

Årsredovisning 2018

Euro Accident Livförsäkring AB

Org nr 516401-6783



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Euro Accident Livförsäkring AB med organisationsnummer 516401-6783 avger härmed årsredovisning för 2018.

Organisation

Den 5 februari 2018 förvärfvade National General Holdings Luxembourg SA bolaget Ikano Liv AB varvid bolagets firmanamn ändrades till Euro Accident Livförsäkring AB och samtidigt ändrades dess säte till Danderyd. Ägare till bolaget är från detta datum National General Holdings Luxembourg SA i Luxemburg. Moderbolag i koncernen är National General Holdings Corporation med huvudkontor i New York City, som upprättar koncernredovisning för hela koncernen. Koncernredovisningen är tillgänglig på moderbolagets hemsida (ir.nationalgeneral.com/financial-information).

Verksamheten i Bolaget

Det försäkringsbestånd som Euro Accident Health & Care Insurance AB byggt upp som generalagent för sina försäkringsgivare överläts den 1 oktober 2018 till Euro Accident Livförsäkring AB, efter godkännande av berörda myndigheter, från National General Insurance Luxembourg S.A. och National General Life Insurance Europe S.A.

Premie- och skadesiffrorna i 2018 års bokslut för dessa försäkringsavtal avser därför endast det sista kvartalet, medan driftkostnaderna till viss del uppstått under hela 2018, bl.a. som en anpassning för att vara redo att ta över försäkringsbeståndet. Bolaget var under stora delar av 2017 vilande vilket innebär begränsad jämförbarhet mellan perioderna.

Bolaget meddelar försäkring, främst i Sverige, men har också bildat en filial i Danmark och avser under 2019 börja meddela försäkring även där. Under 2018 har bolaget burit driftkostnader för etableringen av den danska filialen.

Bolaget har under verksamhetsåret 2018 bedrivit personriskförsäkringsverksamhet med inriktning mot företagsmarknaden via förmedlare och med utvalda partners. Genom att erbjuda försäkringar med åtgärder som bidrar till att förebygga och åtgärda ohälsa tar vi inte bara hand om konsekvenserna då en person skadar sig eller blir sjuk, vi hjälper även våra försäkrade att undvika sjukskrivningar och hjälpa människor tillbaka till arbete om något oförutsett händer.

Resultat

Bolagets försäkringstekniska resultat uppgick till - 23,9 Mkr (- 7,1 Mkr), vilket är en försämring jämfört med föregående år främst beroende av ett sämre driftkostnadsutfall. Premieinkomsten för egen räkning (f.e.r.) uppgick till 217,8 Mkr (17,5 Mkr)

Kapitalavkastningen har varit negativ under året och uppgår till -1,3 Mkr (0,5Mkr) se not 8, 9 och 10. Totala placeringstillgångar är 1 329 Mkr (0,0 Mkr) Vid föregående års balansdag hade samtliga placeringstillgångar sålts av inför försäljningen av bolaget till National General Holding Luxembourg. Intäkterna i kapitalavkastningen har huvudsakligen utgjorts av upplupna ränteutgifter på placeringstillgångar

Bolagets aktuarie har gjort en genomgång och bedömning av samtliga reserver i samband med årsbokslutet i enlighet med bolagets försäkringstekniska riktlinjer. Skadekostnadsprocenten uppgick till 69,1 % (17,0 %).

Driftkostnader i rörelsen uppgick till 82,8 Mkr (22,5 Mkr) och fördelas till bolaget efter fastställda nycklar. Driftkostnadsprocenten uppgick till 38,9 % (125,1 %).

Föregående år var den höga driftkostnaden direkt hänförlig till beslutet att avyttra bolagets verksamhet. Även för 2018 är den redovisade driftkostnadsprocenten högre än normalt genom att dessa kostnader har uppstått under hela 2018, medan premierna tjänats in endast under det sista kvartalet.

Balansräkning

De försäkringstekniska avsättningarna (f.e.r.) uppgick till 1 084 Mkr (1,1 Mkr).

Riskhantering

Att bedriva försäkringsverksamhet innebär i grunden risktagande. Försäkringsbolagets syn på risk är att risk ska tas medvetet och att riskhanteringen ska stödja verksamheten i hur stora risker och vilka risker som kan tas. Ett medvetet risktagande är nödvändigt för att säkerställa att bolaget vid varje tidpunkt kan uppfylla åtagandet mot försäkringstagarna. Risktagande ska därför vara en integrerad del i bolagsstyrningen och ska styras genom en avvägning mellan möjlighet till avkastning, måluppfyllnad och den risk bolaget är villigt att ta för att nå sina mål.

Under 2018 har bolaget arbetat med att förbättra den rapporteringsfunktionalitet som krävs för QRT-rapporteringen i enlighet med Solvens II-regelverket. Inom ramen för Solvens II arbetet har en ORSA-rapport tagits fram till styrelsen och den har skickats till Finansinspektionen.

Ytterligare information om bolagets riskhantering redovisas under not 2.

Personal

Under 2018 har Euro Accident Livförsäkring AB haft 39,5 anställda i genomsnitt.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

I mars, 2019 ansökte bolaget om tillstånd hos Finansinspektionen att verkställa fusionsplanen av verksamheten i Euro Accident Livförsäkring AB och Euro Accident Health & Care Insurance AB. Tillstånd att verkställa denna fusion har medgivits av Finansinspektionen och begäran om verkställighet hos Bolagsverket skall genomföras under verksamhetsåret 2019.

Omvärldsanalys

Sjuktalet i Sverige och övriga nordiska länder är fortsatt på en hög nivå och numera utgör psykisk ohälsa idag över 40 % av alla sjukfall. I tjänstemannasektorn är andelen än större. Stress- och livsstilsrelaterad ohälsa är det som ökat mest på senare år.

Parallellt med detta läggs det ett större ansvar hos arbetsgivarna att arbeta med hälsa och arbetsmiljö för sina medarbetare, uttryckt bl.a. i Arbetsmiljöverkets föreskrifter om organisatorisk och social arbetsmiljö (AFS 2015:4), där det framgår hur arbetsgivaren regelbundet ska undersöka, bedöma och komma tillrätta med risker i verksamheten kopplat till medarbetarna.

Företag har också insett värdet i att ha trygga och friska medarbetare i sin organisation som, över tid, orkar prestera på arbetsplatsen. Företagare har också en större kunskap om att prislappen för medarbetare som inte kan arbeta är hög, inte bara i pengar utan även i ökat resursnyttjande av de medarbetare som är friska.

Bolagets marknad och positionering

Euro Accident Livförsäkring AB erbjuder attraktiva försäkringslösningar inom hälsa för företag och deras medarbetare som distribueras via försäkringsförmedlare och partnersamarbeten.

Vi tror att personriskförsäkringar och hälsa hör ihop. Trygga och friska medarbetare är en viktig tillgång för företag och Euro Accident hjälper inte bara till med ekonomisk ersättning när en försäkrad drabbas av skada eller sjukdom utan lägger stora resurser på att hjälpa individer som är på väg in i en längre sjukskrivning, eller,

t.o.m. blivit sjukskrivna, att bli friska igen och komma tillbaka i arbete. Det är bra för individen, arbetsgivaren och samhället i stort.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Bolaget siktar på fortsatt tillväxt i den svenska marknaden med 15 % ökad premievolymer för 2019 och att den danska verksamheten inleder sin tillväxtresa under detta år för att över tid visa på likartad volymutveckling som den svenska verksamheten har haft.

Förväntad marginal i verksamheten skall ligga på ca 10 % under ett räkenskapsår.

Fokus för bolaget är att växa i den nordiska marknaden genom att stärka sin position i Sverige och etablera sig på nya marknader i Danmark och Norge.

Vi kommer fortsatt ha fokus på att utveckla och förädla vår distribution med ökad systemintegrering för enklare och säkrare dataöverföring mellan oss och våra distributörer.

Förslag till vinstdisposition (kr)

Till förfogande stående vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	548 598 029
<u>Årets resultat</u>	<u>- 13 978 022</u>
Summa	534 620 007

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 534 620 007 kronor balanseras i ny räkning.

Femårsöversikt*

Resultat

	2018	2017	2016	2015	2014
Premieinkomst (f.e.r.)	217 825	17 515	34 978	35 860	45 787
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	163	532	1 619	830	3 647
Försäkringsersättningar (f.e.r.)	- 153 386	- 3 064	- 6 763	- 7 301	- 40 183
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	- 13 978	- 7 051	- 910	3 180	- 23 209
Årets resultat	- 13 978	- 6 412	437	- 730	26 655

Ekonomisk ställning

	2018	2017	2016	2015	2014
Placeringsstillgångar	1 328 687	-	74 270	66 175	68 130
Försäkringstekniska avsättningar (f.e.r.)	1 235 933	1 070	3 288	3 501	48 277
Konsolideringskapital	544 620	113 545	120 613	120 206	121 139
- varav uppskjuten skatt	-	-	656	686	889

Konsolideringskapital utgörs av i balansräkningen redovisat eget kapital, obeskattade reserver, förlagslån samt övervärden och undervärden i placeringstillgångar som inte redovisats i balansräkningen. När övervärden och undervärden som inte redovisas i balansräkningen medtas i konsolideringskapitalet görs detta utan beaktande av uppskjuten skatt. Uppskjutna skattefordringar och skulder som i redovisningen påverkat eget kapital återläggs vid beräkningen av konsolideringskapitalet. Vid angivande av konsolideringskapitalet bör anges hur stor del av konsolideringskapitalet som utgörs av uppskjuten skatt.

Solvensrelaterade beloppsuppgifter

Medräkningsbar kapitalbas	463 049
varav primärkapital	442 254
Minimikapitalkrav	125 544
Solvenskapitalkrav	320 905

Bolaget använder sig av standardformeln för beräkning av solvenkapitalkravet. De solvensrelaterade beloppsuppgifterna är redovisade enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2015:12).

Nyckeltal

	2018	2017	2016	2015	2014
Resultat av skadeförsäkringsrörelsen					
Skadekostnadsprocent (fer)	55,2%	n/a	n/a	n/a	n/a
Driftskostnadsprocent (fer)	35,1%	n/a	n/a	n/a	n/a
Totalkostnadsprocent (fer)	90,3%	n/a	n/a	n/a	n/a
Resultat av livförsäkringsrörelsen					
Skadekostnadsprocent (fer)	196,9%	17,0%	19,3%	20,4%	87,8%
Driftskostnadsprocent (fer)	66,6%	125,1%	88,1%	72,0%	85,3%
Totalkostnadsprocent (fer)	263,5%	142,1%	107,5%	92,4%	173,1%
Förvaltningskostnadsprocent	6,2%	31,6%	41,8%	34,2%	54,1%
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning %	1,4%	4,0%	0,9%	1,8%	3,0%
Totalavkastning %	1,4%	7,9%	2,4%	1,4%	5,6%
Ekonomisk ställning					
Konsolideringsgrad	250	648	345	335	265
Solvensknot (Kapitalbas i relation till minimikapitalkrav)	369%	315%	327%		

*2018 är det första året med ett faktiskt försäkringsbestånd som Euro Accident Livförsäkring AB tog över beståndet per den 1 oktober 2018 från Luxemburg bolagen.

Resultatanalys 2018

Skadeförsäkringsrörelsen

Belopp i kkr

	Totalt	Direkt försäkring av svenska risker		Direkt försäkring av utländska risker
		Sjukvård	Sjuk- och olycksfall	
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat				
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	199 935	169 090	30 845	-
Premier för avgiven återförsäkring	-	-	-	-
Förändring i Ej intjänade premier och kvardröjande risker	- 12 505	- 27 615	15 110	-
Återförsäkrarens andel av Förändring i Ej intjänade premier och kvardröjande risker	-	-	-	-
Premieintäkter f.e.r.	187 430	141 476	45 954	-
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	163	123	40	-
Utbetalda försäkringsersättningar				
Före avgiven återförsäkring	- 117 248	- 96 093	- 21 155	-
Återförsäkrarens andel	-	-	-	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador				
Före avgiven återförsäkring	13 834	3 819	10 015	-
Återförsäkrarens andel	-	-	-	-
Försäkringsersättningar f.e.r.	- 103 414	- 92 274	- 11 140	-
Driftskostnader	- 65 859	- 46 804	- 15 201	- 3 854
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	18 320	2 521	19 653	- 3 854
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring				
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	226 640	177 629	49 010	-
Oreglerade skador	316 238	43 447	272 792	-
Summa försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	542 878	221 076	321 802	-
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar				
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	-	-	-	-
Oreglerade skador	-	-	-	-
Summa återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	-	-	-	-

Livförsäkringsrörelsen

Belopp i kkr

	Totalt	Direkt försäkring av svenska risker		Direkt försäkring av utländska risker
		Tjänstepensionsförsäkring	Sjukförsäkring och premiebefrielseförsäkring	
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat				
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	22 557	4 279	18 278	-
Premier avgiven återförsäkring	- 4 667	- 4 667	-	-
Premieinkomst f.e.r.	17 890	- 388	18 278	-
Kapitalavkastning, intäkter	6 365	5 949	416	-
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	-	-	-	-
Utbetalda försäkringsersättningar				
Före avgiven återförsäkring	- 50 413	- 32 416	- 17 997	-
Återförsäkrarens andel	4 392	4 392	-	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador				
Före avgiven återförsäkring	- 68 296	- 73 945	5 650	-
Återförsäkrarens andel	64 344	64 344	-	-
Försäkringsersättningar f.e.r.	- 49 972	- 37 625	- 12 348	-
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar				
Livförsäkringsavsättningar	112 062	108 216	3 846	-
Återförsäkrarens andel	- 104 574	- 104 574	-	-
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar f.e.r.	7 488	3 642	3 846	-
Driftskostnader	- 16 903	- 1 896	- 7 299	- 7 709
Kapitalavkastning, kostnader	- 7 088	- 6 625	- 464	-
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	- 42 220	- 36 942	2 430	- 7 709
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring				
Livförsäkringsavsättningar	24 097	116	23 981	-
Oreglerade skador	668 958	650 925	18 033	-
Summa försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	693 055	651 041	42 014	-
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar				
Livförsäkringsavsättningar	104	104	-	-
Oreglerade skador	152 142	152 142	-	-
Summa återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	152 246	152 246	-	-

Resultaträkning

Belopp i kkr	Not	2018	2017
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	4		
Premieinkomst		199 935	-
Premier för avgiven återförsäkring		-	-
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		- 12 505	-
Återförsäkrarens andel av Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-	-
		187 430	-
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	5	163	-
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	6		
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>			
Före avgiven återförsäkring		- 117 248	-
Återförsäkrarens andel		-	-
<i>Förändring i Avsättning för oreglerade skador</i>			
Före avgiven återförsäkring		13 834	-
Återförsäkrarens andel		-	-
		- 103 414	-
Driftskostnader	7	- 65 859	-
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		18 320	-
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	4		
Premieinkomst		22 557	17 557
Premier för avgiven återförsäkring		- 4 667	- 42
		17 890	17 515
Kapitalavkastning, intäkter	8	6 402	6 252
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	9		
Värdeökning på övriga placeringstillgångar		-	41
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	6		
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>			
Före avgiven återförsäkring		- 50 413	- 4 773
Återförsäkrarens andel		4 392	-
<i>Förändring i Avsättning för oreglerade skador</i>			
Före avgiven återförsäkring		- 68 296	1 709
Återförsäkrarens andel		64 344	-
		- 49 972	- 3 064
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)			
Livförsäkringsavsättning		112 062	509
Återförsäkrarens andel		- 104 574	-
		7 488	509
Driftskostnader	7	- 16 903	- 22 543
Kapitalavkastning, kostnader	10	- 7 088	- 5 762
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		- 42 183	- 7 051

ICKE-TEKNISK REDOVISNING

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		18 320	-
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		- 42 183	- 7 051
Kapitalavkastning, intäkter	8	4 867	-
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	9	8 191	-
Kapitalavkastning, kostnader	10	- 5 389	-
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		- 163	-
Övriga intäkter		2 379	-
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		- 13 978	- 7 051
Resultat före skatt		- 13 978	- 7 051
Skatt på årets resultat	11	-	-
Övriga skatter		-	-
Årets resultat		- 13 978	- 6 412
Rapport över Totalresultat			
Årets resultat / Årets totalresultat		- 13 978	- 6 412
Årets totalresultat		- 13 978	- 6 412



Balansräkning

Belopp i kkr	Not	31/12 2018	31/12 2017
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	12		
Andra immateriella tillgångar		2 500	-
		2 500	-
Andra finansiella placeringstillgångar			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13	1 328 687	-
		1 328 687	-
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning		104	-
Oreglerade skador		152 142	-
		152 246	-
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	14	271 957	68
Fordringar avseende återförsäkring	15	89 469	-
Övriga fordringar	16	7 407	35 664
		368 833	35 732
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar och varulager	17	772	-
Kassa och bank		199 042	79 020
		199 814	79 020
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	18	11 205	-
Förutbetalda anskaffningskostnader	19	29 587	-
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	12 146	-
		52 937	-
SUMMA TILLGÅNGAR		2 105 018	114 752
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	21		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		10 000	10 000
			-
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		548 598	109 957
Årets resultat		- 13 978	- 6 412
		544 620	113 545
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	22		
Ej intjänade premier		226 640	-
Livförsäkringsavsättning		24 097	230
Oreglerade skador		985 196	840
		1 235 933	1 070
Andra avsättningar			
Aktuell skatteskuld		-	24
Uppskjuten skatteskuld	11	-	-
		-	24
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	23	651	-
Skulder avseende återförsäkring		262 347	-
Övriga skulder	24	20 423	113
		283 421	113
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	41 044	-
		41 044	-
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		2 105 018	114 752

Rapport över förändring i eget kapital

<i>Belopp i kkr</i>	Aktie- kapital	Fond för verkligt värde	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2017	10 000	-	109 520	437	119 957
Vinstdisposition föregående års resultat	-		437	- 437	-
Årets resultat	-		-	- 6 412	- 6 412
Aktieägartillskott, mottaget 2012			-	-	-
Utgående eget kapital 31 december 2017	10 000	-	109 957	- 6 412	113 545
 Ingående eget kapital 1 januari 2018	 10 000	 -	 109 957	 - 6 412	 113 545
Aktieägartillskott			445 000	-	445 000
Vinstdisposition föregående års resultat	-		- 6 412	6 412	-
Övriga förändringar			53		53
Årets resultat	-		-	- 13 978	- 13 978
Utgående eget kapital 31 december 2018	10 000	-	548 598	- 13 978	544 620

