

Årsredovisning 2014

If Livförsäkring AB, 516406-0252

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	3
Fem år i sammandrag	4
Resultaträkning	5
Totalresultat	6
Balansräkning	7
Förändring i eget kapital	8
Kassaflödesanalys	9
Noter	10
Förslag till vinstdisposition	24
Revisionsberättelse	25
Definitioner av nyckeltal	26

ORGANISATION

If Livförsäkring AB är ett helägt dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ), som i sin tur är ett helägt dotterbolag till Sampo Abp, med säte i Helsingfors. If Skadeförsäkring Holding AB (publ) upprättar för räkenskapsåret 2014 en koncernredovisning som omfattar verksamheten i If Livförsäkring AB.

VERKSAMHETEN UNDER ÅRET OCH VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Försäkringsverksamheten

If Livförsäkring AB etablerades i maj 2005 och bedriver försäkringsverksamhet i Sverige, Norge och Danmark: i Norge via filialen If Livsforsikring NUF, och sedan juli 2012 via If Livsforsikringfilial i Danmark.

Syftet med bolagets verksamhet är att kunna erbjuda produkter inom livrisker till If Skadeförsäkrings kunder i Sverige, Norge och Danmark. Livförsäkring i form av dödsfallskapital är en viktig kompletterande personförsäkring i tillägg till andra personförsäkringar som If Skadeförsäkring AB (publ) erbjuder sina kunder.

If Livförsäkring AB köper alla tjänster, såsom försäljning, kundservice, skadereglering, kapitalförvaltning, riskhantering och administration av If Skadeförsäkring AB (publ). Bolaget köper återförsäkring av If Skadeförsäkring AB (publ). Den 7 maj tillträdde Frida Lagergren som VD för bolaget och filialchef för filialerna i Norge och Danmark.

Resultat och premieutveckling

Bolagets resultatutveckling är fortsatt mycket positiv. Detta förklaras med osedvanligt låga skadekostnader till följd av en sund och relativt ny portfölj. Individuell livförsäkring bidrog också 2014 till den största tillväxten av premieintäkter.

Resultat före skatt uppgår till 134,8 MSEK (139,8). Premieintäkter för egen räkning uppgår till 257,4 MSEK (222,3) och skadekostnader för egen räkning belastar året med 70,4 MSEK (43,0).

Kapitalförvaltning och riskexponering

Bolagets riskexponering omfattar risker som uppstår i försäkringsverksamheten och investeringsrisker kopplade till placeringstillgångarna. Bolagets policy är att driva verksamhet med en låg och kontrollerad risk.

Målsättningen med riskhanteringen är att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig i förhållande till verksamhetens risker samt att begränsa fluktuationer i de finansiella resultaten.

Det är styrelsen som har det övergripande ansvaret för hantering och kontroll av de risker som If Livförsäkring AB är exponerat för. Styrelsen ska också följa upp riskrapporteringen och godkänna riskhanteringsplaner.

Genom att If Livförsäkring AB placerar försäkringspremierna i olika räntebärande värdepapper, exponerar man sig för olika finansiella risker. Målet med placeringverksamheten är att uppnå högsta möjliga avkastning med en godtagbar risknivå, samt att säkerställa att bolaget, under alla omständigheter, har en solvens som överstiger det av myndigheter fastställda solvenskravet. Strukturen på placeringstillgångarna ska följa myndigheternas riktlinjer och de ska täcka bolagets försäkringstekniska avsättningar. De marknadsrisker som If Livförsäkring AB är exponerad för är ränterisk, kreditrisk samt valutarisk. Se vidare not 5.

Placeringsportföljen innehåller enbart räntebärande värdepapper. Den i resultaträkningen redovisade kapitalavkastningen netto uppgår till 9,4 MSEK (11,8). Resultatet uppgick, med tillämpning av full marknadsvärdering, till 10,6 MSEK (12,1). Kapitalavkastningen för 2014 uppgick till 2,1 procent (2,7). Durationen i portföljen var per sista december 2014 0,4 år (0,7). Placeringstillgångarna matchar i stort sett skulderna i respektive valuta.

Framtidsutsikter

Tillväxten i livportföljen är god och väntas fortsätta i alla länder. Den underliggande lönsamheten i försäkringsverksamheten bedöms som mycket god. Satsningen inom personförsäkring väntas påverka försäljningen positivt liksom satsningen på gruppörsäkring i Sverige.

Fem år i sammandrag

MSEK	2014	2013	2012	2011	2010
Resultatsammandrag					
Premieinkomst f e r	269	240	210	180	163
Premieintäkter f e r	257	222	191	169	148
Försäkringsersättningar f e r	-70	-43	-52	-45	-25
Driftskostnader	-62	-51	-44	-44	-50
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3	3	4	4	3
Tekniskt resultat	128	131	99	84	76
Kapitalförvaltningens resultat och övriga poster	7	9	10	5	9
Resultat före skatt	135	140	109	89	85
Skatt	-31	-32	-24	-20	-18
Årets resultat	104	108	85	69	67
f e r = för egen räkning					
Balansräkning per 31 december					
Tillgångar					
Placeringsstillgångar till verkligt värde	530	493	429	263	258
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	1	2	2	-	-
Fordringar	26	32	22	46	36
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41	15	29	49	9
Summa tillgångar	598	542	482	358	303
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	409	372	322	232	201
Försäkringstekniska avsättningar	148	127	125	90	78
Skulder	41	43	35	36	24
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	598	542	482	358	303
Nyckeltal försäkring					
Skadeprocent	27%	19%	27%	27%	17%
Driftskostnadsprocent	24%	23%	23%	26%	34%
Totalkostnadsprocent	51%	42%	50%	53%	51%
Omkostnadsprocent	24%	23%	23%	26%	34%
Nyckeltal kapitalförvaltning					
Totalavkastning	2,1%	2,7%	5,2%	4,3%	4,1%
Övriga nyckeltal					
Kapitalbas ¹⁾	334	307	267	232	161
Solvenskrav	231	182	141	117	102
Konsolideringskapital	409	372	322	232	201
Konsolideringsgrad	152%	155%	153%	128%	123%

¹⁾ Beräkningen är gjord med hänsyn tagen till föreslagen utdelning.

