

Årsredovisning 2015

Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Fem år i sammandrag.....	7
Koncernens resultaträkning	8
Koncernens totalresultat	9
Koncernens balansräkning	10
Moderbolaget	12
Förändring i eget kapital	13
Kassaflödesanalys	14
Noter koncernen	15
Redovisningsprinciper, överväganden och bedömningar.....	15
Risker och riskhantering.....	23
Noter till resultaträkningen.....	38
Noter till balansräkningen.....	52
Noter Moderbolaget	72
Förslag till vinstdisposition	74
Revisionsberättelse	75
Koncernledning	76
Ordlista och definitioner	77

If utvecklades väl under 2015 och det inträffade få stora förändringar på våra marknader. När vi ser på världen omkring oss, kan vi likväl säga att år 2015 på många sätt var ett turbulent år med politisk oro och volatila finansiella marknader. Klimatförändringarna satte på allvar sin prägel på det gångna året, vilket resulterade i ett historiskt klimatavtal i Paris. If är en av många näringslivsaktörer som ställt sig bakom avtalet.

Vi har lagt bakom oss ett år med en mild vinter i vår region, vilket betyder färre egendomsskador än under ett normalt år. I trafiken fortsätter antalet bilolyckor att minska i Norden, liksom i andra delar av västvärlden. Detta är bra för samhället, och en trend som vi måste följa noggrant. Smartare teknik i bilar och andra saker som omger oss kommer att påverka hur vi utformar försäkringar.

If har under många år haft en god lönsamhetsutveckling. Året 2015 avslutades med en totalkostnadsprocent på 85,4 (87,7). Trots extremt väder hade vi den lägsta totalkostnadsprocenten under ett tredje kvartal någonsin, 83,8. Det är oroliga tider i den globala ekonomin och kapitalavkastningen är låg. Då är det viktigt att vi säkrar ett gott försäkringsresultat genom långsiktigt arbete och god kunskap om våra marknader. Vi är också nöjda med utvecklingen för vårt intressebolag Topdanmark, som har visat en stabil utveckling under året och nått goda resultat.

Konkurrensen på försäkringsmarknaden i Norden har ökat, och våra konkurrenter utvecklas. Därför har vi omfattande program inom alla affärsområden för att ytterligare höja kundförståelsen och ge bästa möjliga service. Både interna undersökningar och externa kundbetyg ger oss mycket bra återkoppling om att vi är på rätt väg i detta arbete.

Vi bygger nu IT-system för framtiden som både kunder och medarbetare har stor nytta av. Under ett flertal år har vi satsat stora belopp på utvecklingen av ett nytt, gemensamt kärnsystem som gradvis ersätter gamla lösningar. Kunderna märker av investeringarna bland annat genom nya, responsiva hemsidor som bland annat gör det enklare att köpa en försäkring på nätet. Förra året passerade vi imponerande 20 miljoner besök på vår hemsida, en ökning med mer än 20 procent från 2014. Försäljningen följer, glädjande nog, samma utveckling.

En annan kundfrämjande åtgärd är ett bättre och pan-nordiskt förmånsprogram. Det följer en trend där vi skapar allt fler nordiska synergier inom If. Vi samlar också vår kundservice i större och mer kraftfulla enheter i syfte att ge ännu bättre service till alla som kontaktar oss. Ett bra exempel är i Finland där vi har kraftsamlat våra resurser på färre platser och skapat ett stort kundcenter i Åbo. Vi har gjort detta snabbare än planerat, med mycket god kundnöjdhet som följd.

Från den 1 januari 2016 är EU-reformen Solvens II en verklighet. Den ska säkra solida och väl fungerande finansiella institutioner i Europa. If har under ett antal år bedrivit ett omfattande internt arbete för att säkerställa efterlevnad med kraven som innehåller ett stort antal bestämmelser kring försäkringsföretagens kapitalbehov, styrning och rapportering.

If har i alla år arbetat för att ha de mest kompetenta medarbetarna inom försäkringsbranschen. Denna kompetensutveckling fortsatte under 2015. Professionella medarbetare med stor kunskap inom sitt område är avgörande för att vi ska behålla positionen som Nordens ledande försäkringsbolaget under de kommande åren.



Torbjörn Magnusson, koncernchef

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för If Skadeförsäkring Holding AB (publ), organisationsnummer 556241-7559, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2015.

ORGANISATION

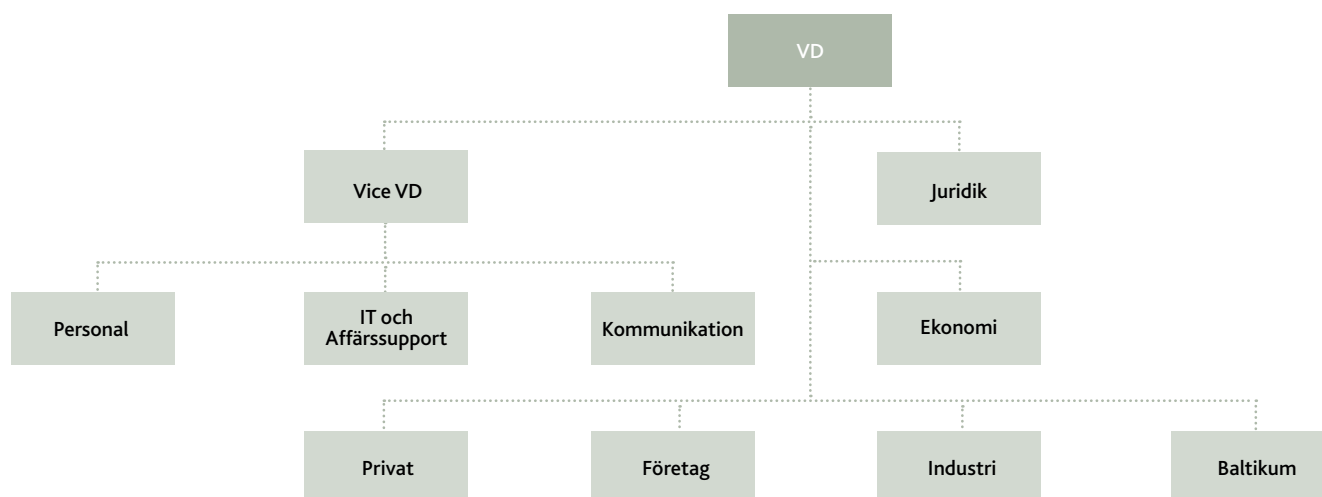
If är en nordisk koncern med försäkringsverksamhet som även omfattar de baltiska länderna. Koncernens huvudkontor ligger i Solna, Sverige. Moderbolaget i If-koncernen, If Skadeförsäkring Holding AB (publ), är ett helägt dotterbolag till det börsnoterade finska bolaget Sampo Abp, med säte i Helsingfors. Sampokoncernens verksamhet omfattar, förutom den skadeförsäkringsverksamhet som bedrivs inom If, även livförsäkringsrörelse och ett betydande innehav i Nordea Bank AB (publ). Ifs skadeförsäkringsverksamhet utgör ett självständigt segment i Sampo.

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har till huvudsaklig uppgift att förvalta aktier i helägda skadeförsäkringsbolag och andra väsentliga innehav. Holdingbolaget äger de svenska bolagen If Skadeförsäkring AB (publ) och If Livförsäkring AB, det finska bolaget If Skadeförsäkringsbolag Ab, det estländska bolaget If P&C Insurance AS samt det ryska bolaget CJSC If Insurance. Ifs verksamhet i Danmark, Norge och delvis i Finland och

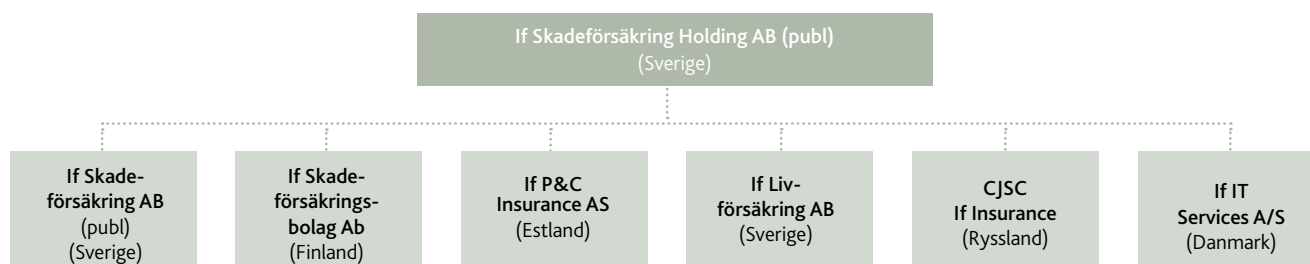
Lettland bedrivs via filialer till If Skadeförsäkring AB i respektive land. Därutöver har If Skadeförsäkring AB filialkontor i Frankrike, Nederländerna, Storbritannien och Tyskland för att stödja kunder med internationell verksamhet. Det estländska bolaget If P&C Insurance AS bedriver även verksamhet i Lettland och Litauen via filialer. Holdingbolaget äger också drygt 30 procent av det danska försäkringsbolaget Topdanmark A/S, klassificerat som ett intressebolag och redovisat i koncernredovisningen med användning av kapitalandelsmetoden.

Försäkringsverksamheten i de nordiska länderna är organisatoriskt indelad efter kundsegment i affärsområdena Privat, Företag och Industri. Försäkringsverksamheten i Baltikum är organiserad i ett eget affärsområde. Stödfunktioner som IT, Personal, Kommunikation och Ekonomi är organiserade för att stödja affärsverksamheterna.

Operativ struktur



Översikt legal struktur



VERKSAMHETENS RESULTAT

Koncernresultat

Resultat före skatt uppgick till 8 589 MSEK (8 474). Det redovisade tekniska resultatet i skadeförsäkringsverksamheten var fortsatt starkt och uppgick till 5 753 MSEK (5 352).

Premieinkomst

Bruttopremieinkomsten för året uppgick till 42 644 MSEK (42 178). Justerat för valutaeffekter redovisas en underliggande volymökning om 0,4 procent. Ökningen är främst hänförlig till affärsområdena Privat och Industri.

Försäkringsersättningar och driftskostnader

Försäkringsersättningar för egen räkning uppgick till 29 400 MSEK (28 781). Justerat för valutaeffekter redovisas en ökning i skadekostnader med 1,1 procent.

Skadeprocenten försämrades och uppgick till 72,4 procent (70,9). Jämfört med föregående år har en sänkning av diskonteringsräntan i Finland haft en negativ inverkan. Vidare var årets utfall av storskador högre än förväntat på totalnivå, särskilt i Norge.

Driftskostnadsprocenten har förbättrats avsevärt jämfört med föregående år och uppgick till 13,0 procent (16,7). Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen uppgick till 5 290 MSEK (6 778). Kostnaderna har påverkats av en beslutad ändring av de norska tjänstepensionerna som reducerat årets redovisade driftskostnader med 1 456 MSEK. Justerat för valutaeffekter och denna engångseffekt minskade driftskostnaderna i försäkringsrörelsen med 2,1 procent.

Totalkostnadsprocenten förbättrades och uppgick till 85,4 procent (87,7).

Posten övriga driftskostnader inkluderar en goodwillnedskrivning på 394 MSEK. Nedskrivningen avser goodwill hänförlig till ett äldre förvärv av en försäkringsportfölj och gjordes i samband med förnyelse av samarbetsavtal.

Kapitalförvaltningens resultat

Avkastningen mätt med tillämpning av marknadsvärdering minskade till 1 714 MSEK (4 313) och kapitalavkastningen uppgick till 1,5 procent (4,1). I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 3 184 MSEK (3 614) och i övrigt totalresultat redovisas -1 470 MSEK (699). Efter flera år med sjunkande räntor för flertalet statsobligationer innebar 2015 ett trendbrott med stigande räntor i bland annat USA även om räntorna fortsatte att sjunka något i andra länder. Den amerikanska ekonomin fortsatte att utvecklas i positiv riktning medan oron för tillväxtländerna och då speciellt för Kina tilltog. Fallet i oljepriset till historiskt låga nivåer tillsammans med oron för Kina medförde att andra halvåret 2015 blev svagt för de flesta aktiemarknaderna med undantag för t ex svenska småbolag som hade ett mycket starkt börsår. Av samma skäl ökade kreditspreadarna (skillnad mellan riskfri ränta och ej riskfri ränta) på företagsobligationer andra halvåret.

Sammantaget ledde detta till något stigande börskurser och fortsatt mycket låga räntenivåer. Resultatförsämringen på placeringsportföljen jämfört med föregående år beror i huvudsak på ett lägre resultat för såväl ränteportföljerna som för aktieportföljerna. Ytterligare information finns i not 6.

Nettoresultat och skattekostnad

Nettoresultatet uppgick till 6 763 MSEK (6 741). Årets effektiva skattekostnad uppgick till 21,3 procent (20,5). Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 1 506 MSEK (1 742) och uppskjuten skattekostnad 320 MSEK (intäkt 9).

Resultat per affärsområde

Information avseende verksamhet och resultatutveckling i koncernens affärsområden lämnas i not 6.

KONCERNRESULTAT PER KVARTAL OCH HELÅR

MSEK	2015 Q4	2015 Q3	2015 Q2	2015 Q1	2015 Jan-Dec	2014 Jan-Dec
Premieintäkter, f e r	10 018	10 247	10 266	10 098	40 629	40 568
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	17	46	67	83	213	339
Övriga tekniska intäkter	65	60	73	63	261	249
Försäkringsersättningar, f e r	-7 108	-6 935	-8 042	-7 315	-29 400	-28 781
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-1 675	-1 656	-267	-1 692	-5 290	-6 778
Övriga driftskostnader	-59	-64	-467	-70	-660	-245
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 258	1 698	1 630	1 167	5 753	5 352
Kapitalförvaltningens resultat	724	666	963	831	3 184	3 614
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-102	-134	-155	-173	-564	-749
Räntekostnad, nettopensionsskuld	-7	-8	-11	-16	-42	-64
Räntekostnad, efterställda skulder	-26	-26	-41	-43	-136	-169
Andel av intresseföretags resultat	52	116	113	113	394	490
Resultat före skatt	1 899	2 312	2 499	1 879	8 589	8 474
Skadeprocent	70,9%	67,7%	78,3%	72,4%	72,4%	70,9%
Driftskostnadsprocent	16,7%	16,1%	2,6%	16,8%	13,0%	16,7%
Totalkostnadsprocent	87,7%	83,8%	80,9%	89,2%	85,4%	87,7%
Riskprocent	65,2%	61,9%	72,7%	66,6%	66,6%	65,1%
Omkostnadsprocent	22,4%	22,0%	8,3%	22,6%	18,8%	22,5%
Försäkringsmarginal	12,5%	16,6%	19,7%	11,6%	15,1%	13,2%

f e r = för egen räkning

KONSOLIDERINGSKAPITAL OCH KASSAFLÖDE

Konsolideringsgraden försämrades och uppgick vid årets utgång till 75,2 procent (81,9). Konsolideringskapitalet minskade till 30 795 MSEK (33 289). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade och uppgick till 7 616 MSEK (5 828). Under året har utdelning lämnats med ett totalt belopp om 5 500 MSEK (5 500).

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR (RESERVER)

Bruttoavsättningarna har vid årets slut ökat till 86 687 MSEK (86 258). Effekter uppkomna vid omräkningen av avsättningar i utländsk valuta bidrog till en minskning av avsättningarna med 2 111 MSEK huvudsakligen beroende på att den svenska kronan har förstärkts framför allt mot norska kronan. Efter justering för valutaeffekter uppgår ökningen av premiereserven till 365 MSEK. På motsvarande sätt uppgår den valutajusterade ökningen av skadereserven till 2 177 MSEK.

Återförsäkrars andel av tekniska reserver har minskat något under året och uppgick vid årsskiftet till 2 196 MSEK (2 230).

MÅL OCH PRINCIPER FÖR FINANSIELL RISKSTYRNING

Kärnan i koncernens försäkringsverksamhet utgörs av överföring av risk från försäkringstagarna till försäkringsgivare. Ifs rörelseresultat beror både på det försäkringstekniska resultatet och på avkastningen på placeringstillgångarna.

Målsättningen med Ifs riskhantering är att säkerställa att en tillräcklig avkastning uppnås i förhållande till verksamhetens valda riskprofil samt att säkerställa att risker beaktas i både prissättningsbeslut och andra affärsrelaterade beslut.

För att uppnå detta måste risker identifieras och följas upp på ett ändamålsenligt sätt. I not 5 beskrivs risker, exponeringar och dess hantering.

SOLVENS II

Under våren 2015 flyttades grupp tillsynen från den svenska till den finska tillsynsmyndigheten eftersom det beslutades att Sampo Abp i egenkap av "moderföretag som har det yttersta ägarintresset" till If Skadeförsäkring Holding AB (publ), också skulle utgöra det moderföretag som gruppreglerna i Solvens II skall appliceras på (inklusive bedömningen av grupp solvens).

Sedan 2011 har If utvecklat den interna modellen som en del av den så kallade föransökningsprocessen för att överensstämna med Solvens II-kraven. Den svenska tillsynsmyndigheten var under perioden huvudtillsynsmyndighet. Målet var att ha en partiell intern modell godkänd av tillsynsmyndigheten för If-gruppen, det svenska samt det finska dotterbolaget. Eftersom "moderföretag som har det yttersta ägarintresset" ändrades 2015 från If Skadeförsäkring Holding AB (publ) till Sampo Abp så skickades ansökan om intern modell till den finska tillsynsmyndigheten i juni 2015. I december 2015 drogs ansökan tillbaka. Förberedelser pågår för närvarande för att istället ansöka om godkännande av en partiell intern modell för If Skadeförsäkring AB (publ), i egenkap av det största bolaget i If-gruppen. Diskussioner med den svenska tillsynsmyndigheten påbörjades i slutet av 2015. Sedan den 1 januari 2016 använder If-bolagen standardformeln enligt Solvens II för att beräkna myndighetskapitalkravet.

PERSONAL

Under året ökade antalet anställda och uppgick vid årets slut till 6 203 personer (6 158). Medelantalet anställda under året var 6 176 personer (6 173), varav kvinnor 54 procent (54).

If nyanställer årligen cirka 500 personer, dels för att ersätta medarbetare som slutat eller avgått med pension, dels för att förstärka organisationen med ny kompetens.

TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPRÄTTANDE AV KONCERNREDOVISNING

Med verkan från 2005 tillämpar If i koncernredovisningen internationella redovisningsprinciper antagna av EU. För räkenskapsåret 2015 har det inte tillkommit nya eller ändrade standarder som inneburit några för Ifs redovisning väsentliga ändringar eller nyheter. Koncernredovisningen upprättas av den centrala finans- och ekonomiavdelningen som också ansvarar för styrsystem, redovisning och rapportering i enlighet med gällande regler. Ytterst ansvarar styrelse och VD för all finansiell rapportering.

FRAMTIDSUTSIKTER

Det är fortsatt svårt att bedöma utvecklingen av den globala ekonomin under 2016. Trots hård konkurrens i hela marknaden förväntas den underliggande lönsamheten i försäkringsverksamheten vara fortsatt god. Noggrannhet vid prissättning av försäkringsavtal är en framgångsfaktor, samtidigt som fortsatta effektivitetsförbättringar är viktiga för den långsiktiga lönsamheten.

Den långsiktiga målsättningen för koncernen är att uppnå en totalkostnadsprocent under 95 procent samt en avkastning på eget kapital på minst 17,5 procent. För 2016 är målsättningen att med marginal uppnå en totalkostnadsprocent under 95 procent.

MODERBOLAG

Verksamheten i moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) utgörs i första hand av ägande och förvaltning av aktier i dotterbolag.

Moderbolaget är även huvudkontohavare i ett koncernkontosystem som omfattar huvudparten av försäkringsrörelsens likvidflöden. Underliggande flöden ger upphov till koncernmellanhavanden i moderbolagets balansräkning. Koncernmellanhavanden uppkommer även i samband med utdelningar från dotterbolag som inte vidareutdelas eller placeras externt. Moderbolagets nettoresultat minskade till 6 076 MSEK (6 618), främst genom minskad utdelning från dotterbolag.

Moderbolagets konsolideringskapital uppgick vid årets slut till 24 226 MSEK (23 650) och bolagets totala tillgångar till 25 119 MSEK (24 709).

KONCERNEN FEM ÅR I SAMMANDRAG ¹⁾

MSEK	2015	2014	2013	2012	2011
Resultatsammandrag					
Premieintäkter, f e r	40 629	40 568	38 977	37 973	36 966
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	213	339	560	772	1 124
Övriga tekniska intäkter	261	249	245	286	277
Försäkringsersättningar, f e r	-29 400	-28 781	-27 821	-27 347	-27 614
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-5 290	-6 778	-6 536	-6 426	-6 380
Övriga driftskostnader	-660	-245	-225	-260	-244
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	5 753	5 352	5 200	4 998	4 129
Kapitalförvaltningens resultat	3 184	3 614	3 654	3 617	3 175
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-564	-749	-1 036	-1 267	-1 632
Räntekostnad, nettopensionsskuld	-42	-64	-58	-66	-
Räntekostnad, efterställda skulder	-136	-169	-151	-174	-158
Andel av intresseföretags resultat	394	490	431	403	58
Resultat före skatt	8 589	8 474	8 040	7 511	5 572
Skatt	-1 826	-1 733	-1 568	-1 628	-1 386
Årets resultat	6 763	6 741	6 472	5 883	4 186
f e r = för egen räkning					
Balansräkning per 31 december					
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	873	1 294	1 312	1 289	1 257
Placeringstillgångar	104 293	108 738	103 478	100 586	100 449
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	2 196	2 230	3 718	4 951	4 709
Uppskjuten skattefordran	252	718	515	553	453
Fordringar	11 970	11 894	11 010	10 664	10 166
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 739	5 300	5 153	5 379	5 155
Summa tillgångar	125 323	130 174	125 186	123 422	122 189
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	26 337	27 140	25 948	23 264	21 563
Efterställda skulder	1 829	3 276	3 087	2 776	2 881
Uppskjuten skatteskuld	2 881	3 591	3 379	3 337	3 461
Försäkringstekniska avsättningar	86 687	86 258	84 159	84 569	85 085
Skulder	4 634	5 024	4 622	5 544	6 424
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 955	4 885	3 991	3 932	2 775
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	125 323	130 174	125 186	123 422	122 189
Nyckeltal skadeförsäkring					
Skadeprocent	72,4%	70,9%	71,4%	72,0%	74,7%
Driftskostnadsprocent	13,0%	16,7%	16,8%	16,9%	17,3%
Totalkostnadsprocent	85,4%	87,7%	88,1%	88,9%	92,0%
Riskprocent	66,6%	65,1%	65,4%	65,9%	68,4%
Omkostnadsprocent	18,8%	22,5%	22,8%	23,0%	23,5%
Försäkringsmarginal	15,1%	13,2%	13,3%	13,1%	11,1%
Nyckeltal kapitalförvaltning					
Totalavkastningsprocent ²⁾	1,5%	4,1%	5,0%	6,1%	1,8%
Övriga nyckeltal					
Kapitalbas ³⁾	29 142	31 435	29 872	26 791	24 043
Solvenskrav ³⁾	8 093	7 895	7 521	7 336	7 493
Konsolideringskapital	30 795	33 289	31 899	28 824	27 452
Konsolideringsgrad	75,2%	81,9%	80,8%	74,6%	72,4%
Avkastning på eget kapital	18,8%	24,7%	28,3%	32,0%	11,1%

¹⁾ If tillämpar sedan 1 januari 2013 den reviderade standarden IAS 19, Ersättningar till anställda (utgiven 2011), varvid samtliga uppgifter avseende 2012 har räknats om i enlighet med dessa principer. Uppgifter avseende räkenskapsåret 2011 är oförändrade, d.v.s. presenteras i enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper.

²⁾ Beräkningar är gjorda enligt de principer som används internt inom If för utvärdering av kapitalförvaltningen. Se vidare not 15.

³⁾ Beräkningen är gjord i enlighet med Försäkringsrörelselagens (2010:2043) regler.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2015	2014
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	42 644	42 178
Premier för avgiven återförsäkring	7	-1 693	-1 551
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		- 365	- 28
Återförsäkrarens andel av Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		43	- 31
		40 629	40 568
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	213	339
Övriga tekniska intäkter		261	249
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-28 053	-29 392
Återförsäkrarens andel		572	1 776
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-1 826	454
Återförsäkrarens andel		- 93	-1 619
	9	-29 400	-28 781
Driftskostnader			
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r			
Före avgiven återförsäkring		-5 418	-6 905
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		128	127
		-5 290	-6 778
Övriga driftskostnader		- 660	- 245
	10, 11, 12, 13	-5 950	-7 023
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14	5 753	5 352
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Direktavkastning		2 284	2 782
Värdeförändringar		1 130	1 008
Förvaltningskostnader		- 230	- 176
	15	3 184	3 614
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	8	-564	-749
Räntekostnad, nettopensionsskuld		-42	-64
Räntekostnad, efterställda skulder	16	-136	-169
Andel av intresseföretags resultat	17	394	490
Resultat före skatt		8 589	8 474
Skatt	18	-1 826	-1 733
Årets resultat		6 763	6 741
<i>varav hänförligt till moderbolagets ägare</i>		<i>6 763</i>	<i>6 741</i>

f e r = för egen räkning

Koncernens totalresultat

MSEK	Not	2015	2014
Årets resultat		6 763	6 741
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omvärderingar av nettopensionsskulden		127	-952
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras	18	-30	241
		97	- 711
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		- 689	350
Omräkningsdifferenser på utländska intresseföretag		- 81	198
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		- 397	1 906
Värdoförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		-1 073	-1 207
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	18	544	-157
		-1 696	1 090
Summa totalresultat		5 164	7 120
<i>varav hänförligt till moderbolagets ägare</i>		5 164	7 120

Koncernens balansräkning

TILLGÅNGAR PER 31 DECEMBER

MSEK	Not	2015	2014
Immateriella tillgångar			
Goodwill		715	1 109
Andra immateriella tillgångar		158	185
	19	873	1 294
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	20	200	212
Placeringar i intresseföretag	21	3 258	3 400
Lån till intresseföretag		-	37
Andra finansiella placeringstillgångar	22, 23	100 828	105 079
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		7	10
		104 293	108 738
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		422	383
Avsättning för oreglerade skador		1 774	1 847
	24	2 196	2 230
Uppskjuten skattefordran			
	33	252	718
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	25	10 407	10 359
Fordringar avseende återförsäkring	26	350	317
Övriga fordringar	27	1 213	1 218
		11 970	11 894
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	28	170	153
Kassa och bank		3 382	2 643
Fondlikvidfordringar		21	17
		3 573	2 813
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		496	622
Förutbetalda anskaffningskostnader	29	1 208	1 297
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	462	568
		2 166	2 487
Summa tillgångar		125 323	130 174

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER PER 31 DECEMBER

MSEK	Not	2015	2014
Eget kapital			
Aktiekapital		2 726	2 726
Reservfond		400	400
Fond för verkligt värde		3 593	4 764
Balanserad vinst		12 855	12 509
Årets resultat		6 763	6 741
		26 337	27 140
Efterställda skulder	31	1 829	3 276
Försäringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		18 537	18 772
Avsättning för oreglerade skador		68 150	67 486
	32	86 687	86 258
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	33	2 881	3 591
Övriga avsättningar	34, 35	1 288	3 084
		4 169	6 675
Depåer från återförsäkrare		-	-
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	36	1 502	1 456
Skulder avseende återförsäkring		277	343
Derivat	22, 23	155	227
Övriga skulder	37	2 700	2 998
		4 634	5 024
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrares andel av förutbetalda anskaffningskostnader		29	26
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	1 638	1 775
		1 667	1 801
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		125 323	130 174
Poster inom linjen			
Panter och därmed jämförliga säkerheter	39	2 226	2 475
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	39	72 773	74 896
Ansvarsförbindelser och andra åtaganden	40	187	159

RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	2015	2014
Övriga rörelseintäkter		0	0
Övriga rörelsekostnader		0	0
Rörelseresultat		0	0
Resultat från finansiella investeringar			
Utdelning från dotterbolag		6 078	6 615
Utdelning från intresseföretag		1	1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	10	15
Räntekostnader och liknande resultatposter	2	-12	-12
		6 077	6 619
Resultat efter finansiella poster		6 077	6 619
Skatt på årets resultat	3	-1	-1
Årets resultat		6 076	6 618

BALANSRÄKNING PER DEN 31 DECEMBER

MSEK	Not	2015	2014
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i koncernföretag	4	17 121	17 121
Aktier i intresseföretag	5	5 148	5 137
Lån till intresseföretag		-	37
Andra värdepappersinnehav och fordringar		-	2
		22 269	22 297
Uppskjuten skattefordran		-	-
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		1 951	1 336
		1 951	1 336
Kassa och bank		899	1 074
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter		-	2
		-	2
Summa tillgångar		25 119	24 709
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		2 726	2 726
Reservfond		400	400
Balanserad vinst		15 024	13 906
Årets resultat		6 076	6 618
		24 226	23 650
Avsättningar		-	-
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		893	1 059
Skatteskulder		0	0
		893	1 059
Summa eget kapital och skulder		25 119	24 709
Poster inom linjen			
Ansvarsförbindelser	6	-	-

Förändring i eget kapital

KONCERNEN

MSEK	Bundet eget kapital			Fond för verkligt värde	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Övriga reserver		Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid ingången av 2014	2 726	400	-	4 182	18 640	-	25 948
Överföring mellan bundet och fritt kapital	-	-	-412	-	412	-	0
Totalresultat	-	-	412	582	-615	6 741	7 120
Andel av intresseföretags övriga förändringar i eget kapital	-	-	-	-	-428	-	-428
Utdelning till aktieägaren ¹⁾	-	-	-	-	-5 500	-	-5 500
Eget kapital vid utgången av 2014	2 726	400	-	4 764	12 509	6 741	27 140
Eget kapital vid ingången av 2015	2 726	400	-	4 764	19 250	-	27 140
Överföring mellan bundet och fritt kapital	-	-	339	-	-339	-	0
Totalresultat	-	-	-339	-1 171	-89	6 763	5 164
Andel av intresseföretags övriga förändringar i eget kapital	-	-	-	-	-467	-	-467
Utdelning till aktieägaren ²⁾	-	-	-	-	-5 500	-	-5 500
Eget kapital vid utgången av 2015	2 726	400	-	3 593	12 855	6 763	26 337

MODERBOLAGET

MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Reserv- fond		Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid ingången av 2014	2 726	400		19 406	-	22 532
Utdelning till aktieägaren ¹⁾	-	-		-5 500	-	-5 500
Årets resultat	-	-		-	6 618	6 618
Eget kapital vid utgången av 2014	2 726	400		13 906	6 618	23 650
Eget kapital vid ingången av 2015	2 726	400		20 524	-	23 650
Utdelning till aktieägaren ²⁾	-	-		-5 500	-	-5 500
Årets resultat	-	-		-	6 076	6 076
Eget kapital vid utgången av 2015	2 726	400		15 024	6 076	24 226

Antalet aktier uppgår till 136 350 000 à nominellt 19,99 SEK, varav A-aktier med 1 röst 103 525 000 och B-aktier med en tiondels röst 32 825 000. Den ackumulerade omräkningsdifferensen uppgick till -848 MSEK (-78).

¹⁾ Under 2014 lämnad utdelning motsvarar cirka 40,34 SEK per aktie, varav beslutad på extra bolagsstämma cirka 40,34 SEK per aktie.

²⁾ Under 2015 lämnad utdelning motsvarar cirka 40,34 SEK per aktie, varav beslutad på extra bolagsstämma cirka 40,34 SEK per aktie. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årsstämman 2016 inte beslutar om någon utdelning.

Presentationen av eget kapital uppfyller lagstadgade krav och en särredovisning av tillskjutet kapital bedöms inte tillföra någon väsentlig information.