Kassaflödesanalys

Belopp i kkr	Not	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		- 13 978	- 7 051
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde</i>			
Värdeförändringar på övriga finansiella placeringstillgångar		-	-
Förändring av avsättningar avseende försäkringsavtal		1 082 617	- 2 218
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader		- 29 587	95
Avskrivningar		909	-
Betald inkomstskatt		-24	-9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder		1 039 203	- 9 183
Investeringar i finansiella placeringstillgångar		- 1 328 687	-
Försäljning av finansiella placeringstillgångar		-	74 269
Förändring i övriga rörelsefordringar		- 356 452	8 593
Förändring i övriga rörelseskulder		324 351	- 407
Kassaflöde från den löpande verksamheten		- 1 360 788	82 456
Investeringsverksamheten			
Investering i immateriella tillgångar		- 3 288	-
Investering i materiella tillgångar		- 893	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		- 3 393	-
Finansieringsverksamheten			
Erhållet aktieägartillskott		445 000	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		445 000	-
Årets kassaflöde		120 023	73 273
Likvida medel vid årets början		79 020	5 747
Årets kassaflöde		120 023	73 273
Likvida medel vid årets slut		199 042	79 020
Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys			
Bolagets likvida medel består av kassa och banktillgodohavanden. I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår följande delkomponenter:			
Räntebetalningar		4 732	809
Räntekostnader		-595	-

Noter

Not 1 Allmänna redovisningsprinciper

Allmän information

Årsredovisningen avges per 31 december 2018 och avser räkenskapsåret 2018 för Euro Accident Livförsäkring AB, organisationsnummer 516401-6783.

Bolagets årsredovisning för 2018 är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2015:12) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Bolaget tillämpar s.k. lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandards som har godkänts för tillämpning med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 och FFS 2015:12. Detta innebär att samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 26 juni 2019. Den fastställs slutligen av bolagets årsstämma i juni 2019.

Förändrade redovisningsprinciper med mera

Ingen av de nya och ändrade standarder och tolkningar som ska tillämpas från och med den 1 januari 2018 har någon väsentlig inverkan på företagets finansiella rapporter.

Räkenskapsåret 2018

Ett antal nya och ändrade IFRS har ännu inte trätt i kraft och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av företagets finansiella rapporter. Nedan beskrivs de IFRS som kan komma att påverka företagets finansiella rapporter. Övriga nya eller ändrade standarder eller tolkningar som IASB har publicerat förväntas inte ha någon påverkan på företagets finansiella rapporter.

IFRS 9 Finansiella instrument

Från och med 1 januari 2018 ersätter IFRS 9 Finansiella instrument den tidigare standarden IAS 39 Finansiella instrument. Bolaget tillämpar IFRS 9 från och med 1 januari 2018. Den nya standarden omfattar följande tre områden: Klassificering och värdering av finansiella instrument, Nedskrivning samt Allmän säkerhetsredovisning. Nedan redogörs effekterna för Bolaget av implementeringen av IFRS 9.

KLASSIFICERING OCH VÄRDERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Enligt IFRS 9 ska finansiella instrument klassificeras utifrån följande kategorier, Verkligt värde via resultaträkningen, Upplupet anskaffningsvärde eller Verkligt värde via övrigt totalresultat vilket skiljer sig från klassificeringen under IAS 39.

Utgångspunkten för klassificeringen av skuldinstrument är företagets affärsmodell för att hantera den finansiella tillgången samt huruvida instrumentets kontraktensliga kassaflöden enbart innehåller betalningar av ränta och kapitalbelopp. Eget kapitalinstrument ska klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen, om inte företaget vid första redovisningstillfället valt att presentera sådana instrument till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Vid övergången till IFRS 9 kommer Bolaget tillämpa följande klassificering:

Övergång till IFRS 9

I tabellen nedan visas omklassificering av tillgångar och skulder vid övergången till IFRS 9 samt den initiala effekten på eget kapital den 1 januari 2018.

	IAS 39 Klassificering	IFRS 9 Klassificering	IAS 39 Bokfört värde	IFRS 9 Bokfört värde	Effekt på eget kapital	Verkligt värde
	31 december 2017	1 januari 2018	31 december 2017	1 januari 2018	1 januari 2018	31 december 2018
Finansiella tillgångar						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Finansiella tillgångar till verkligt värde, via resultatet	Verkligt värde via resultatet	-	-	-	1 328 687
Fordringar	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	34 626	34 626	-	368 833
Kassa och bank	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	79 020	79 020	-	199 042
Summa finansiella tillgångar			113 646	113 646	-	567 875

	IAS 39 Klassificering	IFRS 9 Klassificering	IAS 39 Bokfört värde	IFRS 9 Bokfört värde	Effekt på eget kapital	Verkligt värde
	31 december 2017	1 januari 2018	31 december 2017	1 januari 2018	1 januari 2018	31 december 2018
Finansiella skulder						
Skulder avseende direkt försäkring	Övriga finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	-	-	-	651
Skulder avseende återförsäkring	Övriga finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	-	-	-	262 347
Övriga skulder	Övriga finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	113	113	-	20 423
Summa finansiella skulder				113	-	283 421

Övergången kommer inte föranleda några omklassificeringar mellan verkligt värde och upplupet anskaffningsvärde och kommer således inte få någon inverkan på de finansiella rapporterna.

NEDSKRIVNING

De nya kraven för nedskrivning i enlighet med IFRS 9 ökar i jämförelse med de tidigare kraven under IAS 39. Enligt IAS 39 baseras kraven för nedskrivning på en modell avseende inträffade kreditförluster, till skillnad mot kraven enligt IFRS 9 då modell för nedskrivningskrav kommer baseras på förväntade kreditförluster. De tillgångar som träffas för prövning om nedskrivningsbehov under IFRS 9 är alla de som Värderats till upplupet anskaffningsvärde, Verkligt värde via övrigt totalresultat inkluderat garantier och kreditåtagande, leasetillgångar och kontraktstillgångar. Tillgångarna med en löptid längre än ett år ska delas in i tre steg för att bedöma hur reservering ska göras (grundläggande ansats).

Under 2018 har företaget arbetat med att utvärdera effekterna av IFRS 9 Nedskrivningar. Till följd av att risken för fallissemang bedöms vara så pass minimal för bolagets finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde bedöms förväntade kreditförluster uppgå till ett oväsentligt belopp. Bolaget kommer därför välja att inte redovisa någon reserv för förväntade kreditförluster vid ingången av räkenskapsår 2018.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter med en samlad modell för intäktsredovisning. Enligt IFRS 15 ska en intäkt redovisas när en utlovad vara eller tjänst överförs till kund, vilket kan ske över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten ska utgöras av det belopp som företaget förväntar sig erhålla som ersättning för överförda varor eller tjänster.

IFRS 15 träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018 eller senare.

Under 2018 har företaget arbetat med att utvärdera effekterna av IFRS 15. Det förväntas inte bli några väsentliga effekter vid övergången och kommer således inte krävas någon justering av ingående balanserade vinstmedel den 1 januari 2018. Bolaget har inga intäkter som redovisas i enlighet med IFRS 15 och således har redovisningsprincipen ingen påverkan på de finansiella rapporterna.

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 ersätter IAS 17 från och med 1 januari 2019. Enligt den nya standarden ska leasetagare redovisa åtagandet att betala leasingavgifterna som en leasingsskuld i balansräkningen. Rätten att nyttja den underliggande tillgången under leasingperioden redovisas som en tillgång. Avskrivning på tillgången redovisas i resultatet liksom en ränta på leasingsskulden. Erlagda leasingavgifter redovisas dels som betalning av ränta, dels som amortering av leasingsskulden. Standarden undantar leasingavtal med en leaseperiod understigande 12 månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde. För leasegivare innebär den nya standarden inte några väsentliga skillnader.

Euro Accident Livförsäkring kommer att tillämpa undantaget i IFRS 16 beträffande leasingavtal. Det innebär att företagets principer för redovisning av leasingavtal kommer att vara oförändrade.

IFRS 17 Insurance contracts

IFRS 17 ersätter IFRS 4 och träder i kraft 1 januari 2022 men är ännu inte antagen av EU. IFRS 17 ska tillämpas vid redovisning av försäkringsavtal, återförsäkringsavtal och redovisning av investeringsavtal med återbäring. Syftet med standarden är att öka transparensen och jämförbarheten i redovisningen av försäkringskontrakt. Definitionen av försäkringsavtal är i allt väsentligt densamma. För att räknas som ett försäkringsavtal ska den ekonomiska påverkan vara betydande.

IFRS 17 innebär förändringar vad gäller värdering, en förändrad presentation av resultaträkningens poster och en ny intäktsredovisning. Det är oklart vilka delar av standarden som ska tillämpas för onoterade försäkringsföretag i Sverige. Euro Accident Livförsäkring ska under kommande år inleda utredning om vilken påverkan IFRS 17 bedöms komma att få på de finansiella rapporterna.

Värdering av tillgångar och skulder

Icke finansiella tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärde, finansiella tillgångar och skulder har värderats till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av finansiella tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet.

Kontrakt och avtal

Försäkringskontrakt redovisas och värderas i resultat- och balansräkning i enlighet med sin ekonomiska innebörd och inte efter sin juridiska form i de fall dessa skiljer sig åt. Såsom försäkringsavtal redovisas de 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.

Samtliga bolagets försäkringar är riskförsäkringar och överför därför väsentlig försäkringsrisk.

Avsättning för ännu inte intjänad premie avseende den del av premien som tillhör premieperioden för varje enskild försäkring som utlöper efter balansdagen har beräknats och redovisas enligt pro-rata-temporis metoden. Pro-rata-temporis innebär periodisering dag för dag, dvs. premien intjänas med en dag i taget.

Med kvardröjande risker menas risken för att försäkringsavtalens ersättningskrav och kostnader inte kommer att kunna täckas av ej intjänade och förväntade premier efter räkenskapsårets utgång. Om premienivån för redan ingångna försäkringsavtal bedöms som otillräcklig görs en avsättning för kvardröjande risker.

Tillämpningar

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att försäkringsföretagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Dessa uppskattningar och antaganden ses över regelbundet av bolaget. Mycket fokus läggs på till exempel de försäkringstekniska avsättningarna för att säkerställa att det redovisade värdet på avsättningarna är tillräckligt högt upptaget med avseende på förväntade framtida kassaflöden.

Försäkringsavtal är avtal i vilka Bolaget åtar sig en betydande försäkringsrisk för försäkringstagaren genom att gå med på att kompensera försäkringstagaren om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. Försäkringsavtal redovisas i enlighet med IFRS 2015:12 och IFRS 4. Tillämpning av IFRS 4, innebär att företaget fortsätter med tidigare redovisningsprinciper för försäkringskontrakt enligt IFRS 4.25.

Premieinkomst, premieintäkt och försäkringsersättningar

Premieinkomsten motsvarar premier för försäkringsavtal för vilka bolagets ansvar inträtt under verksamhetsåret. Den del av premien som inte är intjänat avsätts till Ej intjänade premier för skadeförsäkringsprodukter och Livförsäkringsavsättning för livförsäkringsprodukter, vilket utgör premier för avtalsperioden som hänförs till nästkommande verksamhetsår.

Förnyelsepremier som inte är bekräftade av försäkringstagaren samt premier för nytecknade försäkringsavtal räknas in med de belopp som beräknas inflyta. Annullationer

reducerar premieinkomsten så snart beloppet är känt. Premieinkomst redovisas exklusive skatter och andra offentliga avgifter som belastar försäkringspremien.

Försäkringsersättningar utgörs av redovisningsperiodens kostnader för inträffade skador vare sig de är anmälda till bolaget eller inte. I de totala försäkringsersättningarna ingår under perioden utbetalda försäkringsersättningar och förändringar i avsättningar för oreglerade skador.

Kapitalavkastning, intäkter

Posten Kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringstillgångar och omfattar utdelning på aktier, räntetäkter, valutakursvinster (netto) och realisationsvinster.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar består av ej intjänade premier, livförsäkringsavsättningar och avsättning för oreglerade skador. Förändring av försäkringstekniska avsättningar för försäkringsavtal redovisas över resultaträkningen under respektive rubrik.

Ej intjänade premier och Livförsäkringsavsättningar

För samtliga produkter beräknas återstående försäkringstid vid balansdagen och redovisas för skadeförsäkringsprodukter under rubriken ej intjänade premier och för livförsäkringsprodukter under rubriken livförsäkringsavsättning. Dessa beräkningar görs pro rata temporis. I resultaträkningen redovisas periodens under förändring i ej intjänade premier resp. förändring av livförsäkringsavsättning.

Oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador utgörs av skador av uppskattade odiskonterade kassaflöden avseende slutliga kostnader för att tillgodose alla krav som beror på händelser som har inträffat före räkenskapsårets utgång med avdrag för belopp som redan utbetalats med anledning av ersättningskrav. I beloppet inräknas beräknade odiskonterade kassaflöden avseende framtida driftskostnader för att reglera inträffade men vid balansdagen ännu inte slutreglerade skador.

Övertagna/överlåtna försäkringsbestånd

Övertagna och överlåtna försäkringsbestånd förs över balansräkningen med en ökning/minskning av Försäkringstekniska avsättningar på skuldsidan.

Driftkostnader

Driftskostnader redovisas funktionsuppdelat på anskaffningskostnader respektive administrationskostnader. Driftskostnaderna för skadereglering redovisas som en del av försäkringsersättningar medan driftskostnader för finansförvaltningen redovisas som kapitalförvaltningskostnader.

Kapitalavkastning, kostnader

Under Kapitalavkastning, kostnader redovisas kostnader för placeringstillgångar. Posten omfattar kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, valutakursförluster (netto) och realisationsförluster.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan kundfordringar, lånefordringar och räntebärande värdepapper. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder och låneskulder. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dagen då Bolaget förbinder sig

att förvärva eller avyttra tillgången. Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta.

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader (t ex courtage) vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte.

Placeringsstillgångar

Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Bolaget har valt att klassificera allt i företagets kapitalförvaltning enligt den så kallade Fair Value Option. Bolaget har valt denna klassificering då finansiella instrument utvärderas utifrån sitt verkliga värde. Verkligt värde på noterade tillgångar motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen. Anskaffningsvärdet för räntebärande värdepapper avser upplupet anskaffningsvärde.

Minst 50 % av investeringar i räntebärande värdepapper ska ha rating Baa3/BBB eller bättre och max 25 % av placeringsstillgångarna får vara placerade i publika aktieföretag.

Återförsäkring

Kostnader för återförsäkring redovisas i resultaträkningen under kostnadsposten Premier för avgiven återförsäkring. Som premie för avgiven återförsäkring redovisas belopp som betalats ut under räkenskapsåret eller som tagits upp som en skuld till försäkringsföretag som mottagit återförsäkring enligt ingångna försäkringsavtal. Premierna periodiseras så att kostnaderna fördelas till den period som försäkringsskyddet avser. Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar motsvarar återförsäkrarens ansvar för försäkringstekniska avsättningar enligt ingångna avtal.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal och som bedöms generera en marginal som minst täcker anskaffningskostnaderna har aktiverats. Anskaffningskostnader innefattar driftskostnader som direkt eller indirekt kan hänföras till tecknandet eller förnyandet av försäkringsavtal såsom provisioner. Förutbetalda anskaffningskostnader periodiseras på ett sätt som motsvarar periodiseringen av ej intjänade premier för respektive försäkringsprodukt/homogen grupp.

Skatt

Inkomstskatter utgörs av avkastningsskatt, aktuell skatt och uppskjuten skatt. Avkastningsskatt hänförlig till skatteuttag på grenar som beskattas under lag (1990:661) om avkastningsskatt på pensionsmedel redovisas under posten skatt på årets resultat. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Inkomstskatt redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktioner redovisats i övrigt totalresultat eller eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital. Uppskjutna

skattefordringar avseende underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas.

Tillämpade principer för poster i kassaflödesanalysen

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt indirekt metod.

Valuta

Bolaget har svenska kronor som den funktionella valutan och presentationsvalutan är svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omvärdering redovisas i resultaträkningen.

Koncernuppgifter

Euro Accident Livförsäkring AB är den 31 december 2018 ett helägt dotterbolag till National General Holdings Luxembourg SA i Luxemburg. Moderbolag i den största koncernen är National General Holdings Corp med huvudkontor i New York City.

Not 2 Upplysning om risker

Inledning

Försäkringsverksamhet innebär i grunden att ta och hantera risker. Risk definieras som osäkerhet gällande framtida händelser och dess effekter på bolagets möjligheter att nå sina mål. Principer och metoder för styrning, hantering och kontroll av EAL:s risker följer av tillämpliga policies och riktlinjer. Dessa är en del av bolagets riskhanteringssystem, som ligger till grund för den riskkultur som finns inom EAL.

Riskhanteringssystemet

Riskhanteringssystemet innefattar de processer, strategier och önskade risknivåer som styr beslut om riskexponering. Det innehåller också ansvarsfördelningar och den struktur som krävs för att kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera risker i verksamheten. Riskhanteringssystemet fungerar således som en förlängning av styrelsens beslutade riskapit. Samtliga medarbetare förväntas agera i enlighet med riskhanteringssystemets fastställda processer.

Organisation, roller och ansvar

Styrelsen är ytterst ansvarig för riskhanteringen i bolaget. Styrelsen beslutar om de övergripande principerna för riskhanteringssystemet, inbegripet riskstrategi, riskapit och risktolerans. Styrelsen har gett VD i uppdrag att ansvara för den löpande riskhanteringen, som är en naturlig del av den dagliga verksamheten. Detta sker bland annat genom upprättande och fastställande av:

- Tydliga principer och strategier för riskhantering och risktolerans
- Policies, riktlinjer och instruktioner avseende processer för riskhantering och riskkontroll
- Rapportering av risker och riskhanteringssystemets effektivitet

VD ska också utse ansvariga för de centrala funktionerna samt en investeringsansvarig med beställaransvar mot outsourcad kapitalhanteringsverksamhet. VD ansvarar även för hantering och kontroll av strategiska risker.

