



Årsredovisning 2019

If Livförsäkring AB, 516406-0252



Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse.....	3
Fem år i sammandrag.....	4
Resultaträkning.....	5
Totalresultat.....	6
Balansräkning.....	7
Förändring i eget kapital.....	8
Kassaflödesanalys.....	9
Noter.....	10
Redovisningsprinciper.....	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, organisationsnummer 516406-0252, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

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 2019 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. 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, i linje med resultatet 2018. Skadekostnaderna är fortsatt relativt låga till följd av en sund och relativt ung portfölj. Premietillväxten (brutto) för år 2019 var, justerat för valutaeffekter, 12,1 procent där Individuell livförsäkring stod för majoriteten av premievolymen. Resultat före skatt uppgår till 211,3 MSEK (185,7). Premieintäkten för egen räkning uppgår till 424,9 MSEK (381,9) och skadekostnader för egen räkning belastar året med 122,1 MSEK (117,0).

Riskexponering och kapitalförvaltning

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 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 täcka bolagets försäkringstekniska avsättningar. De marknadsrisker som If Livförsäkring AB är exponerat för är ränterisk, kreditrisk samt valutarisk. Se vidare not 5.

Placeringsportföljen innehåller enbart räntebärande värdepapper. Den i resultaträkningen redovisade kapitalavkastningen netto uppgår till 10,2 MSEK (6,2). Resultatet uppgick, med tillämpning av full marknadsvärdering, till 11,2 MSEK (3,6). Kapitalavkastningen uppgick till 2,7 procent (0,9). Durationen i portföljen var oförändrad på 0,4 (0,4) per sista december 2019. Placeringstillgångarna matchar i stort skulderna i respektive valuta.

Solvens II

If Livförsäkring AB använder standardformeln för att beräkna solvenskapitalkravet (SCR). Per 31 december 2019 uppgick SCR till 106,8 MSEK (95,8) och den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 188,3 MSEK (170,5).

Utdelning

Utdelning har under året lämnats med 160,0 MSEK (150,0).

Förslag till vinstdisposition

Fria medel i bolaget uppgår till 219 900 271 SEK. Av dessa föreslås ingen avsättning till bundna reserver.

Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen 219 900 271 SEK, varav årets vinst 174 659 966 SEK. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att utdelning lämnas med 170 000 000 SEK och att 49 900 271 SEK balanseras i ny räkning.

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	2019	2018	2017	2016	2015
Resultatsammandrag					
Premieinkomst f e r	450	397	345	312	301
Premieintäkter f e r	425	382	332	296	284
Försäkringsersättningar f e r	-122	-117	-83	-59	-68
Driftkostnader	-102	-85	-83	-67	-78
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	2	1	1	2	2
Tekniskt resultat	203	181	168	172	140
Kapitalförvaltningens resultat och övriga poster	8	5	5	4	8
Resultat före skatt	211	186	173	176	148
Skatt	-37	-26	-29	-35	-30
Årets resultat	175	160	144	141	118
F e r = för egen räkning					
Balansräkning per 31 december					
Tillgångar					
Placeringsstillgångar till verkligt värde	433	417	361	628	576
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	1	1	1	2	2
Fordringar	112	79	110	98	52
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	16	10	5	3
Summa tillgångar	572	514	482	733	633
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	266	252	248	504	440
Försäkringstekniska avsättningar	265	226	196	185	159
Skulder	41	36	38	44	34
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	572	514	482	733	633
Nyckeltal försäkring					
Skadeprocent	29%	31%	25%	20%	24%
Driftkostnadsprocent	24%	22%	25%	23%	28%
Totalkostnadsprocent	53%	53%	50%	43%	51%
Omkostnadsprocent	24%	22%	25%	23%	28%
Nyckeltal kapitalförvaltning					
Totalavkastningsprocent ¹⁾	2,7%	0,9%	2,1%	1,3%	0,4%
Kapitalstyrka enligt solvens I-regelverket					
Kapitalbas ^{2) 3)}	-	-	-	-	360
Solvenskrav ³⁾	-	-	-	-	249
Kapitalstyrka enligt solvens II-regelverket ⁴⁾					
Kapitalbas	188	170	166	163	-
- Primärkapital	188	170	166	163	-
- Tilläggskapital	-	-	-	-	-
Solvenskapitalkrav	107	96	78	74	-
Kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	188	170	166	163	-
Minimikapitalkrav	48	43	36	36	-
Övriga nyckeltal					
Konsolideringskapital	266	252	248	504	440
Konsolideringsgrad	59%	63%	72%	162%	146%

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	2019	2018
TEKNISK REDOVISNING AV FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	471 615	417 377
Premier för avgiven återförsäkring		-21 392	-19 926
Förändring i avsättning för ej intjänade premier		-25 299	-15 487
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier		-52	-30
		424 873	381 933
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	2 094	1 499
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-112 195	-107 523
Återförsäkrarens andel		-	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-9 914	-9 511
Återförsäkrarens andel		-6	-2
	9	-122 115	-117 035
Driftskostnader	10	-101 655	-85 312
Försäkringsrörelsens tekniska resultat		203 197	181 086
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Kapitalavkastning, intäkter		10 562	6 426
Kapitalavkastning, kostnader		-331	-277
Orealiserat resultat på placeringstillgångar		-19	6
	11	10 212	6 155
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	8	-2 094	-1 499
Resultat före skatt		211 315	185 741
Skatt	12	-36 655	-26 194
Årets resultat		174 660	159 547

F e r = för egen räkning

Totalresultat

KSEK	Not	2019	2018
Årets resultat		174 660	159 547
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		-1 590	-2 900
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		1 234	-2 416
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		-226	-105
		-581	-5 421
Summa totalresultat		174 079	154 126

Balansräkning

Tillgångar per 31 december

KSEK	Not	2019	2018
Placeringstillgångar			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		432 990	417 232
	13	432 990	417 232
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		1 304	1 296
Avsättning för oreglerade skador		17	23
		1 321	1 319
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	14	22 592	19 371
Övriga fordringar	15	89 557	60 087
		112 149	79 458
Kassa och bank			
		24 170	14 591
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
		1 142	1 032
Summa tillgångar			
		571 772	513 632

Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december

KSEK		2019	2018
Eget kapital			
Aktiekapital		1 000	1 000
Reservfond		41 965	41 965
Fond för verkligt värde		2 912	1 904
Balanserat resultat		45 240	47 283
Årets resultat		174 660	159 547
		265 778	251 699
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		214 070	185 317
Avsättning för oreglerade skador		50 787	40 242
	16	264 856	225 559
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	17	9 676	9 161
Skulder avseende återförsäkring		24	24
Derivat	13	491	283
Övriga skulder	18	30 947	26 905
		41 138	36 374
Summa eget kapital, avsättningar och skulder			
		571 772	513 632

Förändring i eget kapital

KSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reservfond	Fond för verkligt värde ¹⁾	Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid ingången av 2018	1 000	41 965	4 425	200 182	-	247 573
Totalresultat	-	-	-2 522	-2 900	159 547	154 126
Utdelning	-	-	-	-150 000	-	-150 000
Eget kapital vid utgången av 2018	1 000	41 965	1 904	47 283	159 547	251 699
Eget kapital vid ingången av 2019	1 000	41 965	1 904	206 830	-	251 699
Totalresultat	-	-	1 008	-1 590	174 660	174 079
Utdelning	-	-	-	-160 000	-	-160 000
Eget kapital vid utgången av 2019	1 000	41 965	2 912	45 240	174 660	265 778

¹⁾ Fond för verkligt värde motsvarar i sin helhet värdeförändringar på finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat med avdrag för uppskjuten skatt.

Aktiekapitalet utgörs av 10 000 aktier med kvotvärde 100 SEK.

Kassaflödesanalys

KSEK	2019	2018
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Kassaflöde från försäkringsverksamheten		
Premieflöden, direktförsäkring	470 810	415 625
Skadeutbetalningar, direktförsäkring	-112 199	-107 334
Återförsäkring	-21 437	-19 666
Driftsutgifter	-101 704	-85 371
	235 469	203 254
Kassaflöde från kapitalförvaltningen		
Ränteinbetalningar	13 774	8 758
Ränteutbetalningar	-6 866	-3 965
Nettoinvestering i placeringstillgångar	-9 590	-54 954
	-2 682	-50 161
Realiserade valutatransaktioner	782	-759
Koncerninterna flöden, netto	-31 920	26 669
Betalda inkomstskatter	-32 518	-23 952
	169 131	155 051
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Lämnad utdelning	-160 000	-150 000
	-160 000	-150 000
Årets kassaflöde	9 131	5 051
Kassa och bank		
Kassa och bank vid årets början	14 591	9 461
Effekter från valutakursförändringar	448	79
Årets kassaflöde	9 131	5 051
Kassa och bank vid årets utgång	24 170	14 591

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 89 557 KSEK (60 087) som ingår i den nordiska cashpoolen för vilken moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är huvudkontohavare.

Noter

NOT 1 – Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Denna årsredovisning för If Livförsäkring AB har upprättats och godkänts för publicering av styrelsen och verkställande direktören den 4 mars 2020 och kommer att föreläggas årsstämman 2020 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 tilläpade 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 2019 har det inte tillkommit några väsentliga ändringar eller nyheter. Bolaget har beslutat att skjuta upp tillämpningen av IFRS 9.

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 balansdagkursen. Uppkomna omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

Tilläpade 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.

Tilläpade 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 de försäkringstekniska nettoavsättningarna. Vid beräkningen av den kapitalavkastning som är hänförlig till det tekniska resultatet används räntesatser som för respektive valuta motsvarar 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 2019 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 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 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 nivåttillägg. Även denna avsättningsrisk kommenteras i not 5.

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

För 2019 redovisas i resultaträkningen ett nettovalutareultat om 3 493 KSEK (1 492). Valutareultatet uppkommer dels genom omräkningar av balans- och resultatposter, dels från valutaderivat.

KSEK		
Totalt valutareultat	2019	2018
Omräkning av poster i balans- och resultaträkningar	2 882	2 316
Realiserade effekter från valutaderivat	798	-759
Orealiserade effekter från valutaderivat	-188	-66
Totalt valutareultat	3 493	1 492

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 nytteknade respektive förnyade försäkringar. If Livförsäkring AB:s kostnader för dessa tjänster uppgår till 101 673 KSEK (85 450).

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. Relationer med Sampo avser 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 AB:s Investment Policy. Inga kostnader debiteras direkt till If Livförsäkring AB.

Topdanmark A/S är 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 men bolagen har ett solidariskt betalningsansvar.

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 29 180 KSEK (29 392). Vid årsskiftet var marknadsvärdet för valutaderivat -491 KSEK (-283).

NOT 5 – Risker och riskhantering

Riskhanteringssystemet

Risk är en naturlig och integrerad del av If Livförsäkrings 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 bolagets intressenter genom att säkerställa solvens över tid, minimera risken för oväntade förluster samt ge beslutsunderlag till verksamheten genom att löpande beakta effekter på risk och kapital. Ramverket för riskkapitit anger gränserna för de risker som If Livförsäkring kan acceptera för att nå uppsatta mål. Ramverket omfattar beslutad riskkapitit, kapitalkrav, styrdokument, processer och kontroller.

If har ett effektivt riskhanteringssystem som omfattar de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att löpande identifiera, bedöma/mäta, hantera, övervaka och rapportera risker. Riskhanteringssystemet som utgör en del av det mer omfattande internkontrollsystemet, vilket inkluderar riskhanteringssystem, säkerställer att risker hanteras utifrån ett legalt perspektiv. Externa faktorer och hållbarhetsaspekter har en potentiell påverkan på alla riskkategorier. Varje riskkategori är föremål för särskilda processer.

Styrdokument finns för varje riskområde och anger de inskränkningar och begränsningar som fastställts för att spegla och säkerställa att risknivån fortlöpande överensstämmer med lfs övergripande riskkapitit och kapitalkrav.

Riskstrategi

If Livförsäkrings policy för riskhantering anger den övergripande riskstrategin och riskkapititen avseende hantering av de väsentliga riskerna. Riskhanteringsstrategin innebär att If Livförsäkring ska:

- Säkerställa en stark företagsstyrning för att optimera utveckling och förvaltning.
- Säkerställa en sund och väletablerad intern kontroll och riskkultur.
- Säkerställa en adekvat kapitalnivå i förhållande till risker och riskkapitit.
- Begränsa fluktuationen i bolagets ekonomiska värde.
- Säkerställa att finansiell datahantering är av hög kvalitet.
- 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 en välfungerande och en effektiv rapporteringsprocess som efterlever såväl interna som externa krav.
- Skydda bolagets rykte och säkerställa försäkringstagarnas och övriga intressenters förtroende.

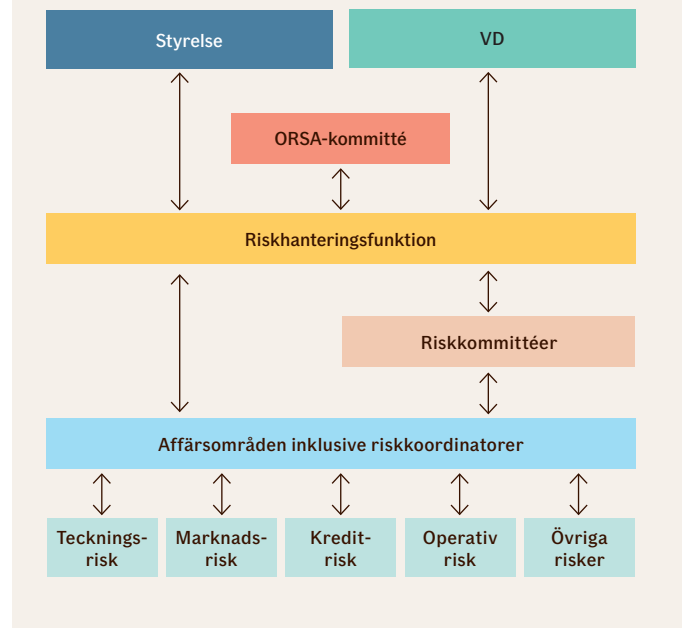
Riskhanteringsprocess

Den övergripande riskhanteringsprocessen omfattar fem steg; riskidentifiering, bedömning/riskmätning, riskhantering, övervakning och riskrapportering. När risker identifieras och bedöms ska även hållbarhetsaspekter beaktas.

Riskrapporteringsstruktur och ansvarsfördelning i riskhanteringssystemet

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

Figur 1 – Rapporteringsstruktur för lfs riskhantering



Styrelse

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

VD

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

Kommittéer inom riskhanteringssystemet

Kommittén för egen risk- och solvensbedömning (ORSA-kommittén) bistår VD vad gäller dennes ansvar att övervaka risker och riskhanteringssystemet. Kommittén granskar även effektiviteten i internkontrollsystemet, samt initierar och följer upp insatser och åtgärder inom dessa områden. Därutöver övervakar ORSA-kommittén att If Livförsäkrings kortsiktiga och långsiktiga aggregerade riskprofil är i linje med bolagets riskstrategi och kapitalkrav. Kommittén sammanträder minst fyra gånger per år.

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

Riskhanteringsfunktion

If Livförsäkrings riskhanteringsfunktion består av chefen för Riskkontroll och rapportering. Funktionen har i uppgift att stödja implementering och utveckling av riskhanteringssystemet. Riskhanteringsfunktionen rapporterar till VD och styrelse. För att fullgöra funktionens uppgifter bistår också, i mån av behov, anställda i If Skadeförsäkring AB (publ).

Linjeorganisationen

Linjeorganisationen har det dagliga ansvaret för att identifiera och hantera risker inom de gränser och restriktioner som fastställts i policy, instruktioner och riktlinjer samt ska se till att de förfogar över de resurser och verktyg som behövs för detta ändamål. Inom linjeorganisationen finns ett nätverk med koordinatörer för de huvudsakliga riskområdena, vilka representerar cheferna för respektive affärsområde/stabsfunktion. 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 Livförsäkring 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 överskrider de interna och regulatoriska kapitalkraven.

Kapitalhanteringen baserar sig på If Livförsäkrings riskkapit, vilken ger ytterligare information om bolagets riskpreferenser och risktoleranser. Dessa fastställs genom styrdokument beslutade av If Livförsäkrings styrelse. 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:

- Bedöms risken och kapitalbehovet utifrån den finansiella planen.
- Allokeras kapital till affärsområdena och försäkringsprodukterna för att säkerställa att ett riskbaserat tillvägagångssätt används vid fastställande av mål och lönsamhetsuppföljning.
- Hanteras skuldsättningsgraden för att öka aktieägarnas avkastning och samtidigt 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 används olika mått för att beskriva kapitalställningen: mått baserade på myndighetskrav och interna ekonomiska mått. If Livförsäkring beaktar både ett ettårigt och ett flerårigt perspektiv.

Mått baserade på myndighetskrav

Försäkringsverksamhet är en reglerad verksamhet med regler för kapitalkrav och kapitalbas. I tabell 1 visas solvenskravet och kapitalbasen. If Livförsäkring uppfyllde de regulatoriska solvenskraven under 2019.

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

Tabell 1 – Mått baserade på myndighetskrav

KSEK	2019	2018
SCR	106 766	95 779
Kapitalbas	188 268	170 489

Risker

Teckningsrisk

Teckningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantaganden.

Premierisk och katastrofrisk

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

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

If Livförsäkring 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 252 602 KSEK (54 procent) av bolagets totala premieinkomst på 471 615 KSEK. Sverige har en total premieinkomst på 156 521 KSEK (33 procent) och Danmark har totalt 62 493 KSEK (13 procent).

Riskhantering och kontroll

Såväl koncentrationsrisk som katastrofrisk reduceras effektivt genom ett återförsäkringsprogram med If Skadeförsäkring AB (publ). I tillägg så omfattas If Livförsäkring även av lfs externa återförsäkringsprogram.

Avsättningsrisk

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

Avsättningsrisken för If Livförsäkring är relativt låg till 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 (81 procent) utgörs av avsättningar för ej intjänade premier. Övriga 19 procent avser reserv för oreglerade skador.

Bruttoavsättningarna fördelar sig mellan länderna på följande sätt: Norge (53 procent), Sverige (33 procent) samt Danmark (14 procent). En sjättedel av den svenska reserven (16 procent) härrör sig från dödsfallsrisker inom gruppörsäkring. Under 2019 ökade de försäkringstekniska avsättningarna med 17 procent jämfört med året innan, vilket är något högre än premietillväxten.

Riskhantering och kontroll

Styrelsen godkänner riktlinjerna som styr beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. If Livförsäkrings 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.

De aktuariella antagandena baseras på data om historiska skadeutfall, både inom If Livförsäkring 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 nivån eller av volatiliteten i marknadspriser på tillgångar, skulder och finansiella instrument.

Riskhantering och kontroll

If Livförsäkrings Investment Policy är det styrande dokumentet för hantering av marknadsrisk. I policyn ges övergripande riktlinjer, såsom aktsamhetsprincipen, särskilda riskrestriktioner och beslutsstruktur för investeringsverksamheten.

Vid beslut om limiter samt vid fastställande av avkastnings- och likviditetsmål ska strukturen på, samt arten av, If Livförsäkrings försäkringstekniska avsättningar beaktas. Därtill ska även övergripande riskaptit, risktoleranser, ratingmål samt myndighetskrav beaktas. Styrelsen antar investeringspolicyn årligen eller oftare vid behov. I policyn anges 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 2019		Räntenivå 2018	
	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp
Tillgångar				
Kortfristiga räntebärande tillgångar	7	-7	0	0
Långfristiga räntebärande tillgångar	1 946	-1 897	1 629	-1 597
Övriga finansiella tillgångar	-	-	-	-
Skulder				
Total förändring i verkligt värde	1 953	-1 905	1 629	-1 598
Nettopåverkan på årets resultat	-	-	-	-
Nettopåverkan på eget kapital	1 953	-1 905	1 629	-1 598

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 bolaget, enligt If Livförsäkrings Investment Policy, beakta försäkringsförpliktelsernas ränte- och inflationsrisk. Ränterisken hanteras genom limiter för instrument som är räntekänsliga.

Då de försäkringstekniska avsättningarna redovisas i nominella belopp i balansräkningen ger de inte upphov till någon ränterisk. Det ekonomiska värdet av dessa avsättningar, dvs nuvärdet av framtida skadebetalningar, exponeras däremot mot förändringar i räntenivån. Denna exponering är dock begränsad då If Livförsäkring enbart har

ettåriga dödsfallsförsäkringar, där den tid som fortlöper från dödsfall till utbetalning är kort.

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 vid utgången av 2019 (0,4 vid utgången av 2018). Räntekänsligheten, mätt som effekten på det realiserade resultatet vid en ökning av marknadsräntan med 1 procentenhet, uppgick per den 31 december 2019 till -1 905 KSEK (-1 598).

Tabell 3 – Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp

KSEK	2019			2018		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Skandinavien, stats- och företagspapper	393 954	86,0	0,4	390 242	90,1	0,4
Europa, stats- och företagspapper	30 175	6,6	0,4	28 021	6,5	0,6
Kortfristiga räntebärande tillgångar	34 173	7,4	0,0	14 591	3,4	0,0
Totalt	458 302	100	0,4	432 855	100	0,4

Tabell 4 – Sektorfördelning av räntebärande tillgångar

KSEK	2019		2018	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Finansiella institut	282 311	61,6	238 847	55,2
Transport	42 719	9,3	51 951	12,0
Fastigheter	34 331	7,5	30 065	6,9
Konsumentvaror	30 408	6,6	30 468	7,0
Offentlig sektor	21 247	4,6	23 953	5,5
El, vatten och gas	15 452	3,4	15 238	3,5
Övrigt	31 834	7,0	42 333	9,8
Totalt	458 302	100	432 855	100

Valutarisk

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

Riskhantering och kontroll

Valutarisken reduceras genom att de försäkringstekniska avsättningsarna matchas mot placeringstillgångar i motsvarande valutor eller genom användandet av valutaderivat. Valutaexponeringen

i försäkringsverksamheten säkras löpande mot basvalutan.

Valutaexponeringen för placeringstillgångar kontrolleras på veckobasis och säkras när exponeringen överstiger en given nivå, som baseras på kostnadseffektivitet samt minsta transaktionsstorlek. Vidare är If Livförsäkring utsatt för omräkningsrisk. Omräkningsrisken avser den risk som uppstår vid konsolidering av balansräkningen i utländska verksamheter med en annan basvaluta. Omräkningsrisken säkras inte.

Tabell 5 – Valutarisk

KSEK Valuta 2019	EUR	NOK	DKK	USD
Placeringstillgångar	277	199 011	12 671	199
Försäkringsverksamhet	83	-202 930	-34 683	1
Derivat	-	-	18 194	-
Nettoposition (SEK)	360	-3 919	-3 818	200
10% kursfall för utländska valutor mot SEK	-36	392	382	-20
Nettopåverkan på årets resultat	-36	478	382	-20
Nettopåverkan på eget kapital	-36	392	382	-20

KSEK Valuta 2018	EUR	NOK	DKK	USD
Placeringstillgångar	273	188 285	566	187
Försäkringsverksamhet	-22	-192 051	-34 914	-10
Derivat	-	-	34 359	-
Nettoposition (SEK)	251	-3 765	11	177
10% kursfall för utländska valutor mot SEK	-25	377	-1	-18
Nettopåverkan på årets resultat	-25	479	-1	-18
Nettopåverkan på eget kapital	-25	377	-1	-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 exponerat mot i form av spreadrisk, motpartsrisk eller marknadsriskkoncentrationer.

Spreadrisk avser känsligheten i värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument vid förändring av nivån eller volatiliteten i 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 bedöms den slutgiltiga förlusten av tillgångens värde med beaktande av ställda säkerheter och återvinningsgraden vid tidpunkten för betalningsinställelse.

Kreditrisk relaterad till placeringstillgångar

Kreditrisken i kapitalförvaltningen kan delas in i spreadrisk och motpartsrisk. 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 If Livförsäkrings 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. Emittenters kreditvärdighet och framtida utveckling utvärderas med beaktande av eventuell säkerhet samt övriga investeringsdetaljer. 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 2019

KSEK Verkligt värde	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Totalt
DnB ASA	10 410	41 388	-	51 798
Fjellinjen AS	-	37 360	-	37 360
Nordea Bank Oyj	10 320	19 061	-	29 381
BNP Paribas S.A.	-	-	24 170	24 170
Konungariket Norge	-	21 247	-	21 247
Danske Bank A/S, Copenhagen	17 958	1 991	-	19 949
Sparebank 1 Boligkreditt	15 950	-	-	15 950
Ellevio AB	-	15 452	-	15 452
Volkswagen AG	-	15 318	-	15 318
Sandvik AB	-	15 182	-	15 182
De 10 största exponeringarna, totalt	54 639	166 998	24 170	245 808

De tio största exponeringarna uppgår till 245 808 KSEK (213 853), vilket motsvarar 54 procent (49) av de aktivt förvaltade placeringstillgångarna.

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 beaktas genom ramverket för riskkapit och regleras genom If Livförsäkrings Investment Policy.

Likviditetsrisk

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

Riskhantering och kontroll

Cash Management-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 löpande.

Riskexponering

I tabell 7 visas förfallostruktur 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

2019 KSEK	Bokfört värde	varav obestämmd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	Kassaflöde						
				2020	2021	2022	2023	2024	2025-2034	2035-
Finansiella tillgångar ¹⁾	570 451	24 170	546 281	232 947	82 340	94 851	57 998	84 493	10 989	-
Derivatskulder	-491	-	-491	-503	-	-	-	-	-	-
Övriga finansiella skulder ²⁾	-10 028	-	-10 028	-10 028	-	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	-264 839	-264 839	-	-264 839	-	-	-	-	-	-

2018 KSEK	Bokfört värde	varav obestämmd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	Kassaflöde						
				2019	20120	2021	2022	2023	2024-2033	2034-
Finansiella tillgångar ¹⁾	512 313	14 591	497 722	226 410	95 808	89 717	63 595	38 419	31 307	-
Derivatskulder	-283	-	-283	-284	-	-	-	-	-	-
Övriga finansiella skulder ²⁾	-10 336	-	-10 336	-10 336	-	-	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	-224 240	-224 240	-	-224 240	-	-	-	-	-	-

¹⁾ Finansiella tillgångar utgörs av följande balansposter: placeringstillgångar, fordringar, kassa och bank, säkerheter och fondlikvidfordringar samt finansiella upplupna intäkter. Bokfört värde anses utgöra en rimlig approximation av det verkliga värdet.

²⁾ Finansiella skulder utgörs av följande balansposter: skulder avseende direkt försäkring och återförsäkring, derivat, säkerheter och fondlikvidskulder samt finansiella övriga skulder. Bokfört värde anses utgöra en rimlig approximation av det verkliga värdet.

Strategisk risk

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

Riskhantering och kontroll

Strategisk risk är relaterad till förändringar i omgivningen där bolaget verkar och förmågan att förebyggande förhålla sig till ändringarna i den strategiska och finansiella planeringsprocessen. Det mest troliga strategiska riskerna för If Livförsäkring är relaterade till konkurrens, ekonomiska, regulatoriska och andra externa faktorer. Riskerna kontrolleras och begränsas genom regelbunden bevakning av konkurrenser, marknaden och kommande regleringar.

Operativ risk

Operativ risk är risken för förlust till följd av bristfälliga processer eller system, mänskliga fel 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 regelbundet 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 för incidentrapportering och uppföljning. Incidentdata används för att analysera riskbilden och allvarliga incidenter följs upp för att säkerställa att lämpliga åtgärder vidtas.

If Livförsäkring har ett antal styrdokument som är relevanta för hanteringen av operativ risk. Dessa inkluderar bland annat Operational Risk Policy, Business Continuity Policy och Information Security Policy. If Livförsäkring har också processer och instruktioner på plats för hantering av 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 Livförsäkring arbetar med att integrera regelefterlevnad som en del av verksamhetskulturen. Compliancefunktionens uppdrag är att säkerställa att det finns effektiva processer för att identifiera, bedöma, mitigera, övervaka och rapportera exponeringar för compliancerisk. Risker identifierade av affärsområdena och stabsfunktionerna ska rapporteras till Compliancefunktionen. Affärsområdena och IT ska rapportera egna risker två gånger per år, och stabsfunktionerna 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 stabsfunktion.

Noter till resultaträkningen

NOT 6 – Resultatanalys per försäkringsgren

2019 KSEK	Direktförsäkring svenska risker		Direktförsäkring utländska risker	Total direktförsäkring
	Grupp- och tjänstegruppliv	Individuell livförsäkring		
Premieintäkter, f e r	35 688	101 785	287 399	424 873
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-	2 094	2 094
Övriga tekniska intäkter	-	-	-	-
Försäkringsersättningar, f e r	-23 514	-31 437	-67 163	-122 115
Driftskostnader	-1 604	-23 722	-76 329	-101 655
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	10 570	46 626	146 001	203 197
Avvecklingsresultat	273	1 395	840	2 508
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	4 087	57 697	152 286	214 070
Avsättning för oreglerade skador	10 174	15 615	24 998	50 787
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	14 261	73 312	177 284	264 856
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	20	1 187	98	1 304
Avsättning för oreglerade skador	0	17	0	17
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	20	1 204	98	1 321

Tilläggsuppgifter till resultatanalysen				
2019 KSEK	Direktförsäkring svenska risker		Direktförsäkring utländska risker	Total direktförsäkring
	Grupp- och tjänstegruppliv	Individuell livförsäkring		
Premieintäkter, f e r				
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	35 628	120 893	315 095	471 615
Premier för avgiven återförsäkring ¹⁾	-47	-10 763	-10 581	-21 392
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	110	-8 294	-17 114	-25 299
Återförsäkrarens andel förändring i avsättning För ej intjänade premier och kvardröjande risker	-2	-50	0	-52
Summa	35 688	101 785	287 399	424 873
Försäkringsersättningar, f e r				
Utbetalda försäkringsersättningar				
Före avgiven återförsäkring	-19 273	-21 653	-71 269	-112 195
Återförsäkrarens andel	-	-	-	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador				
Före avgiven återförsäkring	-4 241	-9 789	4 116	-9 914
Återförsäkrarens andel	-	5	-11	-6
Summa	-23 514	-31 437	-67 163	-122 115

¹⁾ All avgiven återförsäkring sker till If Skadeförsäkring AB.

NOT 7 – Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)

KSEK	2019	2018
Direkt försäkring, Sverige	156 521	139 507
Direkt försäkring, övriga EES-länder	315 095	277 870
Summa	471 615	417 377
Premier för individuell försäkring	435 987	382 457
Gruppförsäkringspremier	35 628	34 920
Summa	471 615	417 377

NOT 8 – Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Den överförda kapitalavkastningen har 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.

	2019	2018
Genomsnittlig kalkylränta NOK	1,5%	1,2%
Genomsnittlig kalkylränta SEK	0,0%	0,0%
Genomsnittlig kalkylränta DKK	0,0%	0,1%

NOT 9 – Försäkringsersättningar

KSEK	2019			2018		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda försäkringsersättningar	-77 074	-	-77 074	-76 799	-	-76 799
Förändring skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-39 320	-	-39 320	-32 086	-	-32 086
Förändring skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-8 147	17	-8 130	-7 319	-2	-7 321
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	-97	-	-97	-96	-	-96
	-124 639	17	-124 622	-116 300	-2	-116 302
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda försäkringsersättningar	-35 121	-	-35 121	-30 724	-	-30 724
Förändring skadereserv för inträffade och rapporterade skador	30 105	-	30 105	24 090	-	24 090
Förändring skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	7 547	-23	7 524	5 900	-	5 900
	2 531	-23	2 508	-734	-	-734
Summa skadekostnader						
Utbetalda försäkringsersättningar	-112 195	-	-112 195	-107 523	-	-107 523
Förändring skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-9 216	-	-9 216	-7 996	-	-7 996
Förändring skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-601	-6	-607	-1 419	-2	-1 421
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	-97	-	-97	-96	-	-96
	-122 109	-6	-122 115	-117 033	-2	-117 035

NOT 10 – Driftskostnader

KSEK	2019	2018
Anskaffningskostnader ¹⁾	-50 189	-42 247
Administrationskostnader försäkring	-51 489	-43 086
Provisioner avgiven återförsäkring	23	21
Summa	-101 655	-85 312

¹⁾ Varav provisioner för direktförsäkring -50 189 KSEK (-42 247).

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

Den verkställande direktören och de centrala funktionerna, nämligen aktuariefunktionen och 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 (2) 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	2019	2018
Kapitalavkastning, intäkter		
Ränteintäkter m.m.		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 576	4 728
Övriga ränteintäkter	160	20
Övriga ränteintäkter, koncernbolag	107	83
Valutakursvinster, netto	3 493	1 492
Realisationsvinster, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	226	103
Summa	10 562	6 426

KSEK	2019	2018
Kapitalavkastning, kostnader		
Kapitalförvaltningskostnader	-45	-44
Övriga räntekostnader	-83	-81
Övriga räntekostnader, koncernbolag	-203	-153
Summa	-331	-277

KSEK	2019	2018
Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen		
Derivat	-19	6
Summa	-19	6

NOT 12 – Skatt

KSEK	2019	2018
Aktuell skatt	-36 655	-26 194
Uppskjuten skatt	-	-
Summa skatt i resultaträkningen	-36 655	-26 194
Aktuell skatt, specificering		
Avkastningsskatt i svenska enheter	-666	-606
Inkomstskatt i svenska enheter	-2 903	-3 147
Inkomstskatt i utländska enheter	-33 075	-28 554
Aktuell skatt avseende tidigare år	-10	6 113
Totalt aktuell skatt	-36 655	-26 194
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk inkomstskattesats		
Resultat före skatt	211 315	185 741
Skatt enligt gällande skattesats, 21,4% (22%)	-45 221	-40 863
Valutarelaterade skatteeffekter	44	-56
Skillnad mellan avkastningsskatt och inkomstskatt i svenska enheter	9 436	9 575
Andra skattesatser i utländska enheter	-903	-963
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-10	6 113
Redovisad skatt i resultaträkningen	-36 655	-26 194

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 enligt IAS 39

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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringar	-	-	-	-	-	-
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	430 078	415 328	432 990	417 232	432 990	417 232
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	430 078	415 328	432 990	417 232	432 990	417 232
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatskulder	-	-	491	283	491	283
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	-	491	283	491	283

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Nedan visas obligationer och andra räntebärande värdepapper per den 31 december uppdelade per typ av emittent.

KSEK Typ av emittent	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Svensk offentlig sektor	-	20 000	-	20 023	-	20 023
Svenska bostadsföretag	10 110	10 346	10 146	10 488	10 146	10 488
Svenska finansiella företag	61 521	61 594	61 922	61 889	61 922	61 889
Övriga svenska företag	103 343	93 044	104 511	93 439	104 511	93 439
Utländsk offentlig sektor	26 512	15 471	26 500	15 608	26 500	15 608
Utländska finansiella företag	179 110	145 961	179 981	146 202	179 981	146 202
Övriga utländska företag	49 482	68 912	49 930	69 583	49 930	69 583
Totalt	430 078	415 328	432 990	417 232	432 990	417 232

Placeringsstillgångar 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/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 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.

Placeringsstillgångar fördelade i verkligt värde-hierarki

KSEK	2019				2018			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	278 505	154 484	-	432 990	275 034	142 198	-	417 232
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	278 505	154 484	-	432 990	275 034	142 198	-	417 232
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatskulder	-	491	-	491	-	283	-	283
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	491	-	491	-	283	-	283

NOT 14 – Fordringar avseende direktförsäkring

KSEK	2019	2018
Fordran på försäkringstagare	22 592	19 371
Summa ¹⁾	22 592	19 371

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

NOT 15 – Övriga fordringar

KSEK	2019	2018
Fordran på koncernföretag	89 557	60 087
Summa ¹⁾	89 557	60 087

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	2019	2018
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	214 070	185 317
Inträffade och rapporterade skador	42 093	32 467
Inträffade, men ej rapporterade skador	8 191	7 378
Skadebehandlingsreserv	503	398
Summa	264 856	225 559

KSEK Förändring under perioden	2019		2018	
	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	185 317	40 242	165 835	30 425
Förändring i avsättning	25 299	9 914	15 487	9 511
Omräkningsdifferens	3 454	631	3 995	306
Utgående balans	214 070	50 787	185 317	40 242

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	2019	2018
Skulder till försäkringstagare	9 676	9 161
Summa ¹⁾	9 676	9 161

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

NOT 18 – Övriga skulder

KSEK	2019	2018
Skatteskulder	30 613	25 748
Övriga koncerninterna skulder	278	1 109
Övriga skulder	57	49
Summa ¹⁾	30 947	26 905

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	2019	2018
Försäkringstagarnas förmånsrätt		
Tillgångar som omfattas av försäkrings- tagarnas förmånsrätt	458 302	432 854
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-153 193	-130 397
Totalt	305 108	302 457

NOT 20 – Disposition av vinst eller förlust

Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen 219 900 271 SEK, varav årets vinst 174 659 966 SEK.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att beloppet disponeras enligt följande:

KSEK	
Till ägaren utdelas	170 000
I ny räkning överförs	49 900
	219 900

Underskrifter

Stockholm den 4 mars 2020

Dag Rehme
Styrelseordförande

Johan Börjesson
Styrelseledamot

Måns Edsman
Styrelseledamot

Katarina Mohlin
Styrelseledamot

Kjell Rune Tveita
Styrelseledamot

Lars Yttermyr
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 4 mars 2020

KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för If Livförsäkring AB för år 2019.

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 2019 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 styrelsen 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 för revisionen 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.

Avsättning för oreglerade skador

Se not 16 och redovisningsprinciper på sidan 10 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Bolagets avsättning för oreglerade skador, vilka redovisas som en del av de försäkringstekniska avsättningarna, uppgår till 50 787 KSEK per 31 december 2019 vilket motsvarar 9 procent av bolagets totala tillgångar.

Avsättningar för oreglerade skador innefattar bedömningar avseende osäkra framtida utfall, främst avseende tidpunkt och storlek för inträffade skador.

Bolaget använder etablerade aktuariella metoder för beräkning av avsättning för oreglerade skador.

Avsättningen för oreglerade skador innefattar ett fåtal produkter. Aktuariella antaganden såsom utbetalningstid och utbetalat belopp är exempel på viktig data som används för att beräkna avsättningens storlek.

Bolagets avsättning för oreglerade skador innefattar rena dödsfallsförsäkringar med ettårig avtalstid och med utbetalning i form av engångsbelopp. De dödlighetsantaganden som ligger till grund för reservsättning baseras på branschstatistik samt befolkningsdödligheten i länderna Sverige, Danmark och Norge.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har bedömt aktuariella antaganden i reserveringsmetoderna genom att jämföra värderingsantagandena med bolagets egna utredningar, myndighetskrav och branschciffror.

Vi har stickprovsvis testat interna kontroller i företagsledningens process för bland annat extrahering av data som input till de aktuariella beräkningarna.

Vi har använt våra interna aktuariella specialister för att utmana de metoder och antaganden som använts vid prognostisering av framtida kassaflöden och värderingen av avsättningen. Vidare har vi via kontrollberäkningar verifierat att avsättningen är rimlig jämfört med de förväntade avtalsenliga förpliktelseerna.

Vi har också kontrollerat fullständigheten i de underliggande fakta och omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och bedömt om informationen är tillräckligt omfattande för att förstå företagsledningens bedömningar.

Värdering av finansiella instrument klassificerade som nivå 2

Se not 13 och redovisningsprinciper på sidan 10 i årsredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Bolagets finansiella instrument i nivå 2 uppgår till 154 484 KSEK per 31 december 2019, vilket motsvarar 36 procent av bolagets placeringstillgångar.

Värderingen av finansiella tillgångar som klassificeras i nivå 2 enligt IFRS värderingshierarki bygger på observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. Eftersom representativa transaktioner för de aktuella tillgångarna endast finns i begränsad omfattning är det uppskattade värdet på tillgångarna svårbedömt.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har testat nyckelkontroller i värderingsprocessen innefattande företagsledningens fastställande och godkännande av antaganden och metoder som använts i modellbaserade beräkningar, kontroller av kvalitet i data, förändringshantering avseende interna värderingsmodeller samt företagsledningens genomgång av värderingar utförda av externa specialister.

Vi har engagerat våra interna värderingsspecialister i syfte att utmana de metoder och antaganden som använts vid värderingen av onoterade finansiella tillgångar samt genomfört en oberoende kontrollvärdering.

Vi har bedömt metoderna i värderingsmodellerna mot branschpraxis och värderingsriktlinjer.

Vi har jämfört använda antaganden med lämpliga referensvärden och priskällor samt undersökt eventuella avvikelser.

Vi har också kontrollerat fullständigheten i de underliggande fakta och omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och bedömt om informationen är tillräckligt omfattande för att förstå företagsledningens bedömningar samt av tillämpade metoder.

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 misstag.

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 huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, 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 revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag 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 misstag, 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 misstag, 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 huruvida 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 eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

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 för If Livförsäkring AB för år 2019 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 revisionsssed 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.

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 ersättningskyldighet 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, 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.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till If Livförsäkring ABs revisor av bolagsstämman den 4 mars 2019. KPMG AB eller revisorer verksam vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2018.

Stockholm den 4 mars 2020

KPMG AB

Gunilla Wernelind
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 premieintäkten för egen räkning, uttryckt i procent.

Placeringstillgångar

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

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, överskott/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 av 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

