

Årsredovisning 2015

If Skadeförsäkring AB (publ), 516401-8102

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	3
Fem år i sammandrag.....	5
Resultaträkning	6
Totalresultat	7
Balansräkning	8
Förändring i eget kapital	10
Kassaflödesanalys	11
Noter	12
Redovisningsprinciper, överväganden och bedömningar.....	12
Risker och riskhantering.....	18
Resultaträkningen.....	33
Balansräkningen.....	42
Förslag till vinstdisposition	55
Revisionsberättelse	56
Ordlista och definitioner	57

ORGANISATION

If Skadeförsäkring AB (publ) är ett helägt dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ), org nr 556241-7559, huvudkontoret ligger i Solna, Sverige. Koncernredovisning upprättas av If Skadeförsäkring Holding AB (publ). If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är i sin tur ett helägt dotterbolag till det börsnoterade finska bolaget Sampo Abp, med säte i Helsingfors. Sampokoncernens verksamhet omfattar, förutom den skadeförsäkringsverksamhet som bedrivs inom If, även livförsäkringsrörelse och ett betydande innehav i Nordea Bank AB (publ). Ifs skadeförsäkringsverksamhet utgör ett självständigt segment i Sampo.

If Skadeförsäkring AB bedriver skadeförsäkring i Sverige och via filialer i Norge, Danmark och delvis i Finland och Lettland. Därutöver har If filialkontor i Frankrike, Nederländerna, Storbritannien och Tyskland för att stödja kunder med internationell verksamhet.

Försäkringsverksamheten i de nordiska länderna är organisatoriskt indelad efter kundsegment i affärsområdena Privat, Företag och Industri. Stödfunktioner som IT, Personal, Kommunikation och Ekonomi är organiserade för att stödja affärsverksamheterna.

VERKSAMHETENS RESULTAT

Resultat

Resultat före skatt uppgick till 5 555 MSEK (6 023). Det redovisade tekniska resultatet i skadeförsäkringsverksamheten uppgick till 3 858 MSEK (4 167).

Premieinkomst

Bruttopremieinkomsten för året uppgick till 31 485 MSEK (31 428). Justerat för valutaeffekter redovisas en underliggande volymökning om 0,6 procent. Ökningen är hänförlig till premieökningar i affärsområdena Privat och Industri.

Försäkringsersättningar och driftskostnader

Försäkringsersättningar för egen räkning uppgick till 21 243 MSEK (21 230). Justerat för valutaeffekter redovisas en ökning i skadekostnader med 1,0 procent.

Skadeprocenten uppgick till 71,5 procent (71,1).

Driftskostnadsprocenten har försämrats något och uppgår till 16,9 procent (16,8). Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen uppgick till 5 028 MSEK (4 999). