

ÅRSREDOVISNING 2017

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	19
Balansräkningen	22
Underskrifter	26
Revisionsberättelse	27
Ordlista och definitioner	30

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för If Livförsäkring AB, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2017.

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 2017 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 positiv och i linje med 2016 års resultat. Detta förklaras av låga skadekostnader till följd av en sund och relativt ung portfölj. Premietillväxten (brutto) för år 2017 var 10,6 procent där Individuell livförsäkring stod för majoriteten av premievolymer. Resultat före skatt uppgår till 172,7 MSEK (176,2). Premieintäkten för egen räkning uppgår till 332,2 MSEK (296,3) och skadekostnader för egen räkning belastar året med 82,8 MSEK (58,8).

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 sig bolaget för olika finansiella risker. Målet med placeringverksamheten är att uppnå högsta möjliga avkastning med en godtagbar risknivå samt att säkerställa att bolaget, under alla omständigheter, har en solvens som överstiger det av myndigheter fastställda solvenskravet. Strukturen på placeringstillgångarna ska följa myndigheternas riktlinjer och 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 6,4 MSEK (6,1). Resultatet uppgick, med tillämpning av full marknadsvärdering, till 8,2 MSEK (7,3). Kapitalavkastningen för 2017 uppgick till 2,1 procent (1,3). Durationen i portföljen var per sista december 2017 0,4 år (0,4). Placeringstillgångarna matchar i stort skulderna i respektive valuta.

SOLVENS II

If Livförsäkring AB använder standardformeln för att beräkna solvenskapitalkravet. Per 31 december 2017 uppgick SCR till 78,0 MSEK (74,4) och den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 166,0 MSEK (163,0).

UTDELNING

Utdelning har under året lämnats med 400,0 MSEK (80,0 MSEK). Förslag till disposition av årets vinst framgår av not 20.

FRAMTIDSUTSIKTER

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

Fem år i sammandrag

MSEK	2017	2016	2015	2014	2013
Resultatsammandrag					
Premieinkomst f e r	345	312	301	269	240
Premieintäkter f e r	332	296	284	257	222
Försäkringsersättningar f e r	-83	-59	-68	-70	-43
Driftskostnader	-83	-67	-78	-62	-51
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	1	2	2	3	3
Tekniskt resultat	168	172	140	128	131
Kapitalförvaltningens resultat och övriga poster	5	4	8	7	9
Resultat före skatt	173	176	148	135	140
Skatt	-29	-35	-30	-31	-32
Årets resultat	144	141	118	104	108
f e r = för egen räkning					
Balansräkning per 31 december					
Tillgångar					
Placeringsstillgångar till verkligt värde	361	628	576	530	493
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	1	2	2	1	2
Fordringar	110	98	52	26	32
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	5	3	41	15
Summa tillgångar	482	733	633	598	542
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	248	504	440	409	372
Försäkringstekniska avsättningar	196	185	159	148	127
Skulder	38	44	34	41	43
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	482	733	633	598	542
Nyckeltal försäkring					
Skadeprocent	25%	20%	24%	27%	19%
Driftskostnadsprocent	25%	23%	28%	24%	23%
Totalkostnadsprocent	50%	43%	51%	51%	42%
Omkostnadsprocent	25%	23%	28%	24%	23%
Nyckeltal kapitalförvaltning					
Totalavkastningsprocent ¹⁾	2,1%	1,3%	0,4%	2,1%	2,7%
Kapitalstyrka enligt Solvens I-regelverket					
Kapitalbas ²⁾³⁾	-	-	360	334	307
Solvenskrav ³⁾	-	-	249	231	182
Kapitalstyrka enligt Solvens II-regelverket ⁴⁾					
Kapitalbas	166	163	-	-	-
- primärkapital	166	163	-	-	-
- tilläggskapital	-	-	-	-	-
Solvenskapitalkrav	78	74	-	-	-
Kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	166	163	-	-	-
Minimikapitalkrav	36	36	-	-	-
Övriga nyckeltal					
Konsolideringskapital	248	504	440	409	372
Konsolideringsgrad	72%	162%	146%	152%	155%

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	2017	2016
TEKNISK REDOVISNING AV FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	363 842	328 899
Premier för avgiven återförsäkring		-18 857	-16 990
Förändring i avsättning för ej intjänade premier		-12 121	-15 843
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier		-630	209
		332 234	296 275
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	1 417	1 995
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-78 951	-59 516
Återförsäkrarens andel		-	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-3 869	720
Återförsäkrarens andel		-13	-52
	9	-82 834	-58 848
Driftskostnader	10	-83 122	-67 326
Försäkringsrörelsens tekniska resultat		167 695	172 096
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Kapitalavkastning, intäkter		6 981	7 259
Kapitalavkastning, kostnader		-600	-1 183
Orealiserat resultat på placeringstillgångar		65	23
	11	6 446	6 099
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	8	-1 417	-1 995
Resultat före skatt		172 724	176 200
Skatt	12	-28 980	-35 268
Årets resultat		143 744	140 932

f e r = för egen räkning

TOTALRESULTAT

KSEK	Not	2017	2016
Årets resultat		143 744	140 932
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		-2 455	2 224
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		3 477	1 249
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		-1 768	-
		-747	3 473
Summa totalresultat		142 998	144 405