KSEK	Not	2014	2013
TEKNISK REDOVISNING AV FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	273 231	244 049
Premier för avgiven återförsäkring		-4 533	-4 153
Förändring i avsättning för ej intjänade premier		-10 393	-17 489
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier		-927	-110
		257 378	222 297
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	2 772	3 419
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-59 317	-51 903
Återförsäkrares andel		-	-
Förändring i avsättning för oregrerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-11 074	8 928
Återförsäkrares andel		9	-71
	9	-70 382	-43 046
Driftskostnader	10	-61 534	-51 231
Försäkringsrörelsens tekniska resultat		128 234	131 439
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Kapitalavkastning, intäkter		11 288	12 603
Kapitalavkastning, kostnader		-1 865	-281
Orealiserat resultat på placeringstillgångar		-50	-551
	11	9 373	11 771
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	8	-2 772	-3 419
Resultat före skatt		134 835	139 791
Skatt	12	-31 017	-31 793
Årets resultat		103 818	107 998

f e r = för egen räkning

Totalresultat

KSEK	Not	2014	2013
Årets resultat		103 818	107 998
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		-2 823	-2 875
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		2 281	934
Värdoförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		-1 008	-618
		-1 550	-2 559
Summa totalresultat		102 268	105 439

TILLGÅNGAR PER 31 DECEMBER

KSEK	Not	2014	2013
Placeringstillgångar			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		529 435	492 737
Derivat		936	105
	13	530 371	492 842
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		861	1 699
Avsättning för oreglerade skador		129	119
		990	1 818
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	14	10 342	22 067
Fordringar avseende återförsäkring		-	-
Övriga fordringar	15	16 033	9 659
		26 375	31 726
Kassa och bank			
		38 414	11 557
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
		1 808	3 519
Summa tillgångar			
		597 958	541 462

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER PER 31 DECEMBER

KSEK		2014	2013
Eget kapital			
Aktiekapital		1 000	1 000
Reservfond		41 965	41 965
Fond för verkligt värde		8 331	7 058
Balanserat resultat		254 298	214 123
Årets resultat		103 818	107 998
		409 412	372 144
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		123 727	113 900
Avsättning för oreglerade skador		23 705	12 803
	16	147 432	126 703
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	17	10 490	7 878
Skulder avseende återförsäkring		1 163	1 451
Övriga skulder	18	29 461	33 286
		41 114	42 615
Summa eget kapital, avsättningar och skulder			
		597 958	541 462
Poster inom linjen			
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	19	278 042	262 534

Förändring i eget kapital

KSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid ingången av 2013	1 000	41 965	6 742	271 998	-	321 705
Totalresultat	-	-	316	-2 875	107 998	105 439
Utdelning	-	-	-	-55 000	-	-55 000
Eget kapital vid utgången av 2013	1 000	41 965	7 058	214 123	107 998	372 144
Eget kapital vid ingången av 2014	1 000	41 965	7 058	322 121	-	372 144
Totalresultat	-	-	1 273	-2 823	103 818	102 268
Utdelning	-	-	-	-65 000	-	-65 000
Eget kapital vid utgången av 2014	1 000	41 965	8 331	254 298	103 818	409 412

Aktiekapitalet utgörs av 10.000 aktier med nominellt värde 100 kr.

KSEK	2014	2013
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Kassaflöde från försäkringsverksamheten		
Premieflöden, direktförsäkring	276 347	236 383
Skadeutbetalningar, direktförsäkring	-59 499	-50 455
Återförsäkring	-4 160	-4 002
Omkostnader	-61 454	-51 633
	151 234	130 293
Kassaflöde från kapitalförvaltningen		
Löpande avkastning ränteintäkter	11 946	11 485
Nettoinvestering i placeringstillgångar	-37 849	-76 606
	-25 903	-65 121
Betalda inkomstskatter	-31 746	-23 536
	93 585	41 636
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Lämnad utdelning	-65 000	-55 000
Övrigt kassaflöde	-1 429	1 538
	-66 429	-53 462
Årets kassaflöde	27 156	-11 826
Kassa och bank		
Kassa och bank vid årets början	11 557	25 062
Effekter från valutakursförändringar	-299	-1 679
Årets kassaflöde	27 156	-11 826
Kassa och bank vid årets utgång	38 414	11 557

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 bolagets likvida medel.

Förutom saldot på bankkonton enligt ovan, som avser bankmedel överförda till kapitalförvaltningen som inte investerats i placeringstillgångar, finns i försäkringsrörelsen bankkonton om 16 015 KSEK (9 658) som ingår i den nordiska cashpoolen för vilken moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är huvudkontohavare.

I Övrigt kassaflöde ovan ingår poster som realiserade resultat på valuta-terminer -3 724 KSEK (+4 991) samt omföring av medel på cashpoolen och andra If-interna fordringar och skulder +2 295 KSEK (-3 453).

NOT 1 Redovisningsprinciper

FÖRETAGSINFORMATION

Denna årsredovisning för If Livförsäkring AB har upprättats och godkänts för publicering av styrelsen och verkställande direktören den 2 mars 2015 och kommer att föreläggas årsstämman 2015 för fastställande. Bolaget är ett svenskt försäkringsaktiebolag med säte i Stockholm och huvudkontor i Solna, Sverige.

Bolagets huvudsakliga verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen.

UTTALANDE OM ÖVERENSSTÄMMELSE MED TILLÄMPADE REGELVERK

Årsredovisningen för If Livförsäkring AB har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2008:26). I enlighet med Finansinspektionens allmänna råd tillämpas godkända internationella redovisningsstandarder och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer i den mån dessa inte strider mot lag eller annan författning eller nämnda föreskrifter och allmänna råd.

För räkenskapsåret 2014 har det inte tillkommit några väsentliga ändringar eller nyheter.

Publicerade internationella redovisningsstandarder som ännu inte trätt i kraft bedöms i nuläget inte få några väsentliga effekter på företagets rapportering när de börjar tillämpas.

VÄRDERINGSGRUNDER FÖR UPPRÄTTANDET AV REDOVISNINGEN

Redovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden med undantag för placeringstillgångarna, vilka redovisas till verkligt värde. De finansiella rapporterna och noterna presenteras i tusentals svenska kronor (KSEK), om inte annat anges.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSKA FILIALER

Vid upprättandet av årsredovisningen har filialerna i Norge och Danmark tagits in enligt sådana principer som används vid koncernredovisning. Detta innebär att resultaträkningen i norska respektive danska kronor omräknas till svenska kronor med användandet av genomsnittskursen för den period i vilken posten uppstått och att balansräkningen omräknas till balansdagskursen. Uppkomna omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

TILLÄMPADE PRINCIPER FÖR POSTER I BALANSRÄKNINGEN

Klassificering och värdering av placeringstillgångar

Placeringstillgångar klassificeras och värderas till verkligt värde och - som huvudregel - med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten. Placeringstillgångar i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Uppkomna valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen som valutaresultat.

Fordringar

Fordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta.

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 är beräknad pro rata temporis, dvs. för varje enskild risk har den icke intjänade delen beräknats linjärt vid räkenskapsårets utgång. Avsättning för kvardröjande risker görs när så erfordras.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning sker för kända ej slutreglerade skador, för ännu ej anmälda skador enligt tidigare års erfarenhet (IBNR-avsättning) samt för beräknade framtida skadebehandlingskostnader avseende inträffade skador.

TILLÄMPADE PRINCIPER FÖR POSTER I RESULTATRÄKNINGEN

Premieintäkter

Den ersättning som bolaget erhåller från försäkringstagaren för att acceptera överföring av försäkringsrisk kallas premieinkomst. Som premieintäkt redovisas den del av premieinkomsten som är hänförlig till redovisningsperioden.

Försäkringsersättningar

De totala försäkringsersättningarna för redovisningsperioden omfattar dels under perioden utbetalda försäkringsersättningar, dels förändringar i avsättningar för oreglerade skador.

Driftskostnader

Alla administrativa tjänster köps från If Skadeförsäkring AB (publ). Baseerat på den ersättning som erläggs till If Skadeförsäkring redovisas driftskostnaderna funktionsuppdelade som anskaffningskostnader eller som administrationskostnader. Någon allokering av erlagd ersättning till skadereglering eller till finansverksamheten sker inte.

Bolagets anskaffningskostnader består i sin helhet av ersättning till If Skadeförsäkring AB (publ). Erlagd ersättning bedöms inte vara av väsentligt värde för den bedrivna rörelsen under kommande år. Mot denna bakgrund görs inte någon aktivering av anskaffningskostnaderna, utan erlagd ersättning kostnadsförs omedelbart.

Kapitalavkastning

Kapitalavkastningen inkluderar dels direktavkastning (räntointäkter), dels realiserade värdeförändringar på placeringstillgångar och sådana nedskrivningar som bedöms nödvändiga till följd av realiserade värdenedgångar. Vidare ingår alla effekter av förändrade valutakurser förutom sådana som uppstår på grund av omräkning av utländska filialer.

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 interbankräntor med en löptid ungefär motsvarande den för de försäkringstekniska avsättningarna.

NOT 2 Väsentliga överväganden och bedömningar som påverkar redovisningen

Vid upprättandet av finansiella rapporter 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 2014 samt bedömningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter kommenteras nedan.

VÄRDERING AV PLACERINGSTILLGÅNGAR

If har valt att tillämpa en klassificering enligt IAS 39 som innebär att samtliga finansiella placeringstillgångar 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. Risker i placeringstillgångarna kommenteras vidare i not 5.

NOT 3 Redovisning av effekter av ändrade valutakurser

If Livförsäkring AB tecknar försäkring i svenska, danska och norska kronor och kapitalförvaltningen sker i huvudsak i motsvarande valutor. Tillgångar och skulder i andra valutor än svenska kronor motsvarar därför betydande belopp. Enligt Ifs valutapolicy skall valutariskerna begränsas genom särskilda säkringstransaktioner när så fordras. Valutapolicyn anger limiter för valutaexponeringen.

Genom det stora inslaget av utländsk valuta i rörelsen påverkas redovisningen i svenska kronor löpande av effekter hänförliga till kursförändringar. I resultaträkningen omräknas transaktioner i utländsk valuta med användandet av genomsnittskurs för månaden när transaktionen inträffade eller redovisades. I normalfallet följer bokföringen av ett försäkringsavtal sin kontrakterade valuta. Detta innebär att valutakursförändringar som kan påverka en enskild resultatrad inte får någon materiell effekt på det tekniska resultatet.

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. Avsättningsrisk kommenteras vidare i not 5.

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.

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

För 2014 redovisas i resultaträkningen ett nettovalutareultat om -1 350 KSEK (520). Valutareultatet uppkommer dels genom omräkningar av balans- och resultatposter, dels från valutaderivat.

NOT 4 Upplysningar om närstående

RELATIONER MED IF

If Livförsäkring AB bedriver hela sin verksamhet genom If Skadeförsäkring AB. Kostnaden för detta avtal regleras sedan bolagets start genom att If Livförsäkring betalar en procentuellt beräknad kostnad baserad på nytecknade respektive förnyade försäkringar. If Livförsäkrings kostnader för dessa tjänster uppgår till 61 369 KSEK (51 162). Bolaget tecknar även återförsäkring med If Skadeförsäkring AB.

