



---

**Rapporten om solvens och finansiell ställning (SFCR)**

**2016**

**ERV Försäkringsaktiebolag (publ)**

---

## Innehållsförteckning

Sammanfattning .....	2
A. Verksamhet och resultat.....	3
A.1 Verksamhet.....	3
A.2 Försäkringsresultat.....	5
A.3 Investeringsresultat.....	6
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	6
A.5 Övrig information.....	6
B. Företagsstyrningssystem.....	7
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	7
B.2 Lämplighetskrav.....	10
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	11
B.4 Internt kontrollsystem.....	13
B.5 Internrevision.....	15
B.6 Aktuariefunktion.....	16
B.7 Uppdragsavtal.....	16
B.8 Övrig information.....	18
C. Riskprofil.....	19
C.1 Teckningsrisk.....	19
C.2 Marknadsrisk.....	20
C.3 Kreditrisk.....	21
C.4 Likviditetsrisk.....	21
C.5 Operativ risk.....	22
C.6 Övriga materiella risker.....	23
C.7 Övrig information.....	23
D. Värdering för solvensändamål.....	24
D.1 Tillgångar.....	24
D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	29
D.3 Andra skulder.....	33
D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	34
D.5 Övrig information.....	34
E. Finansiering.....	35
E.1 Kapitalbas.....	35
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	36
E.3 Användning av durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	37
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	37
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	37
E.6 Övrig information.....	37
Förkortningar.....	38

## Sammanfattning

ERV Försäkringsaktiebolag (publ) presenterar för första gången rapporten om solvens och finansiell ställning (SFCR). Denna rapport utgör en del av det kvalitativa rapporteringssystemet som försäkringsbolag måste förbereda i och med Solvens II. Rapporten om solvens och finansiell ställning är offentlig och publiceras varje år. Strukturen på innehållet och informationen som ska redovisas är fastställt i tillsynsreglerna i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2015/35 av den 10 oktober 2014.

Denna rapport härrör rapporteringsperioden 2016.

ERV Försäkringsaktiebolag (publ) använder varumärkesnamnet Europeiska ERV (nedan kallat "ERV"). Detta är en del av den strategiska ansträngningen för att dra fördel av synergieffekten och varumärkesvärdet som följer med som en del av "ERV Group".

ERV bildades 1920 som ett specialiserat företag för försäkringar för resor och godstransport. I dag erbjuder ERV utöver reseförsäkringar för privatpersoner och företag, specialiserade försäkringar för bankkort och andra produktförsäkringar i samarbete med kedjor inom detaljhandel. ERV fortsätter att sälja sina produkter och tjänster genom många olika distributionskanaler. En grundläggande del av verksamheten är att erbjuda kunderna assistans 24 timmar om dygnet, täckning för ersättningskrav och relaterade tjänster var som helst i världen.

I enlighet med riktlinjerna för Solvens II har ERV under rapporteringsperioden fortsatt att utveckla sitt omfattande företagsstyrningssystem.

Man har under rapporteringsperioden lagt vikt vid säkerställandet av att alla personer som leder företagets verksamhet eller utför andra centrala funktioner uppfyller lämplighetskraven. Det finns fyra centrala funktioner hos ERV vilket har en viktig roll i företaget. De redovisas senare i "Avsnitt B Företagsstyrningssystem".

ERV är i en ställning där man kan hantera de risker som åsamkas. Detta bevisas genom implementeringen av operativ riskhantering. Inga materiella risker har identifierats under rapporteringsperioden (kapitel C Riskprofil).

Solvens II medför nya regler gällande tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och andra skulder. Vi förklarar de väsentliga skillnaderna mellan de regler som används för värdering för solvensändamål och de som används för värderingen i finansiell redovisning (lokal GAAP). Däri ingår deras grunder, metoder och underliggande antaganden. ERVs värderingsmetod för solvensändamål har inte ändrats under rapporteringsperioden (avsnitt D Värdering för solvensändamål).

ERV har en sund kapitalisering och uppfyller kraven på avsättning för solvenskapital och minimikapital. Kapitaliseringen återspeglas i SCR (solvenskapitalkravet) och MCR (minimikapitalkrav) angivna i kapitel E Finansiering.

## A. Verksamhet och resultat

### A.1 Verksamhet

#### Namn och juridisk form

ERV FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAG (publ), nedan kallat "ERV", drivs i den juridiska formen av aktiebolag i enlighet med den svenska Aktiebolagslagen.

#### Tillsynsmyndighet

Det är Finansinspektionen som utövar tillsyn över ERV. Finansinspektionen finns på Brunnsgratan 3, 103 97 Stockholm.

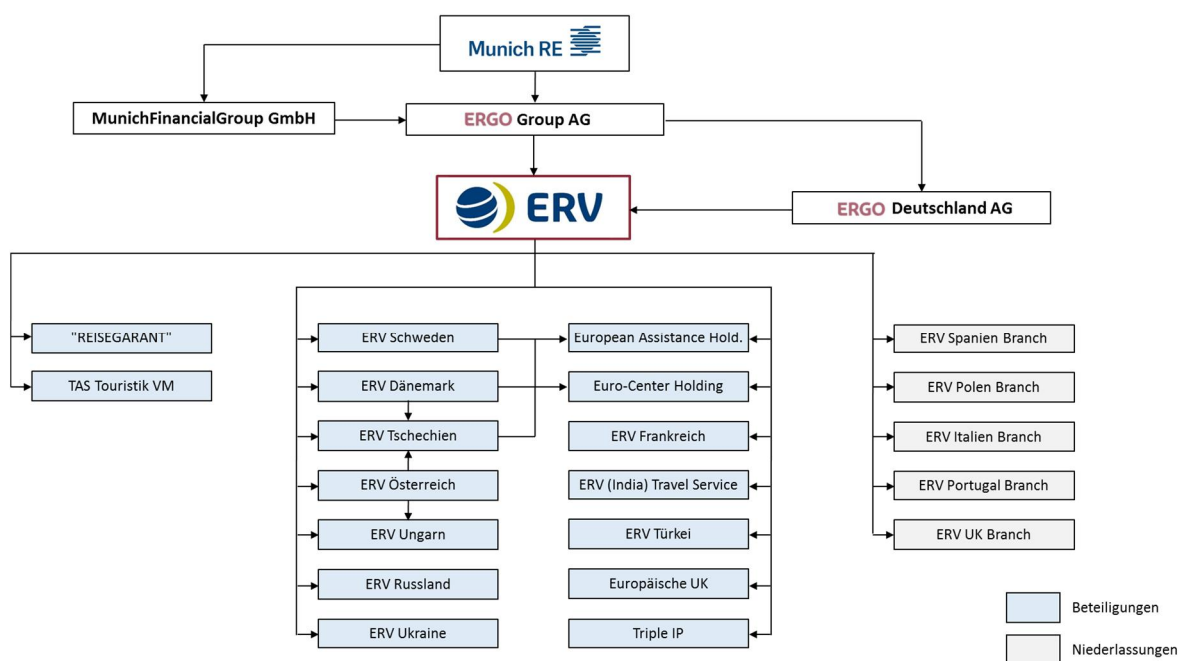
#### Koncernens tillsynsmyndighet

Tillsyn över koncernen utövar: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin), Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn.

#### Extern revisor

KPMG (KPMG AB) utsågs till extern revisor för rapporteringsperioden 2016. Ansvarig person var den auktoriserade revisorn Gunilla Wernelind, KPMG AB Stockholm.

### Innehavare av ERV och koncernens legala struktur



### ERV har en närstående relation med följande företag

Närstående företag:	Registrerat säte	Aktivitet	Innehav	Ansk. kost.	Bokfört värde
European Assist. Holding GmbH	München	Assistans	10,00 %	23 000	23 000
<b>Intresseföretag:</b>					
Euro-Center Holding SE	Tjeckien	Assistans	16,67 %	2 015 000	2 015 000

**Väsentliga klasser och viktiga geografiska områden där ERV bedriver verksamhet**

ERVs primära affärsområden är att sälja försäkringar till såväl privat som företags marknaden, kortförsäkringar och olika försäkringar som klock- och smyckesförsäkringar. Huvuddelen av de privata reseförsäkringarna säljs som försäkringar per resa. På företagsmarknaden handlar det huvudsakligen om årsförsäkringar för antingen affärsresor eller utlandsuppdrag. De huvudsakliga kanalerna för alla reseförsäkringar är antingen företag eller förmedlare på relevanta marknader.

Utöver en närvaro på den lokala reseförsäkringsmarknaden finns ERV även internationellt på marknaden för sjuk- och reseförsäkringar. ERV kan erbjuda relevanta affärslösningar över hela världen. Det gör man med hjälp av samarbetspartners, utan- och innanför Munich RE Group, en av världens ledande risktagande försäkringskoncerner.

<b>Väsentliga klasser för ERV</b>		
1	Sjukvårdsförsäkring	Försäkringsförpliktelser som täcker alla förluster som uppstår för korta försäkringar för sjukvårdskostnader.
2	Försäkring avseende inkomstskydd	Försäkringsförpliktelser som täcker alla förluster som uppstår för korta inkomstskyddsförsäkringar som även omfattar olycksfallsförsäkring.
6	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkringsförpliktelser som täcker all skada eller förlust på fartyg på hav, sjöar, floder och kanaler, flygplan samt skada eller förlust av gods vid mellanlandning eller av bagage oavsett transportsätt. Försäkringsförpliktelser som täcker förpliktelser som uppstår genom användning av flygplan, fartyg, skepp eller båtar på hav, sjöar, floder och kanaler ( däribland fraktförarens ansvar).
7	Försäkring avseende inkomstskydd	Försäkringsförpliktelser som täcker all skada på eller förlust av egendom utöver de som ingår i affärslinjen 5 (Övrig motorförsäkring) och 6 (se ovan), på grund av brand, explosion, naturkrafter, däribland storm, hagel eller frost, kärnkraft, landsänkning och andra händelser som stöld.
8	Allmän ansvarighetsförsäkring	Försäkringsförpliktelser som täcker alla skyldigheter utöver de i affärslinje 4 (ansvarsförsäkring för motorfordon) och 6 (se ovan).
10	Rättsskyddsförsäkring	Försäkringsförpliktelser som täcker rättsliga kostnader och rättegångskostnader.
11	Assistansförsäkring	Försäkringsförpliktelser som täcker assistans för personer som hamnar i svårigheter under resor, då de inte är hemma eller borta från sin vanliga bostad.
12	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Försäkringsförpliktelser som täcker anställningsrisk, otillräckliga inkomster, dåligt väder, förmånsförlust, fortlöpande allmänna utgifter, oförutsedda handelsutgifter, minskat marknadsvärde, förlorad ränta eller inkomst, indirekta handelsförluster utöver de ovan nämnda, annan förmögenhetsförlust (icke-handel) såväl som annan sakförsäkring som inte täcks av de andra affärslinjerna.

Det har inte inträffat några betydande affärs- eller andra händelser med en väsentlig inverkan på ERV inom de tidigare nämnda affärsaktiviteterna under rapporteringsperioden.

## A.2 Försäkringsresultat

Resultatet (efter skatt) för 2016, redovisat som lokal GAAP, var 5,8 Mkr.

Premievolymen sjönk under 2016 precis som under 2015 och kostnader för ersättningskrav och administration minskade.

Försäljningen av kortförsäkringar tog ny fart under 2016 med ett antal nya affärer, samtidigt som allriskförsäkringar sjönk något under året totalt sett. Premieintäkterna för företagsverksamheten stabiliserade sig på en nu övergripande lägre nivå. Vår nya reseförsäkring inom privatförsäkring är en traditionell produkt som säljs resa-för-resa. Bruttopremierna har totalt minskat med -20,9 Mkr. under 2016.

Följande tabell visar utvecklingen av intjänade bruttopremier per Solvens II klass.

(i Mkr.)		2016	2015
1	Sjukvårdsförsäkring	106,4	123,3
2	Försäkring avseende inkomstskydd	13,3	13,6
6	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	22,8	23,9
7	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	44,2	50,3
8	Allmän ansvarighetsförsäkring	0,5	0,5
10	Rättsskyddsförsäkring	1,5	0,2
11	Assistansförsäkring	0,1	0,1
12	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	28,6	28,9
<b>Totalt intjänade premier brutto – SEK</b>		<b>217,3</b>	<b>240,8</b>

Minskade ersättningskrav brutto, beror huvudsakligen på minskad bruttovolym/verksamhet. Skadeprocenten låg fortsatt kvar under 50 procent under 2016, precis som under 2015. Jämfört med föregående år ser vi en något högre skadeprocent för vår privat och företagsförsäkring.

Följande tabell visar utvecklingen för åsamkade skadeersättningskrav, brutto, per Solvens II klass.

(i Mkr.)		2016	2015
1	Sjukvårdsförsäkring	37,3	36,5
2	Försäkring avseende inkomstskydd	4,1	4,7
6	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	8,0	10,5
7	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	9,6	11,4
8	Allmän ansvarighetsförsäkring	0,2	0,1
10	Rättsskyddsförsäkring	0,1	0,0
11	Assistansförsäkring	0,0	0,0
12	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	31,4	29,8
<b>Total åsamkade ersättningskrav brutto – SEK</b>		<b>90,7</b>	<b>93,1</b>

Administrativa kostnader för 2016 blev 9 Mkr. lägre än budgeterat. Dock ingick det i detta en engångskostnad för förtida pensionskostnader såväl som redovisning av skattebetalningar för tjänster som erlagts till Europæiske ERV under 2015 och 2016. Investeringsresultatet låg i linje med budget.

Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -2,5 Mkr., jämfört med 1,2 Mkr. för 2015. Bruttopremieintäkterna sjönk från 239,1 Mkr. till 218,1 Mkr. och intjänade premieintäkter netto sjönk från 233,4 Mkr. till 213,5 Mkr. Nettoskadeprocenten inklusive skadehantering ökade från 44,5 procent till 47,4 procent. Kostnadsprocenten sjönk från 57,3 procent till 55,8 procent under 2016. Nettokostnadsprocenten ökade från 101,7 procent till 103,2 procent. Kapitalavkastningen ökade från 2,9 Mkr. till 3,0 Mkr.

Placeringsstillgångarna minskade från 217,8 Mkr. under 2015 till 196,2 Mkr. för 2016. Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning minskade under året från 94,9 Mkr. till 93,9 Mkr.

### A.3 Investeringsresultat

Totalt resultat för kapitalavkastningen ökade från 2,9 Mkr. till 3,0 Mkr.

Det ordinära investeringsresultatet har minskat i jämförelse med tidigare år, från 3,0 Mkr. 2015 till 1,0 Mkr. under 2016. Detta beror bl.a. på lägre volymer, vilket ger lägre investeringar, men även på grund av lägre räntor under 2016. Däremot ökade det extraordinära investeringsresultatet från -0,3 Mkr. till 2,4 Mkr. under 2016. Detta beror på värdepapper som såldes ett år före förfallodatum.

Administrativa kostnader relaterade till investeringar uppgick till 0,2 Mkr., precis som föregående år. Dessa kostnader kommer främst från tjänsterna som levereras av MEAG (Munich ERGO Asset Management GmbH) som är vår utsedda tillgångsförvaltare.

Övriga realiserade vinster och förluster minskade från 0,3 Mkr under 2015 till -0,1 Mkr. under 2016.

Investeringsstillgångar sjönk från 217,8 Mkr. under 2015 till 196,2 Mkr. i 2016.

Enligt befintligt styrdokument ska investeringstillgångar investeras i räntebärande instrument. Under rapporteringsperioden investerades huvuddelen av tillgångarna i obligationer med en genomsnittlig löptid på två år. I händelse av ränteförändringar på marknaden blir den finansiella effekten för företaget begränsad. Syftet med denna försiktiga investeringsstrategi är att skydda försäkringstagarnas intressen gällande utbetalningar samt efterlevande av lagar och förordningar som gäller i Sverige. ERVs interna styrdokument med en skuldtäckning på 120 procent, är hårdare än de lagstadgade kraven.

### A.4 Resultat från övriga verksamheter

ERV har inte redovisat några andra väsentliga intäkter och kostnader för rapporteringsperioden 2016.

### A.5 Övrig information

ERV har inte någon övrig väsentlig information att ge för rapporteringsperioden.

All relevant information gällande verksamheten och resultat finns i det föregående avsnittet A "Verksamhet och resultat".

## B. Företagsstyrningssystem

### B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

För en effektiv bolagsstyrning och övervakning är det grundläggande med ett fungerande och effektivt företagsstyrningssystem. ERV har ett styrningssystem som på ett lämpligt sätt tar hänsyn till den enskilda verksamheten (egenskap, omfattning och komplexitet), såväl som den underliggande riskprofilen. Därmed ger styrningssystemet en lämplig och öppen organisationsstruktur med tydligt definierade organ, strukturer och ansvarsområden. De fyra centrala funktionerna har en framträdande betydelse.

#### Struktur och ansvarsområden för de styrande enheterna

ERV:s styrande enheter är styrelsen, direktionen och ledningsgruppen.

##### Styrelsen: Uppgifter och ansvarsområden

Styrelsen (BoD) ansvarar för den övergripande ledningen av ERV:s affärer och ska besluta om styrdokument. Det ska ske i enlighet med bolagsordningen och med all giltig och relevant lagstiftning. Styrelsen måste säkerställa regelefterlevnad och ska granska åtgärder som tas för att säkerställa regelefterlevnad när så behövs.

För nuvarande har BoD fem ledamöter och en suppleant.

##### Revisionskommitté: Uppgifter och ansvarsområden

Styrelsen har upprättat en revisionskommitté som består av två styrelseledamöter.

##### Direktion: Uppgifter och ansvarsområden

Direktionen hanterar ERV:s dagliga verksamhet och måste säkerställa att ERV sköts i enlighet med bolagsordningen, koncernens riktlinjer, de anvisningar som ges av styrelsen samt rådande lagar.

Styrelsen måste säkerställa att ERV:s bokföring efterlever lagen och att tillgångsförvaltningen sker på ett säkert sätt. Vidare ska direktionen säkerställa att ERV:s kapitaltillgångar alltid är säkrade. Detta omfattar tillräcklig likviditet för att uppfylla ERV:s nuvarande och framtida förpliktelser.

För nuvarande består direktionen endast av en person: verkställande direktör (CEO)

##### Ledningsgruppen: Uppgifter och ansvarsområden

CEO:n utser en ekonomichef (CFO), en säljchef (CSO) och verksamhetschef (COO) som tillsammans utgör ledningsgruppen. Dessa ska hjälpa direktionen att uppfylla skyldigheter och ansvarsområden samt att säkerställa en så kallad "4-eye principle".

Ledningsgruppen är en stödfunktion till direktionen. Medlemmarna får inte på eget bevåg ta beslut i väsentliga frågor rörande ERV:s dagliga verksamhet, utan att först fått det godkänt av direktionen och/eller styrelsen. Det är fortfarande direktionen eller styrelsen som ansvarar för den dagliga och övergripande skötseln av ERV.



### Centrala funktioner

Solvens II definierar följande fyra centrala funktioner som försäkringsbolag måste upprätta:

- Riskhanteringsfunktion (RMF),
- Funktion för regelefterlevnad (CF),
- Intern revisionsfunktion (IAF),
- Aktuariefunktion (AF).

Införandet av central funktionerna enligt Solvens II stödjer systemet med tre försvarslinjer. Detta system avser godtagandet eller avvisandet av risker. I den så kallade första försvarslinjen ansvarar de operativa affärsenheterna för det inledande godtagandet eller avvisandet av en risk. Riskhanteringsfunktionen, aktuariefunktionen och regelefterlevnadsfunktionen i den andra linjen utför en regelbunden övervakning såväl som kontrollen av alla risker på en sammanlagd nivå. I den tredje försvarslinjen granskar funktionen för internrevision hela företagsstyrningssystemet och alla andra aktiviteter inom ERV.

ERV är tillsammans med dess moderbolag Europäische Reiseversicherung AG (ERV AG) och dess moderbolag ERGO Group AG (ERGO), en integrerad del av Munich Re. Bolaget är integrerat i de huvudsakliga bolagsförfarandena inom ramverket för regelmässiga och juridiska krav på företag.

Koncernens riktlinjer fastställer att de centrala funktioner enligt direktivet Solvens II, däribland IAF, RMF, CF och AF, ska organiseras på koncernnivå och ha längre gående rättigheter och skyldigheter än andra koncernfunktioner i Munich Re Group. Detta omfattar exempelvis kompetens gällande riktlinjer, inblandning i beslut om att tillsätta positioner i affärsområdenas spegelfunktioner eller informationsrättigheter- och skyldigheter.

Ämnena för de fyra centrala funktionerna överlappar varandra på vissa ställen. För att undvika detta har vi definierat fasta gränssnitt mellan styrningsfunktionerna. Detta omfattar uppgiftsbeskrivning, stödaktiviteter och utbyte, som bland annat utbyte av dokumentation för respektive funktion.

Minst var tredje månad har de fyra centrala funktionerna ett möte med chefen för den juridiska avdelningen. Detta kallas för "Governance Committee". På så vis utbyter de regelbundet information och kommer fram till en gemensam ståndpunkt för det som diskuteras.

Gällande innehåll överväger kommittén framförallt följande punkter:

- Avstämning av förfaranden gällande liknande frågor/problem,
- Informationsutbyte gällande föreslagen lagstiftning som är av särskild relevans för de centrala funktionerna,
- Diskussioner av resultat/mötesförberedelser för relevanta enheter,
- Avstämning av rapporteringsaktiviteter,
- Diskussion om övervakningsplaner (CF/RMF/AF) och revisionsplan (IA),
- Optimering av gränssnitt,
- Ad hoc-frågor/problem som är relevanta för flera centrala funktioner.

## Väsentliga förändringar i styrningssystemet

Som beskrivet ovan har styrningssystemet inte varit föremål för väsentliga förändringar under rapporteringsperioden.

## Styrdokument och praxis för ersättningar

ERVs ersättningssystem bygger på rättsliga krav och förordningar. I princip är vårt ersättningssystem utformat på ett sådant sätt att:

- det uppnår målen i ERVs strategi.
- det undviker negativa incitament, särskilt intressekonflikter och antagandet av oproportionerligt höga risker.

ERVs ersättningssystem har fastställts enligt en övergripande bedömning av ERVs storlek, organisation och ERVs aktiviteter utsträckning och komplexitet. Målet är ett ersättningssystem som är i enlighet med och främjar en sund och effektiv riskhantering och som samtidigt efterlever ERVs strategi, värderingar och mål.

## Styrelsen

Inget arvode utgår till styrelsemedlemmar.

## Direktion

Direktionen erhåller en fast grundlön och har en överenskommelse om den rörliga ersättningen. Strävan är att den rörliga delen ska sättas så att den är konkurrenskraftig i jämförelse med ersättningen för motsvarande befattning inom finanssektorn. Utöver lön betalar ERV även pensionsavsättningar, företagsbil i lämplig storlek och andra normala löneförmåner (sjukförsäkring och hälsoundersökning).

## Övriga anställda

Då ersättningsplaner omfattar såväl en rörlig som fast del, ska dessa delar vara balanserade så att den fasta och rörliga delen utgör en tillräckligt hög andel av den totala ersättningen. Detta är för att undvika att de anställda är för beroende av den rörliga delen. Detta gör det möjligt för företaget att använda en fullt flexibel bonussystem, däribland möjligheten att inte betala någon rörlig del.