Kassaflödesanalys

KONCERNEN

MSEK	2015	2014
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Kassaflöde från försäkringsverksamheten		
Premieflöden, direktförsäkring	42 313	42 186
Skadeutbetalningar, direktförsäkring	-28 112	-29 355
Återförsäkringsflöden	-1 250	186
Omkostnader	-7 113	-6 996
	5 838	6 021
Kassaflöde från kapitalförvaltningen		
Erhållna räntebetalningar	1 929	2 698
Erhållna aktieutdelningar	442	414
Kassaflöde från fastigheter	2	-3
Nettoinvestering i finansiella placeringstillgångar	1 058	-1 065
	3 431	2 044
Räntebetalningar, efterställda skulder	-171	-166
Realiserade valutatransaktioner	85	-222
Betalda inkomstskatter	-1 567	-1 849
	7 616	5 828
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i intresseföretag	27	0
	27	0
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Lämnad utdelning	-5 500	-5 500
Återbetalning, efterställda skulder	-1 377	-
	-6 877	-5 500
Årets kassaflöde	766	328
Kassa och bank		
Kassa och bank vid årets ingång	2 643	2 211
Effekter från valutakursförändringar	-27	104
Årets kassaflöde	766	328
Kassa och bank vid årets utgång	3 382	2 643

MODERBOLAGET

MSEK	2015	2014
Årets resultat	6 076	6 618
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-780	-860
	5 296	5 758
Investeringar		
Investeringar i intresseföretag	29	0
Finansiering		
Utdelning	-5 500	-5 500
Årets kassaflöde	-175	258
Förändring av kassa och bank	-175	258

NOT 1 Redovisningsprinciper

FÖRETAGSINFORMATION

Denna årsredovisning och koncernredovisning för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har upprättats och godkänts för publicering av styrelsen och verkställande direktören den 8 mars 2016 och kommer att föreläggas årsstämman 2016 för fastställande. Bolaget är ett svensk publikt aktiebolag med säte i Stockholm och huvudkontor i Solna, Sverige.

Koncernens huvudsakliga verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen.

UTTALANDE OM ÖVERENSSTÄMMELSE MED TILLÄMPADE REGELVERK

Årsredovisningen för moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

If upprättar koncernredovisningen i enlighet med av EU-kommissionen antagna internationella redovisningsstandarder (IFRS inklusive IAS, SIC och IFRIC). Härutöver tillämpar If de tilläggsbestämmelser som följer av lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2008:26) samt, i tillämpliga delar, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Publicerade internationella redovisningsstandarder som ännu inte trätt i kraft bedöms i nuläget inte få några väsentliga effekter på företags rapportering när de börjar tillämpas, förutom IFRS 9 Finansiella instrument. IFRS 9 är fortfarande inte antagen för bruk i EU och IASB har föreslagit att försäkringsbolag under vissa förutsättningar kan senarelägga sin första tillämpning av standarden. If har initierat en utvärdering av de förväntade effekterna av en övergång från IAS 39 till IFRS 9 (i dess av IASB publicerade lydelse). Eftersom bland annat begreppet affärsmodell kommer att bli viktigt och standarden Finansiella instrument innehåller vissa valmöjligheter, bedömer If att det kommer uppstå väsentliga korsinfluenser till den ännu inte färdigställda standarden Försäkringsavtal fas 2 som behöver utvärderas noggrant.

VÄRDERINGSGRUNDER FÖR UPPRÄTTANDET AV REDOVISNINGEN

Redovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden med undantag för den helt dominerande delen av placeringstillgångarna, vilka redovisas till verkligt värde. De finansiella rapporterna och noterna presenteras i miljoner svenska kronor (MSEK), om inte annat anges.

GRUNDER FÖR KONSOLIDERINGEN

I koncernredovisningen ingår moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB och samtliga bolag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av röstvärdet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande.

Koncernredovisningen upprättas enligt IFRS 10 och IFRS 3. Förvärv av bolag redovisas enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att tillgångar och skulder i det förvärvade bolaget redovisas till av köparen åsatta förvärvsvärden enligt upprättad förvärvsanalys. I förvärvsanalysen sker en värdering till verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder i det förvärvade bolaget. Överstiger anskaffningsvärdet för aktierna det åsatta verkliga värdet på tillgångarna och skulderna, utgörs skillnaden av kon-

cernmässig goodwill. I samband med övergången till IFRS har en öppningsbalansräkning upprättats per den 1 januari 2004. I enlighet med undantagsbestämmelser i IFRS 1 har ingen omräkning skett av förvärv och samgåenden före detta datum.

Vid konsolideringen av utländska dotterbolag omräknas de lokalt upprättade balans- och resultaträkningarna för att eliminera skillnader mellan lokala redovisningsprinciper och de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernredovisningen. Omräkningarna omfattar främst justeringar för orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar och derivat, förutbetalda anskaffningskostnader, avsättning för kvardröjande risker samt allokerad ränta till det tekniska resultatet.

I utlandet förekommande utjämnings- och katastrofreserver, reglerade genom skatte- eller rörelsebetingade lagar, behandlas vid konsolideringen på samma sätt som svenska beskattade reserver.

Storebrand och Skandia avtalade 1999 om att bilda If som ett joint venture och överföra de båda ägarbolagens försäkringsbestånd till If Skadeförsäkring AB. Sammanslagningen 1999 redovisas i koncernredovisningen med tillämpning av joint venture redovisning på carry over basis. Carry over-metoden innebär att joint venture-enheten övertar de tillgångar och skulder, som överförs från ägarna, till bokförda värden och driver samma verksamhet vidare. Någon goodwill uppkom i och med detta inte i If Skadeförsäkring Holding koncernen. I dotterbolaget If Skadeförsäkring redovisas en inkrämsgoodwill då den från Storebrand övertagna verksamheten formellt överfördes till ett värde som översteg tidigare bokfört värde. Genom att dotterbolaget If Skadeförsäkring har skattemässig avdragsrätt för avskrivningar på inkrämsgoodwill finns ett värde för koncernen, som i koncernredovisningen för 2015 upptagits med 22 procent av oavskrivet goodwillbelopp i dotterbolaget, representerande en uppskjuten skattefordran.

TRANSAKTIONER, FORDRINGAR OCH SKULDER I UTLÄNDSK VALUTA SAMT OMRÄKNING AV UTLÄNDSKA DOTTERBOLAG OCH FILIALER

Enskilda bolag och filialer i If-koncernen rapporterar i sina respektive funktionella valutor, definierade som den lokala valutan i det land som respektive företag eller filial är verksam i. Resultatposter i annan valuta än den funktionella valutan (utländsk valuta) omräknas till respektive rapporteringsvaluta med användning av genomsnittlig växelkurs för den månad då de redovisas medan tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas efter balansdagens valutakurser. Orealiserade valutakursdifferenser som därigenom uppstår redovisas i resultaträkningen som värdeförändringar under kapitalförvaltningens resultat. De valutaterminer som används för att ekonomiskt säkra valutaexponeringen i balansräkningen värderas till verkligt värde och även dessa effekter redovisas i sin helhet i resultaträkningen som värdeförändringar.

Vid upprättandet av koncernredovisningen sker omräkning från bolagens och filialernas rapporteringsvaluta till SEK i enlighet med IAS 21. Poster i balansräkningarna omräknas med användning av balansdagskurs och poster i resultaträkningarna omräknas till genomsnittskursen för den period i vilken posten uppstått. Den omräkningsdifferens som uppkommer till följd av att olika kurser används för posterna i balansräkningen och resultaträkningen, att kapitaltillskott och utdelningar omräknas med andra kurser än vid transaktionstillfället samt att eget kapital omräknas efter en annan kurs vid årets slut än vid årets ingång redovisas i övrigt totalresultat.

För Ifs mest betydelsefulla valutor har vid omräkning av balansräkningens poster i utländsk valuta till svenska kronor följande kurser använts per den 31 december:

	2015	2014
Amerikanska dollar	8,44	7,74
Danska kronor	1,23	1,26
Euro	9,19	9,39
Norska kronor	0,96	1,04
Litauiska litas	-	2,72

TILLÄMPADE PRINCIPER FÖR POSTER I KONCERNENS BALANSRÄKNING

Goodwill

Goodwill värderas till anskaffningsvärdet justerat för eventuella nedskrivningar. Goodwill uppkommer i samband med förvärv av verksamheter eller portföljer. Vid ett förvärv upprättas en förvärvsbalansräkning där samtliga identifierade tillgångar och skulder värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Till den del förvärvspriset inte kan hänföras till identifierbara tillgångar och skulder redovisas denna del som goodwill.

Goodwill är en tillgång vars nyttjandeperiod ej kan bestämmas och den är därför inte föremål för planmässiga avskrivningar. För att säkerställa att goodwill inte övervärderas i balansräkningen sker årligen en analys av varje enskild goodwillposts nedskrivningsbehov. I analysen fastställs återvinningsvärdet definierat som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nyttjandevärdet beräknas som det diskonterade värdet av förväntade framtida kassaflöden hänförliga till de förvärvade nettotillgångarna. Om det beräknade återvinningsvärdet vid tidpunkten för värdering understiger det i koncernen bokförda värdet sker en nedskrivning av det bokförda värdet till återvinningsvärdet. Om det vid en senare beräkning kan fastställas ett högre återvinningsvärde sker ingen omvärdering eller reversering av tidigare gjorda nedskrivningar. Under räkenskapsåret har en nedskrivning och utrangering gjorts av en goodwillpost (portföljgoodwill) i samband med förnyelse av samarbetsavtal.

Andra immateriella tillgångar

Andra immateriella tillgångar utgörs av externt förvärvade rättigheter m.m. samt internt utvecklad immateriella tillgångar. Immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade planerliga avskrivningar.

Internt utvecklad immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärdet bestämt som de direkta och indirekta utgifter för utveckling (programmering och tester) av datasystem m.m. som förväntas ge ekonomiska fördelar i framtiden. Aktivering sker enbart av utgifter kopplade till nyutveckling och är huvudsakligen begränsad till större systemförändringar beslutade i särskild ordning fastställd av styrelsen.

Rättigheter och liknande tillgångar avskrivs från den tidpunkt de börjar gälla. Aktiverade utvecklingskostnader avskrivs från tidpunkten för tillgångens produktionsställning. Avskrivning sker över uppskattad nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden bestäms individuellt per tillgång och kan högst utgöra 10 år.

Om det vid bokslutstidpunkten föreligger någon indikation på att det planmässiga värdet på en immateriell tillgång är högre än dess återvinningsvärde görs en beräkning av tillgångens återvinningsvärde. Med återvinningsvärdet menas det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och dess nyttjandevärde. Om det fastställda återvinningsvärdet understiger det bokförda värdet skrivs tillgångens bokförda värde ned till återvinningsvärdet. Om det vid ett senare tillfälle fastställs ett högre värde kan en återföring av tidigare nedskrivning ske.

Byggnader och mark/Placeringsfastigheter

If redovisar samtliga sina fastigheter som placeringstillgångar (förvaltningsfastigheter), värderade till verkligt värde i enlighet med IAS 40 och med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Denna klassificering överensstämmer med den grundläggande syn bolaget har på innehavet av dessa tillgångar. If har bedömt att en särredovisning av sådana fastigheter som enligt definitionen i IAS 40 utgör rörelsefastigheter endast skulle ha en oväsentlig inverkan på berörda tillgångs- och resultatposter. Det verkliga värdet utgörs av nettoförsäljningsvärdet och fastställs årligen av externa värderingsmän med tillämpning av erkända och accepterade värderingsmetoder. Accepterade metoder utgörs av ortprismetoden (aktuella priser betalade för jämförbara fastigheter inom samma ort/område) eller cashflowmodeller med tillämpning av aktuella marknadsräntor för beräkning av fastighetens nuvärde. Då värdering sker till verkligt värde, sker ingen avskrivning på fastigheter.

Aktier i intressebolag

Med intressebolag avses bolag i vilka If Skadeförsäkring Holding AB direkt eller indirekt har ett betydande inflytande, vilket normalt är fallet när aktieinnehavet uppgår till minst 20 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Intressebolag redovisas i koncernredovisningen med användning av kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att ett intressebolags bokförda värde löpande justeras för förändringar i ägarbolagets andel i intressebolagets nettotillgångar.

Innehavet i Topdanmark A/S påverkar koncernens resultaträkning (Ifs andel av bolagets resultat efter skatt, efter avdrag för avskrivning av kundrelationer), koncernens totalresultat (valutaomräkningseffekter) och koncernens eget kapital (Ifs andel av bolagets övriga förändringar i eget kapital). På grund av Topdanmarks sena publicering av finansiella rapporter baseras resultatet på ett konsensusestimatum och eventuella avvikelser mot det publicerade resultatet justeras i nästa kvartal.

Vissa mindre innehav redovisas på ett förenklat sätt. Det bokförda värdet justeras normalt enbart med Ifs andel av respektive bolags resultat efter skatt och med ett kvartals fördröjning. Se vidare not 17 och 21.

Värdering av andra placeringstillgångar

Finansiella placeringstillgångar redovisas i originalvaluta och värderas till verkligt värde och – som huvudregel – med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten. För placeringstillgångar anskaffade i vissa mindre koncernbolag tillämpas fortsatt en tidigare klassificering med nyttjande av verkligt värdealternativet i IAS 39 och med samtliga värdeförändringar (såväl realiserade som orealiserade) redovisade i resultaträkningen. Nedan beskrivs den närmare värderingen för respektive tillgångsslag.

Köp och försäljning av penning- och kapitalmarknadsinstrument på avistamarknaden liksom derivattransaktioner redovisas i balansräkningen på affärsdagen. Motpartens fordran/skuld redovisas mellan affärsdagen och likviddagen brutto under posten Övriga tillgångar eller Övriga skulder. Affärstransaktioner vars fordringar/skulder regleras netto via clearing redovisas i balansräkningen med ett nettobelopp per motpart.

Aktier

Aktier värderas till verkligt värde, beräknat som försäljningsvärde utan avdrag för försäljningskostnader. För aktier noterade på en auktoriserad börs eller marknadsplats avses med försäljningsvärdet normalt senast noterade betalkurs på balansdagen. Onoterade värdepapper som ingår i private equity investeringar värderas med tillämpning av etablerade värderingsmodeller.

Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde fördelat på upplupet anskaffningsvärde och värdeförändring. Det upplupna anskaffningsvärdet är det diskonterade nuvärdet av framtida betalningar där diskonteringsräntan utgörs av den effektiva räntan vid anskaffningstidpunkten. Detta innebär att förvärvade över- och undervärden på kuponginstrument periodiseras som ränta över obligationens återstående löptid eller, för lån med räntestjustering, till nästa räntestjusteringstillfälle. För diskonteringsinstrument avser redovisade räntetäckter enbart periodisering av undervärden vid förvärvet. Avkastningen från räntebärande värdepapper uppdelas i räntetäckter och värdeförändringar. Värdeförändringen beräknas som skillnaden mellan det innehavda värdepapperets verkliga värde (marknadsvärdet) och dess upplupna anskaffningsvärde. Vid värderingen till verkligt värde används vid börs noterade köpkurser och för modellvärderade instrument används avkastningskurvor, baserade på noterade snittkurser.

Derivat

Samtliga derivatinstrument värderas till verkligt värde. Individuell värdering sker av samtliga derivat. Derivattransaktioner med ett positivt marknadsvärde vid balansstidpunkten redovisas som Andra finansiella placeringstillgångar. Positioner med ett negativt marknadsvärde redovisas på balansräkningens skuldsida under rubriken Derivat.

Fordringar

Fordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta.

Avsättning för osäkra fordringar görs normalt utifrån en individuell värdering av fordran. Värdering av fordringar avseende standardprodukter sker genom schablonberäkning baserad på konstaterade förluster under tidigare perioder.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar utgörs av maskiner och inventarier och värderas vid förvärvet till anskaffningsvärdet. I anskaffningsvärdet inräknas utöver köpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Maskiner och inventarier är upptagna till historiska anskaffningsvärden med avdrag för ackumulerade planmässiga avskrivningar. Dessa baseras på historiska anskaffningsvärden och beräknad nyttjandeperiod.

Anskaffningar finansierade genom leasingavtal men där If bär de ekonomiska riskerna och fördelar som förknippas med ägande (finansiella leasingavtal) redovisas i koncernen som materiella tillgångar till sitt anskaffningsvärde. Den förpliktelse som leasingavtalet innebär redovisas som skuld och skulden beräknas därvid som nuvärdet av framtida betalningar diskonterade med den i leasingavtalet fastställda räntan. Maskiner och inventarier upptages till sitt historiska anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade planmässiga avskrivningar baserade på tillgångens nyttjandeperiod. Löpande leasingavgifter redovisas fördelade på amortering av skuld och räntekostnader.

Avskrivningstider

Kontorsutrustning	3–10 år
Datautrustning	3–5 år
Motorfordon	5 år
Övriga anläggningstillgångar	4–10 år

Om det vid bokslutstidpunkten föreligger någon indikation på att det planmässiga värdet på en materiell tillgång är högre än dess återvinningsvärde görs en beräkning av tillgångens återvinningsvärde. Med återvinningsvärdet menas det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och dess nyttjandevärde. Om det fastställda återvinningsvärdet understiger det bokförda värdet skrivs tillgångens bokförda värde ned till återvinningsvärdet. Om det vid ett senare tillfälle fastställs ett högre värde kan en återföring av tidigare nedskrivning ske.

Kassa och bank

Kassa och bank består, förutom mindre kassabelopp, av banktillgodohavanden i försäkringsrörelsen och medel överförda till kapitalförvaltningen som inte investerats i placeringstillgångar.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal tas upp som en tillgång, Förutbetalda anskaffningskostnader. Med försäljningskostnader avses driftskostnader, såsom provisioner, kostnader för marknadsföring, löner och kostnader för säljare, som direkt eller indirekt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal. Försäljningskostnaderna periodiseras på ett sätt som motsvarar periodisering av ej intjänad premie. Avskrivningstiden överstiger vanligtvis inte tolv månader.

Efterställda skulder

Utgivna förlagslån redovisas i originalvaluta till upplupet anskaffningsvärde. I anskaffningsvärdet ingår över-/underkurser uppkomna vid emissionstillfället samt andra externa kostnader hänförliga till upplåningen. Under lånets löptid redovisas kostnader för förlagslån med tillämpning av upplupet anskaffningsvärde varvid över-/underkurser samt aktiverade upplåningskostnader periodiseras över lånets löptid, för lån med räntestjustering dock längst till och med räntestjusteringstidpunkten. Utelöpande lån omräknas till SEK med användande av balansdagens omräkningskurs. Den effekt som uppkommer vid kursomräkningen redovisas som valutaresultat och ingår i posten Värdeförändringar under kapitalförvaltningens resultat.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av:

- Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker.
- Avsättning för oreglerade skador.

Avsättningarna motsvarar förpliktelserna enligt ingångna försäkringsavtal.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Avsättningen för ej intjänade premier avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på redan ingångna försäkringskontrakt.

För skadeförsäkring och skadeåterförsäkring beräknas avsättningen för ej intjänade premier för de flesta produkter strikt tidsproportionellt, så kallad pro rata temporisberäkning.

Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna, ska avsättning för ej intjänade premier förstärkas med ett tillägg för kvardröjande risker. Beräkningen av avsättningen för kvardröjande risker ska även beakta ännu ej förfallen terminspremie.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till If, så kallad IBNR-avsättning. I avsättningen för oreglerade skador ingår skadeersättningar inklusive samtliga kostnader för skadereglering.

Avsättningen för oreglerade skador för direkt skadeförsäkring och återförsäkring beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom individuella bedömningar av enskilda skadefall. Oftast används en kombination av de båda metoderna, stora skador bedöms individuellt och de mindre skadorna samt tillägget för inträffade men ännu ej rapporterade skador, IBNR-avsättningen, beräknas med hjälp av statistiska metoder. Avsättningen för oreglerade skador diskonteras ej med undantag för avsättningar för skadelivräntor som nuvärdesberäknas enligt veder-

tagna livförsäkringstekniska metoder med beaktande av förväntad inflation och dödlighet.

Pensionskostnader, pensionsförpliktelser och andra ersättningar till anställda

Koncernens pensionsförpliktelser omfattar pensionsplaner i flera nationella system reglerade genom lokala kollektivavtal och socialförsäkringslagar och utgörs av både avgiftsbestämda och förmånsbestämda planer.

För avgiftsbestämda planer utgör pensionskostnaden den premie som erläggs för tryggnad av pensionsförpliktelser i livförsäkringsbolag.

Redovisningen av fonderade och icke fonderade förmånsbestämda pensionsplaner följer reglerna i IAS 19 Ersättningar till anställda (utgiven 2011). Enligt dessa regler redovisas som pensionsskuld i balansräkningen nuvärdet av framtida pensionsförpliktelser minskat med marknadsvärdet av de förvaltningstillgångar som planen omfattar.

Som pensionskostnad för räkenskapsåret redovisas summan av (1) den aktuarieberäknade intjänningen under året av ålderspension, beräknad linjärt och utifrån den pensionsgrundande lönen vid pensioneringstidpunkten, och (2) kalkylmässiga räntekostnader för uppräknig av föregående års fastställda nettopensionsförpliktelse. Beräkningen av räkenskapsårets pensionskostnad sker i huvudsak vid årets början och grundas på antaganden om bl.a. dels lönetillväxt och prisinflation över förpliktelsens hela duration, dels aktuell marknadsränta justerad med hänsyn till durationen på bolagets pensionsförpliktelser. If inkluderar det första beloppet i tekniskt resultat medan räntekostnaden särredovisas i resultaträkningen. I det tekniska resultatet inkluderas också intäkter och kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder, t.ex. effekter av ändringar i pensionsplaner.

Omvärderingar av pensionsförpliktelsen till följd av aktuariella vinster och förluster samt att avkastningen på plantillgångarna avviker från den kalkylmässiga räntan redovisas i övrigt totalresultat.

If har vissa pensionsförpliktelser som klassificerats som förmånsbestämda men som redovisats som avgiftsbestämda planer, antingen för att tillräcklig information saknas för att redovisa dem som förmånsbestämda eller för att de bedömts som oväsentliga.

Avsättning görs också för beräknat värde av andra intjänade ersättningar till anställda vars slutliga belopp bestäms och betalas ut efter räkenskapsårets utgång, som till exempel ettårig rörlig ersättning och fleråriga incitamentsprogram. Beträffande dessa avsättningar se vidare not 12.

TILLÄMPADE PRINCIPER FÖR POSTER I KONCERNENS RESULTATRÄKNING

I resultaträkningen sker en uppdelning i resultatet för försäkringsrörelsen – det tekniska resultatet – och det icke-tekniska resultatet, som i huvudsak är hänförligt till kapitalförvaltningen.

Posterna som ingår i det tekniska resultatet avser till helt övervägande del koncernens verksamhet som försäkringsgivare, d.v.s. överföring av försäkringsrisk enligt definitionen i IFRS 4 Försäkringsavtal. Endast sådana avtal som inte anses omfatta någon väsentlig överföring av försäkringsrisk hänförs till annan verksamhet och redovisas i enlighet med IAS 18 Intäkter.

Redovisningen i resultaträkningen följer principen för bruttoredovisning av mottagen och avgiven försäkring. Resultaträkningens poster särredovisar därför de redovisningsmässiga effekterna från såväl det underliggande flödet som periodiseringar av utfärdade försäkringskontrakt och motsvarande för köpt återförsäkring.

Premieinkomst

Med premie avses den ersättning som ett försäkringsbolag erhåller av försäkringstagaren för att acceptera överföring av försäkringsrisk. Premieinkomsten redovisas i resultaträkningen när risköverföringen påbörjas i enlighet med försäkringskontraktet. Om den avtalade försäkringsperiodens premie är uppdelad på flera delbelopp redovisas ändå hela premien vid periodens början.

Premieintäkt

Som premieintäkt redovisas den del av premieinkomsten som är hänförlig till redovisningsperioden. Den del av premieinkomsten från försäkringskontrakt som avser tidsperioder efter balansdagen avsättes till premiereserv i balansräkningen. Beräkning av avsättning till premiereserv sker i normalfallet genom att premieinkomsten periodiseras strikt utifrån det underliggande försäkringskontraktets löptid. För vissa försäkringsprodukter – särskilt sådana med längre löptid än ett år – görs periodiseringen riskjusterad, d.v.s. i förhållande till förväntat skadeutfall.

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Den totala kapitalavkastningen redovisas i det icke-tekniska resultatet. En del av kapitalavkastningen förs över från kapitalförvaltningens resultat till tekniskt resultat för försäkringsrörelsen baserat på nettot av försäkringsrörelsens genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar och utestående nettofordringar. Vid beräkningen av den kapitalavkastning som är hänförlig till det tekniska resultatet används räntesatser som motsvarar för respektive valuta räntan för statsobligationer med en löptid ungefär motsvarande den för de försäkringstekniska avsättningarna.

Övriga tekniska intäkter

Som övriga tekniska intäkter redovisas sådana inkomster i försäkringsrörelsen som inte omfattar överföring av försäkringsrisk. Inkomsterna är främst hänförliga till försäljningsprovisioner och tjänster för administration, skadereglering m.m. i försäkringsavtal för annans räkning.

Försäkringsersättningar

De totala försäkringsersättningarna för redovisningsperioden omfattar dels under perioden utbetalda försäkringsersättningar, dels förändringar i avsättningar för oreglerade skador. Försäkringsersättningar inkluderar förutom skadeersättningar även kostnader för skadereglering. Avsättningar för oreglerade skador indelas i rapporterade och befarade skador (IBNR).

Driftskostnader

I resultaträkningens tekniska resultat redovisade driftskostnader för perioden uppdelas på kostnader för handläggning av försäkringskontrakt som innefattar överföring av försäkringsrisk och kostnader för övrig försäkringsteknisk verksamhet. De administrativa kostnaderna avser både direkta och indirekta kostnader och funktionsindelas utifrån följande funktioner: Anskaffning, Skadereglering, Administration, Finansförvaltning och Övrigt.

Kostnader för skadereglering ingår i försäkringsrörelsens administrativa kostnader men redovisas bland försäkringsersättningar i resultaträkningen.

I driftskostnader i försäkringsrörelsen ingår förutom administrativa kostnader, även anskaffningskostnader samt periodisering av anskaffningskostnader.

Kapitalförvaltningens resultat

Resultatet från kapitalförvaltningen fördelas på direktavkastning och värdeförändringar uppkomna från marknadsmässiga kursfluktuationer samt med avdrag för förvaltningskostnader. I posten Direktavkastning ingår huvudsakligen utdelningar på aktieinnehav och ränteintäkter från pla-

ceringar redovisade med tillämpning av effektivränteprincipen vid vilken över-/underkurser vid förväret periodiseras över tillgångens återstående livslängd. I posten Värdeförändringar ingår i första hand realiserade värdeförändringar på placeringstillgångar, men också nedskrivningar som i enlighet med de särskilda nedskrivningsreglerna i IAS 39 bedömts nödvändiga på Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

I enlighet med regelverket har If bedömt om det finns ett objektivt belegg för att någon tillgång behöver skrivas ned. If har vid denna bedömning valt att för räntebärande värdepapper använda kriterier knutna till inställda betalningar hos emittenten. Även för aktier görs en individuell prövning, men riktlinjen är att samtliga aktier med en betydande (>20%) och/eller utdragen (12 månader) värdenedgång i förhållande till anskaffningsvärdet ska skrivas ned. För båda tillgångslagen görs nedskrivning till aktuellt verkligt värde. Vid eventuell senare återhämtning av en värdenedgång redovisas denna som en reverserad nedskrivning för räntebärande värdepapper men inte för aktier.

För placeringstillgångar anskaffade i vissa mindre koncernbolag tillämpas fortsatt en tidigare klassificering och med samtliga värdeförändringar (såväl realiserade som orealiserade) redovisade i resultaträkningen.

Koncernens valutaresultat ingår i posten Värdeförändringar.

Skatt

Koncernens skattekostnad beräknas i enlighet med IAS 12 Inkomstskatter. Det innebär att såväl aktuell som uppskjuten skatt beräknas och redovisas.

Aktuell skatt beräknas individuellt för varje bolag i enlighet med skattereglerna i varje land. Som aktuell skatt räknas även icke avräkningsbara kupongskatter avseende erhållna utdelningar.

Ifs utländska filialer beskattas för sina resultat i respektive land. I Sverige är bolag skattskyldiga för i princip all inkomst, inklusive det redovisade resultatet från de utländska filialerna.

Den beskattningsbara inkomsten i Sverige påverkas vidare av omräkningsdifferenser avseende filialernas nettotillgångar, som i enlighet med IAS 21 redovisas i övrigt totalresultat. En komplikation i sammanhanget är att If har valt en centraliserad kapitalförvaltning, vilket ger upphov till omfattande bolagsinterna balansposter. Till skillnad mot övriga tillgångar och skulder är omräkningsdifferenserna på dessa interna poster inte skattepliktiga/avdragsgilla. Det innebär att nettopåverkan på den beskattningsbara inkomsten kan var betydande och vida överstiga den redovisade omräkningsdifferensen.

Den skuld hos det svenska huvudkontoret som uppkommer genom den centrala kapitalförvaltningen är denominerad i lokal valuta och ger därför upphov till valutaeffekter på bolagsinterna poster som i enlighet med IAS 21 redovisas i resultaträkningen. Inte heller dessa effekter är skattepliktiga/avdragsgilla och kan därmed också få en betydande påverkan på den beskattningsbara inkomsten.

De två permanenta skatteeffekterna uppträder samtidigt och uppvisar en stark omvänd korrelation, avser samma motpart och regleras vid samma tidpunkt, varför skatteeffekterna av kursdifferensen på huvudkontorets interna skuld nettas mot de skatteeffekter som uppkommer i samband med filialbalansomräkningen. If redovisar därmed alla skatteeffekter relaterade till ovanstående poster netto i övrigt totalresultat. I årets totalresultat ingår även en upplösning av en ackumulerad effekt hänförlig till tidigare redovisningsmässig hantering.

I den mån bolagen erlägger skatt i Sverige på de utländska inkomsterna medges – i syfte att undvika dubbelbeskattning – som regel avräkning för den i utlandet erlagda skatten.

Skatt utomlands är hänförlig till skatt på utländska filialinkomster och källskatter på avkastning på utländska placeringstillgångar.

Inkomstskatten i Sverige var under året 22 procent av den beskattningsbara inkomsten. I Norge var skattesatsen 27 procent, i Danmark 23,5 procent och i Finland 20 procent. Skattesatsen i Norge och Danmark sänkts 2016 till 25 procent respektive 22 procent. Detta har beaktats vid beräkningen av uppskjutna skattefordringar och –skulder per 31 december 2015.

Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan värden i redovisningen och motsvarande skattemässiga värden beaktas i redovisningen. Intäkter som redovisas i periodens resultaträkning och som beskattas först i en senare period belastas i resultaträkningen med en uppskjuten skattekostnad och medför en motsvarande skuldpost, Uppskjutna skatteskulder. På motsvarande sätt uppkommer det för kostnader vilka medför avdrag vid beskattning först i en senare period en uppskjuten skatteintäkt och en uppskjuten skattefordran. Uppskjutna skattefordringar och –skulder netto redovisas i de fall de avser samma skattemyndighet och är kvittningsbara. Skatteeffekten av uppkomna skattemässiga underskott redovisas som uppskjutna skattefordringar om det bedöms sannolikt att de kan utnyttjas mot skattemässiga överskott i framtiden.

Tillämpningen av joint venture redovisning innebar att en uppskjuten skattefordran uppkom i samband med Storebrands överföring av verksamheten. Denna är baserad på skillnaden mellan skattemässigt och bokfört värde på nämnda nettotillgångar. Ytterligare kommentarer rörande joint venture redovisning lämnas i avsnittet Grunder för konsolideringen ovan.

TILLÄMPADE PRINCIPER FÖR POSTER I KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

If definierar likvida medel som behållning på löpande transaktionskonton i banker. Årets kassaflöde utgör således nettot av in- och utflöden av likvida medel under året och avstämningen av balansposten Kassa och bank utgör samtidigt avstämning av koncernens likvida medel.

I ett skadeförsäkringsbolags resultatredovisning periodiseras alla premieinkomster över kontraktens löptid. Skadereserveringar görs löpande baserat på statistiska modeller för befarade skador och när skador sedan inträffar upprättas de faktiska skadereserverna. Slutligen regleras skadan genom en utbetalning till försäkringstagaren. De kassaflöden som ett försäkringskontrakt och en skada ger upphov till skiljer sig därför kraftigt från hur resultatredovisningen sker. Kopplingen mellan resultaträkningen och kassaflödet finns redovisat i verksamhetens balansräkning, där dels periodiseringsposter återfinns i de tekniska reserverna (premie- och skadereserver) och i de fordringar och skulder som utgör oregrulerade poster hänförliga till försäkringsavtal. I försäkringsbolag med en omfattande verksamhet kommer de stora talens lag dock att innebära att effekterna av de underliggande skillnaderna mellan redovisning och verkligt kassaflöde reduceras avsevärt.

