

ÅRSREDOVISNING 2016

If Livförsäkring AB, 516406-0252



Lugn, vi hjälper dig.

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
Underskrifter	25
Revisionsberättelse	26
Ordlista och definitioner	28

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 2016 en koncernredovisning som omfattar verksamheten i If Livförsäkring AB.

VERKSAMHETEN UNDER ÅRET

FÖRSÄKRINGSVERKSAMHETEN

If Livförsäkring AB etablerades i maj 2005 och bedriver försäkringsverksamhet i Sverige, samt via filialer i Norge och 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 har lagt ut hela sin verksamhet till If Skadeförsäkring AB (publ), såsom försäljning, kundservice, skadereglering, kapitalförvaltning, riskhantering och administration med undantag för de uppgifter som ska utföras av den verkställande direktören och de centrala funktionerna. De centrala funktionerna är aktuariefunktionen, funktionen för regelefterlevnad, funktionen för riskhantering och funktionen för internrevision och de har ansvar för att de uppgifter som finns inom respektive område utförs.

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 2016 till den största tillväxten av premieintäkten.

Resultat före skatt uppgår till 176,2 MSEK (147,8). Premieintäkten för egen räkning uppgår till 296,3 MSEK (284,2) och skadekostnader för egen räkning belastar året med 58,8 MSEK (67,5).

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 ska täcka bolagets försäkrings-tekniska 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 6,1 MSEK (9,2). Resultatet uppgick, med tillämpning av full marknadsvärdering, till 7,3 MSEK (2,4). Kapitalavkastningen för 2016 uppgick till 1,3 procent (0,4). Durationen i portföljen var per sista december 2016 0,4 år (0,4). Placeringstillgångarna matchar i stort sett skulderna i respektive valuta.

SOLVENS II

Den 1 januari 2016 trädde Solvens II i kraft. If använder standardformeln för att beräkna solvenskapitalkravet.

Per 31 december 2016 uppgick SCR till 74,4 MSEK jämfört med 70,0 MSEK per 1 januari 2016 och 249,4 MSEK per den 31 december 2015 (enligt Solvens I). Den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 163,0 MSEK jämfört med 411,0 MSEK per den 1 januari 2016 och 360,2 MSEK per den 31 december 2015 (enligt Solvens I).

If kommer att offentliggöra sin första årliga rapport om solvens och finansiell ställning (SFCR) i maj 2017.

UTDELNING

Utdelning har lämnats med 80 MSEK (75 MSEK). Förslag till disposition av bolagets vinst framgår av not 20.

FRAMTIDSUTSIKTER

Tillväxten i livportföljen är god och väntas fortsätta i alla länder. Den underliggande lönsamheten i försäkringsverksamheten bedöms som mycket god.

Fem år i sammandrag

MSEK	2016	2015	2014	2013	2012
Resultatsammandrag					
Premieinkomst f e r	312	301	269	240	210
Premieintäkter f e r	296	284	257	222	191
Försäkringsersättningar f e r	-59	-68	-70	-43	-52
Driftskostnader	-67	-78	-62	-51	-44
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	2	2	3	3	4
Tekniskt resultat	172	140	128	131	99
Kapitalförvaltningens resultat och övriga poster	4	8	7	9	10
Resultat före skatt	176	148	135	140	109
Skatt	-35	-30	-31	-32	-24
Årets resultat	141	118	104	108	85
f e r = för egen räkning					
Balansräkning per 31 december					
Tillgångar					
Placeringstillgångar till verkligt värde	628	576	530	493	429
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	2	2	1	2	2
Fordringar	98	52	26	32	22
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5	3	41	15	29
Summa tillgångar	733	633	598	542	482
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	504	440	409	372	322
Försäkringstekniska avsättningar	185	159	148	127	125
Skulder	44	34	41	43	35
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	733	633	598	542	482
Nyckeltal försäkring					
Skadeprocent	20%	24%	27%	19%	27%
Driftskostnadsprocent	23%	28%	24%	23%	23%
Totalkostnadsprocent	43%	51%	51%	42%	50%
Omkostnadsprocent	23%	28%	24%	23%	23%
Nyckeltal kapitalförvaltning					
Totalavkastningsprocent ¹⁾	1,3%	0,4%	2,1%	2,7%	5,2%
Kapitalstyrka enligt Solvens I-regelverket					
Kapitalbas ^{2) 3)}	-	360	334	307	267
Solvenskrav ³⁾	-	249	231	182	141
Kapitalstyrka enligt Solvens II-regelverket ⁴⁾					
Kapitalbas	163	-	-	-	-
- primärkapital	163	-	-	-	-
- tilläggskapital	-	-	-	-	-
Solvenskapitalkrav	74	-	-	-	-
Kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	163	-	-	-	-
Minimikapitalkrav	36	-	-	-	-
Övriga nyckeltal					
Konsolideringskapital	504	440	409	372	322
Konsolideringsgrad	162%	146%	152%	155%	153%

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.