Som ett led av riskhanteringssystemet har VD inrättat en riskkommitté, som ska vara ett beredande men inte beslutande forum för riskrelaterade ärenden.

Chefer och arbetsledare i verksamheten äger och ansvarar för hantering och kontroll av risker inom deras arbetsområde. I detta ansvar ingår bland annat att informera berörda anställda om gällande regler och se till att processer, rutiner och kontroller är dokumenterade och följs.

EAL:s riskhanteringssystem är, i likhet med bolagets system för internkontroll, grundat på modellen med tre ansvarslinjer.

Första ansvarslinjen

Den första ansvarslinjen utgörs av affärsverksamheten med chefer, arbetsledare och medarbetare. Denna linje ansvarar för sina risker i den dagliga verksamheten. Ansvariga chefer och arbetsledare ska identifiera, mäta, hantera och rapportera de risker som förekommer samt utföra ändamålsenliga och effektiva interna kontroller. Varje medarbetare ska också delta i den dagliga riskhanteringen och internkontrollen, som är en integrerad del i verksamheten.

Andra ansvarslinjen

Den andra ansvarslinjen utgörs av Riskhanteringsfunktionen, Aktuariefunktionen och Compliancefunktionen (funktionen för regelbundenhet), som självständigt från den övriga verksamheten kontrollerar, rapporterar och sammanställer den identifierade risken. Funktionerna ska också stötta ledningen och affärsverksamheten i arbetet med att säkerställa god styrning, riskhantering och internkontroll. Aktuariefunktionens uppgift är att validera och säkerställa kvaliteten avseende försäkringstekniska avsättningar.

Tredje ansvarslinjen

Den tredje ansvarslinjen utgörs av Internrevisionsfunktionen, vilken är direkt underställd styrelsen. Internrevisionsfunktionen utvärderar systemet för internkontroll, inklusive riskhanteringen, andra delar av företagsstyrningssystemet, samt rapporterar resultatet och lämnar rekommendationer efter utvärderingarna till styrelsen. Internrevisionsfunktionen är outsourcad till extern uppdragsgivare.

Riskstrategi

Risk ska tas medvetet inom ramen för styrelsens beslutade riskaptit och vara en integrerad del av företagsstyrningen. Styrelsens riskaptit ska vara vägledande vid risktagande och bolaget ska enbart ta risker inom områden där bolaget innehar tillräcklig kunskap för att kunna hantera uppkomna risker på ett effektivt sätt.

Den fastställda riskstrategin ska efterlevas och hanteras i verksamheten utifrån tre huvudsakliga riskgrupper på följande övergripande sätt:

Försäkringsrisker ska kontinuerligt övervakas genom beräkningar och simuleringar, för att därefter begränsas, men inte minimeras, genom bland annat förändrade försäkringsvillkor, premietariffer, teckningsregler och beräkningsvariabler.

Finansiella risker i bolaget ska hållas på en låg stabil nivå över tid genom att placera tillgångar i enlighet med den av styrelsen fastställda riskaptiten. Placeringar ska säkerställa att den vid var tid internt önskvärda solvensgraden och lagstadgade kapitalkravet upprätthålls.

Verksamhetsrisker ska minimeras med hänsyn tagen till en avvägning av kostnaden att helt eliminera risken samt den kostnad som en realiserad risk skulle medföra.

Riskprofil och riskhantering

Bolaget är utsatt för diverse risker genom sin verksamhet. Dessa risker delas in i de tre ovannämnda riskgrupperna. EAL använder olika metoder för att bedöma och värdera sina olika risker. Det sker exempelvis genom samma metoder och antaganden som vid beräkning av solvenskapitalkravet, då standardformeln används, eller genom värdering av sannolikhet och konsekvens.

Följande fem risker bedöms per 2018-12-31 som de mest väsentliga för EAL. De listas i fallande storleksordning:

- Invaliditets- och sjuklighetsrisk (specifikt relaterat till affärsgren 29, sjukförsäkring).
- Premie- och reservrisk (specifikt relaterat till affärsgren 1, sjukvårdsförsäkring samt 2, försäkring avseende inkomstskydd)
- Livkatastrofrisk (relaterat specifikt till affärsgren 32, annan livförsäkring),
- Annullationsrisk
- Operativ risk

Se mer information om de olika riskgrupperna nedan, samt hur de hanteras:

Försäkringsrisker

EAL:s försäkringsrisker består av invaliditets- och sjuklighetsrisk, premie- och reservrisk, katastrofrisk, dödlighetsrisk, driftkostnadsrisk, annullationsrisk och omprövningsrisk. Som försäkringsrisk kan också återförsäkringsrisk ingå, vilket är risken att tecknad återförsäkring inte är korrekt, otillräcklig eller helt saknas. Försäkringsriskerna identifieras, mäts, hanteras och följs upp enligt de metoder som anges i relevanta styrande dokument. De olika försäkringsriskerna varierar mellan de olika försäkringsklasserna som EAL har koncession för.

- Invaliditets- och sjuklighetsrisk

är risken för att framtida försäkringsersättningar relaterat till invaliditet och sjuklighet är större än förväntat, vilket kan bero på att faktiska antalet skadefall är högre än vad som antagits, eller att de som insjuknat inte återhämtar sig i den takt som antagits.

- Premie- och reservrisk

är risken för att riskpremier och försäkringstekniska avsättningar inte är tillräckliga för att täcka framtida försäkringsersättningar.

- Katastrofrisk

är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringstekniska avsättningar till följd av väsentlig osäkerhet i premiesättnings- och reservsättningsantagandena rörande extrema eller exceptionella händelser.

- Dödlighetsrisk

är risken för att storleken på framtida försäkringsersättningar relaterat till livförsäkringsprodukter är större än förväntat som en följd av att faktiska dödligheten är högre än förväntat.

- Driftkostnadsrisk

är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringstekniska avsättningar relaterat till ökade driftkostnader.

- Annullationsrisk

är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringstekniska avsättningar som en följd av att försäkringar avslutas i förtid, alternativt inte förnyas, på ett annat sätt än förväntat.

- Omprövningsrisk

är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringstekniska avsättningar som en följd av ändrade nivåer och trender beträffande omprövningar av fastställda livräntor på grund av inflation, ändrade rättsliga förhållanden eller ändrad hälsostatus hos de försäkrade.

Försäkring bygger på att försäkringstekniska risker utjämnas över en grupp av försäkringstagare. För detta beräknas en riskpremie enligt riktlinjen för försäkringstekniskt beräkningsunderlag, FTB. För att säkerställa att den beräknade premien kommer att täcka den risk som bolaget åtar sig ska EAL säkerställa att de försäkringstagare som får teckna försäkring bidrar till en sund risknivå. Principer för detta beskrivs i Teckningspolicy.

Noggranna uppföljningar av utfall per produktgrupp utförs regelbundet, av EAL:s Product Review Board (PRB). Detta beskrivs i Riktlinjer för PRB. Utöver detta sker kontinuerliga uppföljningar även av de riskmått som finns framtagna för riskområdet försäkringsrisker.

Trender och avvikelser i utfall och omvärld ska bevakas och analyseras löpande, samt inom ramen för den egna risk- och solvensbedömningen som ska genomföras minst årligen. Se mer under rubriken "Egen risk- och solvensbedömning".

EAL använder utöver ovan ett återförsäkringsprogram som säkerställer att de produkter som riskerar att ha hög volatilitet i resultatet, beroende på beståndets storlek eller försäkringens natur, inte äventyrar kapitalbasen. Skyddet består av en kvotåterförsäkring avseende en del av försäkringsbeståndet. Ytterligare specificering av villkor för återförsäkring återges i bolagets Återförsäkringspolicy. Befintligt återförsäkringsprogram ses över årligen, samt vid behov, och beslutas av styrelsen.

Skade – och livförsäkringsrörelsen

Känslighet för antaganden hänförliga till försäkringsavtal avseende skadeförsäkring

Skadeförsäkringsrörelsen

Känslighetsanalys mäter effekten på bruttoavsättningar och resultat före skatt. Analysen är gjord utan hänsyn till eventuella korrelationer mellan antagandena.

Inkluderande Reservgrupper: 1, 2, 3, 5, 6, 7

Antagande	Avsättning vid oförändrade antaganden	Förändring i antagande	Avsättning efter förändrade antaganden	Effekt på resultat före skatt
-----------	---------------------------------------	------------------------	--	-------------------------------

2018-12-31, belopp KSEK

Ersättningsnivå	306 368	10%	331 562	-25 194
Ersättningslängd	306 368	10%	332 677	-26 309
Okända skador	306 368	10%	316 784	-10 416

Alla produkter stressas inte i alla de olika stresserna.

Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare uppskattningar avseende skadeförsäkring

Skadeförsäkringsrörelsen

Bruttokostnad, exklusive skaderegleringsreserv

Bruttokostnad, exklusive skaderegleringsreserv		Skadeår					Summa
År		2014	2015	2016	2017	2018	
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret, belopp MSEK.							
	ett	n/a	n/a	n/a	n/a	400	
	två	n/a	n/a	n/a	373		
	tre	n/a	n/a	313			
	fyra	n/a	203				
	fem	230					
Uppskattad skadekostnad		230	203	313	373	400	
Ackumulerade utbetalda skadeersättningar		216	182	284	326	303	
Avsättning för oreglerade skador		14	21	29	47	97	208
Avsättning för oreglerade skador, äldre årgångar							57
Avsättning för oreglerade skador, brutto							265
Avsättning för oreglerade skador, återförsäkrarens andel							0
Avsättning för oreglerade skador, för egen räkning							265

Känslighet för antaganden hänförliga till försäkringsavtal avseende livförsäkring

Livförsäkringsrörelsen

Inkluderade Reservgrupper: 4, 5X Livförsäkringsrörelsen

Antaganden	Avsättning vid oförändrade antaganden	Känslighetsfaktor	Avsättning vid ändrade antaganden	Effekt på resultat skatt
2018-12-31				
Dödsfallsrisk	642 808 161	Ändring av den ettåriga dödssannolikheten med +10% under första 12 månaderna	644 560 182	-1 752 022
Invaliditets- och sjukrisk	642 808 161	Ändring av sjuklighetsantaganden med +10%	705 336 955	-62 528 794

Koncentrationsrisker

Risken för en epidemi eller pandemi samt krigshandlingar och terrorism är undantagna i de allmänna försäkringsvillkoren.

Försäkringar täcker olycksfallshändelse, olycksfallsdöd, sjukvårdsrelaterade kostnader, invaliditets- och rehabiliteringsförmåner. Naturkatastrofer har ingen omedelbar inverkan på sjuk- och olycksfallsförsäkringarna. Sammantaget är företaget mindre utsatt för katastrofrisker än till exempel ett skadeförsäkringsbolag. Eftersom en stor del av verksamheten är gruppörsäkring är den mest sannolika, katastrofala risken med betydande inverkan på ett antal gruppörsäkringskontrakt en katastrof eller olycka som uppstår hos de anställda i en av de försäkrade grupperna, såsom en pendeltågsolycka eller brand eller förstörelse av

ett företagskontor. Koncentrationsrisken inom sjuk- och olycksfallsförsäkringarna får därmed anses vara ringa.

Koncentrationsrisken inom tjänstepensionssjuk består av risken för en smitta med en sjukdomstid som överstiger tre månader hos en av våra större, av oss försäkrade, arbetsgivare. Koncentrationsrisken bedöms som marginell då vår största exponering utgör en mindre del av den totala exponeringen.

Inom livförsäkring utgörs koncentrationsrisken av en större brand eller liknande händelse som gör att merparten av antalet försäkrade hos arbetsgivaren avlider. Exponeringen hos den enskilda arbetsgivaren utgör en mindre del av den totala exponeringen, varför vår bedömning är att koncentrationsrisken inom livförsäkring är ringa.

Marknadsrisk

Bolagets marknadsrisker består av ränterisk, valutakursrisk, motpartsrisk och likviditetsrisk. Med tanke på sammansättningen av bolagets placeringstillgångar förekommer ingen aktiekursrisk per 2018-12-31. De finansiella riskerna identifieras, mäts, hanteras och följs upp enligt de metoder som anges i relevanta styrande dokument.

- **Ränterisk**

är risken för förlust eller negativ förändring av marknadsvärde på finansiella tillgångar och skulder till följd av förändringar i ränteläget. Euro Accident Livförsäkring AB investerar i en portfölj som är durationsmatchad med försäkringstekniska avsättningar och som består av tillgångar på obligationsmarknaden. Bolaget exponeras även för ränterisk till följd av risk för minskade framtida intäkter från räntepapper. Av totala placeringstillgångar uppgick andelen räntebärande instrument till 100 procent per 31 december 2018.

Räntekänslighet i tillgångar och skulder avseende liv- och skadeförsäkring

Analys av känslighet mot marknadsräntenivåer har genomförts genom att beräkna effekten på marknadsvärde för tillgångar, skulder och resultat före skatt till följd av en ränteuppgång respektive räntenedgång.

Belopp i KSEK	Effekt på tillgångar	Effekt på skulder	Effekt på resultat och eget kapital
Räntekänslighet +1%	13 287	-37 347	-24 060
Räntekänslighet -1%	-13 287	34 131	20 844

- **Valutakursrisk**

är risken för förlust eller negativ förändring av bolagets kapitalbas till följd av förändringar i växelkurser. Den valutarisk som inom bolaget är relaterad till interna lån till den danska filialen och premiefordringar i USD. Bolagets fordringar och skulder i utländska valutor är begränsade, vi bedömer att valutarisken inte har någon väsentlig påverkan på resultatet och tillgångarna.

- **Likviditetsrisk**

är risken för svårigheter att fullgöra åtaganden avseende finansiella och försäkringstekniska skulder. Särskilt relevant för denna risk är oväntade kassaflöden.

- **Motpartsrisk**

är risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av svängningar i kreditvärdigheten hos emittenter, motparter och gäldenärer för vilka bolaget är exponerade i form av motparts- eller spreadrisk eller koncentrationer av marknadsrisk.

EAL:s placeringsstrategi och ALM-strategi (asset and liability management, förvaltning av tillgångar och skulder),

regleras utförligt i Placeringspolicy. Kapitalförvaltningen är outsourcad till extern tjänsteleverantör som rapporterar avkastning, VaR och andra relevanta avkastnings- och riskmått. Styrelsen beslutar om extern tjänsteleverantör.

Bolagets finansiella risker ska kontinuerligt följas upp av bolagets investeringsansvarige. Investeringsansvarig ansvarar även för månatlig återrapportering av de finansiella riskerna till VD och kvartalsvis till riskkommittén. Utöver rapportering till riskkommittén ska kontinuerliga uppföljningar ske av relevanta riskmått för finansiella risker.

Verksamhetsrisk

Bolagets verksamhetsrisker delas upp i operativ risk, regelefterlevnadsrisk, strategisk risk, affärsrisk och varumärkesrisk. Verksamhetsriskerna identifieras och värderas av verksamheten, bland annat vid gemensamma workshops, i samband med processgenomgångar, samt genom inrapporterade incidenter i EAL:s incidenthanteringsverktyg. Bolaget eftersträvar att verksamhetsrisker så långt som är möjligt och ekonomiskt försvarbart ska minimeras genom god intern styrning och kontroll samt förebyggande åtgärder. Hanteringen av verksamhetsrisker sker i första hand i första ansvarslinjen och följs upp av Riskhanteringsfunktionen och Compliancefunktionen.

- **Operativa risker**

är risken för förlust orsakad av att bolagets interna rutiner är otillräckliga eller har fallerat, samt mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

- **Regelefterlevnadsrisk**

är risken för att EAL inte fullgör sina förpliktelser enligt de regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten.

- **Strategisk risk**

är risken för förlust eller negativ resultatutveckling som en följd av att styrningen av verksamheten inte leder till, eller försämrar möjligheterna till, att uppfylla målen.

- **Affärsrisk**

är den kortsiktiga risken för förlust eller negativ resultatutveckling till följd av minskade volymer, på grund av exempelvis prispress eller annan konkurrens.

- **Varumärkesrisk**

är risken för förlust eller negativ resultatutveckling till följd av att kunder fått en negativ upplevelse av bolagets varumärke, ofta som en följdfeffekt av en annan risk.

Kontinuerlig uppföljning ska ske av de riskmått som appliceras för verksamhetsrisker. Riskhanteringen av verksamhetsrisker beskrivs ytterligare i Riktlinje för hantering av verksamhetsrisker.

Egen risk- och solvensbedömning

EAL genomför minst årligen en egen risk- och solvensbedömning (ORSA). Om väsentliga förändringar som påverkar EAL:s risk- eller solvenssituation inträffar beslutar styrelsen om en ny ORSA ska utföras. Styrelsen är också ytterst ansvarig för ORSA och ska utifrån EAL:s mål, risksituation och affärsplan fastställa de antaganden och stressnivåer som används i de känslighetsanalyser och stresstester som utförs i samband med ORSA. ORSA ska omfatta samtliga väsentliga risker, för att säkerställa att

bolagets kapital är, och förblir, tillräckligt för att bära de risker som följer av verksamheten, gällande affärsplan och strategisk inriktning. Bedömningen ska således avgöra om kapitalresurserna är tillräckliga för att realisera den framtidsbärande affärsplanen.

Utifrån den aktuella solvenssituationen analyseras den förväntade utvecklingen, i enlighet med affärsplanen, vilket resulterar i en väntad framtida solvenssituation. ORSA:n kompletteras sedan alternativa scenarion, inklu-

sive stresstester, där utfall med lägre sannolikhet utvärderas och bedöms. Bedömningen ska ske integrerat med affärsplaneringen och kapitalplaneringen.

Resultatet av den ORSA som genomförts under 2018 visar att EAL uppfyller de lagstadgade kapitalkraven och att risknivån ligger inom styrelsens fastställda riskapitet. EAL:s arbetsprocess, antaganden och metoder för den egna risk- och solvensbedömningen beskrivs mer utförligt i Policy för egen risk- och solvensbedömning (ORSA) samt i Riktlinje för egen risk- och solvensbedömning (ORSA).