Ersättningen till anställda måste stämma överens med bolagets långsiktiga intressen. ERV övervakar att bolagets totala ersättning för en given tidsperiod inte äventyrar bolagets förmåga att redovisa positiva resultat under en hel affärscykel.

## Planer för förtidspensionering

Enligt kollektivavtalet har anställda som fötts 1955 eller tidigare och varit anställda inom försäkringsbranschen sedan 1985, rätt till förtidspensionering från dagen de fyller 62. ERV kommer i dessa fall att vara tvungna att betala hela pensionsavgiften för åren mellan 62 och 65.

Under 2016 förtidspensionerades tre anställda.

Dessutom finns det två andra anställda inom ERV som har rätt till förtidspensionering. En av dem har meddelat sin avsikt att gå i pension under 2018. I nuläget finns det inte någon information om den andra personen.

## Information om väsentliga transaktioner

Under granskningsperioden fanns det inte några väsentliga transaktioner med aktieägare eller personer med väsentligt inflytande på ERV.

## Företagsstyrningssystemets lämplighet

Vi har säkerställt att vi har en organisationsstruktur som möjliggör och stödjer den effektiva driften av vårt företagsstyrningssystem. I synnerhet uppfylls kraven gällande följande huvudfrågor:

- Lämplig och transparent organisationsstruktur (affärsorganisation),
- Definition av uppgifter, ansvar för rapporteringslinjer,
- Lämplig avskiljning av ansvarsområden,
- Upprättande av organisatoriska förfaranden,
- Införande av organisatoriska upplägg,
- Dokumentation av strukturen och processorganisation,
- Internrevision av företagsstyrningssystemet,
- Upprättande av skriftliga riktlinjer, granskning och regelefterlevnad,
- Samverkan mellan direktion och styrelse,
- Centrala funktioner och uppdragsavtal,
- Skapande och införande av nödplaner.

## B.2 Lämplighetskrav

ERV har upprättat ett styrdokument om lämplighet ("Fit and Proper policy"). Alla personer som effektivt sköter ERV och som ansvarar för andra centrala funktioner måste alltid uppfylla kraven för "lämplighet" enligt tillsynslagar som bygger på eller kommer från införandet av ramverket Solvens II.

I enlighet med styrdokumentet om lämplighet tar ERV hänsyn till följande kriterier när man fastställer en persons lämplighet:

En person anses vara "lämplig" om hans/hennes professionella och formella kvalifikationer, kunskap och erfarenhet inom försäkringsbranschen, andra finansiella sektorer eller annan verksamhet är tillräckligt passande för att möjliggöra en sund och aktsam hantering.

Lämplighetsbedömningen omfattar, men är inte begränsad till, en granskning av anställningshistorik, referenser och utbildning samt professionella meriter i relation till de respektive uppgifterna som gäller för varje funktion. Lämplighetsbedömningen bygger på definitionen av kunskap, erfarenhet och meriter som krävs för uppgifterna.

En person anses som "lämplig" om han/hon har ett gott rykte och integritet.

När man bedömer de centrala personernas lämplighet, utvärderas deras ärlighet och finansiella sundhet, bygger det på bevis gällande deras karaktär, personliga beteende och affärsbeteende. I detta ingår eventuella brottsliga, ekonomiska eller tillsynsmässiga problem som tagits upp av något relevant rättsväsen.

Bedömningen av varje centralpersons lämplighet utförs innan han/hon utses, eller om omständigheterna pekar på att det krävs en ny bedömning. Ansvarig för bedömningen eller den nya bedömningen är enheten eller avdelningen som utser centralpersonen eller nominerar centralpersoner till ett val och denne blir vald. Resultaten och slutsatserna från bedömningen dokumenteras. Utifall att det framkommer i den nya bedömningen av centralpersonens lämplighet att den inte längre kan anses som lämplig, vidtar respektive ansvarig enhet lämpliga åtgärder. Sådana åtgärder omfattar ett övervägande om återkallande.

Varje centralperson måste utan dröjsmål meddela ERV om han/hon inte längre uppfyller lämplighetskraven som är fastställda i styrdokumentet eller riskerar att inte längre uppfylla sådana krav. I en omvärld där kraven kan förändras och byggas på, är varje centralperson tvungen att bidra till att hans/hennes lämplighet för att rollen upprätthålls. Det ska ske genom att aktivt söka efter och anta möjligheter till att förbättra professionella kvalifikationer, kunskap och erfarenhet. ERV stödjer sådan utbildning.

### B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

#### Strategi

Riskhantering omfattar alla strategier, metoder och processer för att identifiera, analysera, bedöma, kontrollera, övervaka och rapportera de kort- och långsiktiga riskerna som ERV kan eller står inför i framtiden. Riskhantering utförs på alla nivåer i ERV och organiseras i enlighet med tre "försvarslinjer":

- 1:a linjen: Risktagare
- 2:a linjen: Riskhanteringsfunktion (RMF), Aktuariefunktion (AF), Regelefterlevnadsfunktion (CF)
- 3:e linjen: Intern revisionsfunktion (IAF)

ERV definierar i enlighet med Solvens II den 2:a och 3:e försvarslinjen som "centrala funktioner" vilket är beskrivet i avsnitt B.1.

#### Processer och rapporteringsförfaranden

Den operativa implementationen av riskhanteringen omfattar identifiering, analys och riskbedömning. Med våra riskhanteringsprocesser säkerställer vi en löpande övervakning av alla risker. Om nödvändigt kan vi kontrollera dem aktivt.

**Riskidentifiering:** Riskidentifieringsfasen av riskhanteringen säkerställer en fullständig och konsekvent identifiering av relevanta risker för ERV. Risker identifieras systematiskt och konsekvent på en regelbunden (kvartalsvis) såväl som ad hoc-basis. Nya risker identifieras medans befintliga (om)värderas.

**Riskbedömning och mätning:** Baserat på resultaten från riskidentifieringen kan risker bedömas kvantitativt eller kvalitativt. ERV kan hantera alla väsentliga risker genom att identifiera och bedöma dem. Frekvensen för bedömningen kan variera beroende på riskens natur och betydelsen för en enskild risk eller riskgrupp. Stresstester och analyser av scenarier införs där det är lämpligt. För alla risker som täcks med standardformeln utgör vanligtvis modulresultaten grunden för riskkvantifieringen. Risker som inte täcks med standardformel är strategiska risker, ryktesrisker och likviditetsrisker. Dessa risker utvärderas kvalitativt inom den vanliga riskidentifieringsprocessen.

**Riskstyrning:** ERV hanterar risker enligt affärs- och riskstrategin. Det är nödvändigt att risker behålls inom lämpliga och godkända riskgränser och då det behövs även vidta åtgärder mot specifika riskutlösande faktorer. ERV strävar efter att minska sannolikheten för att risken ska uppstå eller dess ekonomiska inverkan och säkerställer att verksamhetsmålen uppnås. Åtgärderna måste vara inom omfattningen för riskbäringsförmågan och relevanta lagstadgade samt koncernkrav.

**Riskövervakning och rapportering:** Riskövervakning fokuserar på riskprofilen och tar hänsyn till fördefinierade riskproportioner och åtgärder. Genom att jämföra den faktiska riskställningen med målet mäter man styrningsåtgärdernas effektivitet. Med vår riskrapportering uppfyller vi inte

bara nuvarande rättsliga krav, utan ger även intern transparens för ledningen, styrelsen och vårt moderbolag ERV AG och ERGO Group AG. Intern riskrapportering anger både kvantitativ och kvalitativ information om varje enskild riskkategori.

### **Huvuduppgifter för riskhanteringsfunktionen (RMF)**

Samordningsuppgifter: RMF samordnar riskhanteringen på alla nivåer och i alla affärsområden. RMF är i egenskap av detta ansvarig för att utveckla strategier, metoder, processer och förfaranden för att identifiera, bedöma, övervaka och hantera risker samt säkerställa korrekt implementering av riktlinjerna för riskhanteringen.

Riskkontrolluppgifter: RMF ansvarar för att kartlägga ERVs övergripande risksituation och i synnerhet att identifiera risker som äventyrar existensen.

Uppgifter gällande tidiga varningstecken: RMF ansvarar också för att implementera ett system som säkerställer att man tidigt upptäcker risker och tar fram förslag på lämpliga motåtgärder.

Rådgivningsuppgifter: RMF rådgör ledningsgruppen i riskhanteringsfrågor och stödjer strategiska beslut.

Övervakningsuppgifter: RMF övervakar riskhanteringssystemets effektivitet, identifierar möjliga svagheter, rapporterar om hanteringen och tar fram förslag på förbättringar.

RMF säkerställer även omfattande rapportering till ledningen. Utöver att presentera den rådande risksituationen omfattas även resultaten från ERVs risk- och solvensbedömning (kallat ORSA).

### **Process gällande risk och solvensbedömning**

ORSA är en central del i riskhanteringssystemet. Det omfattar alla processer och förfaranden för identifiering, bedömning, övervakning och hantering av kortsiktiga och långsiktiga risker. ORSA omfattar alla kvalitativa och kvantitativa riskhanteringsämnen och länkar affärsstrategin med riskstrategin och kapitalförvaltning. Detta sker enligt planeringen för nuvarande och framtida tidsfrister.

Styrelsen har en aktiv roll i ORSA och har det övergripande ansvaret medan RMF har det operativa ansvaret. ORSA-rapporten sammanställer resultatet för ERVs risk- och solvensbedömning. Resultaten diskuteras, antas formellt och används aktivt i styrningssyfte.

ORSA-rapporten omfattar följande:

- Bedömning av riskprofilen,
- Bedömning av övergripande solvensbehov,
- Efterlevnad av lagstadgade kapitalkrav.

De vanliga aktiviteterna för ORSA är kopplade till verksamhetsplaneringen och utförs årligen. Det har upprättats en regelbunden övervakning av väsentliga risker och ad hoc-rapportering.

## B.4 Internt kontrollsystem

### Beskrivning av systemet för internkontroll (ICS)

Vår ICS används primärt för att säkerställa att affärsverksamheten kan drivas effektivt och ändamålsenligt. Därmed säkerställer ICS att våra interna styrdokument såväl som lagar och krav från tillsynsmyndigheter följs.

ICS är ett system som hanterar operativa risker (OpRisk). Ett korrekt fungerande ICS bidrar till att reducera och undvika förluster från OpRisk. Emellertid kan inte ens ett mycket väl utvecklat ICS ge absolut skydd och ersätter inte den riskmedvetenhet som förväntas från alla medarbetare och chefer i det dagliga arbetet.

Inom ICS identifieras, analyseras, bedöms och dokumenteras väsentliga OpRisks samt dithörande kontroller. Det gäller för alla viktiga riskdimensioner (finansiell redovisning, regelefterlevnad och operationer) och målet är att uppnå ett harmoniserat helhetsgrepp för riskkontroller. Tydliga ansvarsområden för risker, kontroller och kontrollåtgärder tilldelas. Detta skapar öppenhet, effektivitet och ändamålsenlighet.

ICS baseras på konceptet med "tre försvarslinjer" som representeras av tre roller: risktagare (de som accepterar risk), riskkontrollanter (de som övervakar risk) och oberoende försäkrare (de som är oberoende från den operativa verksamheten och granskar riskkontrollernas utformning och resultat). Det är styrelsen (riskansvarig) som har det övergripande ansvaret för risker och deras kontroller samt för att sätta upp den övergripande risktoleransen.

### Beskrivning av funktionen för regelefterlevnad (CF)

ERV har i enlighet med artikel 46 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG och kapitel 10, §4, §14 och §16 i Lag om ändring i Försäkringsrörelselagen (SFS 2015:700), upprättat en funktion för regelefterlevnad (CF).

