

Årsredovisning 2015

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
Redovisningsprinciper, överväganden och bedömningar	10
Risker och riskhantering	13
Resultaträkningen	18
Balansräkningen	21
Förslag till vinstdisposition	25
Revisionsberättelse	26
Definitioner av nyckeltal	27

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 2015 en koncernredovisning som omfattar verksamheten i If Livförsäkring AB.

VERKSAMHETEN UNDER ÅRET OCH VÄSENTLIGA HÄNDELSER 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).

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 2015 till den största tillväxten av premieintäkten.

Resultat före skatt uppgår till 147,8 MSEK (134,8). Premieintäkten för egen räkning uppgår till 284,2 MSEK (257,4) och skadekostnader för egen räkning belastar året med 67,5 MSEK (70,4).

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 placeringsverksamheten 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 9,2

MSEK (9,4). Resultatet uppgick, med tillämpning av full marknadsvärdering, till 2,4 MSEK (10,6). Kapitalavkastningen för 2015 uppgick till 0,4 procent (2,1). Durationen i portföljen var per sista december 2015 0,4 år (0,4). 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. Ifs satsning inom personförsäkring har påverkat försäljningen positivt under 2015 och väntas påverka försäljningen positivt även kommande år.

Fem år i sammandrag

MSEK	2015	2014	2013	2012	2011
Resultatsammandrag					
Premieinkomst f e r	301	269	240	210	180
Premieintäkter f e r	284	257	222	191	169
Försäkringsersättningar f e r	-68	-70	-43	-52	-45
Driftskostnader	-78	-62	-51	-44	-44
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	2	3	3	4	4
Tekniskt resultat	140	128	131	99	84
Kapitalförvaltningens resultat och övriga poster	8	7	9	10	5
Resultat före skatt	148	135	140	109	89
Skatt	-30	-31	-32	-24	-20
Årets resultat	118	104	108	85	69
f e r = för egen räkning					
Balansräkning per 31 december					
Tillgångar					
Placeringsstillgångar till verkligt värde	576	530	493	429	263
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	2	1	2	2	-
Fordringar	52	26	32	22	46
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	41	15	29	49
Summa tillgångar	633	598	542	482	358
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	440	409	372	322	232
Försäkringstekniska avsättningar	159	148	127	125	90
Skulder	34	41	43	35	36
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	633	598	542	482	358
Nyckeltal försäkring					
Skadeprocent	24%	27%	19%	27%	27%
Driftskostnadsprocent	28%	24%	23%	23%	26%
Totalkostnadsprocent	51%	51%	42%	50%	53%
Omkostnadsprocent	28%	24%	23%	23%	26%
Nyckeltal kapitalförvaltning					
Totalavkastningsprocent ¹⁾	0,4%	2,1%	2,7%	5,2%	4,3%
Övriga nyckeltal					
Kapitalbas ^{2) 3)}	360	334	307	267	232
Solvenskrav ³⁾	249	231	182	141	117
Konsolideringskapital	440	409	372	322	232
Konsolideringsgrad	146%	152%	155%	153%	128%

¹⁾ Beräkningen är gjord enligt de principer som används internt inom If för utvärdering av kapitalförvaltningen.

²⁾ Beräkningen är gjord med hänsyn tagen till föreslagen utdelning.

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

KSEK	Not	2015	2014
TEKNISK REDOVISNING AV FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	307 046	273 231
Premier för avgiven återförsäkring		-6 440	-4 533
Förändring i avsättning för ej intjänade premier		-17 054	-10 393
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier		679	-927
		284 231	257 378
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	1 553	2 772
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-64 022	-59 317
Återförsäkrares andel		-	-
Förändring i avsättning för oregrerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-3 447	-11 074
Återförsäkrares andel		-39	9
	9	-67 508	-70 382
Driftskostnader	10	-78 135	-61 534
Försäkringsrörelsens tekniska resultat		140 141	128 234
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Kapitalavkastning, intäkter		10 355	11 288
Kapitalavkastning, kostnader		-1 057	-1 865
Orealiserat resultat på placeringstillgångar		-53	-50
	11	9 245	9 373
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	8	-1 553	-2 772
Resultat före skatt		147 833	134 835
Skatt	12	-29 511	-31 017
Årets resultat		118 322	103 818

f e r = för egen räkning

Totalresultat

KSEK	Not	2015	2014
Årets resultat		118 322	103 818
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		-5 701	-2 823
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		-6 396	2 281
Värdoförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		-467	-1 008
		-12 564	-1 550
Summa totalresultat		105 758	102 268