Not 3 Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse

Medeltalet anställda	2018	2017
Män	14,9	-
Kvinnor	24,7	-
Totalt	39,5	-
Könsfördelning i företagsledning	2018	2017
Andel kvinnor		
Styrelsen	0%	40%
Övriga ledande befattningshavare	38%	-
Löner och andra ersättningar	2018	2017
Löner och ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör*	- 3 758	225
Övriga anställda	- 25 297	-
Totala löner och ersättningar	- 29 055	225
Sociala avgifter	- 8 839	-
Pensionskostnader		
Styrelse och verkställande direktör	- 1 181	-
Övriga anställda	- 2 040	-
Totala pensionskostnader	- 3 221	-

*Löner och ersättningar för verkställande direktör i systerbolag betalas ut av Euro Accident Livförsäkring AB från februari 2018 där personen är anställd. VD har inget avtalat avgångsvederlag vid uppsägning från företagets sida.

Not 4 Premieintäkt/-inkomst

	2018	2017
Premieintäkt före avgiven återförsäkring		
Premieinkomst	222 492	17 557
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	- 12 505	-
Förändring i livförsäkringsavsättning	112 062	- 42
Premieintäkt före avgiven återförsäkring	322 049	17 515
Avgiven återförsäkring, livförsäkring		
Återförsäkrarens andel av premieinkomst	- 4 667	-
Återförsäkrarens andel av förändring i livförs.ers.	- 104 574	-
Återförsäkrarens andel av premieintäkt	- 109 241	-
Premieintäkt f.e.r.	212 808	17 515
Premieinkomst i skadeförsäkringsrörelsen	199 935	-
Premieinkomst i livförsäkringsrörelsen	22 557	17 557
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	222 492	17 557
Direkt försäkring, Sverige	222 492	15 190
Direkt försäkring, övriga EES	-	2 367
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	222 492	17 557

Not 5 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

	2018	2017
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	163	-
Genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar i perioden	271 439	-
Räntesats	0,06%	0,00%

Kapitalavkastning baseras på femåriga statsobligationsräntan på genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar i skadeförsäkringsrörelsen

Not 6 Försäkringsersättningar

	2018	2017
Utbetalda försäkringsersättningar		
Utbetalda försäkringsersättningar	- 156 375	- 2 314
Skaderegleringskostnader	- 11 286	- 2 459
	- 167 661	- 4 773
Återförsäkrarens andel av utbetalda försäkringsersättningar	4 392	-
	4 392	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador		
Före avgiven återförsäkring	- 54 462	-
Återförsäkrarnas andel	64 344	-
	9 883	-
Försäkringsersättningar f.e.r.	- 153 386	- 4 773
Försäkringsersättningar i skadeförsäkringsrörelsen	- 103 414	-
Försäkringsersättningar i livförsäkringsrörelsen	- 118 709	- 4 773
Återförsäkrarens andel av försäkringsersättningar (livförsäkringsrörelsen)	68 737	-
	- 153 386	- 4 773

Not 7 Driftskostnader

	2018	2017
Anskaffningskostnader	- 29 715	- 5 220
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	- 11 738	- 95
Administrationskostnader	- 76 632	- 17 228
Provisioner i avgiven återförsäkring	35 321	-
Driftskostnader netto	- 82 762	- 22 543
Skadeförsäkringsrörelsen	- 65 859	-
Livförsäkringsrörelsen	- 16 903	- 22 543
Driftskostnader netto	- 82 762	- 22 543
Övriga driftskostnader	2018	2017
Skaderegleringskostnader ingående i Utbetalda försäkringsersättningar	- 11 286	- 2 459
Kostnader för finansförvaltning ingående i Kapitalavkastning, kostnader	-	- 478
	- 11 286	- 2 937

Not 8 Kapitalavkastning, intäkter

	2018	2017
Utdelningar på aktier och andelar		
Erhållna utdelningar	-	3 093
Ränteintäkter m.m.		
Ränteintäkter obligationer och andra räntebärande värdepapper	11 205	64
Realisationsvinst, netto		
Realisationsvinster obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	3 095
Kapitalavkastning, intäkter	11 205	6 252
Redovisat i livförsäkringsrörelsen	6 365	6 252
Redovisat i icke-teknisk redovisning	4 839	-
	11 205	6 252

Not 9 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	2018	2017
Orealiserade vinster, aktier och andelar	-	41
Orealiserade vinster, obligationer	7	-
	7	41

Not 10 Kapitalavkastning, kostnader

	2018	2017
Kapitalförvaltning		
Kapitalförvaltningskostnader	-	- 478
Räntekostnader		
Övriga räntekostnader	- 12 434	- 40
Valutakursförluster, netto		
Valutaförlust, netto	- 43	- 14
Av- och nedskrivningar		
Resliseringsförluster, netto		
Realisationsförluster, aktier	-	- 2 079
Realisationsförluster, obligationer	-	- 3 152
Kapitalavkastning, kostnader	- 12 477	- 5 762
Redovisat i försämringsrörelsen	- 7 088	- 5 762
Redovisat i icke-teknisk redovisning	- 5 389	-
	- 12 477	- 5 762

Not 11 Skatt på årets resultat

<i>Aktuell skattekostnad (-)/ skatteintäkt (+)</i>	2018	2017
Årets skattekostnad	-	-
<i>Uppskjuten skattekostnad (-)/ skatteintäkt (+)</i>		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-	656
Avkastningsskatt	-	- 17
Årets aktuella skatt	-	639
<i>Avstämning av effektiv skattesats</i>		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	- 13 978	- 6 412
Skatt enligt gällande skattesats	22,0% 3 075	22,0% -
Förändring i temporära skillnader	-12,8% 1 801	
Ej aktiverat underskott	34,8% -4 876	
Redovisad effektiv skatt	0,0% -	-

Bolaget har ett ej aktiverat outnyttjat skattemässigt underskott om 28 576 tkr (6 412 tkr).

Not 12 Andra immateriella tillgångar

	31/12 2018	31/12 2017
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Ingående anskaffningsvärde		-
Årets anskaffningar	3 288	-
Utgående anskaffningsvärde	3 288	-
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
Ingående avskrivningar		-
Årets avskrivningar	- 788	-
Utgående avskrivningar	- 788	-
Redovisat värde vid årets slut	2 500	-

Not 13 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper

	31/12 2018		31/12 2017	
<i>Värdepapper utgivna av</i>	<i>Verkligt värde</i>	<i>Anskaffningsvärde</i>	<i>Verkligt värde</i>	<i>Anskaffningsvärde</i>
Svenska staten	1 300 756	1 295 481	-	-
Utländska stater	27 931	27 870	-	-
Noterade obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 328 687	1 323 351	-	-

	31/12 2018	31/12 2017
<i>Värdepapperens bokförda värden jämfört med nominellt belopp:</i>		
Bokfört belopp	1 328 687	-
Nominellt belopp	1 215 095	-
Skillnad	113 592	-
Summa överstigande belopp	113 592	-
Summa understigande belopp	-	-
Nettoskillnad	113 592	-

Samtliga placeringstillgångar har värderats till verkligt värde till noterade priser på en aktiv marknad.

Not 14 Fordringar avseende direkt försäkring

	31/12 2018	31/12 2017
Fordringar hos försäkringstagare	271 957	68
	271 957	68

Not 15 Fordringar avseende återförsäkring

	31/12 2018	31/12 2017
Återförsäkrares andel av betalda skador	5 028	-
Provisioner från återförsäkrare	84 440	-
	89 469	-

Not 16 Övriga fordringar

	31/12 2018	31/12 2017
Fordringar hos koncernföretag	-	35 664
Övriga fordringar	7 407	-
	7 407	35 664

Not 17 Materiella tillgångar

	31/12 2018	31/12 2017
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Ingående anskaffningsvärde	-	-
Årets anskaffningar	893	-
Utgående anskaffningsvärde	893	-
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	- 121	-
Utgående avskrivningar	- 121	-
Redovisat värde vid årets slut	772	-

Not 18 Upplupna ränteutgifter

	31/12 2018	31/12 2017
Upplupna ränteutgifter på placeringstillgångar	11 205	-
	11 205	-

Not 19 Förutbetalda anskaffningskostnader

	31/12 2018	31/12 2017
Ingående balans	-	95
Beståndsoverlåtelse	41 335	-
Årets avskrivning	- 11 748	- 95
Utgående balans	29 587	-

Not 20 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	31/12 2018	31/12 2017
Förutbetalda hyror	1 607	-
Övriga förutbetalda kostnader	10 538	-
	12 146	-

Not 21 Eget kapital

Antal aktier är 1 000, med ett kvotvärde om 10 000 kr per aktie, vilket är oförändrat från föregående år. Endast ett aktieslag finns.