Kassaflödesanalysen åskådliggör olika poster i koncernens kassaflöde. Analysen har sin grund i de poster i resultaträkningen som har direkt koppling med externa betalningsflöden. Dessa poster justeras sedan i analysen med periodens förändringar i balansräkningen (motpartsfordringar/skulder) som har en direkt koppling till resultatposten ifråga. De balansposter som redovisas i koncernen utgörs till betydande del av fordringar/skulder i utländsk valuta och är därför föremål för löpande omvärdering till aktuell valutakurs för respektive balansdag. I kassaflödesanalysen har effekten av denna omräkning eliminerats och de i analysen redovisade enskilda kassaflöden är därför inte direkt avläsbara som skillnader i de balansräkningar och noter som presenteras i årsredovisningens andra delar.

REDOVISNINGSPRINCIPER I MODERBOLAGET

Redovisning av innehav i dotterbolag och intresseföretag

Aktier i dotterbolag och intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår i vissa fall externa transaktionskostnader hänförliga till förvärvet. Utdelning från dotterbolag och intresseföretag redovisas när den erhålls.

NOT 2 Väsentliga överväganden och bedömningar som påverkar redovisningen

Vid upprättande av finansiella rapporter i enlighet med IFRS förutsätts att styrelsen och företagsledningen gör bedömningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Bedömningarna och antagandena är bl.a. baserade på historiska erfarenheter och kunskaper om försäkringsbranschen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa bedömningar.

Bedömningar gjorda av styrelsen och företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna för räkenskapsåret 2015 samt bedömningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter kommenteras nedan.

GOODWILL

If redovisar goodwill hänförlig till förvärvet av Sampos finska skadeförsäkringsrörelse. I enlighet med IFRS 3 görs inte längre några avskrivningar på goodwill. För att säkerställa att det bokförda värdet av denna post inte redovisas med ett för högt värde har en beräkning av återvinningsvärdet gjorts. Av bolaget använda parametrar och gjorda bedömningar m.m. kommenteras vidare i not 19 liksom hur den tidigare redovisade portföljgoodwillen har hanterats i räkenskaperna.

VÄRDERING AV PLACERINGSTILLGÅNGAR

If har valt att tillämpa en klassificering enligt IAS 39 som innebär att nästan samtliga finansiella placeringstillgångar förutom intresseföretagen värderas till verkligt värde. Då värderingen av tillgångarna i allt väsentligt grundas på observerbara marknadsnoteringar är det bolagets bedömning att denna redovisning utgör en bra presentation av bolagets innehav av placeringstillgångar.

Huvuddelen av de finansiella placeringstillgångar som inte utgör derivat har klassificerats som Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Värdeförändringar på dessa tillgångar redovisas därmed normalt i övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten om inte en tillämpning av de särskilda nedskrivningsreglerna i IAS 39 föreskriver en nedskrivning som redovisas i resultaträkningen. I enlighet med regelverket har If bedömt om det finns ett objektiva belägg för att någon tillgång behöver skrivas ned. Bolagets bedömning påverkar det redovisade årsresultatet men inte redovisat eget kapital. Bedömningskriterierna framgår av not 1 (under rubriken Kapitalförvaltningens resultat). Se vidare not 5, 15 och 22.

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Avsättningen för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till If, så kallad IBNR-avsättning. Avsättningen beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom individuella bedömningar av enskilda skadefall. Dessa avsättningar är väsentliga för en bedömning av bolagets redovisade resultat och ställning, eftersom en avvikelse mot faktiska framtida utbetalningar resulterar i ett avvecklingsresultat som redovisas kommande år. Avsättningsrisk kommenteras vidare i not 5 och en redogörelse för bolagets avvecklingsresultat de senaste åren finns i not 32.

Avsättningen för ej intjänade premier och kvardröjande risker avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringskontrakt. Avsättningen beräknas för de flesta produkter strikt tidsproportionellt. Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna, förstärks de med ett tillägg för kvardröjande risker. Denna bedömning innefattar bl.a. uppskattningar av framtida skadefrekvens och andra faktorer som påverkar behovet av nivåstillägg. Även denna avsättningsrisk kommenteras i not 5.

AVSÄTTNING FÖR PENSIONER

If tillämpar från och med 2013 IAS 19 Ersättningar till anställda (utgiven 2011) för redovisningen av pensionskostnader och utestående pensionsförpliktelser. Enligt denna standard ska bolaget bestämma dels vilka pensionsplaner som är att anse som förmånsbestämda, dels ett antal parametrar som är väsentliga för beräkningen av bl.a. bolagets nettoförpliktelse och vilka belopp som ska redovisas i resultaträkningen, övrigt totalresultat och balansräkningen. Som bas för bestämning av diskonteringsränta för den svenska förpliktelsen används likvida säkerställda bostadsobligationer utgivna av hypoteksinstitut och för den norska förpliktelsen används också säkerställda bostadsobligationer. Väsentliga parametrar framgår i övrigt av not 34 liksom en redogörelse för de väsentliga förändringarna av den norska förmånsbestämda planen som genomfördes under räkenskapsåret och hur de har påverkat räkenskaperna.

NOT 3 Redovisning av effekter av ändrade valutakurser

Förutom i de nordiska valutorna tecknar If även försäkring i de vanligast förekommande internationella valutorna. Dessutom har kapitalförvaltningen ett stort inslag av internationell diversifiering. Tillgångar och skulder i andra valutor än svenska kronor svarar därför för betydande

belopp. Enligt Ifs valutapolicy skall valutariskerna begränsas genom särskilda säkringstransaktioner när så erfordras. Ifs valutapolicy anger limiter för valutaexponeringen.

MSEK	2015	2014	Förändring	Varav valutaeffekt
Valutaeffekter i det tekniska resultatet				
Premieintäkter, f e r	40 629	40 568	61	-135
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	213	339	-126	-14
Övriga tekniska intäkter	261	249	12	3
Försäkringsersättningar, f e r	-29 400	-28 781	-619	56
Driftskostnader	-5 950	-7 023	1 073	17
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	5 753	5 352	401	-73

Genom det stora inslaget av utländsk valuta i rörelsen påverkas redovisningen i svenska kronor löpande av effekter hänförliga till valutakursförändringar. I resultaträkningen omräknas transaktioner i utländsk valuta med användandet av genomsnittskurs för månaden när transaktionen inträffade eller redovisades. I normalfallet följer bokföringen av ett för-

säkringsavtal sin kontrakterade valuta. Detta innebär att valutaeffekter, som kan få effekter på en enskild resultatrad, inte får någon materiell effekt totalt på skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat.

Försäkringstekniska intäkter och rörelsens kostnader (f e r) fördelade per valuta	Premie-intäkter	Totala kostnader	Varav skade-kostnader	Varav drifts-kostnader
SEK	30%	32%	26%	6%
NOK	32%	28%	26%	2%
DKK	9%	10%	8%	2%
EUR	24%	25%	21%	4%
USD	1%	1%	1%	0%
Övrigt	4%	4%	3%	1%
Summa	100%	100%	85%	15%

Poster i balansräkningen fastställda i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med användandet av balansdagskurs. Valutaexponeringen i balansräkningen kontrolleras främst genom en löpande allokering av Ifs pla-

ceringstillgångar i utländsk valuta. Vid andra tillfällen hanteras uppkomna exponeringar kostnadseffektivt genom användning av valutaterminer.

Valutaeffekter i balansräkningen	2015	2014	Förändring	Varav valuta-effekt
MSEK				
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	873	1 294	-421	-9
Placeringstillgångar	104 293	108 738	-4 445	-2 503
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	2 196	2 230	-34	-55
Uppskjuten skattefordran	252	718	-466	-61
Fordringar	11 970	11 894	76	-365
Andra tillgångar	3 573	2 813	760	-25
Förutbet. kostnader/ upplupna intäkter	2 166	2 487	-321	-75
Summa tillgångar	125 323	130 174	-4 851	-3 093

För 2015 redovisas i resultaträkningen ett positivt nettovalutareultat om 59 MSEK. Valutareultatet uppkommer dels genom omräkningar av resultat- och balansposter, dels från valutaderivat. Valutareultatet kan därför uppdelas i:

MSEK	2015	2014	Förändring	Varav valuta-effekt
Eget kapital, avsättningar och skulder				
Eget kapital	26 337	27 140	-803	-328
Efterställda skulder	1 829	3 276	-1 447	-18
Försäkringstekniska avsättningar	86 687	86 258	429	-2 261
Avsättning för andra risker	4 169	6 675	-2 506	-296
Skulder	4 634	5 024	-390	-143
Upplupna kostnader/ förutbetalda intäkter	1 667	1 801	-134	-47
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	125 323	130 174	-4 851	-3 093

MSEK	2015	2014
Totalt valutareultat		
Omräkning av poster i resultat- och balansräkningar	151	-399
Realiserade effekter från valutaderivat	62	-129
Orealiserade effekter från valutaderivat	-154	346
Totalt valutareultat	59	-182

NOT 4 Upplysningar om närstående

RELATIONER MED INTRESSEFÖRETAG

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier i Topdanmark A/S motsvarande en ägarandel av 32,9 procent av bolaget (exklusive Topdanmarks innehav av egna aktier).

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier i Urzus Group AS och Contemi Holding AS motsvarande en ägarandel av 28,6 procent av respektive bolag.

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier i Watercircles Skandinavia AS motsvarande en ägarandel av 35,8 procent av bolaget. Dotterbolag till Watercircles Skandinavia AS förmedlar försäkring på uppdrag av Ifs svenska och finska skadeförsäkringsbolag, för vilket de erhåller provision.

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier motsvarande en ägarandel av 33,0 procent i Svithun Rogaland Assuranse AS. Svithun Rogaland Assuranse AS förmedlar försäkringar på uppdrag av dotterbolaget If Skadeförsäkring AB, för vilket de erhåller provision.

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier motsvarande en ägarandel av 22,0 procent i CAB Group AB som tillhandahåller system och tjänster för beräkning av kostnader för att reparera fordon.

Dotterbolaget If Skadeförsäkringsbolag Ab (Finland) äger 35,5 procent av intresseföretaget Autovahinkokeskus Oy som säljer vidare av If lösta fordon.

RELATIONER MED SAMPO

Med Sampo avses Sampo Abp. Dotterbolag till Sampo avser samtliga dotterbolag i Sampo-koncernen med undantag för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och dess dotterbolag.

If har slutit distributionsavtal med dotterbolag till Sampo om marknadsföring av motpartens produkter i det egna distributionsnätet i framförallt Finland och Baltikum. Ersättning utgår i form av provision.

I Finland har If tecknat avtal med dotterbolag till Sampo om liv- och pensionsförsäkringar för anställda. I Finland och Baltikum har vidare Sampo eller dotterbolag till Sampo tecknat avtal med If om skadeförsäkring.

Samos inköp av datatjänster och dataproduktion sker genom If IT Services A/S som har uppföljnings- och administrationsansvar för IT-driften mot leverantör.

Sampo Abp förvaltar den huvudsakliga delen av koncernens placerings-tillgångar. Ersättning för detta baseras på en fast provision beräknad på de förvaltade tillgångarnas marknadsvärde.

I Finland köper Sampo och dotterbolag till Sampo IT-, personal-, utrednings- och upphandlingstjänster av If. If köper också IT-tjänster relaterade till ett skadesystem från Sampos dotterbolag Mandatum Liv.

Kontorslokaler och där tillhörande kontorstjänster disponeras tillsammans med dotterbolag till Sampo.

RELATIONER MED NORDEA

Nordea är ett intresseföretag till Sampo som är Ifs moderbolag och därmed är Nordea närstående till If.

Nordea distribuerar Ifs skadeförsäkringar via sina bankkontor i Sverige, Finland och Baltikum. Ersättning utgår i form av provision.

I Finland har dotterbolaget If Skadeförsäkringsbolag Ab tecknat avtal med dotterbolag till Nordea avseende skadeförsäkring. Avtalen omfattar även egendom som Nordea har finansierat.

Nordea är Ifs bankpartner i Sverige, Finland, Danmark, Norge, Lettland och Storbritannien och avtal har ingåtts om förvaltning av bankkonton och därtill knutna tjänster. Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är huvudkontohavare i den nordiska cashpoolen i Nordea. Vid årsskiftet uppgick tillgodohavandet på detta konto till 899 MSEK. Dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har även egna konton hos Nordea. Vid årsskiftet uppgick tillgodohavandet på dessa konton till 240 MSEK. Under året har avgifter erlagts med 17 MSEK samt räntor erhållits med 6 MSEK och räntor erlagts med 6 MSEK.

Inom kapitalförvaltningen sker placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper utgivna av bolag inom Nordeakoncernen samt i deposits hos Nordea. Nordea ingår också som en av de marknadsaktörer som används för handel med värdepapper. Se vidare not 5, tabell 17. Under året har kupongränta intäktsförts med 96 MSEK, ränta avseende andra räntebärande värdepapper med 1 MSEK samt ränta avseende deposits med 1 MSEK. Nordea utgör även motpart för transaktioner i ränte- och valutaderivat. Vid årsskiftet var marknadsvärdet för räntederivat -4 MSEK och valutaderivat -20 MSEK.

NOT 5 Risker och riskhantering

ÖVERSIKT AV RISKHANTERING

Risk är en naturlig och integrerad del av Ifs verksamhet och omvärld. En väl fungerande riskhanteringsprocess är en förutsättning för att effektivt kunna driva verksamheten. Kraven för att säkerställa ett långsiktigt stabilt resultat inom If är:

- En totalkostnadsprocent på mindre än 95 procent.
- En avkastning på eget kapital högre än 17,5 procent.

Riskstrategi

Ifs riskhanteringsstrategi är en del av de övergripande principerna som ligger till grund för verksamheten.

Riskhanteringsstrategin innebär att:

- Säkerställa att risker som påverkar resultat- och balansräkning är identifierade, utvärderade, hanterade och kontrollerade.
- Säkerställa att risken i försäkringsverksamheten reflekteras i prissättningen.
- Säkerställa tillräcklig långsiktig avkastning på investeringar inom fastställda risknivåer.
- Säkerställa att det finns tillräckligt kapital i förhållande till inneboende risker i verksamheten
- Begränsa fluktuationer i gruppbolagens ekonomiska värde.
- Säkerställa en övergripande effektivitet, säkerhet och kontinuitet i verksamheten.

Ramverket för riskapitit

Ramverket för riskapitit definierar gränserna för de risker som kan accepteras för att nå uppsatta mål. Ramverket omfattar beslutad riskapitit, kapitaltäckning, policys, processer, kontroller och system genom vilka riskapititen är etablerad, kommunicerad och kontrollerad.

Kopplingen mellan riskstrategi, riskprofil och kapital säkerställs genom riskapititen, den finansiella planeringsprocessen och risk- och solvensbedömningen (ORSA).

Riskhanteringsystem

Riskhanteringsystemet är en del av det interna kontrollsystemet i gruppen och omfattar både den legala och operationella strukturen samtidigt som det ger ett enhetligt tillvägagångssätt för riskhanteringen i hela If-gruppen.

Målet med ett effektivt riskhanteringssystem är att skapa värde för Ifs intressenter genom att säkerställa solvens på lång sikt, minimera risken för oväntade förluster samt ge beslutsunderlag till verksamheten genom att effekter på risk och kapital löpande beaktas.

För att uppfylla dessa mål gäller det att:

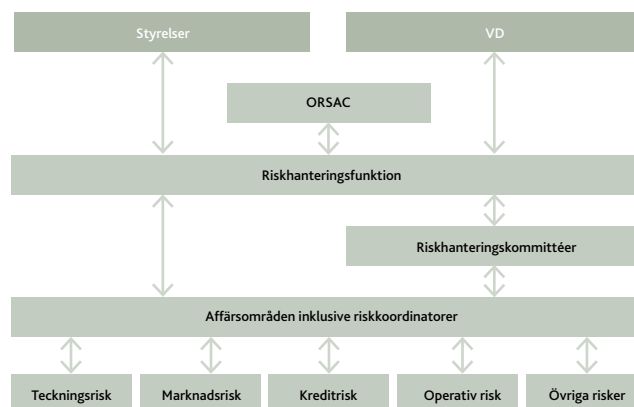
- Identifiera och, i enlighet med interna och externa krav, sammanställa de kvantifierbara riskerna och ha effektiva processer för hantering av både kvantifierade och icke kvantifierade risker som påverkar If.
- Formalisera och upprätta rapporteringsrutiner för att möta såväl regulatoriska som interna krav för riskrapportering.

Väsentliga riskområden som påverkar If, inklusive de som inte omfattas av Ifs internmodell, är föremål för särskilda riskhanteringsprocesser. Ifs riskhanteringsfunktion är ansvarig för att koordinera riskhanteringsaktiviteter på uppdrag av styrelserna och de verkställande direktörerna.

Riskstyrning och rapporteringsstruktur

Styrelserna har det övergripande ansvaret för internkontroll, riskkontroll och att bolagen har lämpligt utformade riskhanteringssystem och riskhanteringsprocesser. Styrelsernas främsta riskstyrningsmekanism är policyramverket. Styrelserna godkänner Risk Management Policy och andra riskstyrningsdokument, erhåller riskrapporter från Chief Risk Officer och de verkställande direktörerna samt tar en aktiv del i processen gällande den framåtblickande bedömningen av egna risker. Styrelserna säkerställer också att riskerna hanteras och följs upp på ett tillfredsställande och effektivt sätt.

FIGUR 1 Rapporteringsstruktur för Ifs riskhantering



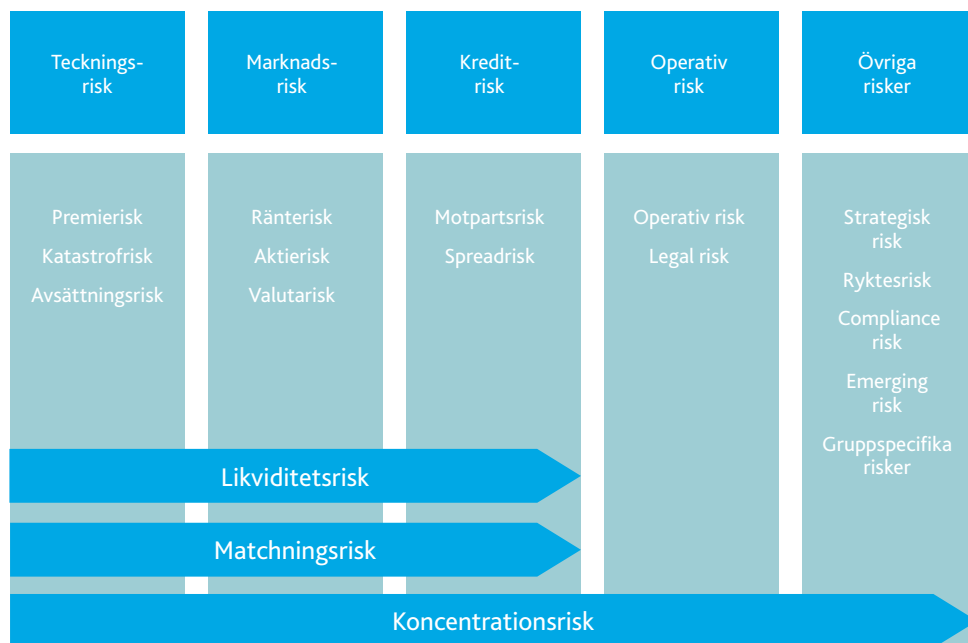
Ifs kommitté för risk och solvensbedömning, Own Risk and Solvency Assessment Committee (ORSAC) bistår de verkställande direktörerna vad gäller deras ansvar att övervaka riskhanteringsprocesserna. ORSAC granskar riskrapporter från andra riskkommittéer inom riskhanteringsystemet samt från bolagsfunktioner och linjeorganisationen. ORSAC har även till uppgift att övervaka att Ifs kort- och långsiktiga ackumulerade riskexponeringar är i linje med gruppens riskstrategi och kapitalkrav. If har etablerat kommittéer för de väsentliga riskområdena. Dessa kommittéer har ett ansvar för att granska att riskerna hanteras och kontrolleras i enlighet med vad styrelserna i If har beslutat. Riskkommittéerna inom If har inga beslutsmandat.

Policys finns för varje riskområde och anger de inskränkningar och begränsningar som fastställts för att spegla och säkerställa att risknivån fortlöpande överensstämmer med Ifs övergripande riskapitit och kapitalkravsrestriktioner. Kommittéerna kontrollerar även policyernas effektivitet och ger vid behov förslag till ändringar och uppdateringar.

Linjeorganisationen ansvarar för att identifiera, bedöma, övervaka och hantera risker.

Figur 2 visar Ifs kategorisering av risker och riskerna är beskrivna nedan.

FIGUR 2 Riskkategorisering



KAPITALHANTERING

If fokuserar på att upprätthålla en effektiv kapitalhantering och en sund riskhantering genom att bibehålla en tillräcklig kapitalnivå i förhållande till bolagets risker över verksamhetens planeringshorisont. Detta innebär att säkerställa att tillgängligt kapital överskrider de interna och regulatoriska kapitalkraven samt att bibehålla kreditbetyget A från ratinginstituten Standard & Poor's och Moody's.

Kapitalhanteringen baserar sig på Ifs riskkaptit. Riskkaptiten ger information om Ifs riskpreferenser och risktoleranser. Dessa fastställs genom styrdokument beslutade av Ifs styrelser. Ifs riskprofil, kapitalkrav och tillgängligt kapital mäts, analyseras och rapporteras till ORSAC och styrelserna kvartalsvis, eller oftare vid behov.

För att upprätthålla en tillräcklig kapitalnivå:

- Värderas risken och kapitalbehovet enligt den finansiella planen.
- Allokeras kapital till affärsområdena och försäkringsprodukterna för att säkerställa att ett riskbaserat tillvägagångssätt används för planarbete och lönsamhetsuppföljning.
- Hanteras skuldsättningsgraden för att öka aktieägarnas avkastning och på samma gång bibehålla tillräcklig ekonomisk flexibilitet.
- Säkerställs utdelningskapaciteten genom effektivt nyttjande av återförsäkring, koncernsynergier och diversifieringsfördelar.

Kapitalställning

Kapitalställningen är förhållandet mellan tillgängligt kapital och erforderligt kapital. För att uppfylla krav ställda av olika intressenter använder If olika mått för att beskriva kapitalställningen: mått baserade på myndighetskrav, interna ekonomiska mått och mått framställda av ratingbolag. If beaktar både ett ettårigt och ett flerårigt perspektiv.

MÅTT BASERADE PÅ MYNDIGHETSKRAV

Försäkringsverksamhet är en reglerad verksamhet med nationella regler för kapitalkrav och kapitalbas. I tabell 1 visas solvenskravet och kapitalbasen. Alla bolag i If-gruppen uppfyllde de regulatoriska solvenskraven under 2015.

Den 1 januari 2016 trädde Solvens II-direktivet i kraft. Bolagen i If-gruppen använder sedan dess standardformeln enligt Solvens II för att beräkna sina solvenskapitalkrav. Gruppens solvenskapitalkrav (SCR) beräknas på Sampogruppnivå eftersom Sampo är det bolag som har det yttersta ägarintresset i den Solvens II-gruppen som If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och dess dotterbolag tillhör. Tabellen visar SCR baserad på standardformeln utifrån If Skadeförsäkring Holding-perspektiv, motsvarande vad som skulle vara myndighetskrav om Solvens II gruppregler gällde för If-gruppenivå.

TABELL 1 Mått baserade på myndighetskrav (Solvens I) och Solvens II-kapitalkrav enligt standardformeln

MSEK	2015	2014
Solvenskrav	8 093	7 895
Kapitalbas	29 142	31 435
SCR ¹⁾	19 051	E/T
Kapitalbas ¹⁾	29 422	E/T

¹⁾ Beräknade siffror per 2015-12-31 enligt Solvens II, inklusive övergångsregler för aktierisker.

INTERNA EKONOMISKA MÅTT

Ekonomiskt kapital är ett internt mått som visar storleken på avvikelserna från förväntat resultat beräknat med en konfidensgrad motsvarande 99,5 procent på årsbasis. Ifs större kvantifierbara risker ingår i beräkningen av ekonomiskt kapital. Beräkningarna är baserade utifrån en ekonomisk marknadskonsistent värdering. Det ekonomiska kapitalet enligt Ifs interna modell ger ett lägre kapitalkrav än motsvarande risker i standardformeln enligt Solvens II, huvudsakligen beroende på att effekterna av geografisk diversifiering inte beaktas i standardformeln.

MÅTT FRAMSTÄLLDA AV RATINGBOLAG

If Skadeförsäkring AB (publ) och If Skadeförsäkringsbolag Ab har erhållit kreditbetyget A av ratinginstitutet Standard & Poor's och A2 av ratinginstitutet Moody's. Ifs mål är att bibehålla kreditbetyget A. Ifs riskhantering (Enterprise Risk Management) har erhållit kreditbetyget "Strong" av ratinginstitutet Standard & Poor's.

Risk och kapitalmodellering

För att kunna utvärdera den övergripande riskprofilen är det nödvändigt att beakta sambanden mellan de olika risktyperna, eftersom vissa risker kan utvecklas i motsatta riktningar och därmed skapa diversifieringseffekter. För att hantera detta har If sedan 2003 använt en intern modell vid beräkning av ekonomiskt kapital för marknadsrisk och teckningsrisk. Genom simuleringar av både placerings- och försäkringsverksamheten kan effekten av exempelvis återförsäkring och allokering av placeringar analyseras.

Operativ risk och mindre materiella risker är kvantifierade i enlighet med standardformeln som föreslagits genom Solvens II-regelverket.

Utöver beräkning och rapportering av ekonomiskt kapital för If-gruppen och dess dotterbolag, så används den interna modellen även som beslutsunderlag rörande:

- Allokering av kapital till affärsområdena och försäkringsprodukterna för att säkerställa att ett riskbaserat tillvägagångssätt används för planarbete och resultatuppföljning.
- Utvärdering av investeringsriktlinjer och limiter.
- Utvärdering av återförsäkringsprogram.
- Utvärdering av påverkan på riskprofilen vid förändringar i portföljsammansättningen.
- Utvärdering av risken över verksamhetens planeringshorisont.

TECKNINGSRISK

Teckningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska skulderna till följd av osäkerhet i prissättning och avsättningsantaganden.

Premierisk och katastrofrisk

Premierisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska skulderna till följd av variationer i såväl tidpunkt, frekvens som storlek avseende försäkringsskador som inte har inträffat vid balansdagen.

Katastrofrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska skulderna till följd av väsentlig osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantagandena relaterade till extrema eller exceptionella händelser.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Underwriting Polycyn (UW Policy) är det huvudsakliga dokumentet som fastställer allmänna principer och begränsningar samt föreskriver anvisningar vid tecknandet av försäkringar. UW Polycyn godkänns minst årligen av styrelserna.

UW Polycyn kompletteras med riktlinjer som mer i detalj anger hur tecknandet av försäkringar ska genomföras i respektive affärsområde. Dessa riktlinjer täcker bland annat tariffer och prissättningsmodeller, anvisningar avseende standardvillkor och manuskriptvillkor, samt mandat och limiter. I enlighet med instruktionerna för Underwriting Committee så övervakar kommittén att policys och riktlinjer vid tecknandet av försäkring efterlevs.

Ifs affärsområden hanterar teckningsrisk i den dagliga verksamheten. En väsentlig faktor som påverkar både lönsamhet och risk i ett skadeförsäkringsbolag är förmågan att uppskatta framtida skador och administrativa kostnader och därmed uppnå en korrekt prissättning av försäkringskontrakten. Prissättning av produkter inom affärsområde Privat samt en stor del av riskerna inom affärsområde Företag baseras på tariffer. Teckning av försäkringar inom affärsområde Industri och mer komplexa risker inom affärsområde Företag, baseras på allmänna principer och individuell prissättning. Vanligtvis baseras prissättningen på statistiska analyser av historiska skadeutfall och på uppskattningar av den framtida utvecklingen av skadefrekvens och inflation i skadeersättningarna.

Givet det stora antalet kunder samt att verksamheten verkar i olika geografiska områden och tillhandahåller olika typer av försäkringsprodukter är Ifs försäkringsportfölj väl diversifierad.

Trots den diversifierade portföljen kan riskkoncentrationer, och därmed stora skador, inträffa genom exempelvis exponeringar mot naturkatastrofer som stormar och översvämningar. De geografiska områden som är mest exponerade mot sådana händelser är Danmark, Norge och Sverige. Andra enskilda storskador kan också ha en påverkan på bolagets försäkringsresultat. Den ekonomiska påverkan av naturkatastrofer och enskilda storskador hanteras genom återförsäkring och diversifiering.

Riktlinjer för köp av återförsäkring föreskrivs i Ifs Reinsurance Policy. Behovet och det optimala återförsäkringsalternativet utvärderas genom att jämföra förväntad kostnad gentemot nyttan av återförsäkring, påverkan på fluktuationer i resultatet och minskat kapitalbehov. Ifs internmodell är det primära verktyget för utvärdering där små skador, enskilda storskador och naturkatastrofer modelleras.

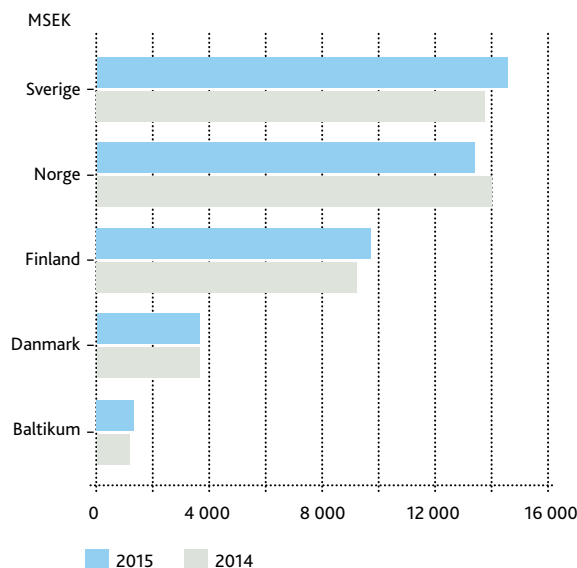
Sedan 2003 har If ett gruppomfattande återförsäkringsprogram. År 2015 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 250 MSEK per risk, samt 250 MSEK per händelse.

RISKPROFIL

På grund av den inneboende osäkerheten i skadeförsäkringsverksamhet finns det en risk för förluster på grund av oväntat höga skadekostnader. Exempel på händelser som kan resultera i höga skadekostnader är stora bränder och naturkatastrofer eller en oväntad ökning i små och medelstora försäkringskadors frekvens eller genomsnittliga storlek.

If tecknar huvudsakligen försäkringar i de nordiska och de baltiska länderna. Försäkringar tecknas även till en begränsad del i Ryssland, vars verksamhet är under avveckling. If tecknar också försäkringar för nordiska kunder med verksamheter utanför Norden. Den geografiska fördelningen av premieinkomster visas i figur 3.

FIGUR 3 Premieinkomst per land



I tabell 2 visas en analys av hur ändringar i totalkostnadsprocent, premie- och skadenivå påverkar resultatet före skatt.

TABELL 2 Känslighetsanalys, premierisk

MSEK Parameter	Nivå		Inverkan på resultat före skatt	
	2015	Förändring	2015	2014
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Privat	88,1%	+/- 1%-enhet	+/- 240	+/- 233
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Företag	89,2%	+/- 1%-enhet	+/- 113	+/- 117
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Industri	99,4%	+/- 1%-enhet	+/- 40	+/- 41
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Baltikum	85,7%	+/- 1%-enhet	+/- 12	+/- 11
Premienivå	40 629	+/- 1%	+/- 406	+/- 406
Skadenivå	29 400	+/- 1%	+/- 294	+/- 288

Avsättningsrisk

Avsättningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska skulderna till följd av variationer i såväl tidpunkt som belopp avseende skadeutbetalningar för skador som har inträffat på eller före balansdagen.

Avsättningsrisk inkluderar omprövningsrisk som definieras som risken för förlust eller ogynnsam förändring i de försäkringstekniska skulderna, till följd av ändrade nivåer, trender eller volatilitet beträffande omprövningar av skadelivräntor på grund av ändrade rättsliga förhållanden eller ändrad hälsostatus hos de försäkrade.