If-koncernens inköp av datatjänster och dataproduktion sker genom If Livförsäkrings systerbolag If IT Services A/S som har uppföljnings- och administrationsansvar för IT-driften mot leverantör/avtal. Inga IT-kostnader debiteras direkt till If Livförsäkring AB.

RELATIONER MED SAMPO

If Livförsäkring AB ingår genom sitt moderbolag If Skadeförsäkring Holding AB i Sampo-koncernen. Med närstående avses samtliga bolag i denna koncern.

I de nordiska länderna har systerbolaget If IT Services A/S ingått avtal med Sampo och dotterbolag till Sampo som reglerar gemensam administration/upphandling av datatjänster och dataförvaring samt samförvaltning av vissa gemensamma system.

Samos kapitalförvaltningsenhet förvaltar samtliga placeringstillgångar i If Livförsäkrings portfölj. Inga kostnader debiteras direkt till If Livförsäkring AB.

RELATIONER MED NORDEA

Nordea är ett intresseföretag till Sampo och ett närstående företag till If. Nordea är Ifs bankpartner i Sverige, Norge och Danmark och avtal har ingåtts om förvaltning av bankkonton och därtill knutna tjänster. Inom kapitalförvaltningen sker placeringar i obligationer utgivna av bolag inom Nordeakoncernen samt att Nordea ingår bland de marknadsaktörer som används för köp och sälj av värdepapper generellt.

If Livförsäkring AB ingår i den nordiska cash-pool för vilken moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB är huvudkontohavare.

If Livförsäkring AB innehar obligationer utgivna av bolag i Nordeakoncernen som vid årets slut uppgick till 33 158 KSEK (38 791). Nordea utgör även motpart för transaktioner i valutaderivat. Vid årsskiftet var marknadsvärdet för valutaderivaten 936 KSEK.

NOT 5 Risker och riskhantering

ÖVERSIKT AV IF LIVFÖRSÄKRINGS RISKHANTERING

Risk är en naturlig och integrerad del av If Livförsäkrings verksamhet och omvärld. En riskhanteringsprocess med hög kvalitet är en förutsättning för att kunna driva verksamheten. Kraven för att säkerställa ett långsiktigt stabilt resultat 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 riskreserver, i form av kapital och förutsebar lönsamhet, är tillräckliga i förhållande till aktuell inneboende risk i verksamhetens aktiviteter och rådande marknadsförhållanden.
- Begränsa fluktuationer i gruppbolagens ekonomiska värde.
- Säkerställa en övergripande effektivitet, trygghet och kontinuitet i verksamheten.

Riskhanteringssystem

Riskhanteringssystemet är en del av det interna kontrollsystemet i gruppen och innefattar både den legala och operationella strukturen samtidigt som det ger ett enhetligt tillvägagångssätt för riskhanteringen i hela If-gruppen. Det säkrar även att all risk hanteras utifrån ett grupperspektiv. Riskhanteringssystemets mål är att skapa värde för Ifs intressenter genom att säkerställa solvens på lång sikt, minimera risken för oväntade förluster och ge beslutsunderlag till verksamheten genom att beakta påverkan på risk och kapital.

För att uppfylla dessa mål gäller det att:

- Identifiera och, i enlighet med interna och externa krav, aggregera de kvantifierbara riskerna och ha effektiva processer för hantering av risker som har en påverkan på If.
- Formalisera och upprätta rapporteringsrutiner för att möta såväl regulatoriska krav som interna krav för riskrapportering.

Väsentliga riskområden som har en påverkan på If men som inte omfattas av Ifs internmodell, har en dedikerad riskhanteringsprocess.

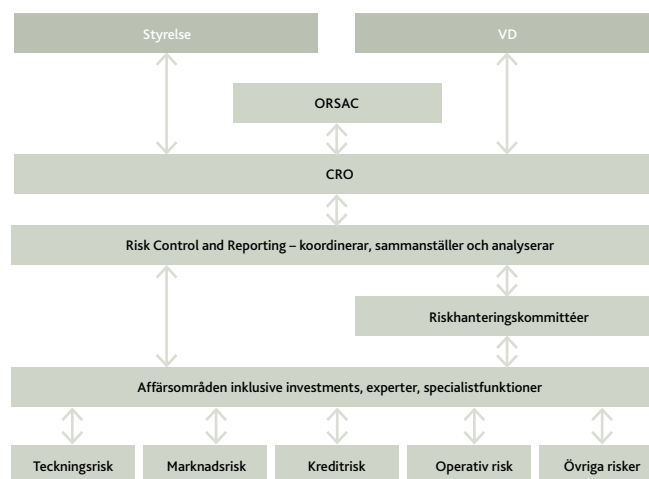
Ifs riskhantering (Enterprise Risk Management) har erhållit kreditbetyget "Strong" av ratingsinstitutet Standard & Poor's.

Riskstyrning och rapporteringsstruktur

If Livförsäkring AB köper tjänster av If Skadeförsäkring AB (publ) vad gäller både riskhanteringsprocessen och hanteringen av sina placeringstillgångar.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för internkontroll, riskkontroll och att bolaget har lämpligt utformade riskhanteringssystem och riskhanteringsprocesser. Styrelsens främsta riskstyrningsmekanism är policyramverket. Styrelsen godkänner Risk Management Policy och andra riskstyrningsdokument, erhåller riskrapporter samt säkerställer att riskerna hanteras och följs upp på ett tillfredsställande sätt.

FIGUR 1 Rapporteringsstruktur för Ifs riskhantering



Ifs Own Risk and Assessment Committee (ORSAC) bistår verkställande direktören vad gäller dennes ansvar avseende riskhanteringsprocessen. ORSAC granskar, diskuterar och ger synpunkter på riskrapporter från andra riskkommittéer inom riskhanteringssystemet 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 kapitaltäckningskrav.

Risk Control and Reporting enheten inom Risk Management avdelningen ansvarar för att, på uppdrag av Chief Risk Officer (CRO), samordna och analysera informationen som rapporteras till ORSAC.