TILLGÅNGAR PER 31 DECEMBER

KSEK	Not	2015	2014
Placeringstillgångar			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		573 849	529 435
Derivat		2 222	936
	13	576 071	530 371
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		1 481	861
Avsättning för oreglerade skador		89	129
		1 570	990
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	14	12 477	10 342
Fordringar avseende återförsäkring		-	-
Övriga fordringar	15	39 517	16 033
		51 994	26 375
Kassa och bank		2 092	38 414
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 589	1 808
Summa tillgångar		633 316	597 958

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER PER 31 DECEMBER

KSEK		2015	2014
Eget kapital			
Aktiekapital		1 000	1 000
Reservfond		41 965	41 965
Fond för verkligt värde		1 468	8 331
Balanserat resultat		277 415	254 298
Årets resultat		118 322	103 818
		440 170	409 412
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		133 073	123 727
Avsättning för oreglerade skador		26 315	23 705
	16	159 388	147 432
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	17	9 343	10 490
Skulder avseende återförsäkring		-	1 163
Derivat	13	232	-
Övriga skulder	18	24 183	29 461
		33 758	41 114
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		633 316	597 958
Poster inom linjen			
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	19	305 280	278 042

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 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
Eget kapital vid ingången av 2015	1 000	41 965	8 331	358 116	-	409 412
Totalresultat	-	-	-6 863	-5 701	118 322	105 758
Utdelning	-	-	-	-75 000	-	-75 000
Eget kapital vid utgången av 2015	1 000	41 965	1 468	277 415	118 322	440 170

Aktiekapitalet utgörs av 10.000 aktier med nominellt värde 100 kr.

KSEK	2015	2014
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Kassaflöde från försäkringsverksamheten		
Premieflöden, direktförsäkring	305 944	276 347
Skadeutbetalningar, direktförsäkring	-64 316	-59 499
Återförsäkring	-6 760	-4 160
Omkostnader	-78 231	-61 454
	156 637	151 234
Kassaflöde från kapitalförvaltningen		
Erhållna räntebetalningar	7 887	11 946
Nettoinvestering i placeringstillgångar	-66 202	-37 849
	-58 315	-25 903
Realiserade valutatransaktioner	4 957	-3 724
Betalda inkomstskatter	-31 601	-31 746
	71 678	89 861
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Lämnad utdelning	-75 000	-65 000
Koncernintern finansiering, netto	-30 290	2 295
	-105 290	-62 705
Årets kassaflöde	-33 612	27 156
Kassa och bank		
Kassa och bank vid årets början	38 414	11 557
Effekter från valutakursförändringar	-2 710	-299
Årets kassaflöde	-33 612	27 156
Kassa och bank vid årets utgång	2 092	38 414

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 39 483 KSEK (16 015) som ingår i den nordiska cashpoolen för vilken moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är huvudkontohavare.

NOT 1 Redovisningsprinciper

FÖRETAGSINFORMATION

Denna årsredovisning för If Livförsäkring AB har upprättats och godkänts för publicering av styrelsen och verkställande direktören den 7 mars 2016 och kommer att föreläggas årsstämman 2016 för fastställande. Bolaget är ett svenskt försäkringsaktiebolag med säte i Stockholm och huvudkontor i Solna, Sverige.

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 2015 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

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.

Driftskostnader

Alla administrativa tjänster köps från If Skadeförsäkring AB (publ). Baserat 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 (ränteutgifter), dels realiserade värdeförändringar på placeringstillgångar och sådana nedskrivningar som bedömts 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 2015 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 2015 redovisas i resultaträkningen ett nettovalutareultat om 2 819 KSEK (-1 350). Valutareultatet uppkommer dels genom omräkningar av balans- och resultatposter, dels från valutaderivat.