De försäkringstekniska avsättningarna för ej intjänade premier avser att täcka förväntade skadekostnader och driftskostnader under återstående löptid av gällande försäkringsavtal. Eftersom skadeersättning betalas ut

först efter att en skada inträffat, är det nödvändigt att göra avsättningar för oreglerade skador. De försäkringstekniska avsättningarna är således summan av avsättningar för ej intjänade premier och avsättningar för oreglerade skador.

Eftersom avsättningarna baseras på en uppskattning av storleken och frekvensen av de framtida skadeersättningarna, innehåller försäkringstekniska avsättningar alltid en viss grad av osäkerhet.

Osäkerheten i de försäkringstekniska avsättningarna är vanligtvis större för nya portföljer där fullständig avvecklingsstatistik ännu inte är tillgänglig och för portföljer där skador inte slutregleras förrän efter en lång tid. Arbetskad-, trafikansvars-, olycksfalls- och ansvarsförsäkringar hör till den senare kategorin.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Styrelserna godkänner riktlinjerna som styr beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Ifs cheffaktuarie har ansvaret för att utveckla och presentera riktlinjer för hur de försäkringstekniska avsättningarna ska beräknas och för att utvärdera om nivån på de totala avsättningarna är tillräcklig. På gruppnivå upprättar cheffaktuarien kvartalsvis en rapport om de försäkringstekniska avsättningarnas tillräcklighet. Denna lämnas till styrelserna, VD, finansdirektör och ORSAC. Cheffaktuarien samarbetar med de olika juridiska enheternas respektive cheffaktuarie.

Actuarial Committee är ett förberedande och rådgivande organ för Ifs cheffaktuarie. Kommittén lämnar rekommendationer rörande riktlinjer för försäkringstekniska beräkningar. Kommittén granskar också de försäkringstekniska avsättningarna och bistår med råd till Ifs cheffaktuarie om reservernas storlek.

De aktuariella antagandena baserar sig på data om historiska skadefall och exponeringar som är tillgängliga på balansdagen. Faktorer som beaktas är till exempel trender i skadeutvecklingen, nivån på oregerade skador, förändringar i lagstiftning, rättsfall och ekonomiska förhållanden. Vid reservsättningen används vanligen Chain Ladder- och Bornhuetter-Fergusson-metoderna i kombination med prognoser över antalet skador och genomsnittliga skadekostnader.

Den förväntade inflationsutvecklingen beaktas vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna och är av stor betydelse för skador med lång avvecklingstid, såsom skador relaterade till trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar. Bedömningen baserar sig på en extern bedömning av inflationsutvecklingen inom olika områden, såsom konsumentprisindex och lönekostnadsindex, i kombination med Ifs egen värdering av olika typer av skadekostnader.

RISKPROFIL

För försäkringsprodukter såsom trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar, skiljer sig lagstiftningen avsevärt åt mellan olika länder. En del av de finska, svenska och danska avsättningarna innehåller skadelivräntor som är känsliga för förändringar i dödlighetsantaganden och diskonteringsräntor. Under 2015 var andelen av de försäkringstekniska avsättningarna relaterade till trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar 68 procent. I tabell 3 visas fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och land.

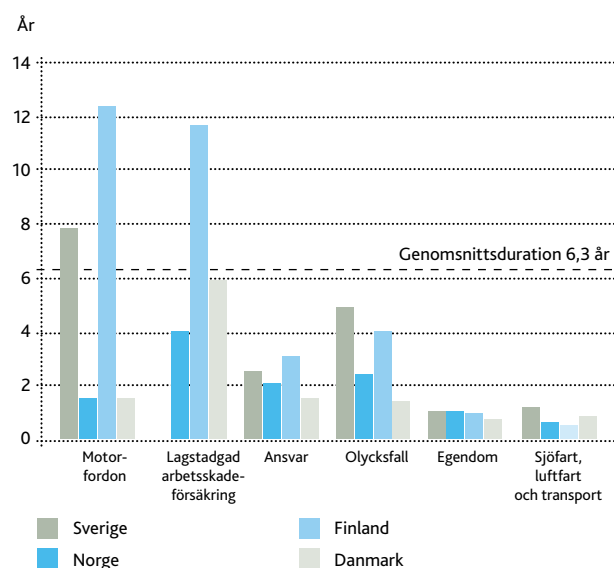
TABELL 3 Fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och land

MSEK	Sverige		Norge		Finland		Danmark	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Motorfordon	24 281	23 618	5 576	6 162	9 476	8 827	1 398	1 344
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	-	-	2 686	3 080	10 948	10 664	2 279	2 361
Ansvar	2 802	2 648	1 287	1 431	1 246	1 204	668	592
Olycksfall	2 612	2 497	3 117	3 179	1 539	1 531	774	769
Egendom	4 049	4 004	4 652	4 675	1 889	1 919	890	964
Sjöfart, luftfart och transport	278	245	456	432	116	77	149	141
Totalt	34 022	33 012	17 774	18 959	25 214	24 222	6 158	6 171

Exklusive de baltiska och övriga verksamheterna, totalt 1 323 (1 664) MSEK.

I figur 4 visas durationen för försäkringstekniska avsättningar för olika produkter.

FIGUR 4 Duration för försäkringstekniska avsättningar 2015



Strukturen och durationen av försäkringstekniska avsättningar är också källor för exempelvis ränte- och inflationsrisk som beskrivs utförligare under marknadsrisk.

I tabell 4 visas en känslighetsanalys av avsättningsrisken.

TABELL 4 Känslighetsanalys, avsättningsrisk

Portfölj	Risk	Förändring i riskparametrar	Land	2015 Effekt MSEK	2014 Effekt MSEK
Nominella avsättningar	Inflationsökning	Ökning med 1%-enhet	Sverige	2 000	1 827
			Danmark	85	89
			Norge	368	484
			Finland	364	294
Diskonterade avsättningar (skadelivräntor och delar av finsk IBNR)	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning med 1%-enhet	Sverige	600	599
			Danmark	100	107
			Finland	2 606	2 333
Skadelivräntor och uppskattad del av skadereserver för framtida skadelivräntor	Minskning i dödligheten	Förväntad livslängd ökad med ett år	Sverige	308	296
			Danmark	14	16
			Finland	558	505

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Den redovisningsmässiga hanteringen av finansiella tillgångar och skulder beror på deras klassificering.

TABELL 5 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder

MSEK	2015	2014
Finansiella tillgångar till verkligt värde		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	191	399
Finansiella tillgångar som if valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen	-	0
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	95 912	100 888
Lånefordringar och kundfordringar ¹⁾	20 879	19 352
Totalt finansiella tillgångar	116 982	120 639
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	155	227
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras ²⁾	7 281	9 040
Totalt finansiella skulder	7 436	9 267

¹⁾ Lånefordringar och kundfordringar utgörs av följande balansposter: lånefordringar, depåer hos företag som avgivit återförsäkring, fordringar, kassa och bank, fondlikvidfordringar samt finansiella upplupna intäkter.

²⁾ Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras utgörs av följande balansposter: efterställda skulder, skulder avseende direkt försäkring och återförsäkring, fondlikvidskulder samt finansiella övriga skulder och upplupna kostnader.

TABELL 6 Placeringsstillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv

MSEK	Placeringsstillgångar och derivatskulder		Aktivt förvaldade tillgångar		Aktivt förvaldade tillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv					
	2015	2014	2015	2014	Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
					2015	2014	2015	2014	2015	2014
Byggnader och mark	200	212	200	212					200	212
Placeringar i intresseföretag	3 258	3 400								
Lån till intresseföretag	-	37								
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatfordringar ¹⁾	191	399	191	399	1	-				
Finansiella tillgångar If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen										
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	0	-	0	-	0				
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat										
Aktier och andelar	13 982	14 586	13 982	14 586	-	1 559	13 982	13 027		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	81 930	86 302	81 930	86 302	81 930	86 302				
Lånefordringar										
Depositioner hos kreditinstitut	3 737	1 565	3 737	1 565	3 737	1 565				
Övriga lån	988	2 227	988	2 227	988	2 227				
Totalt andra finansiella placeringsstillgångar	100 828	105 079								
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	7	10								
Totalt placeringsstillgångar	104 293	108 738								
Övriga tillgångar										
Kassa och bank			3 382	2 643	3 382	2 643				
Fondlikvidfordringar			21	17	8	-	13	17		
Upplupna intäkter			496	622	496	622				
Aktivt förvaldade tillgångar			104 927	108 573	90 542	94 918	13 995	13 044	200	212
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatskulder ²⁾	155	227	155	227	21	31				
Totalt derivatskulder	155	227								
Finansiella skulder till det belopp varmed de förväntas regleras										
Fondlikvidskulder			1	0	-	0	1	-		
Aktivt förvaldade skulder			156	227	21	31	1	-	-	-
Aktivt förvaldade tillgångar, netto			104 771	108 346	90 521	94 887	13 994	13 044	200	212

¹⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångar som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 190 MSEK (399).

²⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i skulder som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 134 MSEK (196).

MARKNADSRISK

Marknadsrisk avser risken för förlust, eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen, orsakade direkt eller indirekt av nivån eller av volatiliteten i marknadspriser på tillgångar, skulder och finansiella instrument.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Ifs placeringsstrategi är att, givet den finansiella marknadssituationen, maximera långsiktig avkastning på investeringar inom vald riskaptit och kapitalallokering och samtidigt uppfylla solvens- och ratingkrav.

Styrelserna godkänner årligen Ifs Investment Policys. Vid beslut rörande limiter och fastställande av avkastnings- och likviditetsmål beaktas strukturen på bolagens försäkringstekniska avsättningar, bolagens förmåga att hantera risker, myndighetskrav samt målsättning för rating. Ifs Investment Policys definierar också mandat och befogenheter och fastställer riktlinjer för användningen av derivat.

RISKPROFIL

Ifs kapitalförvaltning genererade en avkastning på 1,5 procent 2015. Placeringstillgångarna uppgick till 104 715 MSEK. De huvudsakliga marknadsriskerna är ränte-, aktie- och valutarisk. Exponeringen mot marknadsrisk kan beskrivas genom allokeringen av placeringar och känsligheten av placeringarnas värde mot förändringar i centrala riskfaktorer.

TABELL 7 Allokering av aktivt förvaltade tillgångar

MSEK	2015		2014	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Räntebärande placeringar	90 521	86,4	94 887	87,7
Aktier	13 994	13,4	13 044	12,1
Fastigheter	200	0,2	212	0,2
Totalt	104 715	100	108 143	100

I allokeringen av aktivt förvaltade tillgångar exkluderas valutaderivat till ett värde av 56 MSEK (203).

Under året har andelen aktieplaceringar ökat från 12,1 procent till 13,4 procent. Andelen räntebärande placeringar har minskat från 87,7 procent till 86,4 procent. Övriga placeringstillgångar uppgick per den 31 december 2015 till 0,2 procent.

I tabell 8 visas en känslighetsanalys av verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder vid olika marknadsscenarioer. Effekterna representerar den omedelbara påverkan på verkligt värde som en följd av en förändring i de underliggande marknadsvariablerna per den 31 december respektive år. Känslighetsanalysen inkluderar effekterna av derivat och är beräknad före skatt.

TABELL 8 Känslighetsanalys av de finansiella tillgångarnas och skuldernas verkliga värde

MSEK	2015				2014			
	Räntenivå		Aktier	Fastigheter	Räntenivå		Aktier	Fastigheter
	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall
Tillgångar								
Kortfristiga räntebärande tillgångar	33	-33			35	-35		
Långfristiga räntebärande tillgångar	1 018	-979			1 074	-1 025		
Aktier			-2 799				-2 609	
Övriga finansiella tillgångar				-40				-42
Skulder								
Förlagslån	-101	96			-100	94		
Derivat, netto	162	-151			-129	118		
Total förändring i verkligt värde	1 112	-1 067	-2 799	-40	880	-848	-2 609	-42

Ränterisk

Ränterisk avser känsligheten i värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna i räntesatser eller deras volatilitet.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Vid sammansättningen av placeringstillgångarna ska If, enligt Ifs Investment Policy, beakta försäkringsförpliktelseernas ränte- och inflationsrisk. Ränterisken hanteras genom känslighetslimiter för instrument som är räntekänsliga.

Då huvuddelen av de försäkringstekniska avsättningarna redovisas i nominella belopp i balansräkningen är If huvudsakligen exponerad för förändringar i framtida inflation. Det ekonomiska värdet av dessa avsättningar, det vill säga nuvärdet av framtida skadeutbetalningar, exponeras däremot för förändringar i ränteläget. Dessutom diskonteras avsättning-

arna för skadelivräntor i Finland, Sverige och Danmark och eventuella förändringar i diskonteringsräntorna påverkar nivån på försäkringstekniska avsättningar i bolagens balansräkningar.

Diskonteringsräntorna kan variera mellan länderna på grund av olika lagstiftning men påverkas även av rådande ränteläge.

RISKPROFIL

I avsnittet avseende avsättningsrisker analyseras avsättningarnas duration och därmed räntekänslighet mer i detalj, se figur 4 och tabell 4. I avsnittet likviditetsrisk, tabell 16, visas kassaflöden av tillgångar och skulder fördelat på förfallotidpunkt. Durationen i räntebärande placeringar uppgick till 1,2 år vid utgången av år 2015 (1,0). I tabell 9 visas durationen i räntebärande placeringar.

TABELL 9 Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp

	2015			2014		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
MSEK						
Skandinavien, statspapper/företagsobligationer	61 778	68,2	1,1	60 741	64,0	0,9
Euro, statspapper/företagsobligationer	12 319	13,6	2,5	16 526	17,4	1,3
Svenska realränteobligationer	1 227	1,4	4,9	3 517	3,7	3,8
Kortfristiga räntebärande tillgångar	12 761	14,1	0,3	13 823	14,6	0,3
USA, statspapper/företagsobligationer	1 847	2,0	0,8	258	0,3	0,9
Globalt, statspapper/företagsobligationer	589	0,7	0,2	22	0,0	0,4
Totalt	90 521	100	1,2	94 887	100	1,0

Aktierisk

Aktierisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna på marknadspriserna för aktier eller deras volatilitet.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Ifs aktieportfölj förvaltas aktivt med en långsiktig investeringshorisont. Aktierisken reduceras genom diversifiering av portföljen mellan olika branschsektorer och geografiska regioner. I enlighet med Ifs Investment

Policy får andelen aktieinvesteringar maximalt uppgå till 15 procent av den totala placeringsportföljen och exponeringen mot en enskild motpart ska vara begränsad.

RISKPROFIL

Aktieportföljen består av nordiska aktier och en diversifierad global fondportfölj. Vid utgången av året var exponeringen 13 994 MSEK och andelen aktier i placeringsportföljen var 13,4 procent.

TABELL 10 Sektorfördelning av aktieplaceringar

	2015		2014	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
MSEK				
Kapitalvaror	2 327	23,0	1 936	20,8
Maskinindustri	1 578	15,6	1 470	15,8
Detaljhandel	1 387	13,7	1 307	14,1
Byggsamhet och maskinteknik	1 040	10,3	939	10,1
Telekom	667	6,6	746	8,0
Elektronik	666	6,6	694	7,5
Hälsovård	489	4,9	423	4,6
Kommersiella tjänster och produkter	398	3,9	334	3,6
Finans	303	3,0	276	3,0
Övrigt	1 253	12,4	1 165	12,5
Totalt	10 108	100	9 290	100

I sektorfördelningen av aktier exkluderas investeringar i aktiefonder, ETF och private equity till ett värde av 3 886 MSEK (3 754).

TABELL 11 Geografisk fördelning av aktieplaceringar

	2015		2014	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
MSEK				
Skandinavien	10 108	73,3	9 289	72,3
Västeuropa	1 483	10,8	1 417	11,0
Nordamerika	1 148	8,3	1 052	8,2
Asien	867	6,3	874	6,8
Latinamerika	177	1,3	224	1,7
Totalt	13 783	100	12 856	100

I den geografiska fördelningen av aktier exkluderas investeringar i private equity-fonder till ett värde av 211 MSEK (188).

Valutarisk

Valutarisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna på valutakurserna eller deras volatilitet.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Valutarisken minskas genom att de försäkringstekniska avsättningarna matchas med placeringstillgångar i motsvarande valutor eller genom användandet av valutaderivat. Valutarisken i försäkringsverksamheten säkras löpande tillbaka till basvalutan. Valutaexponeringen för placeringstill-

gångar kontrolleras på veckobasis och säkras när exponeringen överstiger en given nivå som baserats på kostnadseffektivitet samt minsta transaktionsstorlek. Vidare är If utsatt för omräkningsrisk. Omräkningsrisken beskrivs närmare i avsnittet om grupp-specifika risker.

RISKPROFIL

Ifs valutapositioner mot basvaluta, samt känslighet för valutakursförändringar, presenteras i tabell 12.

TABELL 12 Valutarisk

MSEK	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Valuta							
Nettoposition (SEK), 2015	-578	-38	-65	-16	-176	402	-63
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2015	58	4	6	2	18	-40	6
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2014	40	38	70	7	-26	-1	29

Exklusive valutapositioner i affärsområde Baltikum.

KREDITRISK

Med kreditrisk avses risken för förlust, eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen, orsakade av förändringar i kreditvärdigheten hos emittenter av värdepapper, motparter och andra gäldenärer vilka bolaget är exponerade mot i form av motpartsrisk, spreadrisk eller marknadsrisikoncentrationer.

Spreadrisk avser känsligheten av värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna eller volatiliteten av kreditspreaden över den riskfria räntan.

I allmänhet avser kreditrisk förluster som härrör från konstaterade uteblivna betalningar från gäldenärer, från andra motparter eller från en ökad antagen sannolikhet för uteblivna betalningar. Vid fallissemang utgörs den slutgiltiga förlusten av tillgångens värde med beaktande av ställda säkerheter och återvinningsgraden vid tidpunkten för betalningsinställelse.

Kreditrisk relaterat till placeringstillgångar

Kreditrisken i kapitalförvaltningen kan delas in i motpartsrisk och spreadrisk. I de flesta fall reflekteras redan delar av kreditrisken genom en högre kreditspread. Värdepappret får därav ett lägre marknadsvärde, även i de fall där det inte föreligger en utebliven betalning. Följaktligen är spreaden kreditriskens marknadspris.

Ytterligare risker, som antingen härrör från bristande diversifiering i tillgångsportföljen eller från stora kreditriskexponeringar mot i) enskilda emittenter eller ii) en grupp av emittenter med inbördes anknytning, och som inte fångas upp av antingen spreadrisk eller motpartsrisk, klassificeras istället som koncentrationsrisk.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Kreditrisk i kapitalförvaltningen hanteras genom specifika limiter fastställda i Ifs Investment Policy. I policyn fastställs begränsningar för maximala exponeringar mot enskilda emittenter, skuld-kategorier och per kreditbetygsklass. Vidare begränsas spreadrisk genom sensitivitetsrestriktioner för instrument vilka är känsliga för ändringar i kreditspreadar.

Nya investeringar föregås av en noggrann analys. Kreditvärdigheten och den framtida utvecklingen för emittenten utvärderas tillsammans med eventuell säkerhet samt hur investeringen strukturerats. Interna riskindikationer är viktiga faktorer i bedömningen, men även den makroekonomiska omgivningen, rådande marknadstrender och externa omdömen av analytiker och kreditbetyg från ratinginstitut beaktas. Därtill bevakas portföljutvecklingen och motparter kreditbetyg kontinuerligt.

Portföljernas utveckling gällande kreditrisk övervakas på både bolags- och grupp-nivå och rapporteras löpande till Investment Control Committee. Kreditexponeringen rapporteras uppdelat på rating, instrument och branschsektor.

RISKPROFIL

Ifs viktigaste kreditriskexponering kommer från räntebärande placeringar. Exponering av placeringar per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg visas i tabell 13.

TABELL 13 Exponering per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg 2015

MSEK	Räntebärande värdepapper						Kreditbetyg saknas	Totalt ¹⁾	Aktier	Fastigheter	Derivat (motparts-risk)	Totalt ²⁾	Förändring jämfört med 31 dec 2014
	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	D							
Basindustri		183		336	265		313	1 097	270			1 367	-1 265
Kapitalvaror			489	449			270	1 208	4 282			5 490	826
Konsumentvaror		770	819	661	276		555	3 081	3 924			7 005	1 562
Energi		367		87	282		2 346	3 082				3 082	-487
Finansiella institut		15 340	12 362	2 319	570		93	30 684	303		92	31 079	3 684
Stater	1 288				12			1 300				1 300	-7 319
Statligt garanterade	953	501						1 454				1 454	-243
Hälsovård			212	65			73	350	489			839	-94
Försäkring			92	593	38		46	769				769	293
Media							191	191				191	19
Paketering							50	50				50	50
Offentlig sektor	8 082	1 828						9 910				9 910	666
Fastigheter				207			4 121	4 328		200		4 528	-289
Tjänster				339	582		140	1 061				1 061	462
Teknologi och elektronik			193				327	520	63			583	210
Telekommunikation			747	122			238	1 107	667			1 774	-237
Transport		976	63	197	100		1 388	2 724	85			2 809	-166
El, vatten och gas			196	1 904	452		703	3 255				3 255	165
Övrigt								-	25			25	6
Säkerställda obligationer	23 751	619						24 370				24 370	-1 464
Fonder								-	3 886			3 886	63
Totalt	34 074	20 584	15 173	7 279	2 577	-	10 854	90 541	13 994	200	92	104 827	-3 558
Förändring jämfört med 31 dec 2014	-5 970	2 630	1 703	223	-1 154	-	-1 809	-4 377	950	-12	-119	-3 558	

¹⁾ Total exponering räntebärande värdepapper avviker med 20 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 6 vilket beror på att derivat är exkluderade.

²⁾ Total exponering avviker med 56 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 6 vilket beror på att derivat har exkluderats förutom för OTC-derivat där endast motpartsrisken har beaktats.

Kreditrisk i återförsäkringsverksamhet

Utöver kreditrisken relaterad till placeringstillgångar uppstår kreditrisk även i försäkringsverksamheten främst genom avgiven återförsäkring. Kreditrisk avseende återförsäkrare uppstår i återförsäkringsfordringar och i återförsäkrarnas andel av oreglerade skador. Kreditriskexponeringen mot försäkringstagare är mycket begränsad eftersom uteblivna betalningar vanligtvis leder till annullering av försäkringsavtalen.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

För att begränsa och kontrollera den kreditrisk som är förknippad med avgiven återförsäkring har If en Reinsurance Security Policy som anger kreditbetygskraven för återförsäkrare och maximal exponering mot enskilda återförsäkrare. Återförsäkringsbolags kreditvärdighet fastställs med hjälp av kreditbetyg från ratingbolag.

RISKPROFIL

Fördelningen av återförsäkringsfordringar presenteras i tabell 14. I tabellen är 1 318 (1 219) MSEK exkluderade, vilket huvudsakligen är relaterat till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

TABELL 14 Återförsäkringsfordringar

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2015	%	2014	%
AAA	-	-	-	-
AA	637	67,2	756	72,7
A	256	27,0	247	23,8
BBB	38	4,0	20	1,9
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	17	1,8	17	1,6
Totalt	948	100	1 040	100

I tabell 15 visas fördelningen av avgiven premie för fakultativ och kontraktstätärsäkring per kreditbetygsklass.

TABELL 15 Premiefördelning för avgiven fakultativ och kontraktstätärsäkring per kreditbetyg

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2015	%	2014	%
AAA	-	-	-	-
AA	293	50,3	309	51,0
A	289	49,7	297	48,9
BBB	-	-	1	0,1
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	-	-	0	0,0
Totalt	582	100	607	100

MATCHNINGSRISK

Matchningsrisk är risken för förlust eller ogynnsam förändring i den finansiella situationen, orsakade av en bristande matchning mellan tillgångarnas och skuldernas känslighet mot ändringar i marknadsprisernas nivå eller deras volatilitet.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Matchningsriskerna inom If hanteras i enlighet med Sampogruppens gemensamma principer. Matchningsrisk beaktas genom ramverket för risktit och regleras genom Ifs Investment Policy.

TABELL 16 Förfallostruktur för kassaflöden av finansiella tillgångar och skulder och försäkringstekniska avsättningar f e r 2015

MSEK	Bokfört värde	varav obestämmd förfallotidpunkt	varav avtalsbaserad förfallotidpunkt	Kassaflöde						
				2016	2017	2018	2019	2020	2021-2030	2031-
Finansiella tillgångar	116 982	18 166	98 816	31 086	14 322	14 615	16 028	16 763	6 364	-
Finansiella skulder	7 436	-	7 436	5 556	111	930	68	61	1 070	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	84 491			28 557	10 034	5 951	4 424	3 708	19 705	17 499

KONCENTRATIONSRIK

Koncentrationsrisk är alla risker mot en enskild motpart, branschsektor eller geografisk region med en materiell förlustpotential som inte fångas upp av någon annan risktyp.

I redovisningen är större delen av de försäkringstekniska avsättningarna nominella, men en inte obetydlig del, nämligen skadelivräntor och IBNR-reserven för skadelivräntor, diskonteras med räntesatser i enlighet med gällande lagstiftning. If är därmed, ur ett redovisningsperspektiv, huvudsakligen exponerat mot förändringar i inflation och lagstadgade diskonteringsräntor.

Eftersom de tekniska avsättningarna är diskonterade med gällande marknadsräntor exponeras If, ur ett ekonomiskt perspektiv, mot förändringar i inflation och nominella räntesatser.

För att bibehålla matchningsrisken inom risktiten kan de försäkringstekniska avsättningarna matchas genom investeringar i räntebärande placeringar och genom användandet av valutaderivat.

LIKVIDITETSRIK

Likviditetsrisk är risken att ett försäkringsbolag inte har möjlighet att realisera placeringar och andra tillgångar för att fullgöra sina finansiella förpliktelser då de förfaller till betalning.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Inom skadeförsäkring erhålls premierna i förväg och stora skadeutbetalningar är vanligen kända långt innan de förfaller och därmed anses likviditetsrisken vara begränsad.

Cash Management enheten är ansvarig för likviditetsplanering. För att identifiera likviditetsrisken analyseras regelbundet, både under normala och stressade marknadsförhållanden, förväntat kassaflöde från placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar. Likviditetsrisken begränsas genom placeringar i värdepapper som handlas på likvida marknader. Den tillgängliga likviditeten i de finansiella tillgångarna, det vill säga den del av tillgångarna som kan omvandlas till kontanta medel vid ett specifikt tillfälle, analyseras och rapporteras till ORSAC.

RISKPROFIL

I tabell 16 visas förfallostruktur för försäkringstekniska avsättningar och finansiella tillgångar och skulder. I tabellen delas finansiella tillgångar och skulder in i avtal med kontraktstbestämda förfallotidpunkter och övriga avtal. För övriga avtal visas endast bokförda värden. Tabellen visar även förväntade kassaflöden för de försäkringstekniska avsättningarna för egen räkning, vilka till naturen är förenade med en viss grad av osäkerhet.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

I Ifs Underwriting Policy, Investment Policy samt Reinsurance Security Policy, finns limiter för maximal exponering gentemot enskilda emittenter och per ratingklass. Respektive kommitté övervakar och kontrollerar koncentrationen av risker och rapporterar dem till ORSAC kvartalsvis.

RISKPROFIL

Placeringsstillgångarna är huvudsakligen koncentrerade till den finansiella sektorn i de skandinaviska länderna där säkerställda obligationer och korta penningmarknadsplaceringar utgör en betydande del.

De tio enskilt största återförsäkringsfordringarna uppgår till 1 535 MSEK, vilket motsvarar 68 procent av de totala återförsäkringsfordringarna. IFS

största återförsäkrare är Munich Re (AA-) som svarar för 26 procent av de totala återförsäkringsfordringarna.

I tabell 17 visas de största marknads- och kreditriskexponeringarna relaterade till enskilda motparter.

TABELL 17 Koncentration av marknads- och kreditrisk per enskilda motparter och tillgångsklasser 2015

MSEK	Aktier	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Positivt verkligt värde av derivat	Totalt
Verkligt värde						
Nordea Bank AB	-	4 285	1 641	4 374	-	10 300
Svenska Handelsbanken AB	-	5 117	3 298	-	-	8 415
Danske Bank A/S, Copenhagen	-	1 403	2 838	1 067	-	5 308
DnB ASA	-	1 978	2 493	-	-	4 471
Swedbank AB	-	1 951	1 781	167	-	3 899
Landshypotek AB	-	2 414	41	-	-	2 455
Kommuninvest Sverige AB	-	2 151	-	-	-	2 151
Konungariket Norge	-	-	2 150	-	-	2 150
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	679	1 274	111	-	2 064
OP-Pohjola Group Central Co-operative	-	-	1 531	497	-	2 028
De 10 största exponeringarna, totalt	-	19 978	17 047	6 216	-	43 241

Exponeringen mot Konungariket Sverige om 6 663 MSEK (6 182) är exkluderat.

OPERATIV RISK

Operativ risk är risken för förlust till följd av bristfälliga eller fallerade processer eller system, personer eller externa händelser (förväntade eller oförväntade).

Definitionen inkluderar legal risk som kan beskrivas som risken för förlust till följd av oförutsägbar eller okänd rättsutveckling eller osäker tolkning av lagar och regler samt bristfällig dokumentation.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Operativa risker identifieras genom olika processer:

- Operational and Compliance Risk Assessment process: Med stöd av verksamhetens riskkoordinatorer utför affärsverksamheten halvårsvis, och koncernfunktionerna årsvis, en självutvärdering för att identifiera de operativa riskerna. De identifierade riskerna bedöms utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv. Varje risks kontrollstatus bedöms utifrån ett trafiklssystem där; Grönt innebär god kontroll av risken, Gult innebär att risken kräver åtgärd och Rött innebär att risken kräver omedelbar åtgärd. De allvarligaste riskerna som identifierats och som har en kontrollstatus gul eller röd rapporteras vidare till Operational Risk Committee (ORC). Kommittén har möten två gånger om året.
- Årligen genomförs trendanalyser där de väsentligaste trenderna som påverkar försäkringsbranschen identifieras och effekterna av dessa trender för If värderas. I analysen identifieras de mest betydelsefulla externa operativa riskerna.
- Incidenter rapporteras via ett webbaserat system. De rapporterade incidenterna mottages av respektive linjeorganisation där analyser genomförs.

ORCs uppgift är att ge synpunkter, råd och rekommendationer till kommitténs ordförande. Ordföranden rapporterar en framåtriktad bedömning av den operativa risknivån till ORSAC. Ordföranden föreslår även förändringar i policys och riktlinjer vid behov.

För att hantera operativa risker har If utfärdat ett antal styrdokument: Operational Risk Policy, Business Continuity Policy, Security Policy, Out-

sourcing Policy, Complaints Handling Policy, Claims Handling Policy samt ett antal andra styrdokument relaterade till olika delar av verksamheten. Dessa styrdokument granskas och uppdateras årligen eller oftare vid behov.

Utöver de uppräknade processerna och styrdokumenten så har If processer och riktlinjer för att hantera externa och interna bedrägerier. Löpande genomförs exempelvis internutbildningar avseende etiska regler och riktlinjer.

Corporate Legal-enheten är ansvarig för att identifiera legala risker inom If-gruppen och har tillsammans med Insurance Legal-enheten i uppgift att vara uppdaterad på gällande lagstiftning och rättsfall samt på väsentlig legal utveckling som kan påverka IFS verksamhet. Organisationen har utsett koordinatörer som kvartalsvis rapporterar legala risker och väsentliga förändringar i den legala utvecklingen till Legal Committee, som i sin tur rapporterar till ORSAC.

ÖVRIGA RISKER

Compliancerisk

Compliancerisk är risken för legala eller regulatoriska påföljder, väsentlig finansiell förlust eller skada på anseendet som kan uppstå för ett bolag till följd av att inte följa lagar, förordningar och andra regler som är tillämpliga på dess verksamhet.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Verksamheten äger och ansvarar för complianceriskerna. Dessa ska hanteras i den dagliga verksamheten för att sedan rapporteras till compliancefunktionen. Compliancefunktionen ansvarar för att ge råd och stödja verksamheten samt för att övervaka genomförda complianceaktiviteter.

En compliancerisk är ofta en konsekvens av en legal eller operativ risk och kan därmed ses som risken att verksamheten inte följer nya eller ändrade externa lagar och regler, så kallad praktisk risk. En compliancerisk kan även innebära risk för att verksamheten inte bedrivs i enlighet med sådan god sed som satts upp av försäkringsbranschen, så kallad strukturell risk.