ERV:s CF utgör en del av styrningssystemet och det interna kontrollsystemet (ICS). CF:s uppgift är att rådge ledningsenheter om efterlevnad av lagar och förordningar i enlighet med direktivet 2009/138/EG. Det omfattar även en utvärdering av den möjliga inverkan av eventuella förändringar i den rättsliga omvärlden för företagets verksamheter samt identifieringen och bedömningen av risk för bristande efterlevnad av rättsliga krav.

CF's uppgift är även att identifiera och bedöma den möjliga påverkan av rättsliga förändringar samt bedöma risken som orsakas av bristande efterlevnad av rättsliga krav.

Därför har funktionen för regelefterlevnad följande uppgifter:

- Riskkontrolluppgifter,
- Uppgifter gällande tidiga varningstecken,
- Rådgivningsuppgifter,
- Övervakningsuppgifter.

ERV definierar regelefterlevnad som att agera i enlighet med lagar och förordningar samt ERV:s interna regler och principer.

CF utför sina uppgifter autonomt och oberoende samt utan inverkan på ledningens övergripande ansvar. När man bedömer regelefterlevnadsrelevanta ämnen är de inte föremål för instruktioner.

Ledningen säkerställer CF:s oberoende och tillhandahåller nödvändig och lämplig tillgång till personal och material.



ERV har följande mål med implementeringen av ett omfattande system för regelefterlevnads-  
hantering:

- efterleva lagar, förordningar och interna krav,
- undvika ansvars- och straffrättsliga risker,
- undvika ryktesrisker,
- lämplig hantering av intressekonflikter,
- skydda kundernas intressen.

Funktionen för regelefterlevnad har ansvaret för de ovanstående målen enligt följande ämnes-  
områden:

- Uppförandekod,
- Ryktesrisk,
- Incitament/gåvor/förmåner/inbjudningar,
- Mutor/korruption,
- Försäljningsregelefterlevnad,
- Förhindrande av bedrägeri,
- Ekonomiska sanktioner,
- Regelkrav.

För dessa ämnen ansvarar regelefterlevnadsfunktionen för riskanalys, strategi, styrdokument,  
kommunikation, utbildning och inspektioner.

För ekonomiska sanktioner har regelefterlevnadsfunktionen en samordnande roll. Det operativa  
ansvaret har avdelningarna.

En sund och omfattande riskanalys utgör grunden för ett effektivt system för regelefterlevnads-  
hantering. Det fungerar som CF:s systematiska identifikation och bedömning av risker. Regelef-  
terlevnadsprogrammet utgår från det som framkommer genom riskanalyserna. CF informerar  
minst en gång om året riskhanteringsfunktionen om resultaten.

Regelbunden kommunikation gällande regelefterlevnadsproblem är en integrerad del av syste-  
met för regelefterlevnadshantering. Det är viktigt att göra personalen medveten om relevanta  
frågor och därmed stärka regelefterlevnadskulturen inom ERV. Man använder flera olika kom-  
munikationskanaler. Exempel på dessa är intranet, nyhetsbrev till personalen eller regelbundna  
utbildningssessioner.

CF skapar en riskbaserad övervakningsmetod som bygger på riskanalys. Avsikten med över-  
vakningskonceptet är att identifiera möjliga brister, vilket sker genom en kontroll över respektive  
avdelning. Vidare är syftet att förbättra och justera befintliga processer och åtgärder utefter  
detta. Målet är att löpande förbättra ERVs ställning gällande regelefterlevnadsrisk.

ERV:s CEO övervakar och kontrollerar CF.

Styrelsen och ledningsgruppen får minst en gång om året en rapport med det huvudsakliga som  
framkommit i analysen av regelefterlevnadsrisker, resultaten av regelefterlevnads-  
övervakningen, betydande regelefterlevnadsincidenter och de viktigaste åtgärderna.

## B.5 Internrevision

ERV har lagt ut den interna revisionsfunktionen på uppdragsavtal till ERVs danska systerbolag Europæiske Rejseforsikring A/S. Den interna revisionsfunktion (IAF) är en oberoende division som stödjer ERVs styrelse när den utför sina övervakningsuppgifter. I synnerhet gäller detta ansvaret för att utvärdera företagsstyrningssystemets effektivitet, däribland systemet för riskhantering, interna kontrollsystem och de centrala funktionerna.

### Organisation

Chefen för internrevision är ansvarig för IAF och rapporterar direkt till styrelsen och revisionskommittén. Endast styrelsen får ta beslut om fastställande av uppdragsavtalet.

Eftersom ERV är en del av ERGO Group AG och Munich Re Group, arbetar IAF i nära samarbete med IAF i dessa företag. Internrevision agerar därför i enlighet med de standarder som gäller för hela Munich Re Group. Dessa bygger på standarder som utfärdas av Institute of Internal Auditors (IIA).

### Revisionsprocess

Arbetet som utförs av IAF bygger på en omfattande riskbaserad revisionsplan som godkänns av styrelsen. Den omfattar alla betydande strukturer, processer, system och aktiviteter i hela verksamhetsorganisationen (revisionsområdet). Detta omfattar väsentliga processer, system och aktiviteter som är utlagda på andra företag (tjänsteleverantörer).

IAF utvärderar kontrollernas lämplighet och effektivitet beträffande att:

- ERVs strategiska mål uppnås,
- processer och kontroller är effektiva och ändamålsenliga,
- extern och intern redovisning är pålitlig, sanningsenlig, fullständig och konsekvent,
- IT-systemen och data är pålitliga och säkra,
- tillgångar skyddas,
- lagar, förordningar, styrdokument och avtal efterlevs.

Resultaten och slutsatserna från revisionerna rapporteras till ansvarig linjefunktion, direktionen och styrelsen.

### Oberoende och objektivitet

Internrevision får inte ta emot några direktiv när den planerar och utför granskningar eller utvärderar och rapporterar det som framkommit under revisionen. Styrelsens rätt att begära ytterligare revisioner strider dock inte mot internrevisionens oberoende.

Internrevisionen får vanligtvis inte utföra andra uppgifter än revision, och får inte under några omständigheter utföra uppgifter som utgör en konflikt med planerade eller utförda revisioner. Dessutom får inte IAF granska några aktiviteter som han/hon varit ansvarig för under de senaste tolv månaderna. Internrevision får heller inte ha några ekonomiska intressen i ERV och måste efterleva lämplighetskraven. Vidare får internrevision löpande utbildning.



## B.6 Aktuariefunktion

### Implementering av aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen (AF) för ERV upprättades 2015. I enlighet med förordningar som fastställts av FSA måste varje företag ha en permanent, effektiv och oberoende aktuariefunktion. För att uppfylla dessa krav har ERV valt att lägga ut denna funktion till en uppdragstagare.

ERV har upprättat AF och har överlåtit följande uppgifter som har sitt ursprung från tillsynslagen:

- Samordning av värderingen av försäkringstekniska avsättningar i enlighet med Solvens II,
- Säkerställa att data, antaganden, metoder och modeller som används i värderingen av de tekniska avsättningar i Solvens II såväl som i lokal GAAP,
- Information till styrelsen om de försäkringstekniska avsättningarnas lämplighet.
- Åsikt om lämpligheten för försäkrings- och återförsäkringsavtal,
- Stöd för den effektiva implementeringen av riskhantering relaterad till framtagande av risk och solvenskapitalmodeller,
- Förberedelse av en rapport till styrelsen minst en gång om året.

AF ska bestå av personer med lämplig kunskap inom finans och försäkringsmatematik.

Styrelsen har godkänt ett styrdokument som fastställer AF:s processer. Styrdokumentet är upprättat av ERGO och gäller enhetligt för alla företag inom ERGO.

AF utgör den andra försvarslinjen och därmed är den oberoende från den första försvarslinjens uppgifter där aktiviteter med risktagning inom ERV sker. I denna konstellation undviks intressekonflikter. För andra potentiella konflikter mellan oberoende funktioner finns det ytterligare åtgärder på plats. Exempel på dessa är väl definierade och dokumenterade metoder för beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna (MR TP MoM) och regelbundna granskningar som utförs av oberoende tredje parter, nämligen ERV AG och ERGO IRM.

Operativa uppgifter utförs i den aktuariella avdelningen. Där har AF en kontrollerande och rådgivande roll beträffande dessa uppgifter. AF får återkoppling från ekonomiavdelningen. De slutgiltiga kontrollerna som görs av AF bygger på utfallet för beräkningarna och rapporterna för den ekonomiska avdelningen, men rapporteringsresultaten återspeglar AF:s oberoende åsikt. En direkt rapporteringslinje till ledningsgruppen upprättas.

AF har tillräckliga resurser för att utföra sina uppgifter.

## B.7 Uppdragsavtal

### Presentation av styrdokumentet för uppdragsavtal

ERV har tillsammans med ERGO, infört ett styrdokument som anger lägsta kraven för hantering av uppdragsavtal. Den förnyas och uppdateras årligen. Styrdokumentet säkerställer att processer och strategier förblir på en viss nivå även om en aktivitet hanteras av en tredje part för att kunna uppfylla förväntningar från försäkringstagare och lagstadgade krav.

Proportionalitetsprincipen ska gälla för i vilken utsträckning och hur kraven uppfylls. Kraven ska i enlighet med detta uppfyllas av ERV på ett sätt som är lämpligt gällande egenskap, omfattning och komplexitet för riskerna som är associerade till verksamheten. Friheten att utvärdera och organisera som uppstår genom denna proportionalitetsprincip är inte statisk, utan snarare måste den bedömas från fall till fall i enlighet med ERVs rådande situation.

ERVs styrelse har i slutändan ansvaret för aktiviteter som lagts ut till en uppdragstagare. Den säkerställer att ERV uppfyller kraven som ställs för att ingå ett uppdragsavtal.

ERVs operativa eller andra väsentliga funktioner får inte läggas ut till en uppdragstagare om det kan leda till:

- en betydligt sämre kvalitet på styrningssystemet,
- för stora operativa risker,
- en försämrad förmåga för tillsynsmyndigheter att överse ERVs regelefterlevnadsskyldigheter,
- att en fortsatt och tillfredsställande service till försäkringstagare äventyras,
- att andra operativa förfaranden för försäkringsbolaget äventyras.

### Uppdragsavtal

Att ingå ett uppdragsavtal innebär att ERV ger en tjänsteleverantör uppdraget att utföra vissa aktiviteter och processer i anslutning till utförandet av försäkrings-, finansiella- eller andra tjänster som:

- annars skulle ha utförts av försäkringsbolaget eller själva leverantören av de finansiella tjänsterna (försäkringsspecifikt) och
- är viktiga för ERV.

En aktivitet är endast försäkringsspecifik när det finns en relation mellan aktiviteter som hantearas av en uppdragstagare och den ursprungliga försäkringsverksamheten. En överlåten uppgift anses som viktig för ERV när den är långsiktig eller återkommer med viss frekvens (inte en engångsaffär eller affär med tillfällig extern karaktär) och även är väsentlig för ERV (därmed inte kompletterande, förberedande eller underordnad aktivitet).

### Uppdragsavtal av viktiga funktioner eller försäkringsaktiviteter

När ERV uppdrar åt någon annan att utföra en tjänst eftersom de annars inte kan tillhandahålla den till sina försäkringstagare (oumbärlighet) anses det som att en betydande tjänst har lagts ut till en uppdragstagare. Om tjänsten utförs dåligt eller leverantören är olämplig, då uppstår risken att verksamhetsorganisationen skulle försämrats betydligt eller att den operativa risken skulle öka på ett orimligt sätt. I denna mening anses de centrala funktionerna och följande försäkringsaktiviteter som viktiga.

- portföljförvaltning,
- förmånsförvaltning,
- tillgångsinvestering/administration,
- konceptplanering och prissättning av försäkringsprodukter.