KSEK

Totalt valutareultat	2015	2014
Omräkning av poster i balans- och resultaträkningar	-3 256	1 080
Realiserade effekter från valutaderivat	4 968	-3 305
Orealiserade effekter från valutaderivat	1 107	875
Totalt valutareultat	2 819	-1 350

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 78 034 KSEK (61 369). 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 40 691 KSEK (33 158). Nordea utgör även motpart för transaktioner i valutaderivat. Vid årsskiftet var marknadsvärdet för valutaderivaten 1 990 KSEK (936).

NOT 5 Risker och riskhantering

ÖVERSIKT AV RISKHANTERING

Risk är en naturlig och integrerad del av Ifs verksamhet. 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.

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 att:

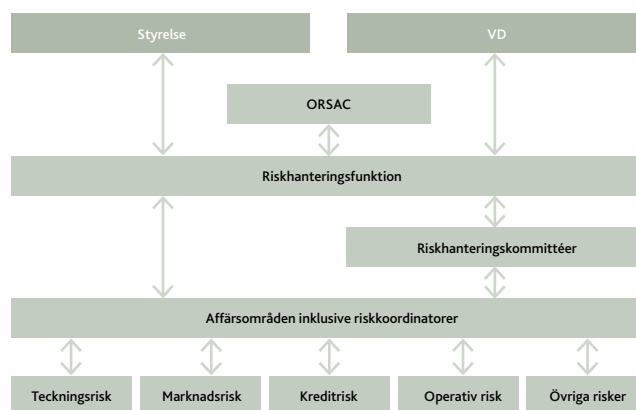
- Identifiera och, i enlighet med interna och externa krav, sammanställa de kvantifierbara riskerna och ha effektiva processer för hantering av både kvantifierade och icke kvantifierade risker som påverkar If.
- Formalisera och upprätta rapporteringsrutiner för att möta såväl regulatoriska som interna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

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

Riskstyrning och rapporteringsstruktur

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 från Chief Risk Officer och den verkställande direktören samt tar en aktiv del i processen gällande den framåtblickande bedömningen av egna risker. Styrelsen 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 verkställande direktören vad gäller dennes ansvar att övervaka riskhanteringsprocesserna. ORSAC granskar 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 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 styrelsen har beslutat. Riskkommittéerna inom If har inga beslutsmandat. Policies 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 kontrollerar även policyernas effektivitet och ger vid behov förslag till ändringar och uppdateringar.

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

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

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.

Kapitalhanteringen baserar sig på Ifs riskkaptit. Riskkaptiten ger information om Ifs riskpreferenser och risktoleranser. Dessa fastställs genom styrdokument beslutade av Ifs styrelse. Ifs riskprofil, kapitalkrav och tillgängligt kapital mäts, analyseras och rapporteras till ORSAC och styrelsen 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 och interna ekonomiska mått. 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. If Livförsäkring AB uppfyllde de regulatoriska solvenskraven under 2015.

Den 1 januari 2016 trädde Solvens II-direktivet i kraft. If Livförsäkring AB använder sedan dess standardformeln enligt Solvens II för att beräkna solvenskapitalkraven (SCR). Tabellen visar SCR baserad på standardformeln för If Livförsäkring AB.

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

KSEK	2015	2014
Solvenskrav	249 407	231 161
Kapitalbas	360 170	334 412
SCR ¹⁾	66 627	E/T
Kapitalbas ¹⁾	410 948	E/T

¹⁾ Beräknade siffror per 2015-12-31 enligt Solvens II.

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 176 187 KSEK (58 procent) av bolagets totala premieinkomst på 307 046 KSEK. Sverige har en total premieinkomst på 92 978 KSEK (30 procent) och Danmark har totalt 37 880 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 har inte varit återförsäkrade. Från och med 2016 tecknas dock ett återförsäkringsskydd avseende pandemier med If Skadeförsäkring AB (publ).