Den praktiska compliancerisken i verksamheten identifieras genom självutvärdering i Operational and Compliance Risk Assessment processen. Den strukturella compliancerisken samt de övergripande praktiska complianceriskena identifieras av compliancefunktionen.

Identifierade risker bedöms ur ett väsentlighetsperspektiv där både sannolikhet och konsekvens beaktas. Kontrollstatusen för varje risk hanteras utifrån ett trafikljussystem där; Grön innebär god kontroll på risken, Gul innebär att risken kräver åtgärd och Röd innebär att risken kräver omedelbar åtgärd.

Compliancefunktionen analyserar och sammanställer en lista över If-gruppens totala compliancerisker. Kontrollstatusen baseras på den självutvärdering som linjeorganisationen och koncernövergripande funktioner genomfört, de incidenter som rapporterats samt eventuell ytterligare riskinformation som inkommit.

Kontrollstatusen analyseras av compliancefunktionen och rapporteras till Compliance Committee som är ett koordineringsforum och rådgivande organ för Chief Compliance Officer. De mest allvarliga riskerna som identifierats, och som har en riskstatus gul eller röd, rapporteras vidare av CCO till ORSAC halvårsvis eller oftare vid behov.

För att hantera compliancerisker har If fastställt ett antal styrdokument, såsom Sampo Group Compliance Principles, Compliance Policy, Policy on Conflicts of Interest, Internal Control Policy, Risk Management Policy, Compliance Plan, Working Routines for the Compliance Function och Instruction for Compliance coordinators. De olika styrdokumenterna granskas och uppdateras årligen eller oftare vid behov.

Ryktesrisk

Ryktesrisk är ofta en konsekvens av en inträffad operativ risk eller compliancerisk och definieras som risken för potentiell skada på bolaget till följd av försämrat rykte hos kunder och andra intressenter.

Ett gott anseende är avgörande inom försäkringsbranschen och tillit är därför en viktig faktor i Ifs relation till kunder, investerare, anställda samt andra intressenter. Ifs anseende avgörs av hur intressenter upplever bolagens agerande i alla avseenden.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

När en bedömning av operationella och compliancerisker görs, bedöms även risken för försämrat rykte som en följd av en materialiserad risk. Ryktesrisken bedöms även ur ett övergripande och strategiskt perspektiv av kommunikationsavdelningen. Den samlade ryktesriskbedömningen rapporteras till ORC två gånger per år.

Då både uppkomna operativa risker och andra risker kan leda till ökad ryktesrisk om de inte hanteras på ett korrekt sätt, arbetar kommunikationsavdelningen löpande med att utbilda de anställda om vikten av att bibehålla ett gott anseende samt hur anställda bör hantera en potentiell ryktesrisk. En viktig del av detta arbete är att säkerställa att information om incidenter som kan leda till förhöjd ryktesrisk vidarebefordras till kommunikationsavdelningen utan dröjsmål, en så kallad early warning-anmälan. Vidare övervakas vad som skrivs om If i traditionella såväl som i sociala medier. Eventuella kundklagomål följs noga upp för att säkerställa att dessa hanteras korrekt.

Strategisk risk

Strategisk risk är risken för förluster till följd av förändringar i den konkurrensutsatta marknaden, förändringar i det övergripande ekonomiska klimatet eller brist på intern flexibilitet.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Strategisk risk är relaterad till förändringar i omgivningen där bolaget

verkar och förmågan att förebyggande förhålla sig till ändringarna i den strategiska och finansiella planeringsprocessen. De mest troliga strategiska riskerna för If är relaterade till konkurrens, ekonomiska, regulatoriska och andra externa faktorer. Riskerna kontrolleras och begränsas genom regelbunden bevakning av konkurrenter, marknaden och den regulatoriska omgivningen.

Corporate Control and Strategy-enheten är ansvarig för att koordinera och underlätta bedömningen av strategiska risker inom gruppen. Ifs strategiprocess utförs årligen och innefattar att sätta mål på en övergripande nivå som omvandlas till mer detaljerade kortsiktiga planer. I strategiprocessen ingår också att uppdatera riskbedömningen vid större förändringar. En övergripande bedömning utförs av Corporate Control och Strategy-enheten och rapporteras till ORSAC minst två gånger per år.

Emerging risk

Emerging risks avser nya risker eller förändrade risker som är svåra att kvantifiera och som kan ha en mer omfattande påverkan på företaget.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Huvudprincipen är att affärsområdena är ansvariga för att identifiera och hantera potentiella nya risker som påverkar den egna verksamhetens portfölj. På grund av dessa nya riskers ackumulerade risk och således risken för långsiktig resultatpåverkan på bolaget så har Risk Management under 2015 etablerat Emerging Risk Core Team där nyckelpersoner från de olika affärsområdena träffas minst två gånger per år. Denna grupp följer upp och analyserar, för If, viktiga emerging riskfaktorer och kommer med rekommendationer på möjliga åtgärder. De risker som bedömts vara störst rapporteras av riskkoordinatören för Emerging risk till ORSAC halvårsvis.

RISKPROFIL

Riskerna som är under extra observation är risker relaterade till cyber-risker, nanoteknologi, brist på anpassning till klimatförändringar samt elektromagnetiska fält.

Grupp-specifika risker

Grupp-specifika risker är risker som är:

- Förekommande på bolagsnivå, men vars effekt är betydligt annorlunda på gruppnivå.
- Endast förekommande på gruppnivå.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

If är i begränsad omfattning utsatt för risker som härrör från komplexiteten i koncernstruktur och interna transaktioner. De interna transaktionerna utgörs av intern återförsäkring, intern outsourcing och andra tjänster som tillhandahålls enligt serviceavtal.

If har processer på plats för att hantera dessa risker och i allmänhet hanteras riskerna inom riskhanteringssystemet.

RISKPROFIL

Grupp-specifika risker i If-gruppen uppkommer genom gruppinterna transaktioner och genom koncernstrukturen. Exempel på grupp-specifika risker är spridningsrisken på grund av gruppinterna transaktioner och valutarisker på grund av koncernstrukturen.

Den enda väsentliga grupp-specifika risken är valutarisk i egenskap av omräkningsrisk. Omräkningsrisk avser den valutarisk som uppstår vid konsolidering av balansräkningen i utländska verksamheter med annan basvaluta än moderbolaget. Omräkningsrisken säkras inte.

SOLVENS II

Den förberedande fasen av Solvens II fortsatte under 2015 sitt andra år och avslutades när direktivet trädde i kraft den 1 januari 2016.

Solvens II har under 2015 införts i nationell lagstiftning i samtliga jurisdiktioner i Norden och Baltikum där If är verksam. Under året fastställdes också den Delegerade förordningen, tillsammans med Kommissiöns och EIOPAs tekniska standarder och riktlinjer, vilket avslutar det tekniska genomförandet av direktivet.

Under våren 2015 flyttades grupp tillsynen från den svenska till den finska tillsynsmyndigheten eftersom det beslutades att Sampo Abp i egenkap av "moderföretag som har det yttersta ägarintresset" till If Skadeförsäkring Holding AB (publ), också skulle utgöra det moderföretag som gruppreglerna i Solvens II skall appliceras på (inklusive bedömningen av grupp solvens).

Sedan 2011 har If utvecklat den interna modellen som en del av den så kallade föransökningsprocessen för att överensstamma med Solvens II-kraven. Den svenska tillsynsmyndigheten var under perioden huvudtillsynsmyndighet. Målet var att ha en partiell intern modell godkänd av tillsynsmyndigheten för If-gruppen, det svenska samt det finska dotterbolaget. Eftersom "moderföretag som har det yttersta ägarintresset" ändrades 2015 från If Skadeförsäkring Holding AB (publ) till Sampo Abp så skickades ansökan om intern modell till den finska tillsynsmyndigheten i juni 2015. I december 2015 drogs ansökan tillbaka. Förberedelser pågår för närvarande för att istället ansöka om godkännande av en partiell intern modell för If Skadeförsäkring AB (publ), i egenkap av det största bolaget i If-gruppen. Diskussioner med den svenska tillsynsmyndigheten påbörjades i slutet av 2015. Sedan den 1 januari 2016 använder If-bolagen standardformeln enligt Solvens II för att beräkna myndighetskapitalkravet.

If har i ett antal år bedrivit ett omfattande internt arbete för att säkerställa efterlevnad med kraven i den förberedande fasen och de som förväntas när direktivet trätt i kraft. Baserat på dessa förberedelser är If positionerad för att möta de utmaningar och möjligheter som följer med det nya regelverket, som innehåller ett stort antal bestämmelser kring försäkringsföretagens kapitalbehov, styrning och rapportering.

Under 2015 har If lämnat de första årliga och kvartalsvisa tillsynsrapporterna som en del av den förberedande fasens rapporteringskrav. I december 2015 har If för andra året i rad lämnat in en ORSA- (FLAOR-) tillsynsrapport till samtliga av gruppens tillsynsmyndigheter, efter att de formellt godkänts av Ifs styrelser. Arbetet fortgår nu med förberedande av Ifs första uppsättning av lagstadgade rapporter. Den första rapporteringen under 2016 kommer utgöras av kvartalsrapportering och "Dag 1" tillsynsrapport. Under 2017 kommer If att lämna de första årliga tillsynsrapporterna, vilka också inkluderar offentliga rapporter.

Noter till resultaträkningen

NOT 6 Resultat per affärsområde

Koncernens verksamhet styrs och rapporteras i huvudsak indelat efter lfs kundgrupper och verksamhet som utgörs av privatpersoner, mindre företag och större företag samt kapitalförvaltningen.

Affärsområdena Privat, Företag och Industri bedriver verksamhet inom Sverige, Norge, Danmark och Finland med en pan-nordisk affärsmodell. Verksamheten i de baltiska länderna utgör ett eget affärsområde. Affärsområdet består av försäkringsverksamhet bedriven i Estland, Lettland och Litauen.

Kapitalförvaltningen handhar den centraliserade förvaltningen av koncernens placeringstillgångar samt bankmedel. Kapitalförvaltningen har resultatansvar för sin verksamhet inom de placeringsrestriktioner som regleras genom koncernens investeringspolicy. En beräknad avkastning på de tillgångar som motsvarar de försäkringstekniska avsättningarna överförs från finansrörelsen till det tekniska resultatet för varje affärsområde.

I segmentredovisningen sker en särredovisning avseende den koncernövergripande verksamhet som lft valt att inte allokera till rörelsens etablerade affärsområden. Inom Övrigt redovisas verksamheter under avveckling (Run off) och annan koncerngemensam verksamhet.

Affärsområdeskonsolidering görs – med undantag för kapitalförvaltningen – enligt samma principer som för koncernen. De resultatposter, tillgångar samt skulder som hänförs till de olika affärsområdena är av försäkringsteknisk karaktär och utgör de huvudsakliga rörelseposterna. Intäkter och kostnader för de olika verksamhetsområdena har endast marginellt påverkats av internförsäljning mellan affärsområdena.

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	Privat	Företag	Industri	Baltikum	Kapitalförvaltning		Övrigt ¹⁾	Justering till principer som tillämpas i koncernens resultaträkning ²⁾	2015 Totalt	2014 Totalt
Premieintäkter, f e r	24 013	11 293	4 042	1 197	-	84			40 629	40 568
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	178	23	5	4	-	3			213	339
Övriga tekniska intäkter	151	82	20	1	-	7			261	249
Försäkringsersättningar, f e r	-17 367	-8 034	-3 319	-703	-	23			-29 400	-28 781
Driftkostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-3 777	-2 037	-699	-324	-	1 547			-5 290	-6 778
Övriga driftkostnader	-153	-89	-19	-	-	-399			-660	-245
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	3 045	1 238	30	175	-	1 265			5 753	5 352
Kapitalförvaltningens resultat, netto					1 714		1 470		3 184	3 614
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen							-564		-564	-749
Räntekostnad, nettopensionsskuld							-42		-42	-64
Räntekostnad, efterställda skulder							-136		-136	-169
Andel av intresseföretags resultat							394		394	490
Resultat före skatt									8 589	8 474
Tillgångar per 31 december										
Immateriella tillgångar	-	158	0	-	-	715			873	1 294
Placeringstillgångar	-	-	-	-	104 293	-			104 293	108 738
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	69	259	1 847	21	-	0			2 196	2 230
Uppskjuten skattefordran	-	-	0	1	-	251			252	718
Fordringar avseende försäkring	8 296	1 674	733	107	-	-53			10 757	10 676
Förutbetalda anskaffningskostnader	713	418	25	31	-	21			1 208	1 297
Övriga tillgångar ³⁾	-	-	-	-	1 285	4 459			5 744	5 221
Summa tillgångar	9 078	2 509	2 605	160	105 578	5 393			125 323	130 174
Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december										
Eget kapital	-	-	-	-	-	26 337			26 337	27 140
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	1 829			1 829	3 276
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	45 692	23 728	16 050	1 179	-	38			86 687	86 258
Avsättningar för andra risker och kostnader	75	78	12	198	5	3 801			4 169	6 675
Depåer från återförsäkrare	-	-	-	-	-	-			-	-
Skulder avseende försäkring	641	297	373	41	-	427			1 779	1 799
Övriga skulder ³⁾	-	-	-	-	161	4 361			4 522	5 026
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	46 408	24 103	16 435	1 418	166	36 793			125 323	130 174

¹⁾ Omfattar Run Off och övrig verksamhet ej fördelad per affärsområde.

²⁾ I rapporteringen per affärsområde inkluderas samtliga värdeförändringar på placeringstillgångar i Kapitalförvaltningens resultat. Som framgår av not 1 Redovisningsprinciper redovisas som huvudregel värdeförändringar inte i koncernens resultaträkning utan i övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten.

³⁾ Övriga tillgångar och skulder har ej fördelats per affärsområde förutom de som avser kapitalförvaltning.

VERKSAMHET PER GEOGRAFISKT OMRÅDE

Intäkter per geografiskt område nedan är fördelade på de länder i vilka If har bolag eller filialer och överensstämmer i allt väsentligt med kundernas geografiska hemvist.

Långsiktiga investeringar har fördelats direkt där de fysiskt eller verksamhetsmässigt har sin tillhörighet.

Upplysningar per geografiskt område	Sverige		Norge		Danmark		Finland		Baltikum		Totalt	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Premieintäkter, f e r	13 123	12 489	13 170	13 866	3 591	3 663	9 548	9 475	1 197	1 075	40 629	40 568
Långsiktiga investeringar ¹⁾	96	487	175	180	3 211	3 363	1 011	1 023	8	7	4 501	5 060

¹⁾ Långsiktiga investeringar avser goodwill, andra immateriella tillgångar, byggnader och mark, investeringar i intresseföretag samt materiella tillgångar.

AFFÄRSOMRÅDE PRIVAT

Utveckling under året

Det tekniska resultatet minskade jämfört med föregående år och uppgick till 3 045 MSEK (3 172). Totalkostnadsprocenten försämrades till 88,1 procent (87,4).

Riskprocenten försämrades till 65,6 procent (64,8), med ett förbättrat utfall för årets skador och ett försämrat avvecklingsresultat. Minskningen av årets skador förklaras dels av mild vinterväder under de första månaderna av året, dels av den ekonomiska situationen i Finland och Norge.

De totala driftskostnaderna i försäkringsrörelsen, exklusive valutaeffekter, ökade med 2,8 procent. Omkostnadsprocenten förbättrades till 22,4 procent (22,6) till följd av ökad kostnadseffektivitet.

Premieinkomsten ökade under året och bruttopremien, exklusive valutaeffekter, ökade med 4,0 procent. Sverige hade god tillväxt under året, positivt påverkad av hög nybilsförsäljning.

Marknad och framtid

Det låga ränteläget och de relativt svaga ekonomiska förhållandena på några av de viktigaste marknaderna gör att branschen kommer ha ett fortsatt fokus på lönsamhet genom att förbättra riskurvalet och optimera processerna kring skadehantering. Konkurrenssituationen varierar mellan de olika marknaderna. På den norska marknaden i synnerhet har vi noterat en ökad konkurrens från nystartade försäkringsbolag med traditionella distributionsmodeller.

För att stärka konkurrenskraften kommer If ha ett fortsatt fokus på förbättrad kundnöjdhet. Varje gång en kund behöver hjälp av If ska kunden möta produkter och tjänster som lever upp till löftet "Lugn, vi hjälper dig". För detta ändamål vidtas åtgärder för att stärka kundfokus i hela verksamheten.

Våra kunder efterfrågar möjligheten att hantera sina försäkringsärenden digitalt i allt högre grad. If fortsätter sträva efter att vara ledande inom de digitala kanaler som används i de nordiska länderna och arbetar ständigt med utveckling av våra hemsidor och gränssnitt avseende skadereglering och service, samtidigt som fördelarna med analys av så kallad Big Data nyttjas.

MSEK

Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter	2015	2014
Premieintäkter, f e r	24 013	23 271
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	178	254
Övriga tekniska intäkter	151	134
Försäkringsersättningar, f e r	-17 367	-16 712
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-3 777	-3 639
Övriga driftskostnader	-153	-136
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	3 045	3 172
Immateriella tillgångar	-	-
Fordringar avseende direktförsäkring	8 294	8 089
Fordringar avseende återförsäkring	2	5
Fordringar avseende försäkring	8 296	8 094
Förutbetalda anskaffningskostnader	713	668
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	4	3
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	709	665
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	45 692	44 481
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	69	96
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	45 623	44 385
Skulder avseende direktförsäkring	638	562
Skulder avseende återförsäkring	3	10
Skulder avseende försäkring	641	572

AFFÄRSOMRÅDE FÖRETAG

Utveckling under året

Det tekniska resultatet var något lägre än föregående år och uppgick till 1 238 MSEK (1 391), delvis till följd av den låga räntenivån som medfört lägre kapitalavkastning. Totalkostnadsprocenten försämrades något till 89,2 procent (88,6) till följd av lägre ränta för diskontering av livräntereserver.

Premieinkomsten minskade under året och bruttopremien, exklusive valutaeffekter, minskade med 4,1 procent, påverkat av portföljöverföringar till andra affärsområden inom If motsvarande 1,9 procentenheter. Trots volymminskning i alla länder har både Sverige och Finland, vid beaktande av portföljöverföringarna, haft en positiv underliggande utveckling.

Riskprocenten försämrades och uppgick till 66,3 procent (65,8). Frekvensskadorna var något högre än föregående år. Skador till följd av oväder motverkades av mild vinterväder, i övrigt var kostnaderna för stor-skador lägre än normala nivåer. Avvecklingsresultatet från tidigare års skadereserver påverkades negativt av lägre ränta för diskontering av livräntereserver.

De totala driftskostnaderna i försäkringsrörelsen, exklusive valutaeffekter, minskade med 2,4 procent. Omkostnadsprocenten försämrades till 22,9 procent (22,8). Kostnadsutvecklingen följs noggrant med sikte på fortsatt effektivisering.

Marknad och framtid

Marknadsläget i de nordiska länderna var relativt stabilt under året som helhet. Konkurrenten är fortsatt hård med en blygsam BNP-tillväxt, särskilt med anledning av att de finska och norska marknaderna visade liten tillväxt, till och med negativ för några områden.

Ifs strategiska fokus på kundnöjdhet, kvalitetsarbete och kostnadseffektivitet fortsätter. Initiativ för att förbättra kundservice genom att förenkla och digitalisera kommunikation och interaktion med kunderna har genomförts i hela organisationen.

De strategiska IT-projekten kommer att fortsätta framöver och påverka alla verksamhetsområden. Dessa insatser är nyckeln till Ifs långsiktiga ambition att leverera marknadsledande kundservice, produkter och skadereglering, såväl som att säkra konkurrenskraft och effektivitet.

MSEK

Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter	2015	2014
Premieintäkter, f e r	11 293	11 693
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	23	55
Övriga tekniska intäkter	82	88
Försäkringsersättningar, f e r	-8 034	-8 254
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-2 037	-2 111
Övriga driftskostnader	-89	-80
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 238	1 391
Immateriella tillgångar	158	185
Fordringar avseende direktförsäkring	1 670	1 803
Fordringar avseende återförsäkring	4	9
Fordringar avseende försäkring	1 674	1 812
Förutbetalda anskaffningskostnader	418	464
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	0	0
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	418	464
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	23 728	24 603
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	259	380
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	23 469	24 223
Skulder avseende direktförsäkring	291	308
Skulder avseende återförsäkring	6	9
Skulder avseende försäkring	297	317

AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRI

Utveckling under året

Det tekniska resultatet var lägre än föregående år och uppgick till 30 MSEK (467) och totalkostnadsprocenten försämrades till 99,4 procent (89,0). Högre kostnader för storskador och lägre diskonteringsräntor i Finland bidrog till resultatförsämringen.

Bruttopremieinkomsten, exklusive valutaeffekter, sjönk med 1,5 procent. Nettopremieintäkten var i nivå med föregående år. Effekter av lågkonjunkturen i Finland och mindre andelar av vissa större kunder hade negativ påverkan på bruttopremieinkomsten, trots selektiva prishöjningar.

Riskprocenten försämrades och uppgick till 77,4 procent (68,3). I Norge var kostnaderna för storskador högre än föregående år. Dessutom hade sänkning av diskonteringsräntan i Finland en negativ effekt.

De totala driftskostnaderna i försäkringsrörelsen, exklusive valutaeffekter, ökade med 4,9 procent. Omkostnadsprocenten försämrades till 22,0 procent (20,7).

Marknad och framtid

Det är fortsatt hård konkurrens på marknaden, med press på premievärdena för ett flertal kunder. En viss konsolidering av marknaden pågår (mellan konkurrenterna). Marknadstillväxten i Finland och Norge kommer vara väldigt begränsad till följd av de relativt svaga makroekonomiska utsikterna för den finska ekonomin samt lägre oljepriser som sätter press på den norska ekonomin.

If har en bra position och gott rykte på marknaden och bibehåller sin position som den största försäkringsgivaren för stora företag i Norden med fortsatt fokus på hög kvalitet i skadereglering, ledande tjänster inom riskhantering och utmärkt underwriting.

MSEK

Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter	2015	2014
Premieintäkter, f e r	4 042	4 087
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	5	18
Övriga tekniska intäkter	20	25
Försäkringsersättningar, f e r	-3 319	-2 983
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-699	-656
Övriga driftskostnader	-19	-24
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	30	467
Immateriella tillgångar	0	0
Fordringar avseende direktförsäkring	393	356
Fordringar avseende återförsäkring	340	297
Fordringar avseende försäkring	733	653
Förutbetalda anskaffningskostnader	25	27
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	24	22
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	1	5
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	16 050	15 621
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	1 847	1 737
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	14 203	13 884
Skulder avseende direktförsäkring	109	77
Skulder avseende återförsäkring	264	322
Skulder avseende försäkring	373	399

AFFÄRSOMRÅDE BALTIKUM

Utveckling under året

Det tekniska resultatet ökade under året och uppgick till 175 MSEK (152) och totalkostnadsprocenten förbättrades till 85,7 procent (86,8) till följd av lägre driftskostnader.

Premieinkomsten ökade under året och bruttopremien, exklusive valutaeffekter, ökade med 8,7 procent. Framförallt ökade segmenten motor, storkunder och sjuk- olycksfall.

Riskprocenten försämrades och uppgick till 55,5 procent (52,4). Kostnaderna för småskador var som förväntat men högre än föregående års extraordinära låga kostnad. Kostnader för storskador var ungefär som förväntat. I segmentet motor ökade både genomsnittskostnaden för varje skada samt skadefrekvensen.

De totala driftskostnaderna i försäkringsrörelsen, exklusive valutaeffekter, minskade med 6,2 procent. Omkostnadsprocenten förbättrades till 30,2 procent (34,5), dels till följd av engångseffekter under föregående år och dels till följd av ökad effektivisering kombinerat med ökade försäljningsvolymerna.

Marknad och framtid

De baltiska ekonomierna förväntas vara ha en fortsatt gynnsam utveckling, trots den svaga ekonomiska återhämtningen i Europa och Ryssland. De kommande årens tillväxt kommer främst bero på ökad privat konsumtion som ett resultat av reallöneökning samtidigt som inflationen förväntas vara fortsatt relativt låg. Återhämtningen i exportvolymerna och investeringar förväntas vara blygsam och beroende av den ekonomiska återhämtningen i Europa och Ryssland. Utvecklingen av den baltiska försäkringsmarknaden följer utvecklingen av BNP.

Under 2015 konsoliderades den baltiska försäkringsmarknaden ytterligare, flera fusioner ägde rum och antalet stora företag minskade med fyra. Konsolideringen av marknaden förväntas resultera i bättre ekonomiska förutsättningar inom förlustbringande marknadssegment.

MSEK		
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
	2015	2014
Premieintäkter, f e r	1 197	1 093
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4	7
Övriga tekniska intäkter	1	1
Försäkringsersättningar, f e r	-703	-611
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-324	-338
Övriga driftskostnader	-	-
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	175	152
Immateriella tillgångar		
Fordringar avseende direktförsäkring	106	96
Fordringar avseende återförsäkring	1	2
Fordringar avseende försäkring	107	98
Förutbetalda anskaffningskostnader	31	29
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	0	0
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	31	29
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	1 179	1 141
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	21	17
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	1 158	1 124
Skulder avseende direktförsäkring	36	38
Skulder avseende återförsäkring	5	4
Skulder avseende försäkring	41	42

KAPITALFÖRVALTNING

Resultatet från kapitalförvaltningen, mätt med tillämpning av marknadsvärdering, minskade till 1 714 MSEK (4 313) och kapitalavkastningen uppgick till 1,5 procent (4,1).

Efter flera år med sjunkande räntor för flertalet statsobligationer innebar 2015 ett trendbrott med stigande räntor i bland annat USA även om räntorna fortsatte att sjunka något i andra länder. Den amerikanska ekonomin fortsatte att utvecklas i positiv riktning medan oron för tillväxtländerna och då speciellt för Kina tilltog. Fallet i oljepriset till historiskt låga nivåer tillsammans med oron för Kina medförde att andra halvåret 2015 blev svagt för de flesta aktiemarknaderna med undantag för t ex svenska småbolag som hade ett mycket starkt börsår. Av samma skäl ökade kreditspreadarna (skillnad mellan riskfri ränta och icke riskfri ränta) på företagsobligationer andra halvåret. Sammantaget ledde detta till något stigande börskurser och fortsatt mycket låga räntenivåer. Resultatförsämringen på placeringsportföljen jämfört med föregående år beror i huvudsak på ett lägre resultat för såväl ränteportföljerna som för aktieportföljerna.

Den totala avkastningen för aktier blev 11,9 procent mycket tack vare en uppgång på 35 procent för skandinaviska småbolag. Räntenivåerna på riskfria placeringar har sjunkit något under året medan kreditspreadarna ökat. Sammantaget har detta lett till en låg avkastning för räntebärande tillgångar på 0,3 procent.

Totalportföljens avkastning på 1,5 procent var lägre än motsvarande avkastning för jämförelseindex. Ränteportföljen gick sämre än sitt jämförelseindex medan aktieportföljen överträffade sitt jämförelseindex.

Aktievikten i portföljen (inklusive derivatinstrument) varierade under året och var som lägst 12,1 procent i början av året och som högst 13,5 procent vid slutet av året. Avkastningen var god den första halvan av året medan det andra halvåret präglades av mer volatila marknader och nära nollavkastning.

Löptiden (durationen) för de räntebärande tillgångarna var 1,2 år (1,0) vid årets slut.

Avkastningen på fastigheter var relativt oförändrad under året.

Förvaltningen av lfs placeringstillgångar görs i huvudsak av koncernens moderbolag Sampos kapitalförvaltningsenhet.

Riskenivån i det estniska bolagets och livbolagets portföljer har hållits fortsatt låg under året.

	Verkligt värde 2015-12-31		Verkligt värde 2014-12-31		Avkastning 2015		Avkastning 2014	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Avkastning på placeringstillgångar ¹⁾								
Räntebärande värdepapper	90 521	87	94 887	88	343	0,3	2 163	2,3
Aktier	13 994	13	13 044	12	1 601	11,9	2 138	18,3
Valuta (aktiva positioner)	15	0	4	0	40	-	29	-
Valuta (övrigt) ²⁾	41	0	199	0	19	-	-211	-
Fastighet	200	0	212	0	-5	-	219	41,8
Övrigt	0	0	0	0	-284	-	-25	-
Summa placeringstillgångar ¹⁾	104 771	100	108 346	100	1 714	1,5	4 313	4,1

¹⁾ Tabellen ovan har samma format och beräkningsmetoder som används internt inom If för utvärdering av kapitalförvaltningen. Utvärderingen omfattar inte intresseföretag. Upplupen ränta och bankmedel ingår i räntebärande värdepapper. Derivat och likvider för ej avslutade fondaffärer redovisas under respektive tillgångsslag. Avkastningen för placeringarna har beräknats med daglig tidsviktad beräkningsmetod. Fastighet och övrigt har beräknat med månatlig kapitalviktad beräkningsmetod. Den redovisade avkastningen enligt totalresultaträkningen uppgår 2015 till 1 714 MSEK.

²⁾ Under tillgångsslaget Valuta (övrigt) redovisas marknadsvärdet på utestående valutaderivat. I den rapporterade avkastningen på samma rad ingår, förutom resultat från valutaderivat, även resultatförda valutakurseffekter till följd av omräkning av poster i resultat- och balansräkning.

Övrig verksamhet

Övrig verksamhet omfattar främst effekter av vissa koncernövergripande åtgärder och poster, vilka inte allokeras till de andra affärsområdena, som t ex koncernmässiga justeringar hänförliga till redovisningen av förmånsbestämda pensionsplaner och räntekostnader för koncernens efterställda skulder. Övrig verksamhet omfattar också verksamhet under avveckling (run-off) samt verksamheter under uppbyggnad som ännu ej blivit en del av ett affärsområde.

Det tekniska resultatet för året uppgick till 1 265 (170). Nettoförbättringen beror i huvudsak på den beslutade ändringen av de norska tjänstepensionerna, som reducerat årets redovisade driftskostnader i försäkringsrörelsen med 1 456 MSEK, och en goodwillnedskrivning som ökat de övriga tekniska kostnaderna med 394 MSEK.

NOT 7 Premieinkomst

MSEK	2015			2014		
	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto
Premieinkomst	42 644	-1 693	40 951	42 178	-1 551	40 627

¹⁾ Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:

Sverige	14 036	13 310
Övriga EES	27 703	28 080
Summa	41 739	41 390

NOT 8 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Den beräknade avkastningen på de tillgångar som motsvarar de försäkringstekniska avsättningarna överförs från finansrörelsen till det tekniska resultatet. Avkastningen beräknas på nettot av de genomsnittliga försäkringstekniska avsättningarna, med avdrag för förutbetalda anskaffningskostnader, försäkringstekniskt resultat före tillförd kapitalavkastning och genomsnittliga utestående balanser. De räntesatser som används i beräkningen motsvarar för respektive valuta räntan för statsobligationer med en löptid ungefär motsvarande den för de försäkringstekniska avsättningarna. Den tillförda kapitalavkastningen delas upp i två delar. En del som tillförs skadelivränteresultatet, genom en reduktion av kostnaden för uppräknig av skadelivränteavsättningen och en del som särredovisas som överförd kapitalavkastning.

Följande kalkylräntesatser har använts för de viktigaste valutorna:

	2015	2014
Svenska kronor	0,9%	1,2%
Norska kronor	1,2%	1,5%
Danska kronor	0,2%	0,3%
Euro	0,3%	0,5%

NOT 9 Försäkringsersättningar

MSEK	2015			2014		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-15 030	155	-14 875	-14 955	132	-14 823
Driftskostnader för skadereglering	-2 333	-	-2 333	-2 369	-	-2 369
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-6 464	183	-6 281	-6 326	139	-6 187
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-5 371	110	-5 261	-5 406	102	-5 304
Förändring i avsättning för skadelivräntor	-74	-	-74	-93	-	-93
Skaderegleringskostnader	-6	-	-6	-23	-	-23
			-28 830			-28 799
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-9 457	418	-9 039	-10 916	1 644	-9 272
Skadelivräntor	-1 909	-1	-1 910	-2 371	0	-2 371
Skadeporföljer	-	-	-	-	-	-
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	5 938	-240	5 698	7 267	-1 668	5 599
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	4 827	-146	4 681	6 254	-192	6 062
			-570			18
Summa försäkringsersättningar	-29 879	479	29 400	-28 938	157	28 781

MSEK	2015			2014		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Utbetalda försäkringsersättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-24 485	572	-23 913	-25 871	1 776	-24 095
Utbetalda skadelivräntor	-1 234	-	-1 234	-1 152	-	-1 152
Skadeporföljer	-1	-	-1	-	-	-
Driftskostnader för skadereglering	-2 333	-	-2 333	-2 369	-	-2 369
	-28 053	572	-27 481	-29 392	1 776	-27 616
Förändring i avsättning för oreglerade skador						
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-526	-57	-583	940	-1 529	-589
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-1 188	-35	-1 223	-803	-90	-893
Förändring i avsättning för skadelivräntor	-106	-1	-107	340	0	340
Skaderegleringskostnader	-6	-	-6	-23	-	-23
	-1 826	-93	-1 919	454	-1 619	-1 165
Summa försäkringsersättningar	-29 879	479	-29 400	-28 938	157	-28 781

De allmänna principerna för värdering av de försäkringstekniska avsättningarna är oförändrade.