⁴⁾ Beräkningen baseras på Solvens II lagstiftningen som gäller fr o m 1 januari 2016.

RESULTATRÄKNING

KSEK	Not	2016	2015
TEKNISK REDOVISNING AV FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	328 899	307 046
Premier för avgiven återförsäkring		-16 990	-6 440
Förändring i avsättning för ej intjänade premier		-15 843	-17 054
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier		209	679
		296 275	284 231
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	1 995	1 553
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-59 516	-64 022
Återförsäkrarens andel		-	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		720	-3 447
Återförsäkrarens andel		-52	-39
	9	-58 848	-67 508
Driftskostnader	10	-67 326	-78 135
Försäkringsrörelsens tekniska resultat		172 096	140 141
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Kapitalavkastning, intäkter		7 259	10 355
Kapitalavkastning, kostnader		-1 183	-1 057
Orealiserat resultat på placeringstillgångar		23	-53
	11	6 099	9 245
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	8	-1 995	-1 553
Resultat före skatt		176 200	147 833
Skatt	12	-35 268	-29 511
Årets resultat		140 932	118 322

f e r = för egen räkning

TOTALRESULTAT

KSEK	Not	2016	2015
Årets resultat		140 932	118 322
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		2 224	-5 701
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		1 249	-6 396
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		-	-467
		3 473	-12 564
Summa totalresultat		144 405	105 758

BALANSRÄKNING

Tillgångar per 31 december

KSEK	Not	2016	2015
Placeringstillgångar			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		626 992	573 849
Derivat		1 052	2 222
	13	628 044	576 071
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		1 779	1 481
Avsättning för oreglerade skador		37	89
		1 816	1 570
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	14	21 104	12 477
Fordringar avseende återförsäkring		-	-
Övriga fordringar	15	76 723	39 517
		97 827	51 994
Kassa och bank			
		4 234	2 092
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
		1 203	1 589
Summa tillgångar			
		733 124	633 316

Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december

KSEK		2016	2015
Eget kapital			
Aktiekapital		1 000	1 000
Reservfond		41 965	41 965
Fond för verkligt värde		2 717	1 468
Balanserat resultat		317 961	277 415
Årets resultat		140 932	118 322
		504 575	440 170
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		158 031	133 073
Avsättning för oreglerade skador		26 875	26 315
	16	184 906	159 388
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	17	10 109	9 343
Skulder avseende återförsäkring		-	-
Derivat	13	547	232
Övriga skulder	18	32 987	24 183
		43 643	33 758
Summa eget kapital, avsättningar och skulder			
		733 124	633 316

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 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
Eget kapital vid ingången av 2016	1 000	41 965	1 468	395 737	-	440 170
Totalresultat	-	-	1 249	2 224	140 932	144 405
Utdelning	-	-	-	-80 000	-	-80 000
Eget kapital vid utgången av 2016	1 000	41 965	2 717	317 961	140 932	504 575

Aktiekapitalet utgörs av 10 000 aktier med kvotvärde 100 kr.

KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	2016	2015
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Kassaflöde från försäkringsverksamheten		
Premieflöden, direktförsäkring	329 303	305 944
Skadeutbetalningar, direktförsäkring	-59 280	-64 316
Återförsäkring	-17 223	-6 760
Omkostnader	-67 373	-78 231
	185 427	156 637
Kassaflöde från kapitalförvaltningen		
Erhållna räntebetalningar	4 508	7 887
Nettoinvestering i placeringstillgångar	-36 800	-66 202
	-32 292	-58 315
Realiserade valutatransaktioner	-2 483	4 957
Betalda inkomstskatter	-30 206	-31 601
	120 446	71 678
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Lämnad utdelning	-80 000	-75 000
Koncernintern finansiering, netto	-38 228	-30 290
	-118 228	-105 290
Årets kassaflöde	2 218	-33 612
Kassa och bank		
Kassa och bank vid årets början	2 092	38 414
Effekter från valutakursförändringar	-76	-2 710
Årets kassaflöde	2 218	-33 612
Kassa och bank vid årets utgång	4 234	2 092

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 76 718 KSEK (39 483) 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 2017 och kommer att föreläggas årsstämman 2017 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 2015:12). 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 2016 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

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 (ränteintäkter), dels realiserade värdeförändringar på placeringstillgångar och sådana nedskrivningar som bedömts nödvändiga till följd av orealiserade 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. Negativa räntesatser används inte.

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 2016 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.

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 nivåttillägg. Även denna avsättningsrisk kommenteras 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 erfordras. Valutapolicyn anger limiter för valutaexponeringen.

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

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 2016 redovisas i resultaträkningen ett nettovalutareultat om 1 182 KSEK (2 819). Valutareultatet uppkommer dels genom omräkningar av balans- och resultatposter, dels från valutaderivat.

KSEK		
Totalt valutareultat	2016	2015
Omräkning av poster i balans- och resultaträkningar	5 176	-3 256
Realiserade effekter från valutaderivat	-2 488	4 968
Orealiserade effekter från valutaderivat	- 1 506	1 107
Totalt valutareultat	1 182	2 819

NOT 4 – Upplysningar om närstående

RELATIONER INOM IF

If Livförsäkring AB bedriver nästan all sin verksamhet genom If Skadeförsäkring AB. Kostnaden för detta regleras sedan bolagets start genom att If Livförsäkring betalar en procentuellt beräknad kostnad baserad på nytecknade respektive förnyade försäkringar. If Livförsäkring ABs kostnader för dessa tjänster uppgår till 68 281 KSEK (78 034).

Bolaget tecknar även återförsäkring med If Skadeförsäkring AB.

If-koncernens inköp av datatjänster och dataproduktion sker genom If Livförsäkring ABs 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 med undantag för If-koncernen.

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 fattar alla investeringsbeslut inom ramen för If Livförsäkring ABs Investment Policy. Inga kostnader debiteras direkt till If Livförsäkring AB.

RELATIONER MED NORDEA

Nordea är ett intresseföretag till Sampo och följaktligen närstående till If Livförsäkring AB.

Nordea är If-koncernens bankpartner i Sverige, Norge och Danmark och avtal har ingåtts om förvaltning av bankkonton och därtill knutna tjänster. If Livförsäkring AB ingår i den nordiska cash-pool för vilken moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB är huvudkontohavare.

Inom kapitalförvaltningen sker placeringar i obligationer utgivna av bolag inom Nordeakoncernen samt att Nordea ingår bland de marknadsaktörer som används för handel med värdepapper. Nordea utgör även motpart för transaktioner i valutaderivat. If Livförsäkring AB innehar obligationer utgivna av bolag i Nordeakoncernen som vid årets slut uppgick till 40 911 KSEK (40 691). Vid årsskiftet var marknadsvärdet för valutaderivat 506 KSEK (1 990).

RELATIONER MED TOPDANMARK A/S

Topdanmark A/S är ett intresseföretag till Sampo och följaktligen närstående till If Livförsäkring AB.

If Livförsäkring AB har inga direkta affärsrelationer med Topdanmark A/S.

NOT 5 – Risker och riskhantering

RISKHANTERING

Risk är en naturlig och integrerad del av Ifs verksamhet. En väl fungerande riskhanteringsprocess är en förutsättning för att effektivt kunna driva verksamheten.

RISKSTRATEGI

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.

RISKHANTERINGSSYSTEM

Riskhanteringsystemet är en del av det interna kontrollsystemet i gruppen och omfattar både den legala och operationella strukturen.

Målet med ett 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:

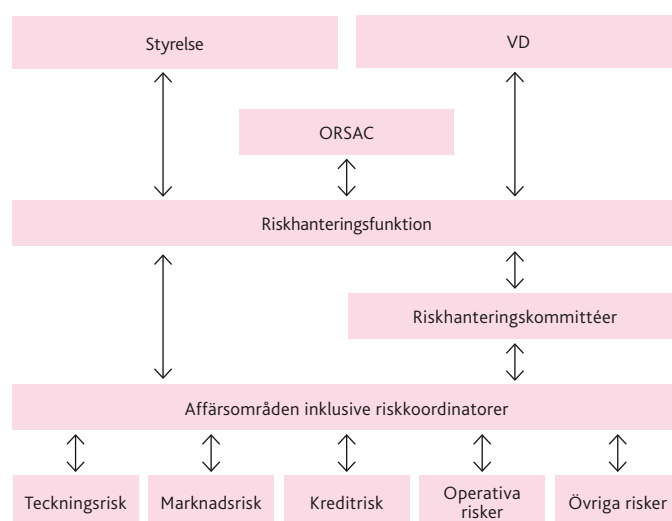
- Identifiera och, i enlighet med interna och externa krav, sammanställa de kvantifierbara riskerna och ha effektiva processer för hantering av både kvantifierade och icke kvantifierade risker som påverkar If och att;
- Formalisera och upprätta rapporteringsrutiner för att möta såväl regulatoriska som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

Väsentliga riskområden som påverkar If är föremål för särskilda riskhanteringsprocesser. Ifs riskhanteringsfunktion är ansvarig för att koordinera riskhanteringsaktiviteter på uppdrag av styrelsen och den verkställande direktören.

RISKSTYRNING OCH RAPPORTERINGSSTRUKTUR

Styrelsen har det övergripande ansvaret för internkontroll, riskkontroll och att bolaget har lämpligt utformade riskhanteringssystem och riskhanteringsprocesser. Styrelsens främsta riskstyrningsverktyg är styrdokumentramverket. 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 riskeponeringar är i linje med Ifs 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.

Styrdokument 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 styrdokumentens 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.

RISKHANTERINGSPROCESSEN

Under året har en person anställts i If Livförsäkring AB för att ansvara för riskhanteringsfunktionen. Riskhanteringsfunktionen ansvarar bland annat för att bistå verkställande direktören och styrelsen med övervakning av riskhanteringssystemet, riskprofilen samt detaljerad rapportering av risker.

KAPITALHANTERING

If fokuserar på 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 överstiger de interna och regulatoriska kapitalkraven.

Kapitalhanteringen baserar sig på Ifs riskkaptit, vilken ger ytterligare 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 2016.

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

TABELL 1 – Mått baserade på myndighetskrav (Solvens II)

KSEK	2016	2015 ¹⁾
SCR	74 443	70 021
Kapitalbas	163 042	410 948

¹⁾ Jämförelsesiffror avser dag 1 per 2016-01-01

TECKNINGSRISK

Teckningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska skulderna till följd av inadekvat 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 försäkrings-skador 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 183 653 KSEK (56 procent) av bolagets totala premieinkomst på 328 899 KSEK. Sverige har en total premieinkomst på 104 981 KSEK (32 procent) och Danmark har totalt 40 265 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. Från och med 2016 tecknas 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 (85 procent) utgörs av avsättningar för ej intjänade premier. Övriga 15 procent avser reserv för oreglerade skador. Bruttoavsättningarna fördelar sig mellan länderna på följande sätt; Norge (54 procent), Danmark (12 procent) samt Sverige (34 procent). Drygt en fjärdedel av den svenska reserven (26 procent) härrör sig från dödsfallsrisker inom grupp-försäkring.

Under år 2016 steg de försäkringstekniska avsättningarna med 2 procent jämfört med året innan, vilket är något högre än volymtillväxten.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Styrelsen godkänner riktlinjerna som styr beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Ifs chefaktuarie har ansvaret för att utveckla och presentera riktlinjer för hur de försäkringstekniska avsättningarna ska beräknas och för att utvärdera om nivån på de totala avsättningarna är tillräcklig. Chefaktuarien upprättar kvartalsvis en rapport om de försäkringstekniska avsättningarnas tillräcklighet. Denna lämnas till styrelse, VD, finansdirektör och ORSAC.

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

De aktuariella antagandena baserar sig på data om historiska skadeutfall, både inom If samt från extern dödlighetsstatistik i kollektiv av försäkrade personer, och exponeringar som är tillgängliga på balansdagen. Faktorer som beaktas är till exempel trender i befolkningsdödlighet, åldrar, kön, utbildningsnivå och överväganden i riskbedömningen.

MARKNADSRISK

Marknadsrisk avser risken för förlust, eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen, orsakade direkt eller indirekt 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 riskapitet och kapitalallokering och samtidigt uppfylla solvenskrav.

TABELL 2 – Känslighetsanalys av de finansiella tillgångarnas och skuldernas verkliga värde

	Räntenivå 2016		Räntenivå 2015	
	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	71	-71	-	-
Långfristiga räntebärande tillgångar	2 593	-2 529	2 492	-2 436
Övriga finansiella tillgångar	-	-	-	-
Skulder				
Total förändring i verkligt värde	2 664	-2 600	2 492	-2 436

RÄNTERISK

Ränterisk avser känsligheten i värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av 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

mot 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 2016 (0,4 år vid utgången av 2015).

Räntekänsligheten, mätt som effekten på det orealiserade resultatet vid en ökning av marknadsräntan med 1 procentenhet, uppgick per den 31 december 2016 till -2 600 KSEK (-2 436 KSEK vid utgången av 2015). Ränterisken begränsas genom att sätta en gräns för portföljens duration.

TABELL 3 – Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp

KSEK	2016			2015		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Skandinavien, stats- och företagspapper	518 821	82,0	0,5	505 015	87,4	0,4
Euro, stats- och företagspapper	58 049	9,2	0,2	70 423	12,2	0,2
Kortfristiga räntebärande tillgångar	55 559	8,8	0,1	2 092	0,4	0,0
Totalt	632 429	100	0,4	577 530	100	0,4

TABELL 4 – Sektorfördelning av räntebärande tillgångar

KSEK	2016		2015	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Finansiella institut	317 253	50,2	319 421	55,3
Offentlig sektor	107 484	17,0	130 571	22,6
Konsumentvaror	55 269	8,7	10 152	1,8
El, vatten och gas	38 137	6,0	38 101	6,6
Transport	36 938	5,8	33 468	5,8
Energi	26 307	4,2	-	-
Övrigt	51 041	8,1	45 817	7,9
Totalt	632 429	100	577 530	100

VALUTARISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Valutarisken minskas genom att de försäkringstekniska avsättningarna matchas mot placeringstillgångar i motsvarande valutor eller genom användandet av valutaderivat. Valutaexponeringen 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 5 – Valutarisk

KSEK Valuta	NOK	DKK	EUR	USD
Nettoposition (SEK), 2016	39	-1 038	-570	183
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2016	-4	104	57	-18
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2015	208	251	24	-12

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 och 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 Ifs Investment Policy. I styrdokumentet fastställs begränsningar för maximala exponeringar mot enskilda emittenter, skuldkategorier 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 riskindikatorer 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 2016

KSEK Verkligt värde	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Totalt
Kommuninvest i Sverige AB	77 313	-	-	77 313
DnB ASA	15 926	42 100	-	58 026
Landshypotek AB	39 162	3 092	-	42 254
Nordea Bank AB	11 218	29 693	-	40 911
Fortum	-	38 137	-	38 137
Fjellinjen AS	-	36 938	-	36 938
Svenska Staten	-	30 172	-	30 172
Ålandsbanken	30 013	-	-	30 013
Gjensidige Forsikring ASA	21 164	7 407	-	28 571
Statnett SF	-	-	26 307	26 307
De 10 största exponeringarna, totalt	194 796	187 539	26 307	408 642

MATCHNINGSRISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Matchningsrisk inom If Livförsäkring AB beaktas genom ramverket för riskkapit 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 Managementenheten 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) 2016

KSEK	Kassaflöde									
	Bokfört värde	varav	varav	2017	2018	2019	2020	2021	2022-2031	2032-
		obestämmd förfallotidpunkt	avtalsbaserad förfallotidpunkt							
Finansiella tillgångar	731 309	4 234	727 075	250 658	146 582	179 969	90 116	85 907	5 093	-
Finansiella skulder	12 983		12 983	12 983	-	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	183 090			183 090	-	-	-	-	-	-

OPERATIV RISK

Operativ risk är risken för förlust till 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 (OCRA) processen: Med stöd av verksamhetens riskkoordinatorer utför affärsverksamheten halvårsvis en självutvärdering för att identifiera de operativa riskerna.
- Externa operativa risker identifieras inom den strategiska riskprocessen som utförs på årlig basis. Där identifieras de viktigaste trenderna som påverkar försäkringsindustrin och där sker utvärdering av hur det påverkar If.
- 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, väsentliga finansiella förluster eller skadat rykte till följd av att inte följa gällande regler.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

If arbetar med att integrera regelefterlevnad som en del av Ifs kultur.

Compliancefunktionens uppdrag är att säkerställa att det finns effektiva processer för att identifiera, bedöma, övervaka och rapportera exponeringar för compliancerisk. Till Compliancefunktionen ska risker identifierade av affärsområdena och bolagsfunktionerna rapporteras. Affärsområdena och IT ska rapportera sina risker två gånger per år, och bolagsfunktionerna en gång per år. Compliancerisker ska också rapporteras när det anses nödvändigt. Riskerna ska i enlighet med OCRA processen godkännas av ledaren för respektive affärsområde och bolagsfunktion samt av VD för If Livförsäkring.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

NOT 6 – Resultatanalys per försäkringsgren

2016 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	34 899	53 254	3 220	204 902	38 119	258 156
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	0	0	5	1 990	5	1 990
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	-	-	-
Försäkringsersättningar, f e r	-10 748	-10 787	161	-37 474	-10 587	-48 261
Driftskostnader	-6 494	-11 730	-603	-48 499	-7 097	-60 229
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	17 657	30 737	2 783	120 919	20 440	151 656
Avvecklingsresultat	-242	3 193	182	180	-60	3 373
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	13 792	31 548	1 689	111 002	15 481	142 550
Avsättning för oreglerade skador	4 470	12 547	34	9 824	4 504	22 371
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	18 262	44 095	1 723	120 826	19 985	164 921
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-898	-44	-744	-92	-1 642	-137
Avsättning för oreglerade skador	-27	-	-10	-	-37	-
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	-925	-44	-754	-92	-1 679	-137

2016 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
TILLÄGGSUPPGIFTER TILL RESULTATANALYSEN						
Premieintäkter, f e r						
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	44 123	60 859	4 837	219 080	48 960	279 939
Premier för avgiven återförsäkring ¹⁾	-4 225	-3 534	-1 487	-7 744	-5 712	-11 278
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-5 070	-4 115	-131	-6 527	-5 201	-10 642
Återförsäkrarens andel förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	71	44	1	93	72	137
Summa	34 899	53 254	3 220	204 902	38 119	258 156
Försäkringsersättningar, f e r						
Utbetalda försäkringsersättningar						
Före avgiven återförsäkring	-12 709	-8 126	-	-38 681	-12 709	-46 807
Återförsäkrarens andel	-	-	-	-	-	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador						
Före avgiven återförsäkring	2 023	-2 661	151	1 207	2 174	-1 454
Återförsäkrarens andel	-62	-	10	-	-52	-
Summa	-10 748	-10 787	161	-37 474	-10 587	-48 261

¹⁾ All avgiven återförsäkring sker till If Skadeförsäkring AB.

NOT 7 – Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)

KSEK	2016	2015
Direkt försäkring, Sverige	104 980	92 978
Direkt försäkring, övriga EES-länder	223 919	214 068
Summa	328 899	307 046
Premier för individuell försäkring	279 940	261 219
Gruppförsäkringspremier	48 959	45 827
Summa	328 899	307 046

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. Från 2016 används inte negativa räntesatser.

	2016	2015
Kalkylränta NOK	1,3%	1,3%
Kalkylränta SEK	0,0%	-0,2%
Kalkylränta DKK	0,2%	0,3%

NOT 9 – Försäkringsersättningar

KSEK	2016			2015		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda försäkringsersättningar	-39 347	-	-39 347	-45 634	-	-45 634
Förändring skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-17 014	-	-17 014	-18 681	-	-18 681
Förändring skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-5 843	37	-5 806	-6 308	90	-6 218
Skaderegleringskostnader	5	-	5	-36	-	-36
	-62 199	37	-62 162	-70 659	90	-70 569
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda försäkringsersättningar	-20 169	-	-20 169	-18 388	-	-18 388
Förändring skadereserv för inträffade och rapporterade skador	17 603	-	17 603	15 376	-	15 376
Förändring skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	5 969	-89	5 880	6 202	-129	6 073
	3 403	-89	3 314	3 190	-129	3 061
Summa skadekostnader						
Utbetalda försäkringsersättningar	-59 516	-	-59 516	-64 022	-	-64 022
Förändring skadereserv för inträffade och rapporterade skador	589	-	589	-3 306	-	-3 306
Förändring skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	126	-52	74	-105	-39	-144
Skaderegleringskostnader	5	-	5	-36	-	-36
	-58 796	-52	-58 848	-67 469	-39	-67 508

NOT 10 – Driftskostnader

KSEK	2016	2015
Anskaffningskostnader ¹⁾	-35 062	-38 397
Administrationskostnader försäkring	-32 294	-39 766
Provisioner avgiven återförsäkring	30	28
Summa	-67 326	-78 135

¹⁾ Varav provisioner för direktförsäkring -35 062 KSEK (-38 397).

Samtliga driftskostnader är transaktioner med If Skadeförsäkring AB (publ).

Den verkställande direktören och de centrala funktionerna, nämligen aktuariefunktionen, funktionen för regelefterlevnad, funktionen för riskhantering och funktionen för internrevision, utförs av anställda i If Livförsäkring AB. För att fullgöra dessa funktioner finns tillsvidareanställningar på 20 procent vardera förutom VD som är anställd till 25 procent. Medelantalet anställda uppgår därmed till 1 (0) men lön till dessa personer har betalats ut av If Skadeförsäkring AB.

Den ersättning som If Livförsäkring betalar till If Skadeförsäkring AB innefattar således VD och de centrala funktionerna, liksom all annan administration och alla andra tjänster samt revisionsarvode.

NOT 11 – Kapitalförvaltningens resultat

KSEK	2016	2015
Kapitalavkastning, intäkter		
Ränteintäkter m.m		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 631	6 937
Övriga ränteintäkter	3	76
Övriga ränteintäkter, koncernbolag	98	56
Valutakursvinster, netto	1 182	2 819
Realisationsvinster, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	345	467
Summa	7 259	10 355

KSEK	2016	2015
Kapitalavkastning, kostnader		
Kapitalförvaltningskostnader		
Kapitalförvaltningskostnader	-69	-67
Övriga räntekostnader	-977	-973
Övriga räntekostnader, koncernbolag	-137	-17
Summa	-1 183	-1 057

KSEK	2016	2015
Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen		
Derivat	23	-53
Summa	23	-53

NOT 12 – Skatt

KSEK	2016	2015
Aktuell skatt		
Aktuell skatt	-35 268	-29 511
Uppskjuten skatt	-	-
Summa skatt i resultaträkningen	-35 268	-29 511
Aktuell skatt, specificering		
Avkastningsskatt i svenska enheter	-161	-200
Inkomstskatt i svenska enheter	-4 154	-3 822
Inkomstskatt i utländska enheter	-30 935	-25 489
Aktuell skatt avseende tidigare år	-18	0
Totalt aktuell skatt	-35 268	-29 511
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk inkomstskattesats		
Resultat före skatt	176 200	147 833
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	-38 764	-32 523
Valutarelaterade skatteeffekter	-125	409
Skillnad mellan avkastningsskatt och inkomstskatt i svenska enheter	6 794	6 943
Andra skattesatser i utländska enheter	-3 155	-4 340
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-18	0
Redovisad skatt i resultaträkningen	-35 268	-29 511

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

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

NOT 13 – Placeringstillgångar

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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringar	-	-	1 052	2 222	1 052	2 222
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	624 275	573 119	626 992	573 849	626 992	573 849
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	624 275	573 119	628 044	576 071	628 044	576 071
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatskulder	-	-	547	232	547	232
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	-	547	232	547	232

OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

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

KSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Typ av emittent						
Svensk kommunal sektor	106 969	130 508	107 459	130 539	107 459	130 539
Svenska bostadsföretag	37 470	52 302	38 322	53 034	38 322	53 034
Svenska finansiella företag	108 746	116 991	108 426	116 893	108 426	116 893
Övriga svenska företag	87 089	25 000	87 334	25 047	87 334	25 047
Utländska stater	-	32 528	-	32 477	-	32 477
Utländska finansiella företag	165 229	133 849	165 538	133 772	165 538	133 772
Övriga utländska företag	118 772	81 941	119 913	82 087	119 913	82 087
Totalt	624 275	573 119	626 992	573 849	626 992	573 849

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. Senaste köpkurs används för noterade räntebärande värdepapper. För modellvärderade instrument används avkastningskurvor baserade på noterade snittkurser.

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 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.

Det finns inga tillgångar som klassificerats som nivå 3-tillgångar.

PLACERINGSTILLGÅNGAR FÖRDELADE I VERKLIGT VÄRDE-HIERARKI

KSEK	2016				2015			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatfordringar	-	1 052	-	1 052	-	2 222	-	2 222
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	380 050	246 942	-	626 992	431 686	142 163	-	573 849
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	380 050	247 994	-	628 044	431 686	144 385	-	576 071
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatskulder	-	547	-	547	-	232	-	232
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	547	-	547	-	232	-	232

NOT 14 Fordringar avseende direktförsäkring

KSEK	2016	2015
Fordran på försäkringstagare	21 104	12 477
Fordran på försäkringsmäklare	-	-
Fordran på försäkringsföretag	-	-
Avsättning för osäkra fordringar	-	-
Summa ¹⁾	21 104	12 477

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

NOT 15 Övriga fordringar

KSEK	2016	2015
Fordran på koncernföretag	76 718	39 483
Övrigt	5	34
Summa ¹⁾	76 723	39 517

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	2016	2015
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	158 031	133 073
Inträffade och rapporterade skador	20 534	20 123
Inträffade, men ej rapporterade skador	6 075	5 931
Skadebehandlingsreserv	266	261
Summa	184 906	159 388

KSEK Förändring under perioden	2016		2015	
	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	133 073	26 315	123 727	23 705
Förändring i avsättning	15 843	-720	17 054	3 447
Omräkningsdifferens	9 115	1 280	-7 708	-837
Utgående balans	158 031	26 875	133 073	26 315

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	2016	2015
Skulder till försäkringstagare	10 109	9 343
Skulder till försäkringmäklare	-	-
Skulder till försäkringsföretag	-	-
Summa ¹⁾	10 109	9 343

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

NOT 18 – Övriga skulder

KSEK	2016	2015
Skatteskulder	30 650	23 583
Övriga koncerninterna skulder	2 327	600
Övriga skulder	10	-
Summa ¹⁾	32 987	24 183

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

NOT 19 – Ställda säkerheter

Följande tillgångar är införda i Förmånsrättsregistret för täckning 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	2016	2015
Försäkringstagarnas förmånsrätt ¹⁾		
Tillgångar som omfattas av försäkrings- tagarnas förmånsrätt	632 429	305 280
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-112 900	-157 818
Totalt	519 529	147 462

¹⁾ Skuldtäckningsregistret, som gällde t o m 2015, har ersatts av ett Förmånsrättsregister vilket innebär att 2015 och 2016 års siffror inte är fullt jämförbara. De största skillnaderna är dels att principerna för vilka tillgångar som får medräknas har ändrats, dels att de försäkringstekniska avsättningarna ska värderas enligt Solvens II regelverket.

NOT 20 – Disposition av vinst eller förlust

Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 458 893 KSEK, varav årets vinst 140 932 KSEK.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att beloppet disponeras enligt följande:

KSEK	
Till ägaren utdelas	400 000
I ny räkning överförs	58 893
	458 893

Stockholm den 7 mars 2017

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 2017
Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i If Livförsäkring AB, org.nr 516406-0252

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för If Livförsäkring AB för år 2016. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 3-25 i detta dokument.