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 (83 procent) utgörs av avsättningar för ej intjänade premier. Övriga 17 procent avser reserv för oreglerade skador. Bruttoavsättningarna fördelar sig mellan länderna på följande sätt; Norge (54 procent), Danmark (13 procent) samt Sverige (33 procent). Drygt en fjärdedel av den svenska reserven (29 procent) härrör sig från dödsfallsrisker inom gruppörsäkring.

Under år 2015 steg de försäkringstekniska avsättningarna med 8 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.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

If Livförsäkring ABs placeringsstrategi är att, givet den finansiella marknadssituationen, maximera långsiktig avkastning på investeringar inom vald riskkaptit och kapitalallokering och samtidigt uppfylla solvenskrav.

TABELL 2 Känslighetsanalys av de finansiella tillgångarnas och skuldernas verkliga värde

	Räntenivå 2015		Räntenivå 2014	
	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
Långfristiga räntebärande tillgångar	2 492	-2 436	2 233	-2 172
Övriga finansiella tillgångar	-	-	-	-
Skulder				
Total förändring i verkligt värde	2 492	-2 436	2 267	-2 206

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 sammansättning av placeringstillgångarna ska If, enligt Ifs Investment Policy, beakta försäkringsförpliktelseernas ränte- och inflationsrisk. 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 2015 (0,4 år vid utgången av 2014).

Räntekänsligheten, mätt som effekten på det realiserade resultatet vid en ökning av marknadsräntan med 1 procentenhet, uppgick per den 31 december 2015 till -2 436 KSEK (-2 206 KSEK vid utgången av 2014). Ränterisken begränsas genom att sätta en gräns för portföljens duration.

TABELL 3 Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp

KSEK	2015			2014		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Skandinavien, statspapper/företagsobligationer	505 015	87,4	0,4	448 854	78,8	0,5
Euro, statspapper/företagsobligationer	70 423	12,2	0,2	66 802	11,7	0,2
Kortfristiga räntebärande tillgångar	2 092	0,4	0,0	54 001	9,5	0,1
Totalt	577 530	100	0,4	569 657	100	0,4

TABELL 4 Sektorfördelning av räntebärande tillgångar

KSEK	2015		2014	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Finansiella institut	319 421	55,3	394 376	69,2
Offentlig sektor	130 571	22,6	55 306	9,7
El, vatten och gas	38 101	6,6	38 613	6,8
Transport	33 468	5,8	21 851	3,8
Stater	20 058	3,5	21 803	3,8
Kapitalvaror	14 934	2,6	15 208	2,7
Övrigt	20 977	3,6	22 500	4,0
Totalt	577 530	100	569 657	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. Valutaexponering-

en 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 5 Valutarisk

KSEK Valuta	NOK	DKK	EUR	USD
Nettoposition (SEK), 2015	-2 080	-2 511	-237	119
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2015	208	251	24	-12
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2014	0	-6	3	-16

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 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.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Kreditrisk i kapitalförvaltningen hanteras genom specifika limiter fastställda i lfs 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 portföljutveckling och motparter kreditbetyg kontinuerligt.

TABELL 6 Koncentration av marknads- och kreditrisk per enskilda motparter och tillgångsklasser 2015

KSEK Verkligt värde	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Totalt
Kommuninvest i Sverige AB	75 607	-	-	75 607
DnB ASA	16 846	38 864	-	55 710
Svenska Staten	-	54 964	-	54 964
Nordea Bank AB	11 105	29 807	-	40 912
Landshypotek AB	39 094	-	-	39 094
Fortum	-	38 101	-	38 101
Fjellinjen AS	-	33 468	-	33 468
Ålandsbanken	29 974	-	-	29 974
Gjensidige Forsikring ASA	19 087	4 743	-	23 830
Öresundskonsortiet	20 058	-	-	20 058
De 10 största exponeringarna, totalt	211 771	199 947	-	411 718

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

Matchningsrisk inom If Livförsäkring AB beaktas genom ramverket för riskapitet och regleras genom Investment Policyn.

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

Cash Management enheten 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 7 Förfallostruktur för kassaflöden av finansiella tillgångar och skulder och försäkringstekniska avsättningar (f e r).

TABELL 7 Förfallostruktur av kassaflöden för finansiella tillgångar och skulder och försäkringstekniska avsättningar (f e r) 2015

KSEK	Bokfört värde	varav obestämmd förfallotidpunkt	varav avtalsbaserad förfallotidpunkt	Kassaflöde						
				2016	2017	2018	2019	2020	2021-2030	2031-
Finansiella tillgångar	631 745	3 681	628 064	145 511	126 780	130 393	164 735	80 154	15 145	-
Finansiella skulder	10 714	-	10 714	9 942	-	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	157 818			157 818	-	-	-	-	-	-

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 en självutvärdering 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 mottages av respektive linjeorganisation där analyser genomförs.

Operational Risk kommitténs 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.

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 compliancerisken. 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 compliancerisken identifieras av compliancefunktionen.

Compliancefunktionen ansvarar för att analysera och sammanställa 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 rapporteras vidare till ORSAC halvårsvis eller oftare vid behov.

FÖRBEREDELSE FÖR SOLVENS II

Ramdirektivet för Solvens II antogs 2009. Direktivet introducerar ett nytt riskbaserat solvensregelverk. Direktivet trädde ikraft den 1 januari 2016.

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.

Arbete fortgår nu med förberedande av Ifs första uppsättning av lagstadgade rapporter efter att regelverket trätt i kraft. 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 Resultatanalys per försäkringsgren

2015 KSEK	Direktförsäkring svenska risker		Direktförsäkring utländska risker		Total direktförsäkring	
	Grupp- och tjänste- gruppliv	Individuell livförsäkring	Grupp- och tjänste- gruppliv	Individuell livförsäkring	Grupp- och tjänste- gruppliv	Individuell livförsäkring
Premieintäkter, f e r	36 733	48 790	4 315	194 393	41 048	243 183
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-55	-105	9	1 704	-46	1 599
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	-	-	-
Försäkringsersättningar, f e r	-14 721	-7 919	-15	-44 853	-14 736	-52 772
Driftskostnader	-7 344	-10 034	-803	-59 954	-8 147	-69 988
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	14 613	30 732	3 506	91 290	18 119	122 022
Avvecklingsresultat	821	3 717	435	-1 912	1 256	1 805
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	8 615	27 434	1 403	95 621	10 018	123 055
Avsättning för oreglerade skador	6 422	9 886	182	9 825	6 604	19 711
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	15 037	37 320	1 585	105 446	16 622	142 766
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-756	0	-725	0	-1 481	0
Avsättning för oreglerade skador	-89	-	-	-	-89	-
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	-845	0	-725	0	-1 570	0

2015 KSEK	Direktförsäkring svenska risker		Direktförsäkring utländska risker		Total direktförsäkring	
	Grupp- och tjänste- gruppliv	Individuell livförsäkring	Grupp- och tjänste- gruppliv	Individuell livförsäkring	Grupp- och tjänste- gruppliv	Individuell livförsäkring
Premieintäkter, f e r						
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	40 447	52 531	5 380	208 688	45 827	261 219
Premier för avgiven återförsäkring ¹⁾	-3 866	-295	-1 482	-797	-5 348	-1 092
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	135	-3 446	-327	-13 416	-192	-16 862
Återförsäkrars andel förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	17	0	744	-82	761	-82
Summa	36 733	48 790	4 315	194 393	41 048	243 183
Försäkringsersättningar, f e r						
Utbetalda försäkringsersättningar						
Före avgiven återförsäkring	-12 563	-7 947	-	-43 512	-12 563	-51 459
Återförsäkrars andel	-	-	-	-	-	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador						
Före avgiven återförsäkring	-2 119	28	-15	-1 341	-2 134	-1 313
Återförsäkrars andel	-39	-	-	-	-39	-
Summa	-14 721	-7 919	-15	-44 853	-14 736	-52 772

¹⁾ All avgiven återförsäkring sker till If Skadeförsäkring AB.

NOT 7 Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)

KSEK	2015	2014
Direkt försäkring, Sverige	92 978	83 247
Direkt försäkring, övriga EES-länder	214 068	189 984
Summa	307 046	273 231
Premier för individuell försäkring	261 219	232 701
Grupp-försäkringspremier	45 827	40 530
Summa	307 046	273 231

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.

	2015	2014
Kalkylränta NOK	1,3%	1,9%
Kalkylränta SEK	-0,2%	0,5%
Kalkylränta DKK	0,3%	0,7%

NOT 9 Försäkringsersättningar

KSEK	2015			2014		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda försäkringsersättningar	-45 634	-	-45 634	-46 967	-	-46 967
Förändring skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-18 681	-	-18 681	-17 122	-	-17 122
Förändring skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-6 308	90	-6 218	-6 058	129	-5 929
Skaderegleringskostnader	-36	-	-36	-108	-	-108
	-70 659	90	-70 569	-70 255	129	-70 126
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda försäkringsersättningar	-18 388	-	-18 388	-12 351	-	-12 351
Förändring skadereserv för inträffade och rapporterade skador	15 376	-	15 376	7 326	-	7 326
Förändring skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	6 202	-129	6 073	4 889	-120	4 769
	3 190	-129	3 061	-136	-120	-256
Summa skadekostnader						
Utbetalda försäkringsersättningar	-64 022	-	-64 022	-59 317	-	-59 317
Förändring skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-3 306	-	-3 306	-9 797	-	-9 797
Förändring skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-105	-39	-144	-1 169	9	-1 160
Skaderegleringskostnader	-36	-	-36	-108	-	-108
	-67 469	-39	-67 508	-70 391	9	-70 382

NOT 10 Driftskostnader

KSEK	2015	2014
Anskaffningskostnader ¹⁾	-38 397	-25 697
Administrationskostnader försäkring	-39 766	-35 865
Provisioner avgiven återförsäkring	28	28
Summa	-78 135	-61 534

¹⁾ Varav provisioner för direktförsäkring -38 397 KSEK (-25 697).

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).

NOT 11 Kapitalförvaltningens resultat

KSEK	2015	2014
Kapitalavkastning, intäkter		
Ränteintäkter m.m		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 937	10 059
Övriga ränteintäkter	76	72
Övriga ränteintäkter, koncernbolag	56	143
Valutakursvinster, netto	2 819	-
Realisationsvinster, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	467	1 014
Summa	10 355	11 288

KSEK	2015	2014
Kapitalavkastning, kostnader		
Kapitalförvaltningskostnader	-67	-66
Övriga räntekostnader	-973	-418
Övriga räntekostnader, koncernbolag	-17	-31
Valutakursförluster, netto	-	-1 350
Summa	-1 057	-1 865

KSEK	2015	2014
Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper <i>varav nedskrivningar</i>	-	-6
Derivat	-53	-44
Summa	-53	-50

NOT 12 Skatt

KSEK	2015	2014
Aktuell skatt		
Uppskjuten skatt	-29 511	-31 017
Summa skatt i resultaträkningen	-29 511	-31 017
Aktuell skatt, specifikation		
Avkastningsskatt i svenska enheter	-200	-380
Inkomstskatt i svenska enheter	-3 822	-3 382
Inkomstskatt i utländska enheter	-25 489	-27 257
Aktuell skatt avseende tidigare år	0	2
Summa aktuell skatt	-29 511	-31 017
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk inkomstskattesats		
Resultat före skatt	147 833	134 835
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	-32 523	-29 664
Valutarelaterade skatteeffekter	409	38
Skillnad mellan avkastningsskatt och inkomstskatt i svenska enheter	6 943	3 413
Andra skattesatser i utländska enheter	-4 340	-4 806
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	0	2
Redovisad skatt i resultaträkningen	-29 511	-31 017

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

NOT 13 Placeringsstillgångar

KLASSIFICERING OCH SPECIFIKATION 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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringar	-	-	2 222	936	2 222	936
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	573 119	521 780	573 849	529 435	573 849	529 435
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	573 119	521 780	576 071	530 371	576 071	530 371
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatskulder	-	-	232	-	232	-
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	-	232	-	232	-

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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Svenska staten	-	-	-	-	-	-
Svensk kommunal sektor	130 508	131 902	130 539	132 754	130 539	132 754
Svenska bostadsföretag	52 302	48 840	53 034	50 793	53 034	50 793
Svenska finansiella företag	116 991	91 809	116 893	93 617	116 893	93 617
Övriga svenska företag	25 000	25 000	25 047	25 386	25 047	25 386
Utländska stater	32 528	35 298	32 477	35 277	32 477	35 277
Utländsk kommunal sektor	-	-	-	-	-	-
Utländska finansiella företag	133 849	117 843	133 772	119 187	133 772	119 187
Övriga utländska företag	81 941	71 088	82 087	72 421	82 087	72 421
Summa	573 119	521 780	573 849	529 435	573 849	529 435

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 huvudsakligen 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 dels på värderingsmetoder, dels på hur aktiv marknaden är. Kontroll av nivåklassificeringen 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/skulds 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 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.

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

KSEK	2015			Totalt verkligt värde	2014			Totalt verkligt värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatfordringar	-	2 222	-	2 222	-	936	-	936
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	431 686	142 163	-	573 849	414 473	114 962	-	529 435
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	431 686	144 385	-	576 071	414 473	115 898	-	530 371
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatskulder	-	232	-	232	-	-	-	-
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	232	-	232	-	-	-	-

NOT 14 Fordringar avseende direktförsäkring

KSEK	2015	2014
Fordran på försäkringstagare	12 477	10 342
Fordran på försäkringsmäklare	-	-
Fordran på försäkringsföretag	-	-
Avsättning för osäkra fordringar	-	-
Summa ¹⁾	12 477	10 342

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

NOT 15 Övriga fordringar

KSEK	2015	2014
Fordran på koncernföretag	39 483	16 015
Övrigt	34	18
Summa ¹⁾	39 517	16 033

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	2015	2014
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	133 073	123 727
Inträffade och rapporterade skador	20 123	17 428
Inträffade, men ej rapporterade skador	5 931	6 046
Skadebehandlingsreserv	261	231
Summa	159 388	147 432

KSEK	2015		2014	
	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risk	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risk	Avsättning för oreglerade skador
Förändring under perioden				
Ingående balans	123 727	23 705	113 900	12 803
Förändring i avsättning	17 054	3 447	10 393	11 074
Omräkningsdifferens	-7 708	-837	-566	-172
Utgående balans	133 073	26 315	123 727	23 705

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

NOT 17 Skulder avseende direktförsäkring

KSEK	2015	2014
Skulder till försäkringstagare	9 343	10 490
Skulder till försäkringmäklare	-	-
Skulder till försäkringsföretag	-	-
Summa ¹⁾	9 343	10 490

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

NOT 18 Övriga skulder

KSEK	2015	2014
Skatteskulder	23 583	27 031
Övriga koncerninterna skulder	600	2 430
Summa ¹⁾	24 183	29 461

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	2015	2014
Riskfria obligationer	163 069	168 211
Övriga obligationer	118 364	109 831
Förlagslån/Aktier i publika aktieföretag	23 847	-
Summa	305 280	278 042
Försäkringstekniska avsättningar, netto	157 818	146 442
Överskott av registerförda tillgångar	147 462	131 600
Summa	305 280	278 042

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 395 737 KSEK, varav årets vinst 118 322 KSEK.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att beloppet disponeras enligt följande:

KSEK	
Till ägaren utdelas	80 000
I ny räkning överförs	315 737
	395 737

Stockholm den 7 mars 2016

Dag Rehme
Styrelseordförande

Knut Arne Alsaker
Styrelseledamot

Johan Börjesson
Styrelseledamot

Katarina Mohlin
Styrelseledamot

Torbjörn Tillman
Styrelseledamot

Frida Lagergren
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 7 mars 2016
Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för If Livförsäkring AB för år 2015.

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 2015 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 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 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 7 mars 2016

Ernst & Young AB

Hamish Mabon

Auktoriserad revisor

DRIFTKOSTNADSPROCENT

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

KAPITALBAS (SOLVENS I)

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.

SCR

Solvenskapitalkrav enligt Solvens II-regelverket.

SKADEPROCENT

Summa försäkringsersättningar för egen räkning inklusive skaderegleringskostnader i förhållande till premieintäkter 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.

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