Samtidigt som man respekterar proportionalitetsprincipen kan ERV kategorisera fler funktioner som betydande, förutsatt att de är oumbärliga för ERV på ett liknande sätt som de tidigare exemplen som har angivits ovan. Skälen till kategoriseringen dokumenteras.

ERV har ingått uppdragsavtal avseende följande betydande funktioner eller försäkringsaktiviteter, inklusive den rättsliga behörigheten:

- Regelefterlevnadsfunktion,
- Aktuariefunktion,
- Riskhanteringsfunktion,
- Intern revisionsfunktion,
- SAP, Solvens II support,
- Skadehandläggning och assistans,
- Tillgångsförvaltning.

### **B.8 Övrig information**

Styrelsen granskar regelbundet företagsstyrningssystemet. Slutsatsen är att det organiseras lämpligt och har fungerat under 2016. Kraven för företagsstyrningssystemet, däribland de fyra centrala funktionerna, började gälla den 1 januari 2016. ERV har under 2016 utvecklat och förstärkt de fyra centralfunktionerna på löpande basis. Ytterligare förbättringar är planerade för 2017.

ERV har inte någon övrig väsentlig information att ge gällande företagsstyrningssystemet.

## C. Riskprofil

Den operativa implementationen av riskhantering omfattar identifiering, analys och riskbedömning samt riskhantering. Med våra riskhanteringsprocesser säkerställs det att vi löpande övervakar och aktivt kontrollerar alla risker.

Den interna riskrapporteringen informerar regelbundet ledningen om riskbedömningen. Om risksituationen förändras väsentligt, rapporteras detta omgående till ledningen för ERV.

### Investering av tillgångar enligt aktsamhetsprincipen

I enlighet med det befintliga styrdokumentet sker investeringar av tillgångar i räntebärande instrument. ERV tar hänsyn till kriterier som avkastning, säkerhet och kreditvärdighet. Dessutom håller ERV ett nära öga på aspekter som likviditet, diversifiering och framförallt, strukturen på försäkringsförpliktelser. ERV investerar härmed i enlighet med aktsamhetsprincipen.

### Beskrivning av stresstester och analyser av scenarier

#### Stresstester

Stresstesterna härleds från expertbedömningar. De återspeglar den potentiella negativa utvecklingen som ERV kan stå inför. ERV är känsliga mot stress, men denna anses mycket osannolik.

#### Omvända stresstester

ERV definierar stresstester som tester som identifierar omständigheter som äventyrar ERVs ekonomisk bärkraft och beskriver dess försiktighetsåtgärder. Denna studie granskar vilka händelser som leder till en kapitaltäckningsgrad som är lägre än 100 %. ERV har inte kunnat verifiera några sannolika omständigheter som väsentligt kan påverka ERVs solvens.

#### Känslighetsanalyser

Inga känslighetsanalyser beräknades uttryckligen för ERV under rapporteringsperioden. Detta beror på att ERV är så pass välkapitaliserade att det är osannolikt med en utveckling som äventyrar den.

## C.1 Teckningsrisk

### Riskexponering

ERVs kärnaktiviteter är olycksfallsförsäkring och försäkringar för utlandsuppdrag för företag samt privata reseförsäkringar och samhörande försäkringar. De huvudsakliga riskfaktorerna för dessa affärslinjer är geopolitiska, folkhälsa, finansiella/valutakriser eller ökade priser för läkervård, felaktiga antaganden vid teckning av nya försäkringsprodukter eller aktuarieberäkningar av riskhändelser. Teckningsrisken är kopplad till ERVs affärslinjer och affärsstrategi och måste tas hänsyn till när man hanterar nya affärer och vid förhandlingen av återförsäkringsavtal.

### Betydande riskkoncentrationer

Riktlinjer för teckning och godtagande säkerställer tillsammans med det interna kontrollsystemet att inga oönskat höga risker tas i verksamheten. Detta omfattar både topprisker (förmåga till återförsäkring) och ackumulationsrisker (ackumulativ kontroll). För ERV, gäller 200-års scenarier för katastrofer.

## Tekniker för riskminskning

När man identifierar teckningsrisker analyserar ERV riskerna som finns i försäkringsportföljen. Nya affärer, antaganden bakom affärsplanerna och inverkan detta kan ha på teckningsrisken och därmed den övergripande riskprofilen analyseras. Under året finns det utbyte mellan de olika affärsfunktionerna för att höja förståelsen och förbättra modellerna för riskerna i portföljen.

Det är ERVs strategi att risker som uppstår genom försäkringsverksamheten ska täckas eller begränsas till en sådan nivå att ERV kan bevara en normal drift av verksamheten och utföra planerade initiativ även vid en mycket negativ utveckling. Det används en mängd olika modeller och metoder för att kvantifiera teckningsrisker:

- Styrdokument om godtagande och teckningsriktlinjer har upprättats,
- Det finns lämpliga återförsäkringsprogram.

## Användning av specialföretag

ERV använder inte specialföretag för särskilt ändamål i den mening som ges i artikel 211 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG.

## C.2 Marknadsrisk

### Riskexponering

Marknadsrisken uttrycker risken för förlust eller negativa effekter på ERVs finansiella ställning. Den uppstår genom prisförändringar och fluktuationer på kapitalmarknader. Marknadsriskerna är de viktigaste kapitalriskerna. Marknadsriskerna består av valutarisk, marknadsriskkoncentration och ränte- samt ränteskillnadsrisker. Det är ERVs mål att kontrollera marknadsriskerna på ett sådant sätt att ERV erhåller en avkastning som motsvarar risken som tas.

De huvudsakliga riskfaktorerna för ERV är finansiella- och valutakriser. I synnerhet kan finanskriser ha en stor inverkan på risker gällande valuta, obligationers marknadsvärde och ränterisker.

### Betydande riskkoncentrationer

Den totala risken domineras av valuta och koncentrationsrisk.

## Tekniker för riskminskning

När man identifierar marknadsriskerna, ser ERV på riskerna som är inneboende för tillgångsportföljen. Man analyserar vilken inverkan interna eller externa influenser kan ha på aktier och inverkan som exempelvis förändringar på fastighetsmarknaden, räntenivåer och volatilitet eller negativa valutarörelser kan ha på portföljen. Därtill analyserar man vilken inverkan en ny investeringsstrategi kan ha på den befintliga portföljen och riskprofilen.

ERV har upprättat flera olika interna identifierings- och övervakningsprocesser. Dessa ska säkerställa att marknadsriskerna kan hanteras lämpligt och omfattar bland annat regelbundna månadsprocesser, ad-hoc-rapporter såväl som löpande övervakning av utlösningsfaktorer och gränser.

Investeringsprocessen som utgår från bolagets förpliktelser (liability-driven investment process) är utformad för att dämpa denna risk till en godtagbar nivå.

Gällande resultat är ERV känsliga inför förändrade valutakurser samt obligations- och aktiepri- ser. Stressscenarierna rött och grönt, framtagna av finansinspektionen, har beräknats på en lö- pande basis och ERV har alltid varit i det gröna området och med god marginal.

### **C.3 Kreditrisk**

#### **Riskexponering**

Kreditrisk definieras som en ekonomisk förlust som kan uppstå om en motparts finansiella ställ- ning förändras. Kreditrisken omfattar såväl risken för att motpartens kreditbetyg försämras som en förändrad ränteskillnad. Exempel på detta är den finansiella ställningen för en utgivare av skuldebrev eller gäldenär med skyldigheter gentemot ERV.

#### **Åtgärder för riskbedömning**

Kreditrisk gällande försäkringshantering:

När det gäller försäljning på privatmarknaden är det framförallt förmedlare som står för in- samling av premier. Avräkningen sker vanligtvis månadsvis och övervakas regelbundet. Över- enskommelserna som vi har med förmedlarna anger att premien de samlar in i relation till vår verksamhet ska avskiljas från deras egen eller annan verksamhet som de kan ha. Gällande återförsäkringsavtal är det en förutsättning att återförsäkraren har ett lägsta kreditbetyg på BBB-

Kreditrisk gällande finansiell hantering:

ERVs placeringsinriktning anger att investeringar i värdepapper endast är tillåtna om de har ett mycket högt kreditbetyg.

#### **Betydande riskkoncentrationer**

På grund av åtgärderna ovan förväntas kreditriskerna vara mycket små eller obefintliga.

#### **Tekniker för riskminskning**

När man identifierar kreditrisker, ser ERV på risker som är inneboende för tillgångar och skul- der. Vi analyserar vilken inverkan denna risk kan ha på vår finansiella ställning, i synnerhet i och med ett fallissemang från en motpart, vare sig det är tillgångs- eller skuldsidan.

Investeringsprinciper har fastställts för att styra kreditriskerna. Vidare införs riktlinjer och proces- ser som omfattar gränser och utlösande faktorer för att styra riskerna.

### **C.4 Likviditetsrisk**

#### **Riskexponering**

Likviditetsrisk avser risken att ERV inte kan uppfylla sina ekonomiska skyldigheter vid förfallo- dagen på grund av otillräckliga tillgångar. Faktorer är större ersättningskrav än förväntat och en större minskning av marknadsvärdet på likvida tillgångar. Byggt på det positiva kassaflödet som är associerat med affärsmodellen, befinner sig ERV i en komfortabel likviditetsställning. Därför är likviditetsrisken begränsad för ERV.

### Åtgärder för riskbedömning

Målet med ERVs hantering av likviditetsrisken är att säkerställa att betalningsförpliktelser kan uppfyllas när de löper ut. Flera likviditetskriterier anges för att säkerställa att en tillräcklig likviditet upprätthålls:

- Kända och förväntade betalningar kan alltid uppfyllas,
- Skadeutbetalningar kan alltid göras, även vid chockhändelser.

### Betydande riskkoncentrationer

Det finns inte några riskkoncentrationer för likviditet.

### Tekniker för riskminskning

ERVs strategi för att hantera likviditetsrisk är att uppnå en så exakt matchning av tillgångar och skulder som möjligt, så kallad "ALM". Investeringarnas löptid är något längre än för försäkringstekniska förpliktelser. Därför behöver ERV en större kassa för att säkra sina försäkringstekniska åtaganden. Ett särskilt styrdokument fastställer hanteringen av skuldtäckning. Investeringar och skulder registerförs och uppdateras en gång per månad.

## C.5 Operativ risk

### Riskexponering

Operativ risk är risken för förlust från olämpliga eller misslyckade interna processer, personer och system eller från externa händelser. Strategiska och ryktesrisker ingår inte eftersom dessa bedöms i separata avsnitt nedan. Regelefterlevnadsrisker ingår i ryktesrisker nedan.

ERV befinner sig i en övergångsperiod med implementeringen av nya system och organisationsstruktur och de operativa riskerna är därmed högre än under en stabil period.

### Åtgärder för riskbedömning

Operativ risk bemöts med ett omfattande internt kontrollsystem (ICS) som genomförs varje år. Varje risk har diskuterats och utvärderats, och en ansvarig person har utsetts. Riskhanteringsfunktion följer upp statusen för varje risk.

### Betydande riskkoncentrationer

Brister i kontrollsystemet såväl som i det centrala IT-systemet kan ha inverkan på de försäkringsrelaterade operativa processerna och därmed ha en ackumulativ inverkan. ERV har inte haft någon riskkoncentration under rapporteringsperioden.

### Tekniker för riskminskning

Det är ERVs strategi att undvika operativa risker i största möjliga utsträckning och lämpliga ramverk har implementerats för att göra det lättare att identifiera, hantera och dämpa dessa risker. ICS ger ett ramverk för att identifiera och dämpa de så kallade högfrekventa förlusterna med liten inverkan. Det primära fokuset ligger här på det som ännu inte har inträffat. Å andra sidan hanterar det implementerade riskhanteringsystemet och riskrapporteringen risker som har inträffat men fortfarande inte är över.



## C.6 Övriga materiella risker

### Strategisk risk

Strategisk risk är risken för felaktiga affärsbeslut eller en dålig implementering av beslut som redan tagits. Strategisk risk existerar i förhållande till befintliga och nya möjligheter till framgång för ERV.

ERV är exponerade mot ett antal strategiska risker. Ändringar i kundstrukturen ("demografi") och köpbeteenden utgör risker. Ytterligare risker kan uppstå som ett resultat av förändringar hos konkurrenter. Detta omfattar även i synnerhet att nya aktörer kommer in på marknaden ("Insuretech").

Strategisk risk relaterar till innevarande och framtida riskpotential för framgång (risk för "framtida missad vinst") och beror på andra riskkategorier. Vanligtvis utvecklas strategisk risk över långa tidsperioder (t.ex. konkurrens), men de kan också uppstå plötsligt (t.ex. juridiska risker). De har vanligtvis större inverkan på ERV under flera år, och ingår delvis i planeringsprocessen. Risk identifieras och analyseras i en strukturerad process och när det behövs vidtas korrigerande åtgärder.

### Ryktesrisker

Vi definierar ryktesrisk som skaderisken som uppstår om ERVs rykte försämras. Relevanta grupper gällande detta är allmänheten, kunder, aktieägare, anställda, säljpartners eller andra intressenter, som tillsynsmyndigheter.

För närvarande finns det inte några väsentliga ryktesrisker.

Inverkan går från minskade möjligheter (nya affärer, säljpartners osv.) till ytterligare administrativa kostnader (exempelvis, förberedelse av information som begärs av medier eller tillsynsmyndigheter).

Med hjälp av ad hoc-rapportering utförs en identifieringsprocess av ryktesrisker och det sker en regelbunden kommunikation mellan de centrala funktionerna. Utöver detta slutförs interna kontrollsystem av både funktionen för regelefterlevnad och riskhanteraren. I dessa görs en grundläggande bedömning av potentiella ryktesförluster för varje operativ risk. Om det bedöms att risken överstiger processägarens toleransnivå, då krävs en korrigerande åtgärd och övervakning.

## C.7 Övrig information

ERV har inte någon övrig väsentlig information att ge för rapporteringsperioden. All relevant information gällande riskprofilen finns i det föregående avsnittet C "Riskprofil".



## D. Värdering för solvensändamål

Redovisnings- och värderingsmetoderna i det svenska bolagets årsredovisning bygger på svenska vedertagna redovisningsprinciper (svenska GAAP). ERV tillämpar s.k. lagbegränsad IFRS för tillämpning inom de begränsningarna som följer Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer (RFR 2) och FFFS (2015:12).

Skillnader gällande redovisning och värdering jämfört med Solvens II-kraven leder till värdeskillnader för enskilda konton. Dessa skillnader är förklarade under varje enskild tillgångsklass.

### D.1 Tillgångar

Detta avsnitt ger information om värderingen av tillgångar och sker i solvenssyfte.

I följande tabellöversikt visas alla relevanta tillgångar, däribland deras värde enligt Solvens II och lokal GAAP. Efter det kommer varje post att förklaras i detalj, däribland dess värderingsmetod i solvensbalansräkningen såväl som den finansiella redovisningen som följer lokal GAAP. Vidare kommer det att ges en förklaring gällande skillnader som uppstår genom användning av de olika värderingsmetoderna.

(i Mkr.)	Solvens II- värde C0010	Lagstadgat konto- värde C0020
Goodwill	0,0	0,0
Uppskjutna anskaffningskostnader	0,0	12,4
Immateriella tillgångar	0,0	11,6
Uppskjutna skattefordringar	2,8	0,0
Överskott pensionsförmåner	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar för egen användning	0,4	0,4
Investeringar (andra än tillgångar som innehas för indexkopplade och enhetskopplade avtal)	199,0	196,2
Anläggningstillgångar (andra än för egen användning)	0,0	0,0
Innehav i närstående företag, däribland andelar	0,0	0,0
Aktier	2,0	2,0
Börsnoterade aktier	0,0	0,0
Ej börsnoterade aktier	2,0	2,0
Obligationer	196,9	194,2
Statsobligationer	73,5	72,3
Företagsobligationer	123,5	121,9
Strukturerade skuldebrev	0,0	0,0
Värdepapper med säkerhet	0,0	0,0
Fondföretag	0,0	0,0
Derivat	0,0	0,0
Bankcertifikat andra än likvida medel	0,0	0,0
Övriga investeringar	0,0	0,0
Tillgångar som innehas för indexkopplade och enhetskopplade avtal	0,0	0,0
Lån och bolån	0,0	0,0

Lån på försäkringar	0,0	0,0
Lån och bolån till personer	0,0	0,0
Övriga lån och bolån	0,0	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	0,6	0,6
Sakförsäkringar och hälsoförsäkring liknande sakförsäkring	0,6	0,6
Sakförsäkring exklusive hälsoförsäkring	0,5	0,6
Hälsoförsäkring liknande sakförsäkring	0,0	0,0
Liv- och hälsoförsäkring liknande livförsäkring, exklusive hälso och indexkopplade samt enhetskopplade	0,0	0,0
Hälsoförsäkring liknande livförsäkring	0,0	0,0
Liv exklusive hälso och indexkopplade och enhetskopplade	0,0	0,0
Liv indexkopplade och enhetskopplade	0,0	0,0
Insättningar till återförsäkringstagare	0,0	0,0
Försäkrings- och förmedlarfordringar	14,1	14,1
Återförsäkringsfordringar	0,0	0,0
Fordringar (handel, ej försäkring)	5,8	9,2
Egna aktier (direkt ägda)	0,0	0,0
Fordringar härrörande kapitalbasposter eller initiala medel som infordrats men inte betalats än	0,0	0,0
Likvida medel	23,1	23,1
Övriga tillgångar som inte visas på annan plats	3,8	3,8

Följande tillgångskategorier innehades inte av ERV per 31 december 2016:

- Goodwill
- Överskott pensionsförmåner
- Anläggningstillgångar (andra än för egen användning)
- Innehav i närstående företag, däribland andelar
- Börsnoterade aktier
- Investeringsfonder
- Derivat
- Bankcertifikat andra än likvida medel
- Övriga investeringar
- Investeringar som innehas för indexkopplade och enhetskopplade medel
- Lån och bolån
- Insättningar till återförsäkringstagare
- Egna aktier
- Fordringar härrörande kapitalbasposter eller initiala medel som infordrats men inte betalats än

**Uppskjutna anskaffningskostnader**

(i Mkr.)	Solvens II	Lokal GAAP	Skillnad
Uppskjutna anskaffningskostnader	0,0	12,4	12,4

I balansräkningen enligt Solvens II representerar inte uppskjutna förvärvskostnader (DAC) en redovisningsbar tillgång, eftersom anskaffningskostnader hanteras genom en bästa uppskattningsberäkning av försäkringstekniska avsättningar. Därför hänförs ett nollvärde till DAC-posten vilket orsakar tillfälliga avdragsgilla skillnader.

*Värderingsskillnad lokal GAAP:*

På grund av nollvärdering i Solvens II härrör skillnaden mellan Solvens II och lokal GAAP kostnader som har en tydlig koppling till teckning av försäkringsavtal. Exempel på direkt relaterade försäljningskostnader är löner, säljprovisioner och andra kostnader för egen försäljning och riskbedömning.

**Immateriella tillgångar**

(i Mkr.)	Solvens II	Lokal GAAP	Skillnad
Övriga immateriella tillgångar	0,0	11,6	11,6

*Solvens II:*

De immateriella tillgångar är värderade till noll i solvensbalansräkningen, eftersom det inte fanns någon aktiv marknad för detta.

*Värderingsskillnad lokal GAAP:*

Tillgångarna består huvudsakligen av utvecklingskostnader för utvecklad och inköpt programvara. Immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde netto av nedskrivna förluster och ackumulerad avskrivningsperiod.

Avskrivningsperioden bedöms enligt den förväntade nyttjandeperioden för tillgångarna. Om det verkliga värdet överstiger den avskrivna kostnaden, sätts tillgången till det lägsta värdet.

Nedskrivna förluster redovisas när en tillgång överskrider det återvinningsbara beloppet.

På grund av nollvärdet i Solvens II-värderingen härrör skillnaden mellan Solvens II och lokal GAAP till det lokala GAAP-värdet som beskrivet ovan.

**Uppskjutna skattefordringar**

(i Mkr.)	Solvens II	Lokal GAAP	Skillnad
Uppskjutna skattefordringar	2,8	0,0	2,8

*Solvens II:*

I Solvens II-syften redovisas uppskjutna skattefordringar och -skulder i enlighet med lokala skattekrav för ERV. Det beror på de tillfälliga skillnaderna mellan värderingsprinciper för tillgångar och skulder på solvensbalansräkningen.

För underskottsavdrag redovisas uppskjutna skattefordringar om deras framtida användbarhet är i enlighet med budgetberäkningar. Återvinningsmöjligheten för uppskjutna skattefordringar uppstår genom tillfälliga skillnader, och underskottsavdrag granskas vid varje datum för balansräkningen.

Försäkrings- och återförsäkringsbolag får endast tillskriva ett positivt värde om bolaget kan bevisa för tillsynsmyndigheten att det är sannolikt att framtida skattevinster kommer att finnas tillgängliga, och mot vilka underskottsavdrag kan användas.

#### Värderingsskillnad lokal GAAP:

Uppskjuten skatt beräknas med skuldmetoden som bygger på tillfälliga skillnader mellan skattevärden för tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt bygger på de underliggande tillgångarna eller skulderna som förväntas realiseras eller räknas av. Uppskjuten skatt beräknas genom att applicera skattesatser och skatteregler som gäller vid datumet för balansräkningen.

Uppskjutna skattefordringar för tillfälliga avdragsgilla skillnader och underskottsavdrag redovisas endast om det är troligt att dessa kommer att användas. Värdet på uppskjutna skattefordringar minskas när det inte längre bedöms att de kan användas.

Därmed är skillnaden mellan de två olika värderingarna att: Solvens II beräknar skillnaden mellan Solvens II och skattebasen, medan IFRS beräknar skillnaden mellan värderingarna i den finansiella redovisningen och de lokala skattereglerna.

#### Anläggningstillgångar

(i Mkr.)	Solvens II	Lokal GAAP	Skillnad
Materiella tillgångar och aktier	0,4	0,4	0,0

Materiella tillgångar skrivs av linjärt utifrån följande bedömningar av tillgångarnas förväntade nyttjandeperiod, enligt följande:

Datorutrustning	3 år
Övrig utrustning	5 år

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod granskas vid varje datum för balansräkningen och justeras i enlighet med detta.

Det finns inte några skillnader mellan Solvens II-värderingen och IFRS-värderingen av anläggningstillgångar.

#### Andelar

Följande tabell ger en översikt av andelarna i intresseföretag och ERVs andelar:

(i Mkr.)	Solvens II	Lokal GAAP	Skillnad
Andelsinnehav i intresseföretag	2,0	2,0	0,0

Andelar i intresseföretag:

	Andel	Värderingsmetod	Summa Tillgångar	Summa Skulder	Intäkter (intjänade premier)	Årligt över-/underskott
Euro-Center Holding SE	16,67 %	Bokfört värde	2 015 000	0,0	0,0	0,0
European Assist. Holding GmbH	10,00 %	Bokfört värde	23 000	0,0	0,0	0,0

**Obligationer**

(i Mkr.)	Solvens II	Lokal GAAP	Skillnad
Statsobligationer	73,5	72,3	1,2
Företagsobligationer	123,5	121,9	1,6

Börsnoterade obligationer redovisas till kursen vid stängningstid på dagen för balansräkningen. Inlösta obligationer redovisas till verkligt värde.