Avsättningen för skadelivräntor beräknas enligt aktuariella principer med hänsyn till förväntad inflation, dödlighet samt diskonteras med hänsyn till förväntad framtida kapitalavkastning. För att möta kostnaden för uppräknings av skadelivränteavsättningen till följd av den successiva upplösningen av diskonteringen tillförs skadelivränteresultatet en beräknad kapitalavkastning (se not 8). Avsättningar för inträffade men ännu ej rapporterade skador avseende skadelivräntor i Finland är diskontera-

de. Avsättningen i If uppgår till 2 440 MSEK (2 418). Odiskonterat värde uppgår till 3 284 MSEK (3 640). Valutaeffekten på de diskonterade reserverna bidrog till en minskning av reserverna med 52 MSEK medan den reella ökningen uppgick till 74 MSEK. Den reella ökningen förklaras av sänkning av diskonteringsräntan från 2,0 til 1,5 %.

NOT 10 Driftskostnader

MSEK	2015	2014
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Externa anskaffningsutgifter ¹⁾	-1 559	-1 553
Interna anskaffningsutgifter	-3 092	-2 985
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	-40	-128
Administrationskostnader försäkring ²⁾	-727	-2 239
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgiven återförsäkring	-5 418	-6 905
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	131	124
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	-3	3
Summa provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	128	127
Övriga driftskostnader	-660	-245
Totalt	-5 950	-7 023

¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring -1 511 -1 508

Sammanställning av totala driftskostnader

Löner och ersättningar	-3 655	-3 563
Sociala kostnader	-529	-678
Pensionskostnader ²⁾	754	-582
Övriga personalkostnader	-196	-193
Summa personalkostnader	-3 626	-5 016
Lokalkostnader	-412	-424
Avskrivningar	-87	-137
Externa anskaffningsutgifter	-1 559	-1 553
Övriga administrationskostnader	-2 866	-2 387
Summa	-8 550	-9 517

MSEK	2015	2014
Fördelning av driftskostnader i resultaträkningen		
Skaderegleringskostnader ingår i Utbetalda försäkringsersättningar	-2 333	-2 369
Externa och interna anskaffningsutgifter ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-4 651	-4 538
Gemensamma administrationskostnader för försäkringsverksamheten ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen ²⁾	-727	-2 239
Administrationskostnader avseende övrig teknisk verksamhet ingår i Övriga driftskostnader	-660	-245
Kapitalförvaltningskostnader ingår i Kapitalavkastning, kostnader	-179	-126
Summa	-8 550	-9 517

²⁾ Pensionskostnaderna och därmed summa administrationskostnader för år 2015 har påverkats av en engångseffekt hänförlig till en norsk pensionsplaneändring (kostnadsreduktion 1 456 MSEK).

NOT 11 Medelantal anställda

	2015		2014	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Moderbolaget				
Sverige	1	0	1	0
Totalt i moderbolaget	1	0	1	0
Dotterföretag				
Sverige ¹⁾	1 841	47	1 801	47
Danmark	534	47	522	49
Estland	318	71	297	77
Finland	1 733	65	1 778	63
Frankrike	6	33	6	33
Lettland	194	49	164	55
Litauen	142	60	135	66
Nederländerna	6	53	5	62
Norge	1 371	51	1 434	48
Ryssland	18	49	18	48
Storbritannien	6	53	6	50
Tyskland	6	44	6	39
Totalt i dotterföretag	6 175	54	6 172	54
Koncernen totalt	6 176	54	6 173	54

¹⁾ Ombud är ej inkluderade. If har 38 (53) fritidsombud i Sverige.

	Moderbolaget		Koncernen totalt	
	2015	2014	2015	2014
Andel kvinnor bland ledande befattningshavare				
Styrelsen	0%	0%	11%	7%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%	9%	9%

NOT 12 Löner och övriga ersättningar för ledande befattningshavare och övriga anställda

MSEK	2015			2014			
	Kostnadsförda löner, pensioner och sociala avgifter	Löner och ersättningar	Pensionskostnader ¹⁾	Sociala avgifter	Löner och ersättningar	Pensionskostnader	Sociala avgifter
Moderbolaget		24	2	7	24	2	6
Dotterföretag		3 631	-756	522	3 539	580	672
Koncernen totalt		3 655	-754	529	3 563	582	678

¹⁾ Pensionskostnaderna för år 2015 har påverkats av en engångseffekt hänförlig till en norsk pensionsplaneändring (kostnadsreduktion 1 456 MSEK)

MSEK	Ledande befattningshavare ²⁾	Varav incitamentsprogram och övrig rörlig ersättning ³⁾		Övriga anställda	Ledande befattningshavare ²⁾	Varav incitamentsprogram och övrig rörlig ersättning ³⁾		Övriga anställda
Moderbolaget	24	18	-	-	24	18	-	-
Dotterföretag och filialer i Sverige	71	55	1 019	1 019	72	57	960	960
Dotterföretag och filialer utomlands	66	45	2 475	2 475	62	44	2 445	2 445
Koncernen totalt	161	118	3 494	3 494	158	119	3 405	3 405

²⁾ Med ledande befattningshavare i moderbolag och dotterbolag avses styrelseledamöter, vd, vice vd och ledamöter i respektive dotterföretags ledningsgrupp. I summan för löner och ersättningar ingår även avgångsvederlag - (-) MSEK.

³⁾ Oavsett intjänandeår.

PRINCIPER FÖR FASTSTÄLLANDE AV ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsearvode utgår inte till de ledamöter som är anställda inom If eller övriga bolag i Sampokoncernen. Ersättningen till koncernchefen och övrig koncernledning utgörs av grundlön, ettårig rörlig ersättning, andelar i fleråriga incitamentsprogram, pension samt övriga förmåner. För koncernchefen är den ettåriga rörliga ersättningen maximerad till 75 procent av grundlönen. För övriga inom koncernledningen är den ettåriga rörliga

ersättningen begränsad till maximalt 50–75 procent av grundlönen. Ettåriga rörliga ersättningar är baserade på If-koncernens resultat, enheters resultat och individuella resultat. För de ledande befattningshavare som ingår i Sampo Group Executive Committee baseras den ettåriga rörliga ersättningen även på Sampokoncernens resultat. Merparten av utbetalningarna från rörliga ersättningsprogram skjuts upp i minst tre år. Därefter ska styrelsen utvärdera och riskjustera den uppskjutna ersättningen innan eventuell utbetalning görs.

KSEK		Utbetald rörlig ersättning	Utbetald avseende incitamentsprogram ¹⁾	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Totalt
Utbetalda ersättningar och förmåner under året	Grundlön					
Styrelsens ordförande	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören	5 577	3 064	14 496	125	2 477	25 739
Vice verkställande direktören	3 470	1 602	10 993	217	1 550	17 832
Övrig koncernledning (9 personer)	19 967	7 966	70 616	1 625	5 697	105 871
Summa	29 014	12 632	96 105	1 967	9 724	149 442

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

KSEK		Rörlig ersättning	Incitamentsprogram	Totalt
Årets kostnadsförda avsättningar för utbetalning under kommande år				
Styrelsens ordförande		-	-	-
Övriga styrelseledamöter		-	-	-
Verkställande direktören		3 727	11 594	15 321
Vice verkställande direktören		2 304	8 667	10 971
Övrig koncernledning (9 personer)		9 622	49 592	59 214
Summa		15 653	69 853	85 506

PENSIONER OCH AVGÅNGSVEDERLAG

Svenska och norska medlemmar i koncernledningen omfattas, vid sidan av lagstadgade ålderspensionsförmåner, av lokala tjänstepensionsplaner för ålderspension. Svenska medlemmar är berättigade till temporär eller livsvarig premiebestämd pension. Premien motsvarar 38 procent av den fasta årslönen. Koncernchefen och vice koncernchefen omfattas dessutom av en kompletterande premiebestämd pension motsvarande 25 procent av utbetald ettårig rörlig ersättning. Pensionsåldern är 60 år. Norska medlemmar omfattas av både förmånsbestämd pension och pension enligt bolagets avsättningsordning. Från 67 års ålder är pensionsförmånen vid fullt intjänande 70 procent av den pensionsmedförande lönen upp till tolv norska basbelopp tillsammans med estimerad lagstadgad ålderspension. Den norska pensionslagstiftningen medger en flexibel pensionsålder mellan 62 och 75 år. För pensionsmedförande lön överstigan-

de tolv norska basbelopp omfattas de norska medlemmarna av temporär pension mellan 67 och 82 år och den årliga avsättningen motsvarar 24 procent. För den finska medlemmen utgår ingen ålderspension utöver lagstadgad arbetspension. Den finska pensionslagstiftningen medger en flexibel pensionsålder mellan 63 och 68 år.

Vid fall av förtida uppsägning från bolagets sida är koncernchefen berättigad till lön under en uppsägningstid uppgående till tolv månader samt ett avgångsvederlag utgörande 24 månadslöner.

Vid fall av förtida uppsägning från bolagets sida är övriga medlemmar i koncernledningen berättigade till lön under en uppsägningstid om sex till tolv månader samt ett avgångsvederlag uppgående till lägst tolv månadslöner och högst 24 månadslöner.

LÅNGSIKTIGA INCITAMENTSPROGRAM

Ett antal ledande befattningshavare inom If omfattas av incitamentsprogram som utfärdats av Sampokoncernen. I september 2011 och september 2014 utfärdades program som vardera omfattar 70-80 personer. Dessa incitamentsprogram är fleråriga program för rörlig ersättning. Programmen innehåller både trösklar, som beskrivs nedan, och tak som maximerar ersättningens storlek. Utfallet i programmen baseras på Sampoaktiens kursutveckling under tre till fem år från respektive programs utfärdande, men förutsätter också en viss nivå på försäkringsmarginalens storlek och på Sampo avkastning på riskjusterat kapital under motsvarande tid. Varje deltagare i respektive program tilldelas ett antal enheter där varje enhet ger rätt till en kontantutbetalning, förutsatt att tröskelnivåerna uppnås. Utbetalningen är lika med värdeökningen av Sampoaktien från respektive programs utfärdande till tre i förväg specificerade utbetalningsdatum. I båda programmen måste vissa anställda köpa Sampo A-aktier för 60 % av nettobeloppet som mottagits. Aktierna be-läggs med en formell föfoganderättsinskränkning som gäller i tre år räknat från dagen för utbetalningen.

Programmen värderas till verkligt värde vid tilldelningstidpunkten och vid varje rapporttillfälle därefter. Det verkliga värdet av programmen har fastställts med hjälp av Black-Scholes-värderingsmodell. Beräkningen av det verkliga värdet beaktar modellens prognos om antalet incitamentsenheter som förväntas betalas ut. Som avsättning i balansräkningen redovisas intjänad del av aktuellt verkligt värde per bokslutsdagen och förändringar redovisas i resultaträkningen.

För ytterligare information om de fleråriga rörliga ersättningsprogrammen samt fullständiga villkor, se <http://www.sampo.com/governance/remuneration/>.

KSEK	Antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
Utstående andelar och värden			
Verkställande direktören	323 500	66 206	21 036
Vice verkställande direktören	218 250	44 186	16 248
Övrig koncernledning (9 personer)	1 343 500	274 311	94 560
Övriga som omfattas av incitamentsprogram	1 588 650	323 395	104 220
Summa	3 473 900	708 098	236 064

NOT 13 Revisorernas ersättningar

MSEK	2015	2014
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	17	17
Revision utöver revisionsuppdraget	1	-
Skatterådgivning	1	1
Övrig rådgivning	0	0
Summa arvoden till Ernst & Young AB	19	18

NOT 14 Resultat per försäkringsklass

2015 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Kreditförsäkring
Premieinkomst, brutto	7 049	5 935	12 101	1 169	12 119	1 892	21
Premieintäkt, brutto	6 918	5 945	11 841	1 147	12 148	1 911	20
Försäkringsersättningar, brutto	-4 915	-5 439	-7 988	-773	-7 958	-1 230	-5
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-1 241	-1 269	-1 725	-197	-1 965	-309	-3
Resultat avgiven återförsäkring	-82	-10	-12	-108	-708	-114	0
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	680	-773	2 116	69	1 517	258	12

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direktförsäkring	Mottagen återförsäkring	Elimineringar och ej fördelade kostnadsposter	Totalt
Premieinkomst, brutto	418	-	1 062	41 766	877	1	42 644
Premieintäkt, brutto	410	-	1 039	41 379	901	-1	42 279
Försäkringsersättningar, brutto	-257	-	-923	-29 488	-453	62	-29 879
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-65	-	-147	-6 921	-159	1 263	-5 817
Resultat avgiven återförsäkring	0	-	-65	-1 099	55	1	-1 043
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	88	-	-96	3 871	344	1 325	5 540

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	213
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	5 753

2014 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Kreditförsäkring
Premieinkomst, brutto	7 048	5 979	11 915	1 187	11 989	1 926	20
Premieintäkt, brutto	7 000	6 040	11 720	1 187	12 107	1 923	23
Försäkringsersättningar, brutto	-5 046	-4 759	-8 058	-784	-8 020	-764	-4
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-1 209	-1 274	-1 745	-197	-1 943	-307	-2
Resultat avgiven återförsäkring	-116	20	-14	-81	-758	-285	0
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	629	27	1 903	125	1 386	567	17

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direktförsäkring	Mottagen återförsäkring	Elimineringar	Totalt
Premieinkomst, brutto	376	-	1 017	41 457	769	-48	42 178
Premieintäkt, brutto	375	-	1 012	41 387	809	-46	42 150
Försäkringsersättningar, brutto	-263	-	-653	-28 351	-642	55	-28 938
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-60	-	-144	-6 881	-141	121	-6 901
Resultat avgiven återförsäkring	0	-	-74	-1 308	-35	45	-1 298
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	52	-	141	4 847	-9	175	5 013

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	339
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	5 352

¹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar övriga tekniska intäkter 261 MSEK (249) samt övriga driftskostnader -660 MSEK (-245).

De under 2015 redovisade effekterna av den norska pensionsplaneändringen (kostnadsreduktion 1 456 MSEK) och nedskrivningen av goodwill (kostnad 394 MSEK) har inte fördelats på försäkringsklass.

NOT 15 Kapitalförvaltningens resultat

MSEK	Direktavkastning		Värdeförändringar		Totalt	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivat	-106	-65	5	-9	-101	-74
Finansiella tillgångar If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen						
Räntebärande värdepapper	5	16	2	0	7	16
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Räntebärande värdepapper						
Ränteintäkter	1 783	2 252			1 783	2 252
Realiserade resultat			-52	163	-52	163
Nedskrivningar			93	-131	93	-131
Aktier och andelar						
Utdelningsintäkter	441	403			441	403
Realiserade resultat			1 129	1 216	1 129	1 216
Nedskrivningar			-103	-47	-103	-47
Totalt från placeringstillgångar till verkligt värde	2 123	2 606	1 074	1 192	3 197	3 798
Lånefordringar						
Ränteintäkter	114	134			114	134
Realiserade resultat			4	0	4	-
Nedskrivningar			-	-	-	-
Totalt från andra finansiella placeringstillgångar	2 237	2 740	1 078	1 192	3 315	3 932
Fastigheter och övriga tillgångar						
Fastighetsresultat	2	0	-7	-3	-5	-3
Ränteintäkter	45	42			45	42
Valutareresultat			59	-181	59	-181
Totalt Kapitalförvaltningens intäkter	2 284	2 782	1 130	1 008	3 414	3 790
Kapitalförvaltningskostnader						
Allokerade driftskostnader					-179	-126
Övriga finansiella kostnader					-51	-50
Kapitalförvaltningens resultat					3 184	3 614

Resultatförda nedskrivningar avser innehav med ett objektiva belägg för nedskrivningsbehov, för räntebärande värdepapper definierat som inställda betalningar hos emittenten och för aktier och andelar som riktlinje vid betydande och/eller utdragen värdenedgång. Nedskrivning har gjorts till aktuellt marknadsvärde.

MSEK	2015	2014
Avstämning av Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat		
Ingående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	6 084	5 342
Årets värdeförändringar	-397	1 906
Överfört till resultaträkningen	-1 073	-1 207
Omräkningsdifferenser	-20	43
Utgående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	4 594	6 084
Netto av årets värdeförändringar på Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	-1 490	742

NOT 16 Räntekostnad, efterställda skulder

MSEK	Räntesats	2015	2014
Förlagslån, emitterat 2005	4,94%	-33	-69
Förlagslån, emitterat 2011	6,00%	-62	-61
Förlagslån, emitterat 2013	4,70%	-41	-39
Summa		-136	-169

NOT 17 Andel av intresseföretags resultat

MSEK	2015	2014
Topdanmark A/S		
Andel av resultatet	475	560
Avskrivning av kundrelationer	-101	-99
Förändring i uppskjuten skatt	24	24
Netto	398	485
Övriga intresseföretag ¹⁾	-4	5
Summa	394	490

¹⁾ Varav realisationsförlust vid försäljning av aktier -4 MSEK (-).

NOT 18 Skatt

MSEK	2015	2014
Aktuell skatt	-1 506	-1 742
Uppskjuten skatt	-320	9
Summa skatt i resultaträkningen	-1 826	-1 733
Aktuell skatt, specifikation		
Svenska enheter	-441	-282
Utländska enheter	-1 069	-1 455
Aktuell skatt avseende tidigare år	4	-5
Summa aktuell skatt	-1 506	-1 742

Specifikation av uppskjuten skatt se not 33.

Skatt hänförlig till övrigt totalresultat, specifikation

MSEK	2015	2014
Hänförligt till omvärderingar av nettopensionsskulden	-30	241
Hänförligt till finansiella tillgångar som kan säljas	314	-150
Övrigt ¹⁾	230	-7
Summa aktuell och uppskjuten skatt	514	84

¹⁾ I posten ingår en upplösning av 165 MSEK som i enlighet med tidigare redovisningsmässig hantering av skatteeffekter relaterade till utländska filialer redovisats som uppskjuten skatteskuld per 2014-12-31.

MSEK	2015	2014
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	8 589	8 474
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	-1 890	-1 864
Valutarelaterade skatteeffekter	1	0
Permanent skillnader, netto	-16	-9
Andel av intresseföretags resultat	87	108
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	2	-3
Omvärdering av uppskjutna skattefordringar/-skulder	0	0
Andra skattesatser i utländska enheter	-55	26
Ändrade skattesatser	45	9
Redovisad skatt i resultaträkningen	-1 826	-1 733

Noter till balansräkningen

NOT 19 Immateriella tillgångar

MSEK	Koncernmässig goodwill		Övrig goodwill		Andra immateriella tillgångar	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Akkumulerade anskaffningsvärden	715	715	-	394	216	228
Akkumulerade av- och nedskrivningar	-	-	-	-	-58	-43
Utgående planmässigt restvärde	715	715	-	394	158	185

Koncernmässig goodwill, 715 MSEK, avser goodwill uppkommen vid förvärvet av Sampos finska skadeförsäkringsrörelse. För att säkerställa att det bokförda värdet av posten ej redovisas med ett för högt värde har en beräkning upprättats för att bestämma postens återvinningsvärde i december 2015. Vid beräkningen används en kassaflödesmodell där återvinningsvärdet bestäms till nuvärdet av verksamhetens framtida prognosticerade vinster/kassaflöden. Underlag för beräkningen utgörs främst av finansiella planer för åren 2016–2018. För efterföljande år är underlaget baserat på normaliserade resultat med en totalkostnadsprocent fastställd till 95 procent.

Vid beräkningen har följande parametrar använts:

	2015	2014
Långfristig premietillväxt	2,0%	2,0%
Avkastning på placeringstillgångar	2,0%	2,4%
Diskonteringsränta (CAPM)	5,5%	6,2%

Övrig goodwill avsåg portföljgoodwill hänförlig till förvärvet av Volvias motorförsäkring år 2001. Posten har i samband med förnyelse av samarbetsavtal i sin helhet skrivits ned och uträngörats under året.

Andra immateriella tillgångar utgörs bland annat av aktiverade utgifter avseende olika försäkringssystem. Årets aktivering uppgår till - MSEK (43) och årets planmässiga avskrivning och uträngöringar uppgår till -15 MSEK (-61).

NOT 20 Byggnader och mark

	Bokfört värde MSEK	Bokfört värde per kvm uthyrningsbar bruksareal, SEK	Area kvm	Ytvakansgrad	Direktavkastning
Kontors- och affärsfastigheter	182	5 828	31 220	38,7%	2,7%
Industri- och lagerfastigheter	2	679	2 890	0,0%	23,3%
Övriga fastigheter	16	22 332	716	10,8%	-8,7%
Summa	200	5 740	34 826	34,9%	2,0%
Föregående år	212	6 101	34 826	36,0%	1,3%

MSEK	2015	2014
Geografisk placering, bokfört värde		
Finland	198	209
Estland	-	-
Norge	2	3
Sverige	-	-
Summa	200	212

MSEK	2015	2014
Bokfört värde ingående balans	212	209
Tilläggsaktiveringar	0	0
Försäljningar och utrangeringar	0	-6
Nettoförändringar av marknadsvärdet	-8	-4
Omräkningsdifferenser	-4	12
Bokfört värde utgående balans	200	212

MSEK	2015	2014
Summa hyresintäkter under räkenskapsåret	22	21
Kostnader avseende byggnader och mark		
Driftskostnader avseende lokaler som genererat intäkter under räkenskapsåret	10	10
Driftskostnader avseende lokaler som inte genererat intäkter under räkenskapsåret	8	9

Framtida hyresintäkter från byggnader och mark

Totala framtida minimihyror

	2015	2014
<1 år	11	10
1-5 år	6	7
> 5 år	-	-

NOT 21 Placeringar i intresseföretag

MSEK	Land	Antal aktier	Andel % ¹⁾	Bokfört värde	
				2015	2014
CAB Group AB	Sverige	1 209	22,0	20	19
Topdanmark A/S	Danmark	31 476 920	32,9	3 153	3 302
Autovahinkokeskus Oy	Finland	2 559	35,5	26	27
Urzus Group AS	Norge	142 648	28,6	6	15
Contemi Holding AS	Norge	28 572	28,6	9	0
Watercircles Skandinavia AS	Norge	94 695	35,8	31	26
Svithun Rogaland Assuranse AS	Norge	6 530	33,0	13	11
Summa				3 258	3 400

¹⁾ Samtliga intresseföretag har endast ett aktieslag, varför kapitalandel och röstandel är lika.

FÖRÄNDRINGAR I PLACERINGAR I INTRESSEFÖRETAG 2015

MSEK	Topdanmark A/S	Övriga intresseföretag	Totalt
Ingående balans	3 302	98	3 400
Investeringar, netto	-	11	11
Andel av intresseföretags resultat ¹⁾	398	0	398
Utdelning från intresseföretag	-	-3	-3
Omräkningsdifferenser på utländska intresseföretag	-80	-1	-81
Andel av intresseföretags övriga förändringar i eget kapital	-467	-	-467
Utgående balans	3 153	105	3 258

¹⁾ Exklusive realisationsförlust vid försäljning av aktier. Specifikation av resultatet finns i not 17.

FÖRÄNDRINGAR I PLACERINGAR I INTRESSEFÖRETAG 2014

MSEK	Topdanmark A/S	Övriga intresseföretag	Totalt
Ingående balans	3 048	95	3 143
Investeringar	-	0	0
Andel av intresseföretags resultat ¹⁾	485	5	490
Utdelning från intresseföretag	-	-3	-3
Omräkningsdifferenser på utländska intresseföretag	197	1	198
Andel av intresseföretags övriga förändringar i eget kapital	-428	-	-428
Utgående balans	3 302	98	3 400

¹⁾ Specifikation av resultatet finns i not 17.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG AVSEENDE VÄSENTLIGA INTRESSEBOLAG

MSEK	Topdanmark A/S	
	2015	2014
Immateriella och materiella tillgångar	3 186	3 442
Placeringstillgångar inkl. unit-linked	76 992	74 566
Återförs. andel av försäkr.tekniska avs.	1 018	1 306
Övriga tillgångar	2 299	1 919
Efterställda skulder	1 019	1 421
Försäkringstekniska avsättningar	70 493	66 198
Övriga skulder	5 232	6 217
Eget kapital	6 751	7 397
I fs andel av eget kapital	2 221	2 250
Estimerat resultat fjärde kvartalet	97	82
Kända återköp av aktier fjärde kvartalet	-153	-156
Valutaeffekter	-53	59
Goodwill	1 041	1 067
I fs bokförda värde	3 153	3 302

MSEK	Topdanmark A/S	
	2015	2014
Nettoomsättning till och med tredje kvartalet	13 397	12 300
Estimerad nettoomsättning fjärde kvartalet	3 041	2 613
Vinst efter skatt till och med tredje kvartalet	1 001	1 528
Estimerad vinst efter skatt fjärde kvartalet	332	312

Omsättning och vinst i tabellen ovan har räknats om från DKK till SEK med genomsnittskurs för respektive år.

Resultatet är i allt väsentligt hänförligt till vinst eller förlust från fortsatt verksamhet.

Per den 31 december 2015 inkluderar det bokförda värdet på placeringar i intresseföretag goodwill med ett värde av sammanlagt 1 128 MSEK (1 154).

Marknadsvärdet för Topdanmark-innehavet uppgick per 31 december 2015 till 7 597 MSEK. Redovisat värde på bolagets tillgångar, skulder och eget kapital är per 30 september 2015 (senast tillgängliga publika uppgifter) respektive 30 september 2014 och avspeglar de justeringar If gjort vid tillämpningen av kapitalandelsmetoden. Nettoomsättning och resultatuppgifter avser perioden 1 januari 2015 till 31 december 2015 respektive 2014 och inkluderar estimat för det aktuella årets fjärde kvartal. Övriga innehav är inte marknadsnoterade.

NOT 22 Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder

KLASSIFICERING AV ANDRA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER

Den redovisningsmässiga hanteringen av finansiella tillgångar och skulder är avhängig av deras klassificering. Nedan visas klassificeringen av tillgångar och skulder i enlighet med IAS 39.

MSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringar	16	21	191	399	191	399
Finansiella tillgångar If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	0	-	0	-	0
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Aktier och andelar	10 450	11 702	13 982	14 586	13 982	14 586
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	82 681	85 388	81 930	86 302	81 930	86 302
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	93 147	97 111	96 103	101 287	96 103	101 287
Lånefordringar ¹⁾						
Deposits hos kreditinstitut	3 737	1 565	3 737	1 566	3 737	1 565
Övriga lån	988	2 227	1 016	2 215	988	2 227
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	97 872	100 903	100 856	105 068	100 828	105 079
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatskulder	5	11	155	227	155	227
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	5	11	155	227	155	227

¹⁾ Lånefordringar är i enlighet med IFS tillämpning av IAS 39 redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde per 31 december 2015 är enbart angivet som upplysning.

Finansiella instrument med information om verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Samtliga lånefordringar klassificeras i nivå 3 och verkligt värde för dessa baseras på kassaflödesvärdering.

SPECIFIKATION AV ANDRA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER

OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Nedan visas IFS obligationer och andra räntebärande värdepapper uppdelade per typ av emittent.

MSEK	Nominellt värde		Verkligt värde		Bokfört värde	
Typ av emittent						
Svenska staten	916	1%	1 283	1%	1 283	1%
Svensk offentlig sektor	7 493	9%	7 510	9%	7 510	9%
Svenska bostadsföretag	10 316	13%	10 809	13%	10 809	13%
Svenska finansiella företag	10 168	12%	10 313	13%	10 313	13%
Övriga svenska företag	4 753	6%	4 630	6%	4 630	6%
Utländska stater	1 386	2%	1 456	2%	1 456	2%
Utländsk offentlig sektor	2 442	3%	2 541	3%	2 541	3%
Utländska finansiella företag	26 409	32%	26 427	32%	26 427	32%
Övriga utländska företag	18 040	22%	16 961	21%	16 961	21%
Summa	81 923	100%	81 930	100%	81 930	100%

År till förfall ¹⁾	<1	1-2	2-3	3-4	4-5	5-6	6-7	7-8	8-9	9-10	10-15	15-30	Totalt
Verkligt värde %, 2015	23	15	15	18	21	4	2	1	1	0	-	-	100
Verkligt värde %, 2014	32	21	14	11	12	6	1	1	1	1	0	-	100

¹⁾ Förfallotidpunkten är inte justerad för möjligheter till förtidslösning av obligationer.

DERIVAT

MSEK	2015			2014		
Derivatfordringar	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Aktiederivat	-	-	-	-	-	-
Räntederivat						
Swappar	1	1	5 514	-	-	-
Summa räntederivat	1	1	5 514	-	-	-
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Valutaderivat						
Optionskontrakt	12	12	468	15	15	1 411
Terminskontrakt	178	178	12 801	384	384	16 761
Summa valutaderivat	190	190	13 269	399	399	18 172
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatfordringar	191	191		399	399	
Derivatskulder						
Aktiederivat	-	-	-	-	-	-
Räntederivat						
Terminskontrakt	-	-	-	14	14	800
Swappar	21	21	13 503	17	17	641
Summa räntederivat	21	21	13 503	31	31	1 441
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	9	9	500	14	14	800
Valutaderivat						
Optionskontrakt	1	1	464	9	9	1 348
Terminskontrakt	133	133	12 717	187	187	8 736
Summa valutaderivat	134	134	13 181	196	196	10 084
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatskulder	155	155		227	227	

FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

Inom If bedrivs en noggrann process och kontroll för att säkerställa korrekta verkliga värden av finansiella tillgångar och skulder. Vid behov görs exempelvis kontroller av flera olika externa källor och rimlighetsbedömningar av onormala prisförändringar.

Olika värderingsmetoder används för att fastställa det verkliga värdet beroende på typ av finansiella instrument och i vilken utsträckning de handlas på aktiva marknader. För att avgöra hur aktiv en marknad är med avseende på frekvens och volym använder sig If huvudsakligen av information som sammanställs av Bloomberg. Noterade aktier värderas utifrån senast noterade betalkurs. Kurserna erhålls från Bloomberg.

Nivå 1 – Finansiella tillgångar och skulder med värdering baserad på noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder.

Noterade priser på aktiva marknader anses vara den bästa uppskattningen av en tillgångs/skuldens verkliga värde. En aktiv marknad kännetecknas normalt av noterade priser som är enkelt och regelbundet tillgängliga och som representerar aktuella och regelbundet förekommande transaktioner mellan parter som är oberoende av varandra.

Tillgångar och skulder i kategorin omfattar aktier, börsnoterade fonder (ETF), aktie- och räntefonder samt räntebärande instrument där det finns noterade priser i en aktiv marknad vid värderingstillfället. Kategorin omfattar även derivat med daglig prissättning.

Nivå 2 – Finansiella tillgångar och skulder med värdering baserad på noterade priser eller värdering baserad på direkt eller indirekt observerbara marknadsdata.

I värderingsnivå 2 är all väsentlig indata observerbar antingen direkt eller indirekt. Den absoluta merparten av instrumenten i nivå 2 handlas på en marknad med dagligt noterade priser och regelbundet förekommande marknadstransaktioner, men där marknaden inte bedöms vara tillräckligt aktiv med avseende på frekvens och volym och/eller då standardavvikelsen på priserna är hög. En mycket begränsad del av instrumenten är modellvärderade med hjälp av marknadsdata som är indirekt observerbar, vilket innebär att priserna kan härledas från observerbara marknader där marknadsräntor och underliggande priser normalt uppdateras dagligen eller i undantagsfall åtminstone på månadsbasis.

Instrument som värderas i nivå 2 omfattar räntebärande tillgångar där marknaden inte bedöms tillräckligt aktiv samt de flesta OTC-derivat, standardiserade derivat och valutaderivat.