BALANSRÄKNING

Tillgångar per 31 december

KSEK	Not	2017	2016
Placeringstillgångar			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		360 890	626 992
Derivat		-	1 052
	13	360 890	628 044
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		1 223	1 779
Avsättning för oreglerade skador		24	37
		1 248	1 816
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	14	12 803	21 104
Fordringar avseende återförsäkring		-	-
Övriga fordringar	15	96 935	76 723
		109 738	97 827
Kassa och bank			
		9 461	4 234
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
		859	1 203
Summa tillgångar			
		482 196	733 124

Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december

KSEK		2017	2016
Eget kapital			
Aktiekapital		1 000	1 000
Reservfond		41 965	41 965
Fond för verkligt värde		4 425	2 717
Balanserat resultat		56 438	317 961
Årets resultat		143 744	140 932
		247 573	504 575
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		165 835	158 031
Avsättning för oreglerade skador		30 425	26 875
	16	196 261	184 906
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	17	10 823	10 109
Skulder avseende återförsäkring		24	-
Derivat	13	224	547
Övriga skulder	18	27 291	32 987
		38 362	43 643
Summa eget kapital, avsättningar och skulder			
		482 196	733 124

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 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
Eget kapital vid ingången av 2017	1 000	41 965	2 717	458 893	-	504 575
Totalresultat	-	-	1 709	-2 455	143 744	142 998
Utdelning	-	-	-	-400 000	-	-400 000
Eget kapital vid utgången av 2017	1 000	41 965	4 425	56 438	143 744	247 573

Aktiekapitalet utgörs av 10 000 aktier med kvotvärde 100 SEK.

KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	2017	2016
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Kassaflöde från försäkringsverksamheten		
Premieflöden, direktförsäkring	364 154	329 303
Skadeutbetalningar, direktförsäkring	-79 205	-59 280
Återförsäkring	-18 800	-17 223
Omkostnader	-83 099	-67 373
	183 049	185 427
Kassaflöde från kapitalförvaltningen		
Erhållna räntebetalningar	2 772	4 508
Nettoinvestering i placeringstillgångar	265 865	-36 800
	268 636	-32 292
Realiserade valutatransaktioner	984	-2 483
Koncerninterna flöden, netto ¹⁾	-10 160	-38 228
Betalda inkomstskatter	-36 024	-30 206
	-45 200	-70 917
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Lämnad utdelning	-400 000	-80 000
	-400 000	-80 000
Årets kassaflöde	6 485	2 218
Kassa och bank		
Kassa och bank vid årets början	4 234	2 092
Effekter från valutakursförändringar	-1 258	-76
Årets kassaflöde	6 485	2 218
Kassa och bank vid årets utgång	9 461	4 234

¹⁾ Posten avser såväl 2017 som 2016 i huvudsak nettot av koncerninterna betalningar i den löpande verksamheten och har för att bättre avspegla dess karaktär omklassificerats i förhållande till tidigare årsredovisningar, då motsvarande post redovisades under rubriken Kassaflöde från finansieringsverksamheten.

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 96 927 KSEK (76 718) 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 1 mars 2018 och kommer att föreläggas årsstämman 2018 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 2017 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. Totalsumman i tabeller och räkningar i årsredovisningen summerar inte alltid på grund av avrundningar. Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå.

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.

FÖRSÄKRINGERSÄTTNINGAR

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 de försäkringstekniska nettoavsättningarna. 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 2017 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 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.

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Avsättningen för oregerade 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 avsättningen för ej intjänade premier med ett tillägg för kvardröjande risker. Denna bedömning innefattar bl.a. uppskattningar av framtida skadefrekvens och andra faktorer som påverkar behovet av nivå tillägg. Även denna avsättningsrisk kommenteras i not 5.

Poster i balansräkningen fastställda i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med användandet av balansdagkurs. Valutaexponeringen i balansräkningen kontrolleras främst genom en löpande allokering av bolagets placeringstillgångar i utländsk valuta. Kvarvarande exponeringar hanteras genom användning av valutaterminer.

För 2017 redovisas i resultaträkningen ett nettovalutareultat om 702 KSEK (1 182). Valutareultatet uppkommer dels genom omräkningar av balans- och resultatposter, dels från valutaderivat.

