tilläggskapital i förhållande till Företagets solvenskapitalkrav. Solvenskapitalkravet för Företaget per 2016-12-31 är 37 477 TSEK.

(KSEK)

Not 3 Premieinkomst	2016-12-31	2015-12-31
	Brutto	Brutto
Direkt försäkring, Sverige	205 777	220 619
Direkt försäkring, Utland	11 856	17 925
Premier för mottagen återförsäkring	500	515
Totalt	218 133	239 059

Not 4 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Av total kapitalavkastning överförs till försäkringsrörelsen ett belopp baserat på en beräkning av ett genomsnitt av de försäkringstekniska avsättningarna f.e.r, efter avdrag för förutbetalda anskaffningskostnader samt den kapitalbindning som försäkringsrörelsen medför i form av premiefordringar. Vid beräkningen har använts en kalkylränta på 0,00%, då 2016 års genomsnittliga ränta 90 dagar STIBOR blir -0,49%.

Not 5 Övriga tekniska intäkter	2016-12-31	2015-12-31
Förmedling av försäkringsaffär	299	813
Summa övriga tekniska intäkter	299	813

Not 6 Försäkringsersättningar	Före avgiven återförsäkring	Återförsäkrarens andel	För egen räkning
Utbetalda försäkringsersättningar			
Utbetalda skadeersättningar	92 188	-369	91 819
Driftskostnader för skadereglering	11 211	-	11 211
Summa	103 399	-369	103 030
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Förändring i avsättning för inträffade och rapporterade skador	-342	-270	-612
Förändring i avsättning för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-1 190	0	-1 190
Summa	-1 532	-270	-1 802
Summa försäkringsersättningar	101 867	-639	101 228

Not 7 Driftskostnader	2016-12-31	2015-12-31
Anskaffningskostnader	57 280	66 660
Förändring av aktiverade anskaffningskostnader	-319	1 853
Administrationskostnader	62 720	66 248
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	-507	-1 114
Förändring av aktiverade provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	0	7
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	119 174	133 654

Totala driftskostnader funktionsfördelade	Kapitalförvaltning	Anskaffning	Skadereglering	Administration	Totalt
Personalkostnader		10 902	7 395	41 370	59 667
Lokalkostnader				3 617	3 617
Avskrivningar				456	456
Provisionskostnader f.e.r.		39 926			39 926
Övrigt	185	5 626	3 816	17 277	26 904
Summa driftskostnader funktionsfördelade	185	56 454	11 211	62 720	130 570

Bolaget har leasingbilar där avtal löper på tre år. Den totala kostnaden för leasingavgifter 2016 var 110 TSEK (31 TSEK).
Avtalsenligt belopp att betala inom ett år är 126 TSEK (58 TSEK).

Arvode och kostnadsersättningar till revisorer	2016-12-31	2015-12-31
Revisionsuppdrag	390	373
Summa arvode och kostnadsersättningar till revisorer	390	373

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 genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

(KSEK)

Not 8 Kapitalavkastning, intäkter	2016-12-31	2015-12-31
Ränteintäkter mm		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 728	8 628
Övriga ränteintäkter*	20	214
Valutakursvinster, netto	-	200
Realisationsvinster		
Obligationer och andra räntebärande papper	2 395	0
Summa kapitalavkastning, intäkter	9 143	9 042

* Varav från koncernföretag - -

Not 9 Kapitalavkastning, kostnader	2016-12-31	2015-12-31
Räntekostnader mm		
Övriga räntekostnader	65	79
Kapitalförvaltningskostnader*	185	209
Valutakursförluster, netto	100	-
Realisationsförluster		
Obligationer och andra räntebärande papper	5 774	5 886
Summa kapitalavkastning, kostnader	6 124	6 174

* Varav kapitalförvaltningsarvode TSEK 185 (209)

Not 10 Nettoresultat per kategori av finansiella transaktioner	Finansiella instrument som kan säljas	Summa
Finansiella tillgångar		
Obligationer, svenska staten	3 349	3 349
Summa	3 349	3 349

Not 11 Övriga intäkter	2016-12-31	2015-12-31
Intäkter avseende skadeserviceavtal	1 118	1 569
Summa övriga intäkter	1 118	1 569

Not 12 Skatt på årets resultat	Procent	2016-12-31	Procent	2015-12-31
Resultat före skatt		7 090		9 595
Skatt enligt gällande skattesats 22%	-22%	-1 560	-22%	-2 111
Skatt på ej avdragsgilla kostnader	-2%	-125	-1%	-99
Skatt på ej skattepliktiga intäkter	7%	478	5%	464
Förändring uppskjuten skattefordran	-1%	-97	-1%	-55
Totalt redovisad skattekostnad	-18%	1 304	-19%	1 801

Not 13 Andra immateriella tillgångar	2016-12-31	2015-12-31
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete och liknande arbete*		
Akkumulerade utgifter för utvecklingsarbete och liknande arbete		
Redovisat värde vid årets ingång	3 622	0
Internt utvecklade tillgångar under året	8 585	3 622
Avyttringar	-	-
Utgående balans	12 207	3 622
Akkumulerade avskrivningar enligt plan		
Redovisat värde vid årets ingång	0	0
Årets avskrivningar	-568	0
Avyttringar	-	-
Utgående balans ackumulerade avskrivningar	-568	0
Summa planenligt restvärde	11 639	3 622

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

(KSEK)

Not 14 Aktier och andelar i intresse- och närstående bolag

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

Not 15 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Verkligt värde		Upplupet ansk. värde	
	2016	2015	2016	2015
Värdepapper, samtliga noterade				
Obligationer, svenska staten	46 919	116 386	46 051	115 559
Bostadsinstitut, svenska staten	106 525	74 995	105 585	72 600
Obligationer, utländska stater	40 768	24 333	40 282	24 470
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	194 212	215 714	191 918	212 629

Positiv skillnad till följd av att bokfört värde överstiger nominella värden

2 294 3 085

Obligationer och andra räntebärande värdepapper är bokförda till marknadsvärde.

Not 16 Finansiella tillgångar och skulder

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Obligationer, svenska staten	46 919	46 919	46 051
Bostadsinstitut, svenska staten	106 525	106 525	105 585
Obligationer, utländska stater	40 768	40 768	40 282
Summa	194 212	194 212	191 918

*)Samtliga finansiella tillgångar tillhör nivå 1.

Not 17 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

	2016-12-31	2015-12-31
Återförsäkrarens andel		
Ingående balans	153	175
Förändring i avsättning	-12	-22
Utgående balans	141	153

Not 18 Avsättning för oreglerade skador

	2016-12-31	2015-12-31
Återförsäkrarens andel		
Ingående balans inträffade och rapporterade skador	181	686
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	270	-505
Utgående balans	451	181

Not 19 Fordringar avseende direkt försäkring

	2016-12-31	2015-12-31
Försäkringstagare	4 454	4 411
Agenter/mäklare	9 684	7 624
Summa fordringar avseende direkt försäkring	14 138	12 035

Not 20 Övriga fordringar

	2016-12-31	2015-12-31
Fordringar intressebolag	3 603	10 029
Fordringar koncernbolag	1 831	3 137
Fordringar anställda	5	5
Fordringar övriga bolag	1 123	18 098
Summa Övriga fordringar	6 562	31 269

ch a

(KSEK)

	2016-12-31	2015-12-31
Not 21 Materiella tillgångar och varulager		
Akkumulerat anskaffningsvärde		
Ingående balans	11 383	10 873
Avyttringar och utrangeringar	21	-
Årets inköp	325	510
Utgående balans anskaffningsvärde	11 729	11 383
Akkumulerade avskrivningar enl plan		
Ingående balans	-10 802	-10 362
Årets avskrivningar	-538	-440
Utgående balans ackumulerade avskrivningar	-11 340	-10 802
Summa planenligt restvärde	389	581

	2016-12-31	2015-12-31
Not 22 Förutbetalda anskaffningskostnader		
Ingående förutbetalda anskaffningskostnader	12 153	14 006
Årets avskrivning	-12 153	-14 006
Årets aktivering	12 472	12 153
Utgående förutbetalda anskaffningskostnader	12 472	12 153

Samtliga anskaffningskostnader har en avskrivningstid på mindre än ett år.

	2016-12-31	2015-12-31
Not 23 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Förutbetald hyra	757	743
Rikskortet (Rikskuponger)	116	115
Övriga förutbetalda kostnader	1 193	641
Upplupna intäkter	1 692	1 833
Totalt	3 758	3 332

	2016-12-31	2015-12-31
Not 24 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		
Ingående balans	56 647	58 345
Försäkringar tecknade under perioden	218 133	239 059
Intjänade premier under perioden	-217 337	-240 757
Utgående balans	57 443	56 647

	2016-12-31			2015-12-31		
	Brutto	ÅF andel	Netto	Brutto	ÅF andel	Netto
Not 25 Avsättning för oreglerade skador						
IB Rapporterade skador	25 280	181	25 099	29 546	686	28 860
IB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	13 342	0	13 342	15 630	0	15 630
Ingående balans	38 622	181	38 441	45 176	686	44 490
Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år (avvecklingsresultatet)	-11 877	0	-11 877	-14 262	0	-14 262
Andra förändringar	10 345	270	10 075	7 708	-505	8 213
Utgående balans	37 090	451	36 639	38 622	181	38 441
UB Rapporterade skador	24 938	451	24 487	25 280	181	25 099
UB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	12 152	0	12 152	13 342	0	13 342

	2016-12-31	2015-12-31
Not 26 Andra avsättningar		
Uppskjuten skatt avseende fond för verkligt värde	505	709
Totalt	505	709

	2016-12-31	2015-12-31
Not 27 Skulder avseende direktförsäkring		
Agenter/Mäklare	14 069	11 423
Försäkringstagare	3 788	5 247
Totalt	17 857	16 670

	2016-12-31	2015-12-31
Not 28 Övriga skulder		
Leverantörsskulder	259	24 649
Skulder koncernbolag	982	861
Moms	3 647	680
Premieskatt	1 229	1 140
Totalt	6 118	27 330

(KSEK)

Not 29 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna kostnader	13 445	17 348
Särskild löneskatt	7 417	8 138
Övrigt	947	1 127
Totalt	21 809	26 613

Not 30 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och eventualtillgångar	2016-12-31	2015-12-31
Ställda säkerheter		
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt*	197 048	218 572
Eventalförpliktelser		
Värde av kapitalförsäkring till förmån för tidigare VD	19 162	20 981
Totalt	216 210	239 553

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

Not 31 Närstående	År	Inköp av varor och tjänster	Fordran på närstående	Skuld på närstående
Euro-Center Holding A/S, Prag (intressebolag)	2016	4 392	3 603	-
	2015	5 057	10 029	-
Euro Alarm, Prag (koncernbolag)	2016	1 253	1 185	1
	2015	1 733	1 292	206
Europäische Reiseversicherung AG, München (koncernbolag)	2016	44	35	11
	2015	43	35	-
Europaeiske Rejseforsikring A/S, Köpenhamn (koncernbolag)	2016	603	612	-
	2015	605	1 810	-
ERGO Versicherungsgruppe AG, Düsseldorf (koncernbolag)	2016	0	-	981
	2015	228	-	-
IT ERGO Informationstechnologie GmbH, Düsseldorf (koncernbolag)	2016	0	-	-
	2015	619	-	-
MEAG Cash Management GmbH, München (koncernbolag)	2016	148	-	-
	2015	167	-	-
Münich RE, München (koncernbolag)	2016	2 135	-	498
	2015	2 634	-	655
Totalt år 2016		8 575	5 435	1 491

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

Not 32 Personal och löner	2016			2015		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Medelantal anställda						
Styrelse och VD	4	1	5	2	3	5
Övriga ledande befattningshavare	1	0	1	1	1	2
Tjänstemän*	20	34	54	20	36	56
Totalt	25	35	60	23	40	63

*omräknade till antal heltidsanställda i genomsnitt under året

Löner, ersättningar och sociala kostnader har utgått enligt följande:	Styrelsen och VD		Övriga ledande befattningshavare		Tjänstemän	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Löner och ersättningar						
Grundlön och arvoden	3 652	3 545	1 374	1 690	32 808	33 161
Rörlig ersättning	1 146	992	156	0	1 382	1 201
Övriga förmåner	130	59	19	23	1 300	1 262
Sociala kostnader	1 623	1 518	609	673	12 333	12 016
Pensionskostnader	306	306	512	555	7 077	8 683
Totalt	6 857	6 420	2 670	2 941	54 900	56 323

I lön och ersättning till styrelse och VD ingår lön till VD med 3 652 KSEK. Bonus till VD har utbetalats med 1 068 KSEK som intjänats under åren 2012-2015 och utbetalats under 2016, varav 447 KSEK avser bonus för arbete i systerbolaget i Danmark. Bonus till VD som intjänats och reserverats under 2016 uppgår till 698 KSEK. VD är anställd på visstidskontrakt och omfattas av pensionsprogram utanför Sverige.

I lön och ersättning till styrelse och VD ingår bonus till f.d. VD med 79 KSEK som intjänats under 2012 men utbetalats 2016. Till f.d. VD betalas från 60-års ålder en direktpension som har tryggats via en kapitalförsäkring.

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

För övriga ledande befattningshavare i bolagets ledning utgörs ersättning av grundlön, förmåner och pensioner.

I lön och ersättning till tjänstemän ingår bonus på 1 382 KSEK som intjänats under 2015 och utbetalats 2016.

Bonusmål för VD fastställs årligen av bolagets styrelseordförande och utgörs av en kombination av ett antal fastställda ekonomiska nyckeltal och operationella mål.