Värderingen av obligationer görs i regel också till priser från Bloomberg. Senaste köpkurs används för noterade räntebärande värdepapper. För modellvärderade instrument används avkastningskurvor baserade på noterade snittkurser.

I finansiella instrument som värderas till verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende dels på värderingsmetoder, dels på hur aktiv marknaden är. Kontroll av nivåklassificeringen görs kvartalsvis. Ändras förutsättningarna för gällande nivå, flyttas det aktuella innehavet i samförstånd med Risk Control till rätt nivå.

Nivå 3 – Finansiella tillgångar och skulder som handlas på en illikvid marknad, med icke observerbara priser eller indikationer på handelsnivåer utan någon faktisk handel.

När varken noterade priser på aktiva marknader eller observerbara marknadsdata är tillgängliga, beräknas det verkliga värdet av finansiella instrument utifrån värderingstekniker som baseras på icke-observerbara marknadsdata.

Nivå 3 omfattar private equity investeringar, onoterade aktier, vissa hög-avkastande tillgångar samt obligationer och lån i företag med finansiella problem där handel med instrumenten i princip har upphört.

De typer av finansiella instrument som klassificeras på nivå 3 diskuteras nedan med hänvisning till typ av värdepapper samt värderingsmetod:

- Private equity är klassificerade som nivå 3. Flertalet av Ifs investeringar i Private equity är gjorda i fonder. De verkliga värdena baseras på kurser och andelsvärden som erhållits från fonderna. Dessa kurser har fastställts utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna i enlighet med marknadspraxis. Den senast erhållna värderingen används.
- För vissa onoterade aktier erhålls en extern värdering, vilken ligger till grund för Ifs värdering. De externa värderingarna bygger på modeller som innehåller icke observerbara förutsättningar.
- Övriga tillgångar i nivå 3 värderas i regel minst årligen och värderingen baseras antingen på externa uppskattningar, kassaflödesvärderingar eller senast marknadstransaktioner.

Se not 1 för mer information avseende värdering av finansiella instrument.

FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER FÖRDELADE I VERKLIGT VÄRDE-HIERARKI

MSEK	2015				2014			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatfordringar								
Räntederivat	-	1	-	1	-	-	-	-
Valutaderivat	-	190	-	190	-	399	-	399
	-	191	-	191	-	399	-	399
Finansiella tillgångar If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-	-	0	0
	-	-	-	-	-	-	0	0
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Aktier och andelar ¹⁾	13 754	-	228	13 982	12 820	-	1 766	14 586
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²⁾	58 433	23 497	0	81 930	60 754	25 479	69	86 302
	72 187	23 497	228	95 912	73 574	25 479	1 835	100 888
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	72 187	23 688	228	96 103	73 574	25 878	1 835	101 287
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatskulder								
Räntederivat	-	21	-	21	22	9	-	31
Valutaderivat	-	134	-	134	-	196	-	196
	-	155	-	155	22	205	-	227
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	155	-	155	22	205	-	227

¹⁾ Aktiefonder uppgår till 3 880 MSEK (3 753) i balanserna, varav 3 670 MSEK (3 566) är fördelat till nivå 1 och 210 MSEK (188) är fördelat till nivå 3.

²⁾ Räntefonder uppgår till - MSEK (69) i balanserna och är fördelat till nivå 3.

FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER I NIVÅ 3

Finansiella placeringstillgångar redovisade i nivå 3 är inkluderade i finansiella instrument som per balansdagen värderas till verkligt värde. Tillgångarna redovisade i nivå 3 uppgick per den 31 december 2015 till 228 MSEK (1 835).

Samtliga tillgångar i nivå 3 är klassificerade som tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Per den 31 december 2015 fanns inga derivatskulder redovisade i nivå 3.

MSEK 2015	Bokfört värde 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Köp	Försäljningar/ förfall	Över- föringar till/från nivå 3	Valutakurs- differenser	Bokfört värde den 31 december	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
		resultat- räkningen	övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen									
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-	-	-	-	-	-	0	-
	0	-	-	-	-	-	-	0	-
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat									
Aktier och andelar	1 766	146	-61	96	-1 725	-	6	228	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	69	66	0	-	-133	-	-2	0	-6
	1 835	212	-61	96	-1 858	-	4	228	-6
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	1 835	212	-61	96	-1 858	-	4	228	-6

MSEK
2014

Finansiella tillgångar If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen									
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-	-	-	-	-	-	0	-
	0	-	-	-	-	-	-	0	-
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat									
Aktier och andelar	1 831	43	123	176	-90	-294	-23	1 766	-8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	331	-3	20	-	-314	-4	39	69	23
	2 162	40	143	176	-404	-298	16	1 835	15
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	2 162	40	143	176	-404	-298	16	1 835	15

KÄNSLIGHETSANALYS FÖR FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER I NIVÅ 3

Nedan visas känsligheten av finansiella instrument värderade till verkligt värde i nivå 3 vid förändringar i nyckelantaganden uppdelat på kategori och finansiellt instrument.

Följande förändringar i nyckelantaganden har använts:

- en ökning på en procent av räntekurvan för obligationer och andra räntebärande tillgångar samt för preferensaktier;
- 20 procent lägre priser för övriga aktierelaterade värdepapper och fastigheter.

MSEK	2015		2014	
	Bokfört värde	Effekt på rimligt möjliga alternativa antaganden	Bokfört värde	Effekt på rimligt möjliga alternativa antaganden
Finansiella tillgångar If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	0	0
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Aktier och andelar ¹⁾	228	-46	1 766	-93
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	69	0
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	228	-46	1 835	-93

¹⁾ Inkluderar även andelar i aktiefonder.

NOT 23 Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal

MSEK	2015	2014
Finansiella tillgångar som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal		
Derivat		
Bruttobelopp för tillgångar	191	399
Bruttobelopp för skulder som kvittats mot tillgångar	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	191	399
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettningsavtal eller liknande avtal¹⁾		
Finansiella instrument	-89	-163
Erhållna kontantsäkerheter	-	-
Nettobelopp	102	236

MSEK	2015	2014
Finansiella skulder som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal		
Derivat		
Bruttobelopp för skulder	155	227
Bruttobelopp för tillgångar som kvittats mot skulder	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	155	227
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettningsavtal eller liknande avtal¹⁾		
Finansiella instrument	-89	-163
Ställda kontantsäkerheter	-	-14
Nettobelopp	66	50

¹⁾ Omfattas av ett rättsligt bindande avtal om kvittning eller liknande avtal. If har ISDA-avtal med samtliga derivatmotparter. Kvittning sker vid motpartens konkurs men inte i den löpande verksamheten.

NOT 24 Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar

MSEK	2015		2014	
	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oregrerade skador	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oregrerade skador
Förändring under perioden				
Ingående balans	383	1 847	382	3 336
Förändring i avsättning	43	-93	-31	-1 619
Omräkningsdifferenser	-4	20	32	130
Utgående balans	422	1 774	383	1 847

I not 32 lämnas kompletterande information om återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar.

NOT 25 Fordringar avseende direktförsäkring

MSEK	2015	2014
Fordran på försäkringstagare	10 628	10 623
Fordran på försäkringsmäklare	25	24
Fordran på försäkringsföretag	49	29
Avsättning för osäkra fordringar	-295	-317
Summa¹⁾	10 407	10 359

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen 1 MSEK (-).

Åldersanalys	Ej förfallna och yngre än 6 månader		Totalt
	Äldre än 6 månader		
Fordran	10 383	319	10 702
Avgår avsättning	-23	-272	-295
Summa	10 360	47	10 407

Avsättningar görs till största del på schablonbasis, i beloppet ingår individuella avsättningar med -5 MSEK (-7).

NOT 26 Fordringar avseende återförsäkring

MSEK	2015	2014
Fordran på återförsäkrare	420	405
Avsättning för osäkra fordringar	-70	-88
Summa¹⁾	350	317

¹⁾ Varav inget förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen.

Åldersanalys	Ej förfallna och yngre än 6 månader		Totalt
	Äldre än 6 månader		
Fordran	327	93	420
Avgår avsättning	-1	-69	-70
Summa	326	24	350

Avsättningar för osäkra fordringar görs i sin helhet på individuell basis.

NOT 27 Övriga fordringar

MSEK	2015	2014
Fordran patientförsäkringspool för offentlig sektor	1 102	1 100
Avsättningar för osäkra fordringar	-10	-7
Övriga fordringar	121	125
Summa¹⁾	1 213	1 218

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 1 033 MSEK (1 143).

NOT 28 Materiella tillgångar

MSEK	2015	2014
Akkumulerade anskaffningsvärden	601	588
Akkumulerade avskrivningar	-431	-435
Utgående planmässigt restvärde	170	153

Operationell leasing där If är leasetagare avser i huvudsak kostnader för lokaler, bilar samt kontorsutrustning.

Operationell leasing där If är leasegivare avser intäkter från uthyrning av lokaler och uppgår till endast oväsentliga belopp. Det bokförda värdet för byggnader och mark vilka hyrs ut uppgår till 185 MSEK (196).

MSEK Operationella leasingavtal (leasetagare) Förfallotidpunkt	Totala framtida minimileaseavgifter	
	2015	2014
< 1 år	290	295
1–5 år	903	872
> 5 år	445	556
Summa	1 638	1 723
Totala leasingavgifter under perioden	271	306
<i>varav minimileaseavgifter</i>	<i>188</i>	<i>203</i>
<i>varav variabla avgifter</i>	<i>83</i>	<i>103</i>

NOT 29 Förutbetalda anskaffningskostnader

MSEK	2015	2014
Ingående balans	1 297	1 410
Årets nettoförändring	-40	-128
Omräkningsdifferenser	-49	15
Utgående balans	1 208	1 297

Årets sammanlagda anskaffningsutgifter uppgår till 4 651 MSEK (4 538). Posten avser periodiserade försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal. Med försäljningskostnader avses driftskostnader, såsom provisioner, kostnader för marknadsföring, löner och kostnader för säljare, som varierar med och som direkt eller indirekt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal. Försäljningskostnaderna periodiseras på ett sätt som motsvarar periodisering av ej intjänad premie, normalt ej längre tid än ett år.

NOT 30 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	2015	2014
Upplupna intäkter	278	374
Förutbetalda kostnader	184	194
Summa	462	568

NOT 31 Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2015		2014	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Förlagslån, emitterat 2005	150 MEUR	Evigt	4,94%	-	-	1 428	1 408
Förlagslån, emitterat 2011	110 MEUR	30 år	6,00%	1 106	1 004	1 139	1 025
Förlagslån, emitterat 2013	90 MEUR	Evigt	4,70%	850	825	870	843
Total				1 956	1 829	3 437	3 276

¹⁾ Efterställda skulder är i enlighet med IFS tillämpning av IAS 39 redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde är enbart angivet som upplysning.

Finansiella instrument med information om verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Samtliga förlagslån är klassificerade i nivå 3 och verkligt värde avseende dessa lån baseras på kassaflödesvärdering.

Lånet emitterat 2005 återbetalades i juni 2015.

Lånet emitterat 2011 är emitterat med 10 års fast ränta. Efter den perioden övergår lånet till att löpa med rörlig ränta men innehåller också villkor som medger rätt till förtida lösen vid denna tidpunkt. Lånet är noterat på Luxemburgs fondbörs.

Lånet emitterat 2013 är emitterat med 5,5 års fast ränta. Efter den perioden övergår lånet till att löpa med rörlig ränta men det innehåller också villkor som medger rätt till förtida lösen vid denna tidpunkt.

Samtliga lån och lånevillkor är godkända av tillsynsmyndigheter att användas för solvensändamål.

NOT 32 Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

MSEK	2015		2014	
	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador
Förändring under perioden				
Ingående balans	18 772	67 486	18 292	65 867
Tillkommer/avgår avsättning i förvärvat/såld verksamhet	-	-	-	-
Uppräkning av reserv för skadelivräntor	-	351	-	410
Förändring i avsättning	365	1 824	28	-454
Omräkningsdifferenser	-600	-1 511	452	1 663
Utgående balans	18 537	68 150	18 772	67 486

MSEK**Försäkringstekniska avsättningar och återförsäkrarens andelar**

	2015	2014
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	18 537	18 772
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	15 231	15 109
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	30 799	30 975
Avsättning för skadelivräntor	19 649	18 874
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 471	2 528
Summa	86 687	86 258
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	422	383
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	874	923
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	899	923
Avsättning för skadelivräntor	1	1
Avsättning för skaderegleringskostnader	-	-
Summa	2 196	2 230
Försäkringstekniska avsättningar, f e r		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	18 115	18 389
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	14 357	14 186
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	29 900	30 052
Avsättning för skadelivräntor	19 648	18 873
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 471	2 528
Summa	84 491	84 028

VÄRDERING AV FÖRSÄKRINGSTEKNISKA SKULDER

Försäkringstekniska skulder ska spegla det ansvar som If har för sina försäkringsåtaganden, det vill säga för tecknade försäkringskontrakt. Den försäkringstekniska skulden fördelas på två poster, dels avsättning för ej intjänade premier och dels avsättningar för oreglerade skador. Avsättningen för ej intjänade premier avser gällande kontrakt där avtalstiden ännu ej har löpt ut. Den dominerande delen, avsättningar för oreglerade skador, avser kommande skadeutbetalningar för inträffade skadefall kopplade till samtliga försäkringsavtal som If tecknat.

AVSÄTTNING FÖR EJ INTJÄNADE PREMIER OCH KVARDRÖJANDE RISK

Avsättningar för ej intjänade premier motsvarar värdet av Ifs samlade ansvar för löpande försäkringar och beräknas enligt vedertagen metodik. Det innebär att man beaktar hur stor del av premien som är hänförlig till tiden efter redovisningsperioden. Därefter testas om avsättningen är tillräcklig för att täcka förväntade skade- och driftskostnader. Om avsättningen bedöms vara för låg görs en kompletterande avsättning för den kvardröjande risken motsvarande det beräknade underskottet.

AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR

Avsättning för oreglerade skador motsvarar värdet av alla förväntade skadeutbetalningar och därtill hörande skaderegleringskostnader. Avsättningen omfattar såväl till försäkringsbolaget anmälda skador samt skador som sannolikt inträffat men ännu inte inrapporterats till If.

Avsättningen för oreglerade skador är beräknad med hjälp av statistiska metoder och/eller genom individuell bedömning av enskilda skador. Vanligtvis uppskattas kostnaden för stora skador individuellt. Mindre skador som inträffar mer frekvent (frekvensskador) liksom avsättningen för ännu ej rapporterade skador bedöms med hjälp av statistiska metoder. Bortsett från avsättningar för skadelivräntor och reserveringarna för okända men sannolika skador som avser finska skadelivräntor är avsättningen för oreglerade skador inte diskonterad. Avsättningar för skadelivräntorna är diskonterade i enlighet med gällande praxis och med hänsyn till inflation och dödlighet.

METODBESKRIVNING

If använder flera statistiska metoder för att beräkna den skadekostnad som If ska ersätta försäkringstagaren. Vanligast är Chain-ladder och Bornhuetter-Ferguson metoderna. Chain-ladder-metoden kan baseras på olika typer av data såsom utbetalningar, skadekostnad eller antal skador. Historiska skadeutvecklingsfaktorer och ett urval av estimat av framtida utvecklingsfaktorer analyseras. Urvalet av utvecklingsfaktorer appliceras därefter på den hittills kända kostnaden för skador för respektive skadeår (som ännu ej är fullt utvecklat) som ska uppskattas. På så sätt får man fram en skattning av den förväntade skadekostnaden för varje skadeår. Chain-ladder metodiken är mest lämpad för försäkringsportföljer som har en relativt stabil utveckling. Metoden är mindre användbar i de fall där det saknas tillräckligt med historiska data, som t.ex. för nya försäkringsprodukter eller i portföljer med lång eftersläpning i skaderapporteringen. För dessa portföljer används oftast Bornhuetter-Ferguson-metoden. Den baseras dels på skadehistorik och dels på exponeringsdata, t.ex. antal försäkrade eller premieinkomst. Den faktiska skadehistoriken ges mer vikt för de äldre utvecklade skadeårgångarna medan för nyare årgångar viktas den kända exponeringen i högre grad baserat på erfarenheter från liknande portföljer och produktområden.

ANTAGANDEN OCH DESS KÄNSLIGHET

De antaganden och parametrar som används i reservsättningen justeras kvartalsvis. På årsbasis görs en djupare analys.

If är i hög grad exponerad för personskador som huvudsakligen uppkommer inom de obligatoriska trafik- och arbetsskadeförsäkringarna. Av den totala skadereserven är nästan 70 procent hänförlig till dessa två försäkringsklasser. If tecknar trafikförsäkring i Norden och Baltikum. Arbetskadeförsäkring tecknas i Norge, Danmark och Finland. Ur ett kundperspektiv är omfattningen på de obligatoriska försäkringarna i stort sett lika. Hur stor del av ersättningen som täcks av den egna försäkringen och hur stor del som finansieras genom statlig socialförsäkring skiljer sig däremot åt mellan de olika länderna.

Det finns en rad faktorer som påverkar reserverna och dess osäkerhet. De viktigaste antagandena för personskadedominerade försäkringsportföljer är:

- inflation
- diskonteringsränta
- dödlighet
- effekter av lagändringar och domstolspraxis.

Inflation

Den förväntade inflationsutvecklingen beaktas vid all reservsättning men är framförallt viktig vid skador som avvecklas över en längre tidsperiod. För långsvansad affär såsom trafik- och arbetsskadeförsäkring görs interna bedömningar om den framtida kostnadsutvecklingen. Den baserar sig dels på externa uppskattningar om framtida inflationsutveckling inom olika områden, som t.ex. konsumentprisindex, lönekostnadsindex och dels på interna bedömningar rörande kostnadsökningar för olika typer av ersättningar. Ersättningskostnaden kan till exempel öka på grund av ny eller förändrad lagstiftning eller praxis. Olika nationella regelverk gör att känsligheten i inflationsantaganden skiljer sig relativt mycket åt mellan länder.

En stor del av skadekostnaden inom den obligatoriska försäkringen består av ersättning för inkomstförlust, vilket i lagstiftningen vanligen kopplas till ett fördefinierat index för värdesäkring av ersättningen. I Finland betalas ersättningen ut i form av skadelivräntor och värdesäkring hanteras utanför balansräkningen i ett icke fonderat pool-system. Det begränsar inflationsrisken. I Sverige betalas ersättningen också ut i form av skadelivräntor under lång tid och reserveringarna måste täcka framtida värdesäkring. Detsamma gäller även inom dansk arbetsskadeförsäkring. Det innebär att känsligheten för inflationsförändringar är stor.

I Norge och inom dansk trafikförsäkring betalas ersättningen som en engångsutbetalning. Eftersom durationen då är relativt kort minskar inflationsrisken. För känslighetsanalys avseende inflation se Not 5 Risker och riskhantering.

Diskonteringsränta

Med undantag för den ersättning som betalas i form av skadelivräntor, så nuvärdesberäknas (diskonteras) varken skade- eller premiereserver med hänsyn till ränta och duration.

Ränteuppgiften i tabellen nedan är ett genomsnitt för Ifs skadelivräntor. I Finland sänktes diskonteringsräntan från 2,0 procent till 1,5 procent under 2015 vilket medförde en ökning av skadelivräntereserven med 1,0 miljarder SEK.

Nedan följer diskonterade reserver och diskonteringsränta per land för länder med väsentliga skadelivränteporföljer:

MSEK	2015	2014
Danmark		
Belopp skadelivränta	962	1 086
Diskonteringsränta	1,71%	1,47%
Finland		
Belopp skadelivränta	13 912	13 105
Belopp IBNR	2 440	2 418
Diskonteringsränta	1,50%	2,00%
Sverige		
Belopp skadelivränta	4 660	4 601
Diskonteringsränta	2,01%	1,75%

För känslighetsanalys avseende diskonteringsränta se not 5 Risker och riskhantering.

Dödlighet

Reservrisken avseende dödlighet är också relaterad till skadelivräntor, eftersom den faktiska dödligheten kan bli lägre än de dödlighetsantaganden som gjorts i samband med reservbedömningen. Modellen för dödlighet följer den praxis som gäller i de olika länderna. Den baseras vanligtvis på befolkningsdödlighet och/eller specifika bolagsgemensamma analyser. Dödlighetsantagandena differentieras generellt utifrån ålder och kön. För känslighetsanalys avseende dödlighetsantaganden se Not 5 Risker och riskhantering.

Effekter av lagändringar och domstolspraxis

Förändringar av lagar och praxis som kan påverka framtida kostnader är i det närmaste omöjliga att ta hänsyn till vid reservsättningen. Det finns dock metoder för att hantera osäkerheten. I första hand görs, som tidigare har nämnts, en viss anpassning av inflationsantagandena med hänsyn till historiska erfarenheter för olika försäkringsslag. I de fall där enskilda skadeärenden är under rättslig prövning, och där If bedömer att det finns en risk för en negativ och prejudicerande dom, anpassas avsättningarna för likartade skadeärenden.

FÖRÄNDRINGAR UNDER 2015

Inga väsentliga förändringar i tillämpade metoder har gjorts under året. Den redovisade ökningen av skadereserven under året uppgår till 0,7 miljarder SEK. Effekter från valutaförändringar bidrar till en minskning med 1,5 miljarder SEK. Rensat för valutaeffekter har skadereserven brutto ökat med 2,2 miljarder SEK. Skadereserver per geografiskt område har utvecklats på följande sätt.

- Skadereserven i den svenska verksamheten, inklusive filialer till affärsområde Industri, ökade med 0,4 miljarder SEK. Reserver för Olycksfallsförsäkring ökade med 0,1 miljarder SEK, reserver för Ansvarsförsäkring ökade med 0,1 miljarder SEK, medan reserver för Trafikförsäkring ökade med 0,2 miljarder SEK.
- Skadereserven i den norska verksamheten ökade med 0,2 miljarder SEK. Förändringen är summan av en ökning med 0,1 miljarder SEK i reserven för Olycksfallsförsäkring, en ökning med 0,3 miljarder SEK i reserven för

Egendomsförsäkring och en minskning med 0,2 miljarder SEK i reserven för Arbetskadeförsäkring.

- Skadereserven i den danska verksamheten ökade med 0,2 miljarder SEK främst hänförlig till Ansvarsförsäkring.
- Skadereserven i den finska verksamheten ökade med 1,4 miljarder SEK. Av detta beror 1.0 miljarder SEK på sänkningen av diskonteringsräntan. Utöver detta ökade reserven för Trafikförsäkring med 0,3 miljarder SEK och reserven för Ansvarsförsäkring med 0,1 miljarder SEK.
- Skadereserven i de Baltiska länderna ökade marginellt.

Den återförsäkrade andelen av skadereserven minskade med 0,1 miljarder SEK. Valutaeffekten var försumbar. Förändringen beror främst på att återförsäkrarnas andel av egendomsreserver, transportreserver och reserver för Arbetskadeförsäkring var och en minskade med 0,1 miljarder SEK, medan återförsäkrarnas andel av reserven för Ansvarsförsäkring i Danmark ökade med 0,2 miljarder SEK orsakat av en enskild skada.

SPECIELLA HÄNDELSE

Årets utfall för storskador var högre än förväntat på totalnivå, särskilt i Norge. Den största enskilda skadan under 2015 var en brandskada i Sverige som är uppskattad till 0,3 miljarder SEK.

SKADEKOSTNADSUTVECKLING

Utöver känslighetsanalysen utgör också tidigare års skattningar av skadekostnaden för enskilda skadeår ett mått på Ifs förmåga att förutse den slutgiltiga skadekostnaden. Tabellerna nedan visar kostnadsutvecklingen för skadeåren 2006–2015, före och efter återförsäkring. För skadeåren 2005 och tidigare är informationen aggregerad till en kolumn. Kolumnen för skadeår 2005 och tidigare inkluderar endast betalningar gjorda efter 2002, dvs startpunkten är utgående skadereserv för år 2002 såväl som de kompletta skadeåren 2003, 2004 och 2005.

I den övre delen av tabellen ser man hur skattningen av den totala skadekostnaden per skadeår utvecklats årsvis. Den nedre delen visar hur stor del av detta som återfinns i balansräkningen. Eftersom If har verksamhet i olika länder är portföljen exponerad mot flera valutor. För att justera för valutaeffekter är den lokala rapporteringsvalutan omräknad med balanskursen per den 31 december 2015. Tabellen blir därför inte direkt jämförbar med motsvarande tabell redovisad tidigare år eller med resultaträkningen eftersom samtliga skadeår innehåller omräknade uppgifter baserade på slutkurser.

MSEK Skadekostnad – Före avgiven återförsäkring Skadeår	2005 och tidigare år	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Totalt
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	112 257	22 915	23 503	24 633	24 638	25 631	26 439	26 874	25 899	25 757	26 017	
ett år senare	111 949	22 728	23 473	24 239	24 186	26 012	27 458	26 751	26 171	25 696		
två år senare	111 582	22 474	23 147	23 717	23 934	25 513	27 426	26 903	26 144			
tre år senare	111 015	22 464	22 854	23 468	23 572	25 503	27 310	26 801				
fyra år senare	111 134	22 102	22 432	23 262	23 406	25 435	27 118					
fem år senare	111 442	21 664	22 213	23 136	23 197	25 459						
sex år senare	111 039	21 397	22 128	22 959	23 220							
sju år senare	110 404	21 302	22 008	22 985								
åtta år senare	110 458	21 207	22 002									
nio år senare	110 663	21 073										
tio år senare	111 393											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	111 393	21 073	22 002	22 985	23 220	25 459	27 118	26 801	26 144	25 696	26 017	
Totalt utbetalt	86 104	18 771	19 785	20 668	20 710	22 700	23 911	23 050	21 854	20 107	14 570	
Avsättning upptagen i balansräkningen	25 289	2 302	2 217	2 317	2 510	2 759	3 207	3 751	4 290	5 589	11 448	65 679
<i>varav skadelivräntor</i>	13 694	783	755	665	571	712	659	640	682	415	73	19 649
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 471
Total avsättning upptagen i balansräkningen												68 150

MSEK Skadekostnad – efter avgiven återförsäkring Skadeår	2005 och tidigare år	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	103 977	21 961	22 595	23 539	23 588	24 391	25 006	25 041	25 435	25 389	25 573	
ett år senare	103 494	21 694	22 502	23 266	23 292	24 824	25 670	24 907	25 706	25 292		
två år senare	103 066	21 447	22 259	22 770	23 023	24 431	25 553	25 055	25 696			
tre år senare	102 587	21 481	21 967	22 532	22 779	24 377	25 503	25 058				
fyra år senare	102 298	21 143	21 570	22 358	22 624	24 347	25 280					
fem år senare	102 744	20 761	21 355	22 250	22 410	24 374						
sex år senare	102 485	20 509	21 289	22 082	22 440							
sju år senare	101 983	20 427	21 170	22 110								
åtta år senare	102 069	20 347	21 160									
nio år senare	102 364	20 053										
tio år senare	103 155											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	103 155	20 053	21 160	22 110	22 440	24 374	25 280	25 058	25 696	25 292	25 573	
Totalt utbetalt	78 306	17 966	18 985	19 825	19 994	21 674	22 191	21 467	21 573	19 890	14 415	
Avsättning upptagen i balansräkningen	24 849	2 087	2 175	2 285	2 446	2 700	3 089	3 591	4 123	5 402	11 158	63 905
<i>varav skadelivräntor</i>	13 694	783	755	665	571	712	659	640	682	415	73	19 649
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 471
Total avsättning upptagen i balansräkningen												66 376

Kommentarer

If hade under 2015 ett återförsäkringsskydd med ett självbehåll på 250 MSEK per händelse och mellan 100 och 250 MSEK per risk beroende på försäkringsskydd.

Avsättning avseende fastställda skadelivräntor och dess utbetalningar finns med i uppdelningen per skadeår ovan. De finska preliminära skade-

livräntorna som är diskonterade redovisas som skadelivräntor i balansräkningen. Av den totala avsättningen för skadelivräntor på 19 649 MSEK avser således 13 694 MSEK årgång 2005 och tidigare.

NOT 33 Uppskjuten skatt

MSEK	Ingående balans 2015	Redovisat i resultaträkningen	Omräkningsdifferens	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans 2015
Förändringar i uppskjuten skatt 2015					
Uppskjuten skattefordran					
Underskottsavdrag	0	0	0	-	0
Avsättningar	796	-467	21	-30	320
Goodwill ¹⁾	91	0	-15	15	91
Underavskrivningar	18	-4	0	-	14
Övriga temporära skillnader	7	-1	0	-	6
Summa uppskjuten skattefordran	912	-472	6	-15	431
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-194				-179
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	718				252
Uppskjuten skatteskuld					
Säkerhetsreserver och liknande reserver	2 452	-217	-73	-	2 162
Placeringsstillgångar till verkligt värde	858	35	-5	-227	661
Överavskrivningar	87	-87	-	-	-
Övriga temporära skillnader	388	117	-5	-263	237
Summa uppskjuten skatteskuld	3 785	-152	-83	-490	3 060
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-194				-179
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	3 591				2 881
Uppskjuten skatteintäkt enligt resultaträkningen 2015		-320			

¹⁾ Posten Goodwill avser möjligheten till skattemässigt avdrag på bokförd goodwill i If Skadeförsäkring AB. Denna goodwill har eliminerats på koncernnivå.

MSEK	Ingående balans 2014	Redovisat i resultaträkningen	Omräkningsdifferens	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans 2014
Förändringar i uppskjuten skatt 2014					
Uppskjuten skattefordran					
Underskottsavdrag	0	0	0	-	0
Avsättningar	583	-17	-11	241	796
Goodwill ¹⁾	91	0	-3	3	91
Underavskrivningar	20	-2	0	-	18
Övriga temporära skillnader	6	1	0	-	7
Summa uppskjuten skattefordran	700	-18	-14	244	912
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-185				-194
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	515				718
Uppskjuten skatteskuld					
Säkerhetsreserver och liknande reserver	2 476	-57	33	-	2 452
Placeringsstillgångar till verkligt värde	649	7	10	192	858
Överavskrivningar	87	0	0	-	87
Övriga temporära skillnader	352	23	13	-	388
Summa uppskjuten skatteskuld	3 564	-27	56	192	3 785
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-185				-194
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	3 379				3 591
Uppskjuten skatteintäkt enligt resultaträkningen 2014		9			

¹⁾ Posten Goodwill avser möjligheten till skattemässigt avdrag på bokförd goodwill i If Skadeförsäkring AB. Denna goodwill har eliminerats på koncernnivå.

NOT 34 Avsättning för pensioner och liknande åtaganden

MSEK	2015	2014
Beräknad pensionsförpliktelse till nuvärde, inkl. sociala avgifter m.m.	2 782	6 235
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	1 958	3 744
Nettoförpliktelse i balansräkningen	824	2 491

If tillämpar IAS 19 Ersättningar till anställda (utgiven 2011) och redovisar förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige och Norge. Övriga i koncernen förekommande pensionsplaner har antingen klassificerats som avgiftsbestämda eller klassificerats som förmånsbestämda men redovisas som avgiftsbestämda då If saknar tillräcklig information för att redovisa dem som förmånsbestämda eller då de bedömts som oväsentliga.

Den huvudsakliga svenska förmånsbestämda pensionsplanen är sedan den 1 januari 2008 stängd för nyanställda som är födda 1972 eller senare och den motsvarande norska pensionsplanen är sedan den 1 januari 2006 stängd för nyanställda oavsett ålder. I maj 2015 beslutade If att samtliga anställda födda 1958 eller senare som omfattas av den norska förmånsbestämda pensionsplanen förs över till en avgiftsbestämd plan från den 1 januari 2016. Vidare beslutades dels att existerande pensionärer från och med samma datum inte längre ska tillhöra planen, dels att framtida pensionärer upphör att vara medlemmar av planen när de lämnar anställningen i If. Därmed omfattar den norska planen efter årsskiftet enbart aktiva personer anställda före 2006 och födda senast 1957.

De pensionsförmåner som avses är för Sverige ålderspension och efterlevandepension och för Norge ålderspension, efterlevandepension och sjukpension. Gemensamt för pensionsplanerna är att de anställda och efterlevande som omfattas av planerna har rätt till en garanterad pension som beror på de anställdas tjänstgöringstid och pensionsmedförande lön vid pensionstillfället. Den dominerande förmånen är ålderspension, vilken avser dels temporär pension före förväntad pensionsålder, dels livsvarig pension efter förväntad pensionsålder.