KSEK		
Totalt valutareultat	2017	2016
Omräkning av poster i balans- och resultaträkningar	517	5 176
Realiserade effekter från valutaderivat	980	-2 488
Orealiserade effekter från valutaderivat	-795	-1 506
Totalt valutareultat	702	1 182

NOT 4 – Upplysningar om närstående

RELATIONER INOM IF

If Livförsäkring AB bedriver nästan all sin verksamhet genom If Skadeförsäkring AB. Kostnaden för detta regleras genom att If Livförsäkring betalar en procentuellt beräknad kostnad baserad på nytecknade respektive förnyade försäkringar. If Livförsäkring AB:s kostnader för dessa tjänster uppgår till 84 767 KSEK (68 281).

Bolaget tecknar även återförsäkring med If Skadeförsäkring AB.

If-koncernens inköp av datatjänster och dataproduktion sker genom If Livförsäkring AB:s 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.

Sampos kapitalförvaltningsenhet fattar alla investeringsbeslut inom ramen för If Livförsäkring AB:s Investment Policy. Inga kostnader debiteras direkt till If Livförsäkring AB.

Topdanmark A/S är sedan 30 september 2017 ett dotterbolag till Sampo. If-koncernen och Topdanmark-koncernen är föremål för tvingande gemensam beskattning i Danmark i enlighet med den danska bolagsinkomstskattelagen. Topdanmark A/S är administrationsbolag för den danska gemensamma beskattningen.

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 20 932 KSEK (40 911). Vid årsskiftet var marknadsvärdet för valutaderivaten -224 KSEK (506).

NOT 5 – Risker och riskhantering

RISKHANTERINGSSYSTEMET

Risk är en naturlig och integrerad del av Ifs verksamhet och omvärld. En väl fungerande riskhanteringsprocess är en förutsättning för att effektivt kunna driva verksamheten och nå fastställda mål. 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 löpande beakta effekter på risk och kapital. Ramverket för riskaptit definierar gränserna för de risker som If kan acceptera för att nå uppsatta mål. Ramverket omfattar beslutad riskaptit, kapitalkrav, styrdokument, processer och kontroller.

If har ett effektivt riskhanteringssystem som omfattar strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att löpande identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera risker. Riskhanteringssystemet utgör en del av det mer omfattande internkontrollsystemet och är knutet till hela If-gruppens riskhanteringssystem, på så sätt säkerställs att risker hanteras både utifrån det legala enhetsperspektivet såväl som utifrån ett grupperspektiv. Ifs huvudsakliga riskkategorier är teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, operativ risk samt övriga risker. Varje riskkategori samt relevanta riskunderkategorier är föremål för särskilda riskhanteringsprocesser.

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 kapitalkravsrestriktioner.

RISKSTRATEGI

Ifs policy för riskhantering definierar den övergripande riskstrategin och riskaptiten i fråga om hantering av de väsentliga riskerna. Riskhanteringsstrategin innebär att If ska:

- Säkerställa en sund och väletablerad riskkultur.
- Säkerställa att risker som påverkar resultat- och balansräkning identifieras, bedöms, hanteras, övervakas och rapporteras.
- Säkerställa att de risker som finns i försäkringsverksamheten avspeglas i prissättningen.
- Säkerställa långsiktig avkastning inom fastställda risknivåer.
- Säkerställa att riskbuffertar, i form av kapital och förutsebar lönsamhet, är adekvata i förhållande till aktuella risker i affärsverksamheten och externa risker.
- Begränsa svängningarna i bolagets ekonomiska värde.
- Säkerställa en övergripande effektivitet, säkerhet och kontinuitet i affärsverksamheten.

IFS RISKHANTERINGSPROCESS

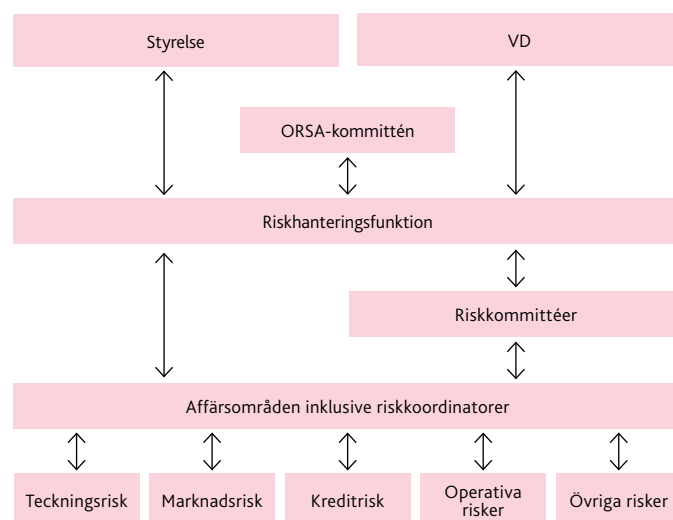
Den övergripande riskhanteringsprocessen hos If omfattar fem steg; riskidentifiering, riskmätning/bedömning, riskhantering, övervakning och riskrapportering.

RISKRAPPORTERINGSSTRUKTUR OCH

ANSVARSFÖRDELNING I RISKHANTERINGSSYSTEMET

I figur 1 visas strukturen för rapportering av information relaterat till riskhantering i riskhanteringssystemet. Systemet omfattar processer och aktiviteter som utförs av personer eller enheter och inkluderar kommittéer, experter och linjeorganisationen.

FIGUR 1 – Rapporteringsstruktur för Ifs riskhantering



STYRELSE

Styrelsen har det övergripande ansvaret för internkontroll och riskkontroll samt för att bolaget har lämpligt utformade riskhanteringssystem och processer. Styrelsen fastställer årligen policyn för riskhantering och andra riskstyrningsdokument för verksamheten.

VD

Den verkställande direktören bär ansvaret för att organisera och övervaka den dagliga affärsverksamheten i enlighet med instruktioner och riktlinjer från styrelsen. Verkställande direktören är ytterst ansvarig för implementeringen av riskhanteringssystemet genom att säkerställa en lämplig riskhanteringsstruktur och främja en sund riskkultur inom If.

KOMMITTÉER INOM RISKHANTERINGSSYSTEMET

Kommittén för egen risk- och solvensbedömning (ORSA-kommittén) bistår VD vad gäller dennes ansvar att övervaka risker och riskhanteringssystemet inom If. Kommittén granskar också effektiviteten i Ifs internkontrollsystem, samt ger input, och följer upp insatser och åtgärder, inom dessa områden. Därutöver övervakar ORSA-kommittén att Ifs kortsiktiga och långsiktiga aggregerade riskprofil är i linje med Ifs riskstrategi och kapitalkrav.

Det finns vidare separata kommittéer för de huvudsakliga riskområdena. Dessa kommittéer ansvarar för att tillse att risker hanteras och kontrolleras i enlighet med styrelsens beslut. Kommittéernas ordförande bär ansvaret för rapporteringen till ORSA-kommittén. Kommittéerna inom If har inga beslutsmandat. Kommittéerna kontrollerar även styrdokumentens effektivitet och ger vid behov förslag till ändringar och uppdateringar.

RISKHANTERINGSFUNKTIONEN

Riskhanteringsfunktionen stödjer implementeringen och utvecklingen av riskhanteringssystemet inom If och består av CRO, riskkontrollenheten samt kapitalhanteringsenheten. Ifs riskhanteringsfunktion är ansvarig för att koordinera riskhanteringsaktiviteter på uppdrag av styrelsen och den verkställande direktören.

LINJEORGANISATIONEN

Chefer inom linjeorganisationen har det dagliga ansvaret för riskhantering och ska säkerställa att de förfogar över de resurser och verktyg som behövs. Inom linjeorganisationen finns ett nätverk med koordinatörer vilka representerar cheferna för respektive affärsområde/stabsfunktion för de huvudsakliga riskområdena. Chefen för Riskkontroll och rapportering utfärdar instruktioner för koordinatörerna i vilka koordinatörernas ansvar framgår.

Linjeorganisationen är skyldig att informera riskhanteringsfunktionen om väsentliga risker som är relevanta för genomförandet av deras uppdrag.

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 riskaptit, 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 ORSA-kommittén 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 uppfyllde de regulatoriska solvenskraven under 2017.

If använder standardformeln enligt Solvens II för att beräkna solvenskapitalkraven (SCR). Tabellen visar SCR baserad på standardformeln.

TABELL 1 – Mått baserade på myndighetskrav (Solvens II)

KSEK	2017	2016
SCR	77 990	74 443
Kapitalbas	166 018	163 042

IF'S RISKER

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 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 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 203 049 KSEK (56 procent) av bolagets totala premieinkomst på 363 842 KSEK. Sverige har en total premieinkomst på 115 904 KSEK (32 procent) och Danmark har totalt 44 889 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.

AVSÄTTNINGSRISK

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

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

Majoriteten av de försäkringstekniska avsättningarna (84 procent) utgörs av avsättningar för ej intjänade premier. Övriga 16 procent avser reserv för oreglerade skador. Bruttoavsättningarna fördelar sig mellan länderna på följande sätt; Norge (55 procent), Sverige (33 procent) samt Danmark (12 procent). Drygt en femtedel av den svenska reserven (22 procent) härrör sig från dödsfallsrisker inom gruppörsäkring.

Under år 2017 steg de försäkringstekniska avsättningarna med 6 procent jämfört med året innan, vilket är något lägre 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 ORSA-kommittén.

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, ålder, kön, utbildningsnivå och överväganden i riskbedömningen.

MARKNADSRISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Ifs investeringspolicy är det styrande dokumentet för hantering av marknadsrisker inom If. I policyn ges övergripande riktlinjer, såsom försiktighetsprincipen, särskilda riskrestriktioner och beslutsstruktur för investeringsverksamheten.

Vid beslut om limiter samt vid fastställande av avkastnings- och likviditetsmål ska strukturen på, samt arten av, Ifs försäkringstekniska avsättningar beaktas. Därtill ska även övergripande riskaptit och risktoleranser samt myndighetskrav beaktas. Styrelsen antar investeringspolicyn årligen eller oftare vid behov. Policyn kompletteras med riktlinjer som definierar mandat och befogenheter samt användande av derivat. Marknadsrisken övervakas och kontrolleras aktivt av Investment Control Committee och rapporteras kvartalsvis till ORSA-kommittén.

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

KSEK	Räntenivå 2017		Räntenivå 2016	
	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp
Tillgångar				
Kortfristiga räntebärande tillgångar	0	0	71	-71
Långfristiga räntebärande tillgångar	1 618	-1 582	2 593	-2 529
Övriga finansiella tillgångar	-	-	-	-
Skulder	-	-	-	-
Total förändring i verkligt värde	1 618	-1 583	2 664	-2 600

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 investeringspolicy, 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 2017 (0,4 år vid utgången av 2016).

Räntekänsligheten, mätt som effekten på det realiserade resultatet vid en ökning av marknadsräntan med 1 procentenhet, uppgick per den 31 december 2017 till -1 583 KSEK (-2 600). Ränterisken begränsas genom att sätta en gräns för portföljens duration.

TABELL 3 – Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp

KSEK	2017			2016		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Skandinavien, stats- och företagspapper	337 589	90,9	0,5	518 821	82,0	0,5
Europa, stats- och företagspapper	24 160	6,5	0,2	58 049	9,2	0,2
Kortfristiga räntebärande tillgångar	9 461	2,5	0,0	55 559	8,8	0,1
Totalt	371 211	100	0,4	632 429	100	0,4

TABELL 4 – Sektorfördelning av räntebärande tillgångar

KSEK	2017		2016	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Finansiella institut	204 626	55,1	317 253	50,2
Transport	40 570	10,9	36 938	5,8
Konsumentvaror	25 359	6,8	55 269	8,7
Fastigheter	22 187	6,0	16 970	2,7
Offentlig sektor	20 112	5,4	107 484	17,0
El, vatten och gas	15 455	4,2	38 137	6,0
Övrigt	42 901	11,6	60 378	9,5
Totalt	371 211	100	632 429	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 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), 2017	2 322	495	294	-193
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2017	-232	-50	-29	19
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2016	-4	104	57	-18

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.

KREDITRISK RELATERAT TILL PLACERINGSTILLGÅNGAR

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

Ytterligare risker, som antingen härrör från bristande diversifiering i tillgångsportföljen eller från stora kreditriskexponeringar mot (i) enskilda emittenter eller (ii) en grupp av

emittenter med inbördes anknytning, och som inte fångas upp av antingen spreadrisk eller motpartsrisk, klassificeras som koncentrationsrisk.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Kreditrisk i kapitalförvaltningen hanteras genom specifika limiter fastställda i Ifs Investment Policy. I styrdokumentet fastställs begränsningar för maximal exponering mot enskilda emittenter, skuldgrupper 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 portföljutvecklingen och motparters kreditbetyg kontinuerligt.

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

TABELL 6 – Koncentration av marknads- och kreditrisk per enskilda motparter och tillgångsklasser 2017

KSEK Verkligt värde	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Totalt
Fjellinjen AS	-	40 570	-	40 570
Gjensidige Forsikring ASA	20 167	7 092	-	27 259
Nordea Bank AB	10 974	10 145	-	21 119
DnB ASA	5 009	15 191	-	20 200
Konungariket Sverige	-	20 112	-	20 112
Ålandsbanken Abp	19 134	-	-	19 134
Ellevio Ab	-	15 455	-	15 455
Sandvik AB	-	15 305	-	15 305
Scania AB	-	15 288	-	15 288
Danske Bank A/S, Copenhagen	10 058	5 015	-	15 073
De 10 största exponeringarna, totalt	65 343	144 173	-	209 516

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 beaktas genom ramverket för riskapting och regleras genom investeringspolicyn.

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 ORSA-kommittén.

RISKEXPONERING

I tabell 7 visas förfallostrukturen för försäkringstekniska avsättningar och finansiella tillgångar och skulder. I tabellen delas finansiella tillgångar och skulder in i avtal med kontraktbestämda förfallotidpunkter och övriga avtal. För övriga avtal visas endast bokförda värden. Tabellen visar även förväntade kassaflöden för de försäkringstekniska avsättningarna för egen räkning, vilka till naturen är förenade med en viss grad av osäkerhet.

TABELL 7 – Förfallostruktur för kassaflöden av finansiella tillgångar och skulder och försäkringstekniska avsättningar (f e r) 2017

KSEK	Bokfört värde	Kassaflöde								
		varav obestämd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	2018	2019	2020	2021	2022	2023-2032	2033-
Finansiella tillgångar ¹⁾	480 948	9 461	471 487	128 998	93 785	103 601	85 871	46 678	25 766	-
Finansiella skulder ²⁾	15 813	-	15 813	15 813	-	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	195 013			195 013	-	-	-	-	-	-

¹⁾ Finansiella tillgångar utgörs av följande balansposter: placeringstillgångar, fordringar, kassa och bank, säkerheter och fondlikvidfordringar samt finansiella upplupna intäkter.

²⁾ Finansiella skulder utgörs av följande balansposter: skulder avseende direkt försäkring och återförsäkring, derivat, säkerheter och fondlikvidskulder samt finansiella övriga skulder.

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 (i) tvister som inte är relaterade till försäkringsskador, (ii) avtalsbrott eller ingående av olagliga avtal eller (iii) brott mot immaterialrättsliga regler.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Operativa risker identifieras och bedöms genom Operational and Compliance Risk Assessment (OCRA) processen. Inom affärsverksamheten genomförs regelbundna självutvärderingar för att identifiera, bedöma/mäta, hantera, övervaka och

rapportera operativa risker. Identifierade risker värderas utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv. Residualrisken för varje risk bedöms med hjälp av ett trafikljussystem. Processen stöds av ett nätverk av operativa riskkoordinatorer och resultatet utmanas och aggregeras av riskhanteringsfunktionen. De mest signifikanta riskerna rapporteras till Operational Risk Committee (ORC), ORSA-kommittén och till styrelsen.

If har ett system och en process för incidentrapportering och uppföljning. Incidentdata används för att analysera riskbilden och allvarliga incidenter följs upp för att säkerställa att lämpliga åtgärder vidtas.

If har ett antal styrdokument som är relevanta för hanteringen av operativ risk. Dessa inkluderar bland annat Operational Risk Policy, Business Continuity Policy och Security Policy. If

NOTER

har också processer och instruktioner på plats för hantering av eventuella externa och interna bedrägerier. Intern utbildning avseende etiska regler och riktlinjer tillhandahålls regelbundet till anställda i bolaget. Policyer och övriga interna styrdokument granskas och uppdateras regelbundet.

COMPLIANCERISK

Compliancerisk är risken för legala eller regulatoriska påföljder, väsentliga finansiella förluster eller skadat rykte till följd av att gällande regler inte följs.

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.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

NOT 6 – Resultatanalys per försäkringsgren

2017 KSEK	Direktförsäkring svenska risker		Direktförsäkring utländska risker	Total direktförsäkring
	Grupp- och tjänstegruppliv	Individuell livförsäkring		
Premieintäkter, f e r	21 314	84 069	226 852	332 234
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-	1 417	1 417
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	-
Försäkringsersättningar, f e r	-12 680	-20 365	-49 789	-82 834
Driftkostnader	-2 307	-19 904	-60 910	-83 122
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	6 326	43 800	117 569	167 695
Avvecklingsresultat	369	307	1 574	2 250
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	3 952	43 515	118 368	165 835
Avsättning för oreglerade skador	5 997	12 039	12 390	30 425
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	9 949	55 554	130 758	196 261
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-16	-1 116	-91	-1 223
Avsättning för oreglerade skador	-	-14	-10	-24
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	-16	-1 130	-102	-1 248

TILLÄGGSUPPGIFTER TILL RESULTATANALYSEN 2017 KSEK	Direktförsäkring svenska risker		Direktförsäkring utländska risker	Total direktförsäkring
	Grupp- och tjänstegruppliv	Individuell livförsäkring		
Premieintäkter, f e r				
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	21 403	94 501	247 938	363 842
Premier för avgiven återförsäkring ¹⁾	-39	-8 586	-10 232	-18 857
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-44	-1 962	-10 114	-12 121
Återförsäkrarens andel förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-6	116	-740	-630
Summa	21 314	84 069	226 852	332 234
Försäkringsersättningar, f e r				
Utbetalda försäkringsersättningar				
Före avgiven återförsäkring	-10 550	-21 437	-46 964	-78 951
Återförsäkrarens andel	-	-	-	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador				
Före avgiven återförsäkring	-2 130	1 086	-2 825	-3 869
Återförsäkrarens andel	-	-13	-	-13
Summa	-12 680	-20 365	-49 789	-82 834

¹⁾ All avgiven återförsäkring sker till If Skadeförsäkring AB.

NOT 7 – Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)

KSEK	2017	2016
Direkt försäkring, Sverige	115 904	104 980
Direkt försäkring, övriga EES-länder	247 938	223 919
Summa	363 842	328 899
Premier för individuell försäkring	342 439	307 524
Grupp-försäkringspremier	21 403	21 375
Summa	363 842	328 899

NOT 8 – Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Den överförda kapitalavkastningen har från 2017 beräknats på de försäkringstekniska nettoavsättningarna. De räntesatser som används i beräkningen motsvarar för respektive valuta interbankräntor med en löptid ungefär motsvarande den för de försäkringstekniska avsättningarna. Negativa räntesatser används inte.