If har etablerat kommittéer för väsentliga riskområden. Dessa kommittéer har ett ansvar för att granska att riskerna hanteras och kontrolleras i enlighet med vad styrelsen har beslutat. Riskkommittéerna inom If har inget beslutsmandat.

Polisy finns för varje riskområde och anger de inskränkningar och begränsningar som fastställts för att spegla och säkerställa att risknivån fortlöpande överensstämmer med Ifs övergripande riskaptit och kapitaltäckningsrestriktioner. Kommittéerna ska även kontrollera policyernas effektivitet och vid behov ge förslag till ändringar och uppdateringar. Linjeorganisationen ansvarar för att identifiera, bedöma, övervaka och hantera risker.

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.

If Livförsäkring AB tecknar enbart ettåriga dödsfallsförsäkringar och teckningsrisken består i att antaganden om dödlighet i försäkringspremien sätts för lågt i förhållande till den faktiska dödligheten. Teckningsrisken bedöms dock vara förhållandevis låg till följd av att försäkringsavtalen har korta kontraktstider. Då majoriteten av den risk som tecknas härrör från individuell försäkring, anses inte heller koncentrationsrisken vara hög. Katastrofrisk omfattar risken för stora dödstal i samband med en stor olycka i form av till exempel en naturkatastrof eller i samband med en pandemi.

Den största delen av premieinkomsten är hänförlig till Norge med totalt 158 288 KSEK (58 procent) av bolagets totala premieinkomst på 273 231 KSEK. Sverige har en total premieinkomst på 83 247 KSEK (30 procent) och Danmark har totalt 31 696 KSEK (12 procent).

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Såväl koncentrationsrisk som katastrofrisk reduceras effektivt genom ett återförsäkringsprogram med If Skadeförsäkring AB (publ). I tillägg så omfattas If Livförsäkring AB även av If-gruppens externa återförsäkringsprogram. Eventuella pandemier är däremot inte återförsäkrade, då sådana avtal inte är vanligt förekommande på återförsäkringsmarknaden.

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.

Avsättningsrisken för If Livförsäkring AB är relativt låg som följd av den korta tid som fortlöper från dödsfall tills det anmäls och blir känt för bolaget och utbetalning sker.

Majoriteten av de försäkringstekniska avsättningarna (84 procent) utgörs av avsättningar för ej intjänade premier. Övriga 16 procent avser reserv för oreglerade skador. Bruttoavsättningarna fördelar sig mellan länderna på följande sätt; Norge (55 procent), Danmark (13 procent) samt Sverige (32 procent). Drygt en fjärdedel av den svenska reserven (28 procent) härrör sig från grupplivförsäkring.

Under år 2014 steg de försäkringstekniska avsättningarna med 16 procent jämfört med året innan, vilket är något högre än volymtillväxten.

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.

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

Allokeringen av placeringstillgångarna ska beakta strukturen på bolagets försäkringstekniska avsättningar samt myndighetskrav.

TABELL 1 Känslighetsanalys av de finansiella tillgångarnas och skuldernas verkliga värde

	Räntenivå 2014		Räntenivå 2013	
	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp
KSEK				
Tillgångar				
Kortfristiga räntebärande tillgångar	34	-34	0	0
Långfristiga räntebärande tillgångar	2 233	-2 172	3 350	-3 238
Övriga finansiella tillgångar	-	-	-	-
Skulder				
Total förändring i verkligt värde	2 267	-2 206	3 350	-3 238

Ränterisk

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Vid sammansättning av placeringstillgångarna ska, i enlighet med Ifs Investment Policy, försäkringsförpliktelserna beträffande ränte- och inflationsrisk beaktas. Ränterisken hanteras genom känslighetslimiter för instrument som är räntekänsliga. Enligt placeringsriktlinjerna matchas

försäkringstekniska avsättningar med räntebärande placeringar med motsvarande duration och skillnaden i duration mellan tillgångar och skulder följs upp fortlöpande. Durationen i räntebärande placeringar uppgick till 0,4 år vid utgången av år 2014 (0,7 år vid utgången av 2013).

Räntekänsligheten, mätt som effekten på det realiserade resultatet vid en ökning av marknadsräntan med 1 procentenhet, uppgick per den 31 december 2014 till -2 206 KSEK (-3 238 KSEK vid utgången av 2013). Ränterisken begränsas genom att sätta en gräns för portföljens duration.

TABELL 2 Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp

KSEK	2014			2013		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Skandinavien, statspapper/företagsobligationer	448 854	78,8	0,5	469 202	92,4	0,7
Euro, statspapper/företagsobligationer	66 802	11,7	0,2	27 026	5,3	0,2
Kortfristiga räntebärande tillgångar	54 001	9,5	0,1	11 557	2,3	0,0
Totalt	569 657	100	0,4	507 785	100	0,7

TABELL 3 Sektorfördelning av räntebärande tillgångar

KSEK	2014		2013	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Finans, senior & säkerställda	394 376	69,2	277 073	54,6
Kommunal sektor	55 306	9,7	122 876	24,2
Stater	38 613	6,8	35 874	7,1
Kraftförsörjning	21 851	3,8	20 225	4,0
Energi	21 803	3,8	13 284	2,6
Basindustri	15 208	2,7	11 775	2,3
Övrigt	22 500	4,0	26 678	5,2
Totalt	569 657	100	507 785	100

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 moderbolagets basvaluta.

Valutaexponeringen för placeringstillgångar kontrolleras på veckobasis och säkras när exponeringen överstiger en given nivå som baserats på kostnadseffektivitet samt minsta transaktionsstorlek.

Vidare är If Livförsäkring AB utsatt för omräkningsrisk. Omräkningsrisken avser den valutarisk som uppstår vid konsolidering av balansräkningen i utländska verksamheter med en annan basvaluta än moderbolaget. Omräkningsrisken säkras inte.