Pensionsålder vid förtida pension är för Sverige normalt 62 år och för Norge normalt 65 år. I Sverige utgör förtida ålderspension vid full tjänstgöringstid cirka 65 procent av den pensionsmedförande lönen och omfattar anställda födda 1955 och tidigare och som omfattades av försäkringsbranschens kollektivavtal 2006. I Norge utgör förtida ålderspension vid full tjänstgöringstid 70 procent av den pensionsmedförande lönen och omfattar anställda födda 1957 och tidigare och som var anställda inom If 2013.

Förväntad pensionsålder vid livsvarig pension är för Sverige 65 år och för Norge 67 år. I Sverige utgör livsvarig ålderspension vid full tjänstgöringstid 10 procent av den pensionsmedförande lönen mellan 0 och 7,5 inkomstbasbelopp, 65 procent på lön mellan 7,5 och 20 inkomstbasbelopp samt 32,5 procent mellan 20 och 30 inkomstbasbelopp. I Norge utgör livsvarig ålderspension vid full tjänstgöring 70 procent av den pensionsmedförande lönen upp till 12 norska basbelopp tillsammans med estimerad lagstadgad ålderspension. Fribrev och/eller pensionsutbetalningar från de svenska planerna räknas normalt upp motsvarande förändringen av konsumentprisindex. Dock finns det inte någon avtalad värdesäkring och framtida tillägg utöver avtalad pensionsförmån kan såväl öka som minska. Pensionsutbetalningar från de norska planerna har tidigare räknats upp motsvarande 80-100 procent av förändringen av konsumentprisindex. Från och med januari 2016 utfärdas i stället ett fribrev vid pensioneringen och If har därmed inte längre något ansvar eller någon förpliktelse för framtida indexering av de försäkrade planerna.

Pensionerna är huvudsakligen finansierade genom försäkring där försäkringsgivarna fastställer premierna och utbetalar förmånerna. Ifs åtagande fullgörs primärt genom att premierna betalas. I händelse av att tillgångarna som är hänförliga till pensionsförmånerna inte är tillräckliga för att försäkringsgivarna ska kunna uppfylla de garanterade pensionsförmånerna kan If vara tvunget att betala kompletterande försäkringspremier eller på annat sätt säkerställa pensionsåtagandena. Utöver försäkrade pensionsplaner finns i Norge även ofonderade pensionsförmåner för vilka If ansvarar för de löpande utbetalningarna.

För de försäkrade pensionsförmånerna förvaltas det hänförliga kapitalet som en del i försäkringsgivarnas förvaltningsportföljer. I förvaltningen analyseras placeringstillgångarnas egenskaper i förhållande till åtagandenas egenskaper, Asset Liability Management. Nya och befintliga tillgångsdrag utvärderas kontinuerligt för att diversifiera tillgångsportföljerna i syfte att optimera förväntad riskjusterad avkastning. Eventuellt överskott som uppstår vid förvaltningen av tillgångarna tillfaller normalt If och/eller de försäkrade och någon överföring av tillgångsvärden sker inte till övriga försäkringskollektiv.

Ansvaret för övervakning av pensionsplanerna inklusive investeringsbeslut och tillskott ligger gemensamt på försäkringsgivarna och If. Pensionsplanerna är i stort utsatta för likartade väsentliga risker avseende förmånernas slutliga belopp, investeringsrisk i plantillgångarna samt att val av diskonteringsränta påverkar deras värdering i redovisningen.

Vid tillämpningen av IAS 19 beräknas pensionsförpliktelse samt den på räkenskapsperioden hänförliga pensionskostnaden med aktuariella metoder. Pensionsrättigheter anses intjänade linjärt under anställningstiden. Beräkningen av pensionsförpliktelser baseras på framtida förväntade pensionsutbetalningar och inkluderar antaganden om dödlighet, personalomsättning och lönetillväxt. Den nominellt beräknade skulden diskonteras till nuvärde med en räntesats baserad på aktuell marknadsränta justerad med hänsyn till durationen på bolagets pensionsförpliktelser. Som bas för bestämning av diskonteringsränta för den svenska förpliktelsen används likvida säkerställda bostadsobligationer utgivna av hypoteksinstitut. För den norska förpliktelsen används också säkerställda bostadsobligationer. Efter avräkning för förvaltningstillgångar redovisas i balansräkningen en nettotillgång eller -skuld.

I följande tabeller redovisas några väsentliga antaganden, specificeringar av pensionskostnader, tillgångar och skulder samt en känslighetsanalys som visar den potentiella effekten på förpliktelseerna av rimliga ändringar av dessa antaganden per utgången av räkenskapsåret. Som framgår av tabellerna har de nämnda ändringarna av den försäkrade planen i Norge beaktats i årsbokslutet för år 2015 och medfört en väsentlig effekt på såväl redovisad kostnad som tillgångar och förpliktelser. Redovisade belopp har angivits inklusive särskild löneskatt i Sverige (24,26%) och motsvarande avgift i Norge (14,1%).

MSEK	2015			2014		
	Sverige	Norge	Totalt	Sverige	Norge	Totalt
Fördelning per land						
Resultaträkningen och övrigt totalresultat						
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	54	82	136	41	101	142
Kostnader/intäkter avseende tjänstgöring tidigare år, m.m.	1	-1 456	-1 455	13	-	13
Summa kostnader/intäkter, förmånsbestämda pensioner i tekniskt resultat	55	-1 374	-1 319	54	101	155
Räntekostnad, nettopensionsskuld	12	30	42	8	56	64
Omvärderingar av nettopensionsskulden, redovisad i övrigt totalresultat	-86	-41	-127	305	647	952
Netto kostnader (intäkt), förmånsbestämda pensioner i totalresultatet	-19	-1 385	-1 404	367	804	1 171
Tillkommer avgiftsbestämda pensionsförmåner, exkl. soc avg			407			455
Balansräkningen						
Beräknad pensionsförpliktelse till nuvärde, inkl. sociala avgifter m.m.	1 803	979	2 782	1 824	4 411	6 235
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	1 433	525	1 958	1 312	2 432	3 744
Nettoförpliktelse i balansräkningen	370	454	824	512	1 979	2 491
Specifikation per tillgångsslag						
Obligationer, nivå 1	39%	50%		40%	52%	
Obligationer, nivå 2	1%	13%		1%	13%	
Aktier, nivå 1	26%	5%		28%	9%	
Aktier, nivå 3	10%	3%		8%	3%	
Fastigheter, nivå 3	10%	12%		10%	9%	
Övrigt, nivå 1	4%	14%		3%	10%	
Övrigt, nivå 2	6%	3%		6%	4%	
Övrigt, nivå 3	4%	0%		4%	0%	
Väsentliga aktuariella antaganden, m.m.						
Diskonteringsränta	3,00%	2,50%		2,75%	2,75%	
Lönetillväxt	2,75%	3,00%		2,75%	3,50%	
Prisinflation	1,75%	2,00%		1,75%	2,00%	
Livslängdstabell	FFFS	K2013		FFFS	K2013	
Pensionsförpliktelseernas genomsnittliga löptid	2007:31+1 år	14 år		2007:31+1 år	17 år	
Förväntade inbetalningar till de förmånsbestämda pensionsplanerna under 2016 respektive 2015	90	38		77	137	
Känslighetsanalys						
Diskonteringsränta, +0,50%	-211	-68	-279	-217	-374	-591
Diskonteringsränta, -0,50%	244	75	319	250	421	671
Lönetillväxt, +0,25%	73	13	86	74	77	151
Lönetillväxt, -0,25%	-66	-13	-79	-66	-74	-140
Förväntad livslängd, +1 år	67	21	88	68	138	206

MSEK	Säkerställda planer		Ej säkerställda planer	
	2015	2014	2015	2014
Fördelning av förpliktelser på säkerställda och icke säkerställda pensionsplaner				
Beräknad pensionsförpliktelse till nuvärde, inkl. sociala avgifter m.m.	2 451	5 826	331	409
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	1 958	3 744	-	-
Nettoförpliktelse i balansräkningen	493	2 082	331	409

MSEK

Specifikation av förändringen i nettoförpliktelsen

	2015	2014
Pensionsförpliktelser:		
Vid årets början	6 235	5 137
Årets intjäning	136	142
Kostnader/intäkter avseende tjänstgöring tidigare år, m.m.	-1 455	13
Räntekostnader	143	205
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende finansiella antaganden	39	1 116
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende demografiska antaganden	-	-
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende erfarenhetsbaserade justeringar	-129	-28
Omräkningsdifferenser på utländska planer	-139	-105
Utbetalda pensioner och betalda sociala avgifter	-230	-245
Regleringar	-1 818	-
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut	2 782	6 235

	2015	2014
Placeringar i pensionstillgångar:		
Vid årets början	3 744	3 412
Ränteintäkter	101	141
Skillnad mellan verklig avkastning och beräknad ränteintäkt	37	136
Inbetalda premier	242	260
Omräkningsdifferenser på utländska planer	-198	-53
Utbetalda pensioner	-150	-152
Regleringar	-1 818	-
Placeringar i pensionstillgångar vid årets slut	1 958	3 744

NOT 35 Övriga avsättningar

MSEK

Förändring av övriga avsättningar	2015	2014
Ingående balans	593	518
Utnyttjade avsättningar under räkenskapsåret	-187	-107
Outnyttjade avsättningar reverserade under räkenskapsåret	-43	-19
Avsättningar under räkenskapsåret	108	200
Omräkningsdifferenser	-7	1
Utgående balans¹⁾	464	593

¹⁾ Varav beräknas regleras senare än 12 månader efter balansdagen 337 MSEK (339).

Övriga avsättningar omfattar medel reserverade för framtida utgifter hänförliga till tidigare genomförda samt beslutade organisationsförändringar med 155 MSEK (210). Utveckling av effektivare processer inom administration och skadereglering och strukturella förändringar i distributionskanaler medför krav på organisatoriska förändringar inom samtliga affärsområden. Förutom reserveringar hänförliga till omstruktureringar omfattar posten bl.a. arbetsgivaravgifter reserverade för åtaganden hänförliga till kapitalförsäkringar med 24 MSEK (23) och avsättningar för legala tvister och andra osäkra förpliktelser med 277 MSEK (350).

NOT 36 Skulder avseende direktförsäkring

MSEK	2015	2014
Skulder till försäkringstagare	1 380	1 319
Skulder till försäkringsmäklare	85	95
Skulder till försäkringsföretag	37	42
Summa¹⁾	1 502	1 456

¹⁾ Varav beräknas regleras senare än 12 månader efter balansdagen - MSEK (-).

NOT 37 Övriga skulder

MSEK	2015	2014
Skatteskuld (aktuell)	659	798
Leverantörsskulder	148	256
Fondlikvidskulder	0	0
Skuld patientförsäkringspool för offentlig sektor	1 061	1 079
Premieskatt	450	434
Källskatt	115	117
Övriga skatter	61	59
Övrigt	206	255
Summa¹⁾	2 700	2 998

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader 992 MSEK (962).

NOT 38 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2015	2014
Upplupna räntekostnader, efterställda skulder	7	46
Övriga upplupna kostnader	1 625	1 720
Förutbetalda intäkter	6	9
Summa	1 638	1 775

Övriga upplupna kostnader består i huvudsak av personalrelaterade reserveringar som semesterlöneskulder, sociala avgifter, provisioner och andra rörliga ersättningar, men även reserveringar för ofakturerade övriga driftskostnader.

NOT 39 Ställda säkerheter**MSEK**

Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse, varje slag för sig:

	2015	2014
Andra finansiella placeringstillgångar	2 223	2 472
Kassa och bank	3	3
Summa	2 226	2 475

Följande tillgångar är registerförda för skuldteckning av försäkringstekniska avsättningar i lfs svenska försäkringsbolag. I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i de registerförda tillgångarna. Under rörelsens gång har lf rätt att föra tillgångar in och ut ur registret så länge som samtliga försäkringsåtaganden är skuldtäckta enligt den svenska försäkringsrörelselagen.

MSEK

Pantsatta tillgångar och pantsättningens syfte fördelas enligt följande:

	2015	2014
Finansiella placeringstillgångar		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	2 223	2 240
Säkerheter ställda för terminshandel	0	232
Summa	2 223	2 472

MSEK

Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt

	2015	2014
Riskfria obligationer	16 238	16 964
Övriga obligationer	39 390	42 704
Aktier i publika AB	14 504	11 717
Fastighetsrelaterade tillgångar	2 641	3 511
Summa	72 773	74 896
Försäkringstekniska avsättningar, netto	58 187	58 584
Överskott av registerförda tillgångar	14 586	16 312
Summa	72 773	74 896

Kassa och bank

Säkerheter för försäkringsåtaganden	1	1
Säkerheter för tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet	1	1
Säkerhet för hyra	1	1
Summa	3	3

Summa	2 226	2 475
--------------	--------------	--------------

NOT 40 Ansvarförbindelser och andra åtaganden

MSEK	2015	2014
Borgens- och garantiförbindelser	48	63
Andra åtaganden	139	96
Summa	187	159

Dotterbolaget lf Skadeförsäkring AB (publ) tillhandahåller försäkring med ömsesidiga åtaganden inom nordiska kärnförsäkringspoolen, norska naturskadepoolen och nederländska terrorpoolen.

I samband med överlåtelsen av skadeförsäkringsrörelsen från Skandia-koncernen till lf-koncernen med effekt från 1 mars 1999, ställde lf Skadeförsäkring Holding och lf Skadeförsäkring AB (publ) ut en garanti till förmån för Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Nämnade bolag i lf-koncernen garanterar ömsesidigt att hålla företag i Skandiagruppen skadeslösa gentemot krav och åtaganden utifrån garantier och liknande åtaganden ställda av företag i Skandia-koncernen, inom den skadeförsäkringsverksamhet som överförts till lf-koncernen.

lf Skadeförsäkring Holding och lf Skadeförsäkring AB (publ) har var för sig ingått avtal tillsammans med Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Tryg-Baltica Försäkring AS, i vilka, Skandia och Trygg-Baltica ska hål-

las skadeslösa från samtliga krav hänförliga till garantier utställda av Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Vesta Försäkring AS, för Skandia Marine Insurance Company (UK) (numera Marlon Insurance Company Ltd) till förmån för Institute of London Underwriters. Marlon såldes under 2007, varvid köparen ställde ut en garanti till förmån för lf för det fulla belopp lf kan komma att utgå på grund av dessa garantier.

Med avseende på vissa IT-system som lf använder gemensamt med Sampo, har lf Skadeförsäkring Holding åtagit sig att ersätta Sampo för eventuella kostnader orsakade av lf som Sampo kan ådra sig mot ägarna av IT-systemen.

lf Skadeförsäkringsbolag Ab har utestående åtaganden gentemot private equity fonder om 15 MEUR, motsvarande det högsta belopp bolaget åtagit sig att investera i fonderna. Belopp kommer att utnyttjas under åtagandena över en flerårsperiod i takt med att fonderna gör investeringar.

Noter Moderbolaget

NOT 1 Ränteintäkter och liknande resultatposter

MSEK	2015	2014
Ränteintäkter, koncernföretag	4	8
Övriga ränteintäkter	6	7
Summa	10	15

NOT 2 Räntekostnader och liknande resultatposter

MSEK	2015	2014
Räntekostnader, koncernföretag	-8	-11
Realisationsförlust	-4	-
Valutaresultat	-	-1
Summa	-12	-12

NOT 3 Skatt

MSEK	2015	2014
Aktuell skatt	-1	-1
Uppskjuten skatt	-	-
Summa skatt i resultaträkningen	-1	-1

MSEK	2015	2014
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesat		
Resultat före skatt	6 077	6 619
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	-1 337	-1 456
Ej skattepliktig utdelning från dotterbolag, intresseföretag och andra innehav	1 337	1 455
Ej skattepliktigt/ej avdragsgillt realisationsresultat	-1	0
Redovisad skatt i resultaträkningen	-1	-1

NOT 4 Aktier i koncernföretag

	Land	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde, MSEK	
				2015	2014
If Skadeförsäkring AB (publ), org.nr 516401-8102	Sverige	1 044 306	100	12 080	12 080
If Livförsäkring AB, org.nr 516406-0252	Sverige	10 000	100	73	73
If IT Services A/S	Danmark	501	100	1	1
If Vahinkovakuutusyhtiö Oy/If Skadeförsäkringsbolag Ab	Finland	960 000	100	4 435	4 435
If P&C Insurance AS	Estland	6 391 165	100	442	442
CJSC If Insurance	Ryssland	1 000	100	90	90
Summa				17 121	17 121

NOT 5 Aktier i intresseföretag

	Land	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde, MSEK	
				2015	2014
CAB Group AB (org.nr 556131-2223)	Sverige	1 209	22,0	7	7
Topdanmark A/S	Danmark	31 476 920	32,9	5 008	5 008
Urzus Group AS ¹⁾	Norge	142 648	28,6	25	50
Contemi Holding AS ¹⁾	Norge	28 572	28,6	25	0
Watercircles Skandinavia AS ²⁾	Norge	94 695	35,8	70	62
Svithun Rogaland Assuranse AS ³⁾	Norge	6 530	33,0	13	10
Summa				5 148	5 137

¹⁾ Bolagen har omstrukturerats under året.

²⁾ If har dels ett direkt innehav om 35,8 procent dels ett indirekt innehav via Urzus Group AS, som äger 53,1 procent av bolaget.

³⁾ Bolaget har fusionerats med Rogaland Forsikring AS under året.

NOT 6 Ansvarsförbindelser och andra åtaganden

MSEK	2015	2014
Borgens- och garantiförbindelser	-	-
<i>varav för koncernbolags räkning</i>	-	-

I samband med överlåtelsen av skadeförsäkringsrörelsen från Skandia-koncernen till If-koncernen med effekt från 1 mars 1999 ställde If Skadeförsäkring Holding och If Skadeförsäkring AB (publ) ut en garanti till förmån för Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Nämnda bolag i If-koncernen garanterar ömsesidigt att hålla företag i Skandiagruppen skadeslösa gentemot krav och åtaganden utifrån garantier och liknande åtaganden ställda av företag i Skandia-koncernen inom den skadeförsäkringsverksamhet som överförts till If-koncernen.

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och If Skadeförsäkring AB (publ) har var för sig ingått avtal tillsammans med Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Tryg-Baltica Forsikring AS i vilka Skandia och Trygg-Baltica ska hållas skadeslösa från samtliga krav hänförliga till garantier utställda av Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Vesta Forsikring AS för Skandia Marine Insurance Company (UK) (numera Marlon Insurance Company Ltd) till förmån för Institute of London Underwriters. Marlon såldes under 2007, varvid köparen ställde ut en garanti till förmån för If för det fulla belopp If kan komma att utge på grund av dessa garantier.

Med avseende på vissa IT-system som If använder gemensamt med Sampo, har If Skadeförsäkring Holding åtagit sig att ersätta Sampo för eventuella kostnader orsakade av If som Sampo kan ådra sig mot ägarerna av systemen.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 21 100 MSEK, varav årets vinst 6 076 MSEK.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att beloppet disponeras enligt följande:

MSEK	
Till ägaren utdelas	0
I ny räkning överförs	21 100
	21 100

Stockholm den 8 mars 2016

Kari Stadigh

Styrelseordförande

Peter Johansson

Styrelseledamot

Patrick Lapveteläinen

Styrelseledamot

Torbjörn Magnusson

Styrelseledamot och VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 8 mars 2016

Ernst & Young AB

Hamish Mabon

Auktoriserad revisor

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

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

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

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Stockholm den 8 mars 2016

Ernst & Young AB

Hamish Mabon

Auktoriserad revisor

Torbjörn Magnusson
Född 1963
VD och koncernchef
Anställd 1999
Bosatt i Stockholm

Knut Arne Alsaker
Född 1973
Finansdirektör
Anställd 2000
Bosatt i Täby

Morten Thorsrud
Född 1971
Chef för affärsområde Privat
Anställd 2002
Bosatt i Nesbru

Johan Börjesson
Född 1967
Personaldirektör
Anställd 2005
Bosatt i Lidingö

Kjell Rune Tveita
Född 1963
Chef för IT och Kontorsservice
Anställd 1999
Bosatt i Lörenskog

Karin Friberg ¹⁾
Född 1959
Chef för Risk Managementenheten
Anställd 1999
Bosatt i Stockholm

Timo Vuorinen
Född 1964
Chef för affärsområde Baltikum
Anställd 2003
Bosatt i Esbo

Ivar Martinsen
Född 1961
Chef för affärsområde Företag
Anställd 1999
Bosatt i Oslo

Niclas Ward
Född 1971
Chef för affärsområde Industri
Anställd 2001
Bosatt i Stockholm

Katarina Mohlin
Född 1961
Chef för koncernkommunikation
Anställd 2004
Bosatt i Stockholm

Ricard Wennerklint
Född 1969
Vice VD och vice koncernchef
Anställd 1999
Bosatt i Stockholm

Dag Rehme
Född 1970
Chefjurist
Anställd 2006
Bosatt i Stockholm

¹⁾ Medlem av koncernledningen från 1 mars 2016.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Årets resultat, justerat för orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar redovisade i övrigt totalresultat, med avdrag för full skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

AVSÄTTNING FÖR EJ INTJÄNADE PREMIER OCH KVARDRÖJANDE RISKER

Skuldpost i balansräkningen som dels motsvarar den del av premieinkomsten som i bokslutet hänförs till kommande perioder, dels avser att täcka förväntade skade- och driftskostnader för de försäkringsavtal som gäller på balansdagen fram till deras närmaste huvudförfallodagar.

AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR

Skuldpost i balansräkningen som utgör det beräknade värdet av ännu inte utbetalda skadeersättningar för redan inträffade skador samt förväntade driftskostnader för skadereglering.

AVVECKLINGRESULTAT

Vinst eller förlust som uppkommer när skador, som inträffat tidigare år, antingen slutreglerats eller omvärderats.

BRUTTOAFFÄR

Försäkringsaffären utan avdrag för den del av affären som är återförsäkrad hos andra bolag.

CAPTIVE

Ett försäkringsbolag vars moderbolag inte är ett försäkringsbolag och som inom en koncern har det huvudsakliga uppdraget att försäkra eller återförsäkra delar av moderbolagets risk eller risker i övriga koncernbolag.

CEDENT

Direktförsäkringsbolag som återförsäkrar någon del av sin direkta affärsverksamhet i ett återförsäkringsbolag.

DIREKTAVKASTNING

Summan av driftsöverskott från byggnader och mark, utdelning på aktier och andelar samt ränteintäkter.

DIREKTFÖRSÄKRING

Försäkringsavtal mellan försäkringsgivare och försäkringstagare. Försäkringsbolaget är direkt ansvarigt gentemot sina försäkringstagare.

DRIFTSKOSTNADER I FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Driftskostnader avseende anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal samt gemensam administration.

DRIFTSKOSTNADSPROCENT

Driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning i förhållande till premieintäkter för egen räkning, uttryckt i procent.

DURATION

Begreppet duration definieras olika inom kapitalförvaltning respektive försäkringsverksamhet.

Inom kapitalförvaltning jämföras duration med ränterisk. Durationen anger hur känslig en räntebärande portfölj är för förändringar i den genomsnittliga räntenivån. Duration kan uttryckas som antal år och anger då den vägda genomsnittliga löptiden för portföljen, det vill säga tiden fram till dess att man får tillbaka det satsade kapitalet plus ränta.

Inom försäkringsverksamheten står begreppet duration för varaktighet. Härmed avses den tid som förflyter från att ett försäkringsavtal träder i kraft tills att det upphör att gälla.

EKONOMISKT KAPITAL

If använder Ekonomiskt kapital i den interna styrningen. Det är ett internt mått som beskriver hur mycket kapital som krävs för att bära olika typer av risker. Ekonomiskt kapital definieras som mängden kapital som

krävs för att bevara den ekonomiska solvensen under en ettårsperiod med 99,5 procents konfidensnivå.

FÖRSÄKRINGSMARGINAL

Tekniskt resultat exklusive övriga tekniska intäkter och övriga driftskostnader i förhållande till premieintäkter för egen räkning, uttryckt i procent.

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Avsättningar för ej intjänade premier, kvardröjande risker och oreglerade skador.

IBNR-AVSÄTTNING

Avsättning för det beräknade värdet av bolagets skulder för inträffade skador som vid bokslutstillfället till antal och omfattning är okända. Avsättningen ingår i Avsättning för oreglerade skador. IBNR = Incurred But Not Reported.

KAPITALAVKASTNING

Nettot av följande intäkter och kostnader: ränteintäkter/-kostnader, utdelning på aktier och andelar, överskott/underskott på egna fastigheter, alla realiserade och orealiserade förändringar i verkligt värde på fastigheter, aktier och andelar och räntebärande värdepapper samt kursvinster/-förluster på valutor. Avkastning avseende intresseföretag omfattas inte. If redovisar huvuddelen av orealiserade värdeförändringar på innehav i aktier och andelar och räntebärande värdepapper i övrigt totalresultat.

KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD FRÅN FINANSRÖRELSEN

Avkastning på nettot av de genomsnittliga försäkringstekniska avsättningarna, med avdrag för förutbetalda anskaffningskostnader, försäkringstekniskt resultat före tillförd kapitalavkastning och genomsnittliga utestående balanser. Den allokerade kapitalavkastningen baseras på en riskfri ränta.

KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD TILL SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen exklusive den del som tillförts skadelivränteresultatet genom en reduktion av kostnaden för uppräkningsavdrag av skadelivräntesavsättningen.

KAPITALBAS (SOLVENS I)

Redovisat eget kapital efter föreslagen utdelning, minus immateriella tillgångar och ej redovisade pensionsskulder, plus obeskattade reserver, efterställda skulder (med vissa begränsningar) och uppskjuten skatteskuld. Avräkning ska även göras för större placeringar i finansinstitut om dessa värdepapper utgör riskkapital i institutet. Kapitalbasen ska täcka solvenskravet.

KONSOLIDERINGSKAPITAL

Eget kapital minus uppskjuten skattefordran, plus obeskattade reserver, efterställda skulder och uppskjuten skatteskuld.

KONSOLIDERINGSGRAD

Nyckeltal som visar den relativa storleken av konsolideringskapitalet. Konsolideringsgraden beräknas som konsolideringskapitalet i förhållande till nettopremieinkomst exklusive portföljpremier.

KREDITRISK

Kreditrisk är risken för en förlust, eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen, orsakad av förändringar i kreditvärdigheten hos emitenter av värdepapper, motparter och andra gäldenärer vilka bolaget är exponerat mot i form av motpartsrisk, spreadrisk eller marknadsrisk-koncentrationer. Kreditrisk avser både återförsäkringsverksamhet och derivatinstrument.

LIKVIDITETSRIK

Likviditetsrisk är risken att ett försäkringsföretag inte har möjlighet att realisera placeringar och andra tillgångar för att fullgöra sina finansiella förpliktelser då de förfaller till betalning.

MARKNADSRISK

Marknadsrisk avser risken för en förlust, eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen, orsakad direkt eller indirekt av nivån eller av volatiliteten i marknadspriser på tillgångar, skulder och finansiella instrument.

NETTOAFFÄR

Den del av försäkringen som ett bolag själv bär risken för, det vill säga som inte är återförsäkrad hos andra bolag.

OMKOSTNADER

Summan av driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning och skaderegleringskostnader.

OMKOSTNADSPROCENT

Summan av driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning och skaderegleringskostnader i förhållande till premieintäkten för egen räkning, uttryckt i procent.

PLACERINGSTILLGÅNGAR

Tillgångar som har karaktär av kapitalplacering. Hit räknas fastigheter och värdepapper såsom aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper, lån och derivat liksom samtliga placeringar i koncern- och intresseföretag.

PREMIEINKOMST, BRUTTO

Summan av premier influtna under räkenskapsåret eller upptagna som fordran vid periodens slut. Premieinkomsten är, till skillnad från premieintäkten, inte periodiserad och därmed opåverkad av in- och utgående avsättningar för ej intjänade premier.

PREMIEINKOMST, NETTO

Premieinkomst brutto med avdrag för avgivna återförsäkringspremier.

PREMIEINTÄKT

Den del av premieinkomst, brutto som avser räkenskapsperioden, det vill säga premieinkomst justerad för förändringar i avsättningar för ej intjänade premier.

RISKPROCENT

Summa försäkringsersättningar för egen räkning exklusive skaderegleringskostnader i förhållande till premieintäkten för egen räkning, uttryckt i procent.

RISKURVAL

Försäkringsgivares medvetna val av vilka slag av risker som ska ingå i beståndet.

RUN OFF-VERKSAMHET

Verksamhet under avveckling som överförs till särskild förvaltning.

RÖRELSERESULTAT

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt.

SCR

Solvenskapitalkrav enligt Solvens II-regelverket.

SJÄLVBEHÅLL

Det högsta försäkrings- eller skadebelopp på en och samma risk som en försäkringsgivare håller för egen räkning, det vill säga utan återförsäkring.

SJÄLVRISK

Den del av ett skadebelopp som försäkringstagaren enligt försäkringsvillkoren själv får svara för och som alltså alltid dras av från försäkringsersättningen.

I vissa försäkringsgrenar skiljer man mellan obligatorisk grundsjälvrisk och frivilliga, särskilda självrisiker. Dessa senare leder till reduktion av premien.

SKADEFREKVEN

Det för en viss period observerade förhållandet mellan antalet skador och antalet försäkringar inom en viss grupp försäkringar (ett visst försäkringsbestånd). Omfattar inte storskador.

SKADEFÖRSÄKRING

Sammanfattande benämning på sakförsäkring, ansvarsförsäkring och återförsäkring. Till sakförsäkring hänförs sådana försäkringar där det som skyddas är det ekonomiska värdet av ett eller flera objekt (exempelvis lösöret i ett hem, en bil, en båt, en häst, en fabriksbyggnad eller ett varulager). Övrig skadeförsäkring omfattar främst intresseförsäkringar (exempelvis avbrotts- och ansvarsförsäkring), där det som skyddas inte är det ekonomiska värdet av ett eller flera objekt utan endast ett renodlat ekonomiskt intresse.

SKADEPROCENT

Summa försäkringsersättningar för egen räkning inklusive skaderegleringskostnader i förhållande till premieintäkten för egen räkning, uttryckt i procent.

SOLVENSKRAV (ERFORDERLIG SOLVENS MARGINAL)

Det lägsta tillåtna kapital som krävs för verksamheten från ett myndighetsperspektiv enligt Solvens I-regelverket. Kravet beräknas på historiskt skadeutfall eller bruttopremieinkomst där det högsta värdet används.

TECKNINGSRISK

Teckningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska skulderna till följd av osäkerhet i prissättning och avsättningsantaganden.

TEKNISKT RESULTAT

Premieintäkten för egen räkning minus skade- och driftskostnader för egen räkning med tillägg för den kapitalavkastning som är överförd från finansrörelsen och andra tekniska intäkter.

TEKNISKT RESULTAT FÖRE KAPITALAVKASTNING

Post i den tekniska redovisningen som består av premieintäkten för egen räkning minus skade- och driftskostnader för egen räkning i försäkringsrörelsen.

TOTALAVKASTNINGSPROCENT

Summan av direktavkastning samt realiserade och orealiserade värdeförändringar i förhållande till placeringstillgångarna exkl. intresseföretag, uttryckt i procent. Avkastningen har beräknats med samma beräkningsmetoder som används internt inom If för utvärdering av kapitalförvaltningen.

TOTALKOSTNADSPROCENT

Summa skade- och driftskostnader för egen räkning i försäkringsrörelsen i förhållande till premieintäkten för egen räkning, uttryckt i procent.

UNDERWRITING

Innefattar den riskbedömning och prissättning som sker i samband med tecknande av försäkringsavtal. I redovisningssammanhang används termen också i en vidare betydelse och betecknar den verksamhet inom försäkringsbolaget som inte är kapitalförvaltning.

ÅTERFÖRSÄKRING

Riskfördelningsmetod som innebär att ett försäkringsbolag köper täckning för någon del av sitt ansvar i ingångna försäkrings- eller återförsäkringsavtal, så kallad avgiven återförsäkring. Mottagen återförsäkring avser den affär som ett försäkringsbolag mottar från andra försäkringsbolag i form av återförsäkring.



KONTAKT:

Sverige	+46 771 430 000	if.se
Norge	+47 980 024 00	if.no
Danmark	+45 77 01 21212	if.dk
Finland	+358 105 1510	if.fi