Bonusmål för företagsledningen fastställs årligen av VD och utgörs vanligtvis av ett antal fastställda ekonomiska nyckeltal.

För ytterligare information hänvisas till företagets ersättningspolicy som finns på www.erv.se.

44
a

(KSEK)

Not 33 Tilläggsupplýsingar
angående försäkringsrörelsen

Försäkringsklasser

	Totalt 2016	Sjukdom	Olycksfall	Egendom	Annan förmögen- hetskada	Transport
Premieinkomst, brutto	218 133	151 764	26 038	9 653	8 610	22 068
Premieintäkt, brutto	217 337	151 211	25 943	9 618	8 578	21 987
Försäkringsersättningar, brutto	101 867	70 873	12 159	4 508	4 021	10 306
Driftskostnader, brutto	119 681	83 267	14 286	5 296	4 724	12 108
Resultat av avgiven återförsäkring	-2 713	-1 888	-324	-120	-107	-274

Not 34 Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

Not 35 Förväntade återvinningsstidpunkter för tillgångar och skulder

	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Tillgångar			
Immateriella tillgångar		11 639	11 639
Aktier och andelar i intresse- och närstående bolag		2 038	2 038
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	75 222	118 990	194 212
Aterförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar			
- Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	141		141
- Avsättning för oreglerade skador		451	451
Fordringar avseende direkt försäkring	14 138		14 138
Fordringar avseende återförsäkring	15		15
Övriga fordringar	6 562		6 562
Materiella tillgångar och varulager		389	389
Kassa och bank	23 080		23 080
Aktuell skattefordran	5 625		5 625
Uppskjuten skattefordran		1 023	1 023
Upplupna räntelåtar	2 684		2 684
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
- Förutbetalda anskaffningskostnader	12 472		12 472
- Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 758		3 758
Summa tillgångar	143 697	134 530	278 227
Skulder			
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
- Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	57 443		57 443
- Avsättning för oreglerade skador	32 639	4 451	37 090
Avsättning för andra risker och kostnader			
- Uppskjuten skatt		505	505
Skulder avseende direkt försäkring	17 857		17 857
Skulder avseende återförsäkring	1 347		1 347
Övriga skulder	4 891	1 229	6 120
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
- Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	35		35
- Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 809		21 809
Summa skulder och avsättningar	136 021	6 185	142 206

Not 36 Disposition av företagets vinst eller förlust

Eget kapital enligt balansräkningen uppgår till 20 648 KSEK. Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen fritt eget kapital på sammanlagt 8 488 KSEK.

Till bolagsstämmans förfogande står		913
- Balanserat resultat		1 789
- Fria fonder		5 786
- Årets resultat		8 488
Summa disponibla medel		8 488

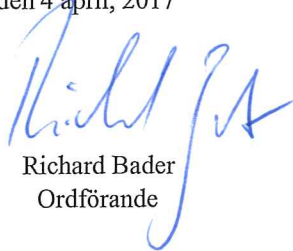
Styrelsen föreslår att beloppet disponeras enligt följande:

- Till ägaren utdelas		0
- I ny räkning överförs		8 488
Summa		8 488

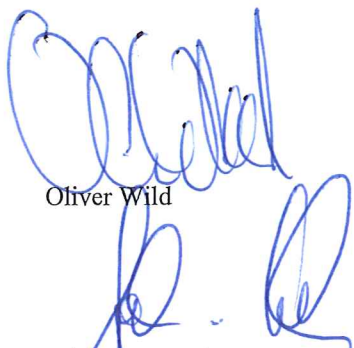
Not 37 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsårets slut.

Sundbyberg den 4 april, 2017



Richard Bader
Ordförande

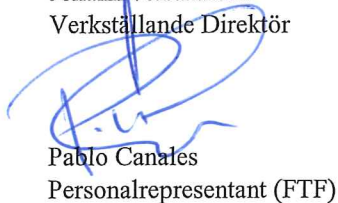


Oliver Wild

Gabriele Bayer



Johann von Hülsen
Verkställande Direktör



Pablo Canales
Personalrepresentant (FTF)

Vår revisionsberättelse har lämnats den 6 april, 2017



KPMG AB
Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor





Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i ERV Försäkringsaktiebolag (publ), org. nr 502005-5447

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för ERV Försäkringsaktiebolag (publ) för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av ERV Försäkringsaktiebolag (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till ERV Försäkringsaktiebolag (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsned i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för ERV Försäkringsaktiebolag (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till ERV Försäkringsaktiebolag (publ) enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 6 april 2017

KPMG AB



Gunilla Wernelind

Auktoriserad revisor