Värderingsmetoderna i Solvens II och lokal GAAP är samma. Skillnaden beror på att enligt lokal GAAP redovisas inte ränta under Obligationer utan under Övriga fordringar, se skillnaden nedan.

**Försäkrings- och förmedlarfordringar**

(i Mkr.)	Solvens II	Lokal GAAP	Skillnad
Fordringar hänfödda till direktförsäkring	14,1	14,1	0,0

Det finns inte några skillnader mellan Solvens II-värderingen och IFRS-värderingen av försäkrings- och förmedlarfordringar.

**Fordringar enligt återförsäkringsavtal**

(i Mkr.)	Solvens II	Lokal GAAP	Skillnad
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	0,6	0,6	0,0
Fordringar hänfödda till återförsäkring	0,0	0,0	0,0

Fordringar (upp till 12 månader) redovisas till nominellt värde enligt verkligt värde. Verkligt värde på fordringar med långa löptider (längre än 12 månader) fastställs med en diskonterad kassaflödesmetod. Enskilda och schablonmässiga justeringar utförs analogt med lokal GAAP.

**Värderingsskillnad lokal GAAP:**

Huvudskillnaderna mellan värderingen enligt Solvens II och IFRS uppstår på grund av att Solvens II använder bästa antagande, medan IFRS inkluderar antaganden som omfattar marginaler för negativa avvikelser. Vidare är diskonteringsräntan för försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II fastställd enligt förordning, medan för IFRS används en metod enligt modifierad lagstadgad solvensbasis (MSSB).

**Fordringar (handel, ej försäkring)**

(i Mkr.)	Solvens II	Lokal GAAP	Skillnad
Övriga fordringar	5,8	9,3	3,5

Skillnaden beror på att ränta redovisas under Övriga fordringar enligt lokal GAAP, men under Obligationer enligt Solvens II. Se skillnader ovan under Obligationer. Återstoden beror på diskonteringen av Övriga fordringar under Solvens II.

**Likvida medel**

(i Mkr.)	Solvens II	Lokal GAAP	Skillnad
Kassabehållning och banktillgodohavanden	23,1	23,1	0,0

Det finns inte några skillnader mellan Solvens II-värderingen och IFRS-värderingen av kassabehållning och banktillgodohavanden.

**Övriga tillgångar som inte visas på annan plats**

(i Mkr.)	Solvens II	Lokal GAAP	Skillnad
Övriga tillgångar	3,8	3,8	0,0

Värderingsmetoderna i Solvens II och lokal GAAP är samma. Det finns därför inte några skillnader av värderingar.

**D.2 Försäkringstekniska avsättningar**

Följande tabell visar de tekniska avsättningar per affärslinje för varje beräkningsmetod:

(i Mkr.)	LOB	Bästa uppskattning	Riskmarginal	Försäkringsteknisk avsättning
Direkt affärsverksamhet och godtagen proportionell återförsäkring	Sjukvårdsförsäkring	34,2	3,8	38,0
	Inkomstskyddsförsäkring	2,8	0,3	3,1
	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	6,4	0,8	7,2
	Brandförsäkring och annan egendomsförsäkring	7,5	1,6	9,1
	Allmän ansvarsförsäkring	0,2	0,0	0,2
	Rättsskyddsförsäkring	3,2	0,1	3,3
	Assistans	0,0	0,0	0,0
	Diverse förmögenhetsförsäkringar	12,3	1,5	13,8
<b>Total</b>		<b>66,6</b>	<b>8,1</b>	<b>74,7</b>

Värderingen av försäkringstekniska avsättningar är i enlighet med Solvens II-riktlinjerna.

Vanligtvis motsvarar värdet för de försäkringstekniska avsättningar summan för en bästa uppskattning (avsättningar för skadeersättningskrav och premier) och en riskmarginal som visat ovan.

Den bästa uppskattningen motsvarar det sannolikhetsviktade genomsnittet för framtida kassaflöde. I det tas pengarnas tidsvärde in i beräkning (förväntat nuvärde för framtida kassaflöden) med hjälp av den relevanta riskfria räntestrukturen. Beräkningen av bästa uppskattning bygger på uppdaterad och trovärdig information och realistiska antaganden och utförs med lämpliga,

tillämpliga och relevanta aktuariella och statistiska metoder enligt SII och Munich Re groups krav.

Avsättningen för skadeersättningskrav är den diskonterade bästa uppskattningen av alla framtida kassaflöden (utbetalning av ersättningskrav, utgifter och framtida premier) relaterade till ersättningskrav som föregår värderingsdagen.

Avsättningen för premier är den diskonterade bästa uppskattningen av alla framtida kassaflöden (utbetalning av ersättningskrav, utgifter och framtida premier) relaterade till framtida exponering som uppstår genom försäkringar som försäkringsbolaget är förpliktigt till vid värderingsdagen. Avsättning för premier verifierades för alla affärslinjer med "kombinerad proportionell metod".

Kombinerad proportionell metod:  $BE = UPR * CR$

BE = bästa uppskattning

UPR = reserv för ej intjänade premier

CR = combined ratio = skadeprocent + adminprocent

Riskmarginalen avser vara saldot som ett annat (åter)försäkringsbolag som tar över skulderna på värderingsdagen skulle kräva enligt bästa uppskattningen. Riskmarginalen enligt SII beräknas med standardformeln.

### **Försäkringsteknisk avsättning enligt lokal GAAP**

Den försäkringstekniska avsättningen består av avsättningen för ej intjänade premier och återstående risk samt avsättningar för utestående ersättningskrav och motsvarar förpliktelserna som uppstår genom tillämpliga försäkringsavtal.

### **Avsättningar för ej intjänade premier och återstående risker**

För andra försäkringar och återförsäkringar än livförsäkringar redovisas avsättningar för ej intjänade premier tidsproportionellt enligt en så kallad "pro rata temporis"-beräkning. Om premienivån uppskattas som otillräcklig för att täcka förväntade kostnader för ersättningskrav och operativa kostnader, då måste avsättningar för ej intjänade premier stärkas med en så kallad reserv för otillräckliga premier.

### **Avsättningar för utestående ersättningskrav**

Avsättningar för ersättningskrav beräknas för att motsvara framtida förpliktelser enligt försäkringsavtal och därmed täcka förväntade kostnader för ersättningskrav som har inträffat men fortfarande inte anmälts till ERV, så kallade IBNR-avsättningar. Avsättningar för utestående ersättningskrav har förstärkts med reserver för inträffade men okända ersättningskrav och förväntade inflationsfaktorer. Uppskattningen av behoven av utestående ersättningskrav sker med statistisk metod för alla ersättningskrav. De grundläggande antagandena för dessa metoder bygger på historiskt utfall. Det görs enskilda uppskattningar för stora ersättningskrav och ersättningskrav med komplicerade omständigheter gällande ansvarsfrågor.

### **Osäkerheter i beräkningen av aktuariella avsättningar**

Framtida trender som demografisk, rättslig, medicinsk, teknologisk, social, omvärld och ekonomisk utveckling påverkar de framtida kassaflödena som krävs för att uppfylla förpliktelser.

De försäkringstekniska avsättningarna utvärderas med aktuariefunktionen och utvecklingen av tidigare försäkringstekniska avsättningar som jämförs med realiserade siffror.



Baserat på dessa utvärderingar gör aktuariefunktionen uppskattningen att avsättningarna är tillräckliga för att täcka framtida kassaflöden relaterade till ersättningskrav som redan inträffat och försäkringar som redan utfärdats.

### Värderingsskillnader mellan lokal GAAP och Solvens II

Skillnaden mellan lokal GAAP och SII-TP kan visas som nedan:

(i Mkr.)	Solvens II	Lokal GAAP	Skillnad
<b>Total brutto</b>	<b>66,6</b>	<b>94,5</b>	<b>-27,9</b>
Återvinning enligt återförsäkringsavtal*	-0,6	-0,6	0,0
Riskmarginal	8,1	0,0	8,1
<b>Total netto</b>	<b>74,1</b>	<b>93,9</b>	<b>-19,8</b>

\* i Solvens II total återvinning enligt återförsäkringsavtal efter justering av förväntade förluster på grund av motparts fallissemang.

Skillnaden mellan lokal GAAP och SII-TP kan förklaras enligt nedan:

#### Försäkringstekniska avsättningar (TP) brutto:

Lokal GAAP TP brutto ink. riskmarginaler enligt lokal GAAP

- Minskning av avsättning för premier beräknade som avsättning för premier multiplicerad med (1- (skade- och driftkostnadsprocent))
- Förväntad vinst inkluderad i framtida premier
- /+ Diskonteringsseffekt
- + Riskmarginal enligt SII
- = total brutto TP enligt SII

Huvudskillnaden mellan Solvens II TP brutto och lokal GAAP TP brutto är hur avsättning för premier beräknas. Detta beror på att huvudregeln enligt lokal GAAP är att man utgår från pro rata temporis-principen tills nästa premiedag med avdrag tillhörande anskaffningskostnad. Huvudskillnaden orsakas av minskningen av (1- (skade- och driftkostnadsprocent)) som sker i beräkningen enligt Solvens II.

#### Återvinning enligt återförsäkring:

Lokal GAAP TP överlåten del

- Minskning av avsättning för premier beräknade som avsättning för premier multiplicerad med (1- (skade- och driftkostnadsprocent))
- /+ Diskonteringsseffekt
- Justeringar för förväntade förluster på grund av motparts fallissemang
- = Återvinning enligt återförsäkring enligt SII

Huvudskillnaden mellan Solvens II och lokal GAAP beträffande återvinning enligt återförsäkring är beräkningen av avsättning för premier. Enligt lokal GAAP är huvudregeln att återförsäkringsdelen av avsättning för premier brutto, beräknas baserat på relevanta kvotandelar med avdrag för relevant provision för återförsäkringsavtalet. Huvudskillnaden orsakas av minskningen av avsättning för premier enligt Solvens II med (1- (skade- och driftkostnadsprocent)).



En specifikation av omvärderingen av lokal GAAP till SII-värdering av försäkringstekniska avsättningar för riskmarginalen visas nedan:

(i Mkr.)	Brutto	Överlåten
Lokal GAAP försäkringsteknisk avsättning	94,5	-0,6
Minskning (1- (skade- och driftkostnadsprocent))	-29,6	0,0
Förväntad förlust inkluderad i framtida premier	1,6	0,0
+/- diskonteringseffekt	0,1	0,0
Justering för motparts fallissemang	0,0	0,0
<b>Försäkringsteknisk avsättning, brutto, enligt SII före riskmarginal</b>	<b>66,6</b>	<b>-0,6</b>

Riskmarginal enligt SII och beräknat med standardformeln.

### Matchande justeringar

Det har inte gjorts någon matchande justering i enlighet med artikel 77b, någon volatilitetsjustering enligt artikel 77d eller något övergångsdrag enligt artikel 308d i direktiv 2009/138/EG.

Inte heller användes någon övergångsregel med riskfri ränta enligt artikel 308c i direktivet 2009/138/EG.

### Återvinning enligt återförsäkringsavtal och företag för särskilt ändamål

Beräkningen av belopp som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal bygger på samma principer som de för de försäkringstekniska avsättningarna. I synnerhet måste ersättningskrav från motparter, undantaget överenskomna betalningar (exempelvis återförsäkringsbidrag) tas hänsyn till bland motparterna. De avtalsenliga gränserna respekteras och hänsyn tas till försäkringsförpliktelser. Vidare ska belopp som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal justeras enligt förväntad förlust på grund av motparts fallissemang.

### Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Det skedde inte några väsentliga förändringar i antaganden som gjordes i beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna jämfört med föregående rapporteringsperiod.

### D.3 Andra skulder

Detta avsnitt ger information om värderingen av ERVs övriga skulder, och sker i solvenssyfte.