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 ABs finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorans ansvar. Vi är oberoende i förhållande till If Livförsäkring AB enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidan 28. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

REVISORNS ANSVAR

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten. utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av If Livförsäkring AB för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorernas ansvar. Vi är oberoende i förhållande till If Livförsäkring enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

REVISORNS ANSVAR

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaper. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 7 mars 2017

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

ORDLISTA OCH DEFINITIONER

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.

KAPITALBAS (SOLVENS II)

Solvenskapitalkraven i Solvens II ska täckas med en s.k. kapitalbas, dvs. med kapital och finansiella resurser som är av viss kvalitet vad avser framförallt förmågan att täcka företagets förluster. Ett företags tillgängliga kapitalbas får utgöras av primärkapital och tilläggskapital. Den del av kapitalbasen som får användas för att täcka solvens respektive minimikapitalkravet kallas medräkningsbar kapitalbas. Ett försäkringsföretag ska ha en kapitalbas som minst uppgår till solvenskapitalkravet (SCR).

KAPITALBAS FÖR ATT TÄCKA MINIMIKAPITALKRAVET

Den medräkningsbara kapitalbasen som ska täcka minimikapitalkravet utgår från samma tillgängliga kapitalbasposter som anges ovan för den medräkningsbara kapitalbasen som ska täcka solvenskapitalkravet, med den skillnaden att ytterligare begränsningar finns för vilka kapitalbasposter som får ingå i den medräkningsbara kapitalbasen.

Kapitalbasen får inte understiga minimikapitalkravet (MCR).

KONSOLIDERINGSGRAD

Konsolideringskapital i förhållande till premieinkomst för egen räkning.

KONSOLIDERINGSKAPITAL

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

MINIMIKAPITALKRAV (MCR)

Minimikapitalkravet ska motsvara en nivå där bolaget i 85 procent av alla tänkbara utfall under ett år kan svara för sina åtaganden och är en solvensnivå under vilken det anses oacceptabelt att driva rörelsen vidare.

OMKOSTNADSPROCENT

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

PLACERINGSTILLGÅNGAR

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

PRIMÄRKAPITAL

Ett företags primärkapital härleds från solvensbalansräkningen, i vilken tillgångar och skulder ska värderas enligt bestämmelserna i solvensreglerna. Primärkapitalet utgörs av den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder inklusive försäkringstekniska avsättningar med avdrag för innehav av egna aktier och med tillägg för efterställda skulder.

SKADEPROCENT

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

SOLVENSKAPITALKRAV (SCR)

Solvenskapitalkravet motsvarar en nivå på den medräkningsbara kapitalbasen som gör det möjligt för ett försäkringsföretag att täcka betydande förluster och som ger försäkrings- och förmånstagare rimlig säkerhet för att få sina ersättningar när de förfaller till betalning. Solvenskapitalkravet beräknas med utgångspunkt i alla de kvantifierbara risker som försäkringsföretaget är utsatt för. Solvenskapitalkravet ska minst täcka; försäkringsrisker, marknadsrisker, motpartsrisker och operativa risker.

SOLVENSKRAV (SOLVENS I)

Det lägsta tillåtna kapital som krävs för verksamheten från ett myndighetsperspektiv enligt Solvens I-regelverket.

TILLÄGGSKAPITAL

Tilläggskapitalet utgörs av eventualtillgångar som företaget förfogar över, men som inte återfinns i dess solvensbalansräkning. Under förutsättning att de kan användas för förlusttäckning och att man erhållit godkännande från en tillsynsmyndighet, får en post som inte ingår i primärkapitalet räknas med i den tillgängliga kapitalbasen i form av tilläggskapital.

TOTALAVKASTNINGSPROCENT

Kapitalavkastning i förhållande till andra finansiella placeringstillgångar, byggnader och mark, kassa och bank, finansiella upplupna intäkter, fondlikvidfordringar/-skulder samt derivatskulder, uttryckt i procent. Avkastningen har beräknats med daglig tidsviktad beräkningsmetod.

Kapitalavkastning är nettot av följande intäkter och kostnader: ränteintäkter/-kostnader, utdelning på aktier och andelar, över-skott/underskott på egna fastigheter, förvaltningskostnader, alla realiserade och orealiserade förändringar i verkligt värde på fastigheter, aktier och andelar och räntebärande värdepapper samt kursvinster/-förluster på valutor. If redovisar huvuddelen av orealiserade värdeförändringar på innehav i aktier och andelar och räntebärande värdepapper i övrigt totalresultat.

TOTALKOSTNADSPROCENT

Summa försäkringsersättningar 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