	2017	2016
Genomsnittlig kalkylränta NOK	1,3%	1,3%
Genomsnittlig kalkylränta SEK	0,0%	0,0%
Genomsnittlig kalkylränta DKK	0,1%	0,2%

NOT 9 – Försäkringsersättningar

KSEK	2017			2016		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda försäkringsersättningar	-56 520	-	-56 520	-39 347	-	-39 347
Förändring skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-22 537	-	-22 537	-17 014	-	-17 014
Förändring skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-5 976	-13	-5 989	-5 843	37	-5 806
Skaderegleringskostnader	-38	-	-38	5	-	5
	-85 071	-13	-85 084	-62 199	37	-62 162
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda försäkringsersättningar	-22 431	-	-22 431	-20 169	-	-20 169
Förändring skadereserv för inträffade och rapporterade skador	18 596	-	18 596	17 603	-	17 603
Förändring skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	6 085	-	6 085	5 969	-89	5 880
	2 250	-	2 250	3 403	-89	3 314
Summa skadekostnader						
Utbetalda försäkringsersättningar	-78 951	-	-78 951	-59 516	-	-59 516
Förändring skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-3 941	-	-3 941	589	-	589
Förändring skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	110	-13	96	126	-52	74
Skaderegleringskostnader	-38	-	-38	5	-	5
	-82 821	-13	-82 834	-58 796	-52	-58 848

NOT 10 – Driftskostnader

KSEK	2017	2016
Anskaffningskostnader ¹⁾	-41 990	-35 062
Administrationskostnader försäkring	-41 147	-32 294
Provisioner avgiven återförsäkring	16	30
Summa	-83 122	-67 326

¹⁾ Varav provisioner för direktförsäkring - 41 990 KSEK (-35 062).

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 100 procent. Medelantalet anställda uppgår därmed till 2 (1) 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	2017	2016
Kapitalavkastning, intäkter		
Ränteintäkter m.m.		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 440	5 631
Övriga ränteintäkter	25	3
Övriga ränteintäkter, koncernbolag	82	98
Valutakursvinster, netto	702	1 182
Realisationsvinster, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 732	345
Summa	6 981	7 259

KSEK	2017	2016
Kapitalavkastning, kostnader		
Kapitalförvaltningskostnader	-51	-69
Övriga räntekostnader	-361	-977
Övriga räntekostnader, koncernbolag	-188	-137
Summa	-600	-1 183

KSEK	2017	2016
Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen		
Derivat	65	23
Summa	65	23

NOT 12 – Skatt

KSEK	2017	2016
Aktuell skatt	-28 980	-35 268
Uppskjuten skatt	-	-
Summa skatt i resultaträkningen	-28 980	-35 268
Aktuell skatt, specifiering		
Avkastningsskatt i svenska enheter	-489	-161
Inkomstskatt i svenska enheter	-2 073	-4 154
Inkomstskatt i utländska enheter	-29 276	-30 935
Aktuell skatt avseende tidigare år	2 857	-18
Totalt aktuell skatt	-28 980	-35 268
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk inkomstskattesats		
Resultat före skatt	172 724	176 200
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	-37 999	-38 764
Valutarelaterade skatteeffekter	149	-125
Skillnad mellan avkastningsskatt och inkomstskatt i svenska enheter	9 085	6 794
Andra skattesatser i utländska enheter	-3 072	-3 155
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	2 857	-18
Redovisad skatt i resultaträkningen	-28 980	-35 268

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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringar	-	-	-	1 052	-	1 052
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	356 465	624 275	360 890	626 992	360 890	626 992
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	356 465	624 275	360 890	628 044	360 890	628 044
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatskulder	-	-	224	547	224	547
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	-	224	547	224	547

OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

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

KSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Typ av emittent						
Svensk offentlig sektor	20 000	106 969	20 112	107 459	20 112	107 459
Svenska bostadsföretag	10 580	37 470	10 800	38 322	10 800	38 322
Svenska finansiella företag	56 669	108 746	57 134	108 426	57 134	108 426
Övriga svenska företag	86 061	87 089	87 575	87 334	87 575	87 334
Utländsk offentlig sektor	5 013	-	5 013	-	5 013	-
Utländska finansiella företag	121 118	165 229	121 811	165 538	121 811	165 538
Övriga utländska företag	57 025	118 772	58 446	119 913	58 446	119 913
Totalt	356 465	624 275	360 890	626 992	360 890	626 992

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-enheten till rätt nivå.