I följande tabell visas alla väsentliga skulder, utöver försäkringstekniska avsättningar, inklusive deras Solvens II och lokala GAAP-värde. Efter det kommer varje kategori att förklaras i detalj, däribland dess värderingsmetod i solvensbalansräkningen såväl som den finansiella redovisningen som följer lokal GAAP. Det kommer att ges en förklaring av skillnaderna mellan dem.

	<b>Solvens II-värde</b>	<b>Lagstadgat kontovärde</b>
(i Mkr.)	C0010	C0020
Uppskjutna skatteskulder	27,6	0,5
Försäkrings- och förmedlarskulder	19,5	19,5
Återförsäkringsskulder	1,3	1,3
Skulder (handel, ej försäkring)	19,6	19,6

Följande övriga skulder innehades inte av ERV per 31 december 2016:

- Eventualförpliktelser
- Avsättningar andra än försäkringstekniska avsättningar
- Förpliktelser härrörande pensionsförmåner
- Insättningar från återförsäkrare
- Derivat
- Skulder till kreditinstitut
- Finansiella förpliktelser andra än skulder till kreditinstitutioner
- Underordnade skulder
- Övriga skulder som inte visas på annan plats

#### Uppskjutna skatteskulder

(i Mkr.)	<b>Solvens II</b>	<b>Lokal GAAP</b>	<b>Skillnad</b>
Uppskjuten beskattning	27 604	505	27 099

#### *Solvens II:*

ERV redovisar och värderar uppskjutna skatter hänfödda till alla tillgångar och skulder, däribland försäkringstekniska avsättningar som redovisats för solvens- och skattesyften i enlighet med internationell redovisningssed som godkänt och antaget av Kommissionen i enlighet med förordning (EG) nr. 1606/2002.

Uppskjutna skatteskulder för Solvens II-syften skapas på grund av tillfälliga skillnader mellan redovisningsprinciper av tillgångar och skulder i solvensbalansräkningen och värden enligt skattebalansräkningen enligt lokala skatteregler.

#### *Värderingsskillnad lokal GAAP:*

Uppskjuten skatt beräknas med skuldmetoden som bygger på tillfälliga skillnader mellan skattevärden för tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt bygger på de underliggande tillgångarna eller skulderna som förväntas realiseras eller räknas av. Uppskjuten skatt beräknas genom att applicera skattesatser och skatteregler som gäller vid datumet för balansräkningen. Uppskjutna skattefordringar för avdragsgilla tillfälliga skillnader och underskottsavdrag redovisas endast om det är troligt att dessa kommer att användas. Värdet på uppskjutna skattefordringar minskas när det inte längre bedöms att de kan användas.

Därmed är skillnaden mellan de två olika värderingarna att: Solvens II beräknar skillnaden mellan Solvens II och skattebasen, medan IFRS beräknar skillnaden mellan värderingarna i den finansiella redovisningen och de lokala skattereglerna.

#### Försäkrings- och förmedlarskulder

(i Mkr.)	Solvens II	Lokal GAAP	Skillnad
Skulder för direktförsäkring	19,5	19,5	0,0

Det finns inte några skillnader mellan Solvens II-värderingen och IFRS-värderingen av försäkrings- och förmedlarskulder.

#### Återförsäkringsskulder

(i Mkr.)	Solvens II	Lokal GAAP	Skillnad
Skulder hänförliga till återförsäkring	0,0	0,0	0,0
Återförsäkrarens andel av uppskjutna anskaffningskostnader	1,3	1,3	0,0

Skillnaden mellan Solvens II och lokal GAAP beror på nollvärdet i Solvens II för uppskjutna anskaffningskostnader. Därför består skillnaden mellan solvens II och lokal GAAP av kostnader som har en tydlig koppling till tecknande av försäkringsavtal och som är skyldiga till återförsäkraren.

#### Skulder (handel, ej försäkring)

(i Mkr.)	Solvens II	Lokal GAAP	Skillnad
Skulder	19 586	19 586	0,0

Det finns inte några skillnader mellan Solvens II-värderingen och IFRS-värderingen av övriga skulder.

#### D.4 Alternativa värderingsmetoder

ERV använde inte alternativa metoder under rapporteringsperioden.

#### D.5 Övrig information

ERV har inte någon övrig väsentlig information att ge för rapporteringsperioden.

All relevant information gällande värderingen i solvenssyfte finns i det föregående avsnittet D "Värdering i solvenssyfte".

## E. Finansiering

### E.1 Kapitalbas

#### Förvaltning av kapitalbas

ERV säkerställer att kapitalbasen alltid är lämplig genom en aktiv kapitalförvaltning. ERV beräknar solvens- och skuldtäckningskraven varje kvartal och siffrorna rapporteras till ledningen och styrelsen.

ERV har en strikt kapitalförvaltningsstrategi med ett styrdokument som beskriver såväl behovet av att se över kapitalet och en plan för om något oförutsett inträffar som får kapitalet att sjunka under en nivå som styrelsen fastställt.

För att uppnå dessa mål är lagstadgade krav och kapitalkrav en integrerad del av den årliga planeringscykeln. Inom omfattningen för denna planering förutser vi tillgängligt kapital och kapitalbehov med en planeringsperiod som uppgår till fyra år. Det görs stresstester som en del av planeringsprocessen för att säkerställa att ERV kommer att kunna uppfylla sina kapitalkrav om något oförutsett inträffar.

#### Utveckling av solvenssituation – kapitalbas

I tabellen nedan visas kapitalbasen (OF) och klassificering i enlighet med Solvens II. Notera att allt kapital klassificeras som primärkapital. Därmed kan allt kapital användas för att täcka både solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR).

(i Mkr.)	2016	2015
<b>Overskott av tillgångar gentemot skulder</b>	<b>106,7</b>	122,9
<i>därav utfärdat kapital och kapitalreserv</i>	10,0	10,0
<i>därav överskottsmedel</i>		
Förutsebara utdelningar		
Övriga poster och avdrag		
<b>Grundläggande kapitalbas efter justeringar – summa</b>	<b>106,7</b>	<b>122,9</b>
Kompletterande kapitalbas – summa		
Kapital som inte är berättigat som kapitalbas (SCR)		
<b>Berättigad kapitalbas som uppfyller SCR – summa</b>	<b>106,7</b>	<b>122,9</b>
<i>EOF därav - primärkapital obegränsat</i>	106,7	122,9
<i>EOF därav - primärkapital begränsat</i>		
<i>EOF därav - supplementärkapital</i>		
<i>EOF därav - Nivå 3</i>		
Kapital som inte är berättigat som kapitalbas (MCR)		
<b>Berättigad kapitalbas som uppfyller MCR – summa</b>	<b>106,7</b>	<b>122,9</b>

Förändringen av kapitalbasen från 2015 till 2016 beror huvudsakligen på lägre investeringar i obligationer. Detta beror på en minskad verksamhetsvolym. En förklaring av värderingsskillnaderna kan hittas i avsnitt D.1, D.2 och D.3.

ERV har inte några kapitalbasposter som är föremål för övergångsarrangemang som anges i artiklarna 308b (9) och 308b (10) i direktivet 2009/138/EG.

ERV har inte någon kompletterande kapitalbas som nämns i artikel 297 (1g) i förordningen 2015/35.

**E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav****Sammanfattning av krav på solvenskapital och minimikapital**

Följande tabell visar modellen SCR delat med risk:

(i Mkr.)	2016	2015
Marknadsrisk	7,8	5,6
Justering för fallissemangsrisk	3,4	6,9
Risk för teckning hälsoförsäkring	34,9	49,4
Risk för teckning sakförsäkring	36,9	39,3
Diversifiering	-27,3	-32,1
<b>Grundläggande solvenskapitalkrav</b>	<b>55,7</b>	<b>69,1</b>
Operativ risk	6,5	7,2
Förlustabsorberande kapacitet av uppskjutna skatter	-24,7	-16,8
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>37,5</b>	<b>59,5</b>
<b>Minimikapitalkrav</b>	<b>34,7</b>	<b>34,7</b>

**Väsentliga förändringar av krav på solvenskapital och minimikapital****Solvenskapitalkrav****Teckningsrisk:**

Hälso – Huvudorsaken till skillnaden i teckningsrisken för hälsoförsäkringar beror på katastrof-risken där vi har ändrat beräkningsmetoden under 2016 till ett mer korrekt sätt.

Skadeförsäkring – Endast en liten minskning.

**Marknadsrisk:**

Inga stora avvikelser men marknadsriskkoncentrationen var för låg i 2015 års siffror.

**Kreditrisk:**

Kreditrisken har sjunkit på grund av andra förpliktelser som sjönk under året.

**Operativ risk:**

Ingen betydande skillnad

**Lägsta kapitalkrav**

Inga väsentliga förändringar beträffande minimikapitalkrav från 2015 till 2016.

Enligt delegerade akter, artikel 248 beräknas minimikapitalkrav (MCR) med en linjär formel, och begränsas av procenten av SCR (golv 25 %, tak 45 %) samt ett övergripande absolut golv. Beloppet för det absoluta golvet styrs av verksamhetstyp.

För ERV uppgår det absoluta golvet till 34,7 Mkr.

Den linjära formeln bygger på försäkringstekniska avsättningar, netto av återförsäkring och utan riskmarginal samt premier tecknade under de senaste 12 månaderna, netto av återförsäkring. Varje belopp multipliceras med en faktor angiven i den delegerade akten per solvens II-verksamhet och summeras.

Kombinerad MCR beräknas på följande sätt:

Kombinerad MCR = min (max (MCR linjär eller MCR-golv) eller MCR-tak)

### **Förenklade beräkningar**

Inga förenklade beräkningar har använts i enlighet med kapitel III, avsnitt 6, i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 av den 10 oktober 2014.

ERV använde inte några företagsspecifika parametrar i enlighet med artikel 104(7) i direktiv 2009/138/EG.

ERV har inte någon användning av den tredje delparagrafen i artikel 51(2) i direktiv 2009/138/EG.

ERV har inte tillämpat några företagsspecifika parametrar i enlighet med artikel 110 i direktiv 2009/138/EG.

### **Input som använts för att beräkna MCR**

I försäkringsrörelselagen (2010:2043) kapitel 8, 17-21§§, anges garantibeloppet i euro. MCR beräknas i enlighet med garantibeloppet i euro. Valutakursen som anges av finansinspektionen används sedan för att beräkna MCR i svenska kronor.

I rapporteringsperioden fanns det inte några väsentliga förändringar av SCR och MCR utöver de som redan beskrivits.

### **E.3 Användning av durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet**

ERV använde inte en durationsbaserad delmodul för aktierisk i beräkningen av solvenskapitalkravet under rapporteringsperioden.

### **E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller**

ERV använde inte någon alternativ modell under rapporteringsperioden.

### **E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet**

Under rapporteringsperioden efterlevde ERV såväl minimikapitalkravet som solvenskapitalkravet.

### **E.6 Övrig information**

ERV har inte någon övrig väsentlig information att ge för rapporteringsperioden.

All relevant information gällande kapitalförvaltningen finns i det föregående avsnittet "E. Finansiering".

**Förkortningar**

AF	Aktuariefunktion,
RMF	Riskhanteringsfunktion,
IAF	Internrevisionsfunktion,
CF	Funktion för regelefterlevnad,
ORSA	Egen risk- och solvensbedömning
ICS	Internt kontrollsystem
SFCR	Rapport om solvens och finansiell ställning
QRT	Mallar för kvantitativ redovisning
BoD	Styrelsen
CEO	Verkställande direktör
CFO	Ekonomichef
CSO	Säljchef
COO	Verksamhetschef
BOF	Grundläggande kapitalbas
EOF	Berättigad kapitalbas
PLA	Vinst- eller förlustfördelning
OF	Kapitalbas
SCR	Solvenskapitalkrav
MCR	Minimikapitalkrav