Not 22 Försäkringstekniska avsättningar

	31/12 2018	31/12 2017
<i>Ej intjänta premier</i>		
Ingående balans 1 januari	-	-
Under räkenskapsåret intjänade premier från tidigare räkenskapsår	-	-
Beståndsoverlåtelse	214 135	-
Årets avsättning	12 505	-
Utgående balans 31 december	226 640	-
<i>Livförsäkringsavsättning</i>		
Ingående balans 1 januari	230	739
Under räkenskapsåret intjänade premier från tidigare räkenskapsår	-	-
Beståndsoverlåtelse	136 159	-
Årets avsättning	- 112 292	- 509
Utgående balans 31 december	24 097	230
<i>Oreglerade skador</i>		
Ingående balans inträffade och rapporterade skador	539	1 512
Ingående balans inträffade men ej rapporterade skador	300	1 037
Summa ingående balans 1 januari	840	2 549
Beståndsoverlåtelse	930 734	-
Årets avsättning	53 622	- 1 709
Utgående balans 31 december	985 196	840
<i>Specifikation av utgående balans oreglerade skador</i>		
Inträffade och rapporterade skador	679 595	539
Inträffade men ej rapporterade skador	269 580	300
Skaderegleringskostnader	36 021	-
Utgående balans 31 december	985 196	840

Not 23 Skulder avseende direkt försäkring

	31/12 2018	31/12 2017
Skulder till försäkringstagare	651	-
	651	-

Not 24 Övriga skulder

	31/12 2018	31/12 2017
Leverantörsskulder	1 213	-
Skulder till koncernföretag	11 783	-
Övriga skulder	7 427	113
	20 423	113

Not 25 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	31/12 2018	31/12 2017
Provisioner till mäklare	26 904	-
Löne- och semesterlöneskuld	6 014	-
Upplupna sociala avgifter	6 711	-
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 415	-
	41 044	-

Not 26 Ställda panter

	31/12 2018	31/12 2017
<i>Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt</i>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 328 687	-
Kassa och bank		79 020
	1 328 687	79 020

Registerförda tillgångar följer reglerna i 6 Kap 30 § försäkringsrörelselagen. I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i de registerförda tillgångarna. Under rörelsens gång har företaget rätt att föra tillgångar in och ut ur registret så länge som samtliga försäkringsåtaganden är skuldtäckta enligt försäkringsrörelselagen.

Not 27 Tillgångar och skulders förväntade återvinning

	Högst 1 år	31/12 2018	
		Längre än 1 år	Summa
Placeringstillgångar	-	1 328 687	1 328 687
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	152 246	-	152 246
Fordringar	368 833	-	368 833
Kassa och bank	199 042	-	199 042
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	52 937	-	52 937
Summa tillgångar	773 058	1 328 687	2 101 746
Försäkringstekniska avsättningar	226 640	1 009 293	1 235 933
Andra avsättningar	-	-	-
Skulder	283 421	-	283 421
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	41 044	-	41 044
Summa skulder och avsättningar	551 104	1 009 293	1 560 398

	Högst 1 år	31/12 2017	
		Längre än 1 år	Summa
Placeringstillgångar	-	-	-
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	-	-	-
Fordringar	35 664	-	35 664
Andra tillgångar	79 020	-	79 020
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-
Summa tillgångar	114 684	-	114 684
Försäkringstekniska avsättningar	1 070	-	1 070
Andra avsättningar	24	-	24
Skulder	113	-	113
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-
Summa skulder och avsättningar	1 207	-	1 207

Not 28 Viktiga uppskattningar och bedömningar

De avtal som juridiskt sett är försäkringsavtal har varit föremål för bedömning av om de innebär en överföring av betydande försäkringsrisk, så att de även i redovisningen kan presenteras som försäkringsavtal. Bolaget har bedömt storleken på försäkringsrisken genom ett övervägande huruvida det finns ett eller flera scenarier med kommersiell innebörd i vilka företaget är förpliktigt att erlagga väsentliga ytterligare förmåner överstigande den summa som skulle erlagts om inte den försäkrade händelsen inträffar.

Bolagets redovisningsprinciper för försäkringskontrakt beskrivs i not 1. Processen för antaganden som ligger till grund för värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna beskrivs i not 2.

Not 29 Upplysningar om närstående

Som närstående för Euro Accident Livförsäkring AB räknas väsentliga relationer med närstående bolag i National Generalgruppen, samt styrelse och ledande befattningshavare.

Närståendetransaktioner 2018	Intäkter	Kostnader	Fordringar 31 dec.	Skulder 31 dec.
Moderbolag	-	-	-	-
Koncernbolag	2 038	- 38 671	49 486	19 509
Övriga närstående	-	-	-	-
Summa	2 038	- 38 671	49 486	19 509

Närståendetransaktioner 2017	Intäkter	Kostnader	Fordringar 31 dec.	Skulder 31 dec.
Moderbolag	-	83	-	-
Koncernbolag	-	24 473	35 664	-
Övriga närstående	-	-	-	-
Summa	-	24 556	35 664	-

Ersättningar till styrelse och övriga ledande befattningshavare framgår av not 3. I övrigt förekommer inga transaktioner mellan dessa personer eller deras närstående utöver normala kundtransaktioner.

Not 30 Finansiella tillgångar och skulder redovisade per värderingskategori

31/12 2018	Finansiella instrument värderade till verkligt värde*	Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar	-	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 328 687	-	1 328 687	1 328 687	1 323 351
Fordringar	-	368 833	368 833	368 833	368 833
Kassa och bank	-	199 042	199 042	199 042	199 042
Summa	1 328 687	567 875	1 896 562	1 896 562	1 891 226
		Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring		651	651	651	651
Skulder avseende återförsäkring		262 347	262 347	262 347	262 347
Övriga skulder		20 423	20 423	20 423	20 423
Summa		283 421	283 421	283 421	283 421
31/12 2017	Finansiella tillgångar*	Låne- och kundfordringar	Redovisat värde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar	-	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-
Fordringar	-	34 626	34 626	34 626	34 626
Kassa och bank	-	79 020	79 020	79 020	79 020
Summa	-	113 646	113 646	113 646	113 646
		Finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Finansiella skulder					
Skulder avseende direkt försäkring		-	-	-	-
Skulder avseende återförsäkring		-	-	-	-
Övriga skulder		113	113	113	113
Summa		113	113	113	113

* Redovisade till verkligt värde via frivillig option

Not 31 Värderingsmetoder för verkligt värde

Tillämpade värderingsmetoder per klass av finansiella tillgångar som designeras till verkligt värde (Fair value option).

	31/12 2018	31/12 2017
	Nivå 1*	Nivå 1*
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 328 687	-
	1 328 687	-

* Nivå1 = instrument med publicerade prisnoteringar
Inga finansiella instrument klassificeras till nivå 2 eller 3.

Not 32 Händelser efter balansdagen

Bolaget har den erhållit tillstånd från Finansinspektionen att genomföra en fusion med det nuvarande systerbolaget Euro Accident Health & Care Insurance AB. Euro Accident Health & Care Insurance AB har under flera år verkat som generalagent för försäkringsbolag inom National Generalkoncernen som är registrerade i Luxemburg. I och med att beståndet i luxemburgbolagen överlåtits till Euro Accident Livförsäkring kommer verksamheten i den tidigare generalagenturen inte längre vara ändamålsenlig. Fusionen kommer att genomföras under året.

Not 33 Vinstdisposition

Till förfogande stående vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	548 598 029
Årets resultat	- 13 978 022
Summa	534 620 007

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 534 620 007 kronor balanseras i ny räkning.

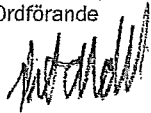


Underskrifter

Danderyd den 28 juni 2019



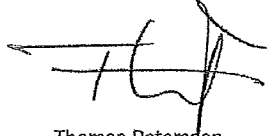
Daron Skipper
Ordförande



Peter Rendall



Michael Wiener



Thomas Petersson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 28 juni 2019

Ernst & Young AB



Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Euro Accident Livförsäkring AB, org nr 516401-6783

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Euro Accident Livförsäkring AB för år 2018.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2018 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 för moderbolaget.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

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 bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet *Revisorns ansvar* i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Värdering av avsättning för oreglerade skador

Upplysningar om oreglerade skador återfinns i not 1 Allmänna redovisningsprinciper, not 2 Upplysning om risker samt i not 22 Försäkringstekniska avsättningar.

Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
Per den 31 december 2018 uppgick avsättning för oreglerade skador till 985 196 tkr vilket utgör 63 % av bolaget totala skulder. Avsättning för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till bolaget, så kallad IBNR-avsättning. Avsättningen för oreglerade skador för skade- och livförsäkring beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom individuella bedömningar av enskilda skadefall. Avsättningen för framtida åtaganden beräknas med hjälp av aktuariella metoder. Givet balansposten storlek i förhållande till totala skulder, samt att värderingen kräver att ledningen gör bedömningar och antaganden, har värdering av avsättningen för oreglerade skador ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.	I vår revision har vi utvärderat bolagets styrning och kontrollmiljö kopplat till reservsättningsprocessen. Vidare har vi utvärderat lämpligheten i metoder och antaganden som använts och gjort en självständig analys av avsättning för oreglerade skador. Vi har använt våra interna aktuarier för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört avseende avsättning för oreglerade skador. Vi har även granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående avsättning för oreglerade skador.

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 misstag.

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 att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag 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 misstag, 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. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, 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 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.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

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 av Euro Accident Livförsäkring AB för år 2018 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 moderbolaget 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 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 moderbolagets 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. 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.
- 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 överträdelser 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 styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Ernst & Young AB, Jakobsbergsgatan 24, 111 24 Stockholm, utsågs till Euro Accident Livförsäkring ABs revisor av bolagsstämman den 5 februari 2018 och har varit bolagets revisor sedan 5 februari 2018.

Stockholm den 28 juni 2019

Ernst & Young AB



Daniel Eriksson

Auktoriserad revisor