TABELL 4 Valutarisk

KSEK	NOK	DKK	EUR	USD
Valuta				
Nettoposition (SEK), 2014	-2	58	-31	156
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2014	0	-6	3	-16
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2013	616	82	-800	-14

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 marknadsriskskoncentrationer.

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 för 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.

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, skuldkategori 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 liksom hur investeringen strukturerats. Interna riskindikatorer är viktiga faktorer i bedömningen, men även den makroekonomiska omgivningen, rådande marknadstrender, externa omdömen av analytiker och kreditbetyg från ratinginstitut beaktas. Därtill bevakas portföljernas utveckling och motparters kreditbetyg kontinuerligt.

TABELL 5 Koncentration av marknads- och kreditrisk per enskilda motparter och tillgångsklasser 2014

KSEK	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Totalt
Verkligt värde				
Kommuninvest i Sverige AB	77 595			77 595
DnB ASA	18 478	27 359		45 837
Svenska Staten		55 306		55 306
Nordea Bank AB	12 508	20 709		33 217
Citibank			38 414	38 414
Fortum		38 613		38 613
Ålandsbanken	30 064			30 064
Landshypotek AB	29 557			29 557
Swedbank AB	27 662			27 662
Fejllinjen AS		6 264	15 587	21 851
De 10 största exponeringarna, totalt	195 864	148 251	54 001	398 116

MATCHNINGSRISK

Matchningsrisk kallas 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

Matchningsrisk inom If Livförsäkring AB beaktas genom ramverket för riskkaptit och regleras genom Investment Policyen.

LIKVIDITETSRISK

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

Cash Management-funktionen är ansvarig för likviditetsplanering. 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.

TABELL 6 Förfallostruktur av kassaflöden för finansiella tillgångar och skulder och försäkringstekniska avsättningar (f e r) 2014

KSEK	Bokfört värde			Kassaflöde						
	Bokfört värde	Obestämmd förfallotidpunkt	Avtalsbaserad förfallotidpunkt	2015	2016	2017	2018	2019	2020-2029	2030-
Finansiella tillgångar	596 182	-	596 182	90 684	90 802	124 755	116 358	151 163	15 731	-
Finansiella skulder	13 297	-	13 297	13 297	-	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	146 442			146 442	-	-	-	-	-	-

OPERATIV RISK

Operativ risk är risken för förlust som en 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 utförs en självutvärdering minst halvårsvis för att identifiera de operativa riskerna.
- Årligen genomförs trendanalyser där de väsentligaste trenderna som påverkar försäkringsbranschen identifieras och effekterna av dessa trender för If värderas.
- Incidenter rapporteras via ett webbaserat system. De rapporterade incidenterna vidarebefordras därefter till respektive linjeorganisation där analyser genomförs.

Operational Risk Committee koordinerar de operativa riskprocesserna och säkerhetsställer kontinuiteten. Kommitténs uppgift är att ge synpunkter, råd och rekommendationer till ORSAC samt att rapportera den aktuella operativa risknivån. Kommittén ska även föreslå förändringar eller utökningar i policies och riktlinjer. Risksituationen är baserad på utvärderingarna i linjeorganisationen, rapporterade incidenter samt annan ytterligare riskinformation.

FÖRBEREDELSE FÖR SOLVENS II

Ramdirektivet för Solvens II antogs 2009. Direktivet introducerar ett nytt riskbaserat solvensregelverk. Direktivet ska börja tillämpas den 1 januari 2016. If Livförsäkring AB är väl förberett för att möta de kommande kraven.

NOT 6 Resultatanalys per försäkringsgren

	Direktförsäkring svenska risker		Direktförsäkring utländska risker		Total direktförsäkring	
	Grupp- och tjänstegruppliv	Individuell livförsäkring	Grupp- och tjänstegruppliv	Individuell livförsäkring	Grupp- och tjänstegruppliv	Individuell livförsäkring
2014						
KSEK						
Premieintäkter, f e r	37 275	43 091	2 916	174 096	40 191	217 187
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	146	205	13	2 407	159	2 612
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	-	-	-
Försäkringsersättningar, f e r	-16 153	-17 280	-131	-36 818	-16 284	-54 098
Driftskostnader	-8 343	-9 065	-553	-43 572	-8 897	-52 637
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	12 925	16 951	2 245	96 113	15 170	113 064
Avvecklingsresultat	-684	464	155	-191	-529	273
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	8 819	23 987	1 133	89 789	9 952	113 776
Avsättning för oreglerade skador	4 299	9 913	154	9 338	4 453	19 251
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	13 118	33 900	1 287	99 127	14 405	133 027
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-779	-	-	-82	-779	-82
Avsättning för oreglerade skador	-129	-	-	-	-129	-
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	-908	-	-	-82	-908	-82

TILLÄGGSUPPGIFTER TILL RESULTATANALYSEN	Direktförsäkring svenska risker		Direktförsäkring utländska risker		Total direktförsäkring	
	Grupp- och tjänstegruppliv	Individuell livförsäkring	Grupp- och tjänstegruppliv	Individuell livförsäkring	Grupp- och tjänstegruppliv	Individuell livförsäkring
2014						
KSEK						
Premieintäkter, f e r						
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	36 708	46 539	3 822	186 162	40 530	232 701
Premier för avgiven återförsäkring ¹⁾	-3 496	-309	-	-728	-3 496	-1 037
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	5 032	-3 139	-907	-11 379	4 125	-14 518
Återförsäkrars andel förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-969	-	1	41	-968	41
Summa	37 275	43 091	2 916	174 096	40 191	217 187
Försäkringsersättningar, f e r						
Utbetalda försäkringsersättningar						
Före avgiven återförsäkring	-15 872	-11 157	-	-32 289	-15 872	-43 446
Återförsäkrars andel	-	-	-	-	-	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador						
Före avgiven återförsäkring	-290	-6 123	-131	-4 529	-421	-10 652
Återförsäkrars andel	9	-	-	-	9	-
Summa	-16 153	-17 280	-131	-36 818	-16 284	-54 098

¹⁾ All avgiven återförsäkring sker till If Skadeförsäkring AB.

Noter till resultaträkningen

NOT 7 Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)

KSEK	2014	2013
Direkt försäkring, Sverige	83 247	80 251
Direkt försäkring, övriga EES-länder	189 984	163 798
Summa	273 231	244 049
Premier för individuell försäkring	232 701	203 576
Gruppförsäkringspremier	40 530	40 473
Summa	273 231	244 049

NOT 8 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Den överförda kapitalavkastningen har beräknats på genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar efter avdrag för utestående nettofordringar i försäkringsrörelsen. De räntesatser som används i beräkningen motsvarar för respektive valuta interbankräntor med en löptid ungefär motsvarande den för de försäkringstekniska avsättningarna.

	2014	2013
Kalkylränta NOK	1,9%	2,0%
Kalkylränta SEK	0,5%	1,5%
Kalkylränta DKK	0,7%	0,8%

NOT 9 Försäkringsersättningar

KSEK	2014			2013		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda försäkringsersättningar	-46 967	-	-46 967	-35 274	-	-35 274
Förändring skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-17 122	-	-17 122	-7 518	-	-7 518
Förändring skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-6 058	129	-5 929	-5 040	119	-4 921
Skaderegleringskostnader	-108	-	-108	89	-	89
	-70 255	129	-70 126	-47 743	119	-47 624
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda försäkringsersättningar	-12 351	-	-12 351	-16 629	-	-16 629
Förändring skadereserv för inträffade och rapporterade skador	7 326	-	7 326	15 779	-	15 779
Förändring skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	4 889	-120	4 769	5 618	-190	5 428
	-136	-120	-256	4 768	-190	4 578
Summa skadekostnader						
Utbetalda försäkringsersättningar	-59 317	-	-59 317	-51 903	0	-51 903
Förändring skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-9 797	-	-9 797	8 261	0	8 261
Förändring skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-1 169	9	-1 160	578	-71	507
Skaderegleringskostnader	-108	-	-108	89	-	89
	-70 391	9	-70 382	-42 975	-71	-43 046

NOT 10 Driftskostnader

KSEK	2014	2013
Anskaffningskostnader ¹⁾	-25 697	-21 604
Administrationskostnader försäkring	-35 865	-29 656
Provisioner avgiven återförsäkring	28	29
Summa	-61 534	-51 231

If Livförsäkring AB köper all administration och alla tjänster från If Skadeförsäkring AB (publ). Även revisionsarvode ingår i administrationskostnaderna. Samtliga driftskostnader är transaktioner med If Skadeförsäkring AB (publ).

¹⁾ Varav provisioner för direktförsäkring -25 697 KSEK (-21 604).

NOT 11 Kapitalförvaltningens resultat

KSEK KAPITALAVKASTNING, INTÄKTER	2014	2013
Ränteintäkter m.m		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 059	10 668
Övriga ränteintäkter	72	177
Övriga ränteintäkter, koncernbolag	143	60
Valutakursvinster, netto	-	520
Realisationsvinster, netto		
Aktier och andelar	-	559
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 014	619
Summa	11 288	12 603

KSEK KAPITALAVKASTNING, KOSTNADER	2014	2013
Kapitalförvaltningskostnader	-66	-22
Övriga räntekostnader	-418	-243
Övriga räntekostnader, koncernbolag	-31	-16
Valutakursförluster, netto	-1 350	-
Summa	-1 865	-281

KSEK OREALISERADE VINSTER OCH FÖRLUSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR REDOVISADE I RESULTATRÄKNINGEN	2014	2013
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-6	-560
<i>varav nedskrivningar</i>	-6	-560
Derivat	-44	9
Summa	-50	-551

Noter till balansräkningen

NOT 12 Skatt

KSEK	2014	2013
Aktuell skatt	-31 017	-31 793
Uppskjuten skatt	-	-
Summa skatt i resultaträkningen	-31 017	-31 793
Aktuell skatt, specifiering		
Avkastningsskatt i svenska enheter	-380	-240
Inkomstskatt i svenska enheter	-3 382	-4 120
Inkomstskatt i utländska enheter	-27 257	-27 434
Aktuell skatt avseende tidigare år	2	1
Summa aktuell skatt	-31 017	-31 793
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk inkomstskattesats		
Resultat före skatt	134 835	139 791
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	-29 664	-30 754
Valutarelaterade skatteeffekter	38	222
Skillnad mellan avkastningsskatt och inkomstskatt i svenska enheter	3 413	4 385
Andra skattesatser i utländska enheter	-4 806	-5 647
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	2	1
Redovisad skatt i resultaträkningen	-31 017	-31 793

Bolaget betalar avkastningsskatt och inkomstskatt i Sverige. De norska och danska filialerna betalar inkomstskatt.

NOT 13 Placeringstillgångar

KLASSIFICERING AV PLACERINGSTILLGÅNGAR

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

KSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfördringar	-	-	936	105	936	105
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	521 780	486 235	529 435	492 737	529 435	492 737
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	521 780	486 235	530 371	492 842	530 371	492 842

OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

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

Typ av emittent	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Svenska staten	-	-	-	-	-	-
Svensk kommunal sektor	131 902	122 306	132 754	122 622	132 754	122 622
Svenska bostadsföretag	48 840	91 641	50 793	94 457	50 793	94 457
Svenska finansiella företag	91 809	86 702	93 617	88 098	93 617	88 098
Övriga svenska företag	25 000	10 000	25 386	10 138	25 386	10 138
Utländska stater	35 298	35 981	35 277	35 840	35 277	35 840
Utländsk kommunal sektor	-	-	-	-	-	-
Utländska finansiella företag	117 843	79 263	119 187	80 399	119 187	80 399
Övriga utländska företag	71 088	60 342	72 421	61 183	72 421	61 183
Summa	521 780	486 235	529 435	492 737	529 435	492 737

PLACERINGSTILLGÅNGAR 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 av information som sammanställs av Bloomberg. Värderingen av obligationer görs i regel med priser från Bloomberg.

Ifs finansiella instrument som värderas till verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetoder. Kontroll av nivåer görs kvartalsvis. Ändras marknadsförutsättningarna för gällande nivå, flyttas det aktuella innehavet i samförstånd med Risk Control till rätt nivå.

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 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. 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.

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.

Inga tillgångar som klassificerats som nivå 3-tillgångar finns.

PLACERINGSTILLGÅNGAR FÖRDELADE I VERKLIGT VÄRDE-HIERARKI

I tabellen nedan visas hur verkliga värden redovisas enligt verkligt värde-hierarkin. Som en anpassning till rådande branschpraxis har If under 2014 gjort en detaljerad genomgång av nivåindelningarna. Resultatet av genomgången motiverade en justering avseende nivåklassificeringen av

obligationer och andra räntebärande papper. Räntebärande värdepapper till ett belopp motsvarande 400 966 KSEK har därför flyttats från nivå 2 till nivå 1 och 21 770 KSEK har flyttats från nivå 1 till nivå 2. Omklassificeringen har ej påverkat värdet på placeringstillgångarna.

	2014				2013			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
KSEK								
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatfordringar	-	936	-	936	-	105	-	105
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	414 473	114 962	-	529 435	35 840	456 897	-	492 737
Summa placeringstillgångar till verkligt värde	414 473	115 898	-	530 371	35 840	457 002	-	492 842

NOT 14 Fordringar avseende direktförsäkring

KSEK	2014	2013
Fordran på försäkringstagare	10 342	22 067
Fordran på försäkringsmäklare	-	-
Fordran på försäkringsföretag	-	-
Avsättning för osäkra fordringar	-	-
Summa ¹⁾	10 342	22 067

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

NOT 15 Övriga fordringar

KSEK	2014	2013
Fordran på koncernföretag	16 015	9 658
Övrigt	18	1
Summa ¹⁾	16 033	9 659

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

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är huvudkontoinnehavare i en koncernkontostruktur som omfattar alla transaktionskonton i If Livförsäkring AB. Fordran på koncernföretag är i sin helhet en fordran på moderbolaget avseende detta samarbete.

NOT 16 Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

KSEK	2014	2013
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	123 727	113 900
Inträffade och rapporterade skador	17 428	7 794
Inträffade, men ej rapporterade skador	6 046	4 884
Skadebehandlingsreserv	231	125
Summa	147 432	126 703

KSEK FÖRÄNDRING UNDER PERIODEN	2014		2013	
	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risk	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risk	Avsättning för oreglerade skador
Ingående balans	113 900	12 803	102 687	22 219
Förändring i avsättning	10 393	11 074	17 489	-8 928
Omräkningsdifferens	-566	-172	-6 276	-488
Utgående balans	123 727	23 705	113 900	12 803

Statistisk analys på inträffade skador de senaste åren visar att tiden från det att en skada inträffar tills den rapporteras i genomsnitt är 20 dagar, varför IBNR-beräkningen baseras på de senaste 20 dagarnas uppskattade riskpremie.

NOT 17 Skulder avseende direktförsäkring

KSEK	2014	2013
Skulder till försäkringstagare	10 490	7 878
Skulder till försäkringmäklare	-	-
Skulder till försäkringsföretag	-	-
Summa ¹⁾	10 490	7 878

¹⁾ Varav inget regleras senare än 12 månader efter balansdagen.

NOT 18 Övriga skulder

KSEK	2014	2013
Skatteskulder	27 031	28 015
Övriga koncerninterna skulder	2 430	5 272
Summa ¹⁾	29 461	33 286

¹⁾ Varav inget regleras senare än 12 månader efter balansdagen.

NOT 19 Poster inom linjen**Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt**

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

KSEK	2014	2013
Riskfria obligationer	168 211	158 751
Övriga obligationer	109 831	93 663
Förlagslån/Aktier i publika aktieföretag	-	10 120
Summa	278 042	262 534
Försäkringstekniska avsättningar, netto	146 442	124 884
Överskott av registerförda tillgångar	131 600	137 650
Summa	278 042	262 534

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 358 116 KSEK, varav årets vinst 103 818 KSEK.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att beloppet disponeras enligt följande :

KSEK	
Till ägaren utdelas	75 000
I ny räkning överförs	283 116
	358 116

Stockholm den 2 mars 2015

Dag Rehme
Styrelseordförande

Knut Arne Alsaker
Styrelseledamot

Katarina Mohlin
Styrelseledamot

Frida Lagergren
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 2 mars 2015
Ernst & Young AB

Peter Strandh
Auktoriserad revisor

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för If Livförsäkring AB för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen 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 inte innehåller väsentliga felaktigheter.

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

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av If Livförsäkring AB:s finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för If Livförsäkring AB för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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 revisions sed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Vi anser att de revisionsbevis vi 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 2 mars 2015

Ernst & Young AB

Peter Strandh

Auktoriserad revisor

Definitioner av nyckeltal

DRIFTKOSTNADSPROCENT

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

KAPITALBAS

Redovisat eget kapital efter föreslagen utdelning minus immateriella tillgångar, plus obeskattade reserver, efterställda skulder och uppskjuten skatteskuld.

KONSOLIDERINGSGRAD

Konsolideringskapital i förhållande till premieinkomst för egen räkning.

KONSOLIDERINGSKAPITAL

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

OMKOSTNADSPROCENT

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

SKADEPROCENT

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

SOLVENSKRAV (erforderlig solvensmarginal)

Det lägsta tillåtna kapital som krävs för verksamheten från ett myndighetsperspektiv.

TOTALAVKASTNINGSPROCENT

Summan av direktavkastning samt realiserade och orealiserade värdeförändringar i förhållande till placeringstillgångar, uttryckt i procent.

TOTALKOSTNADSPROCENT

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

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