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

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

Tillgångar och skulder i kategorin omfattar räntebärande instrument där det finns noterade priser på 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	2017				2016			
	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
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	261 024	99 867	-	360 890	380 050	246 942	-	626 992
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	261 024	99 867	-	360 890	380 050	247 994	-	628 044
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatskulder	-	224	-	224	-	547	-	547
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	224	-	224	-	547	-	547

NOT 14 Fordringar avseende direktförsäkring

KSEK	2017	2016
Fordran på försäkringstagare	12 803	21 104
Fordran på försäkringsmäklare	-	-
Fordran på försäkringsföretag	-	-
Avsättning för osäkra fordringar	-	-
Summa ¹⁾	12 803	21 104

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

NOT 15 Övriga fordringar

KSEK	2017	2016
Fordran på koncernföretag	96 927	76 718
Övrigt	8	5
Summa ¹⁾	96 935	76 723

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	2017	2016
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	165 835	158 031
Inträffade och rapporterade skador	24 265	20 534
Inträffade, men ej rapporterade skador	5 859	6 075
Skadebehandlingsreserv	301	266
Summa	196 261	184 906

KSEK Förändring under perioden	2017		2016	
	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	158 031	26 875	133 073	26 315
Förändring i avsättning	12 121	3 869	15 843	-720
Omräkningsdifferens	-4 316	-319	9 115	1 280
Utgående balans	165 835	30 425	158 031	26 875

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	2017	2016
Skulder till försäkringstagare	10 823	10 109
Skulder till försäkringsmäklare	-	-
Skulder till försäkringsföretag	-	-
Summa ¹⁾	10 823	10 109

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

NOT 18 – Övriga skulder

KSEK	2017	2016
Skatteskulder	22 544	30 650
Övriga koncerninterna skulder	33	2 327
Övriga skulder	4 714	10
Summa ¹⁾	27 291	32 987

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	2017	2016
Försäkringstagarnas förmånsrätt		
Tillgångar som omfattas av försäkrings- tagarnas förmånsrätt	371 211	632 429
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-111 455	-112 900
Totalt	259 756	519 529

NOT 20 – Disposition av vinst eller förlust

Till bolagsstämman står enligt balansräkningen 200 182 101 SEK, varav årets vinst 143 744 348 SEK.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att beloppet disponeras enligt följande:

KSEK	
Till ägaren utdelas	150 000
I ny räkning överförs	50 182
	200 182

UNDERSKRIFTER

Stockholm den 1 mars 2018

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 1 mars 2018
Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för If Livförsäkring AB för år 2017. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 3-26 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 2017 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.

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

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till If Livförsäkring AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDEN

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

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

VÄRDERING OCH EXISTENS AV PLACERINGSTILLGÅNGAR

Per den 31 december 2017 uppgick placeringstillgångar till 361 miljoner SEK, vilket utgör 75% av bolagets totala tillgångar. Av placeringstillgångar värderas 361 miljoner SEK till verkligt värde. Finansiella instrument till verkligt värde delas in i olika nivåer i en verkligt-värdehierarki (nivå 1, 2 och 3), där nivå 1 utgörs av finansiella instrument för vilka det finns noterade (ojusterade) priser tillgängliga på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. För finansiella instrument i värderingsnivå 2 kan vissa uppskattningar och bedömningar behöva göras i samband med fastställande av verkligt värde,

även om inslagen av uppskattningar och bedömningar är betydligt lägre än vad som krävs för värdering av finansiella instrument i nivå 3. Per den 31 december 2017 återfinns 72% av placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1, 28% i nivå 2 och 0% i nivå 3.

Upplysningar om värdering av Placeringstillgångar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper, not 2 Väsentliga överväganden och bedömningar som påverkar redovisningen och not 5 Risker och riskhantering. Vidare återfinns information i not 13 Placeringstillgångar.

Givet balanspostens storlek i förhållande till totala tillgångar, samt att värderingen av finansiella instrument i nivå 2 kräver att ledningen till viss del gör uppskattningar och bedömningar, har värdering och existens gällande placeringstillgångar ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision. Vi har verifierat existensen av placeringstillgångar genom bekräftelser från externa motparter. Vidare har vi utvärderat bolagets process för värdering av finansiella instrument, använda värderingsmetoder och, när så tillämpligt, bedömt rimligheten i ledningens uppskattningar och bedömningar vid beräkning av verkliga värden. Vi har testat ett urval av nyckelkontroller i värderingsprocessen och självständigt värderat ett urval av finansiella instrument. Resultatet av denna värdering har jämförts med bolagets egen värdering och skillnader har analyserats.

Vi har även granskat huruvida lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående placeringstillgångar är ändamålsenliga.

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidan 30. 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. Risken 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 utlämnanden, 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 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till If Livförsäkring AB 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 försumelse 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 räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, viktiga åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till If Livförsäkring ABs revisor av bolagsstämman den 9 mars 2017 och har varit bolagets revisor sedan 21 april 2005.

Stockholm den 1 mars 2018

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Daniel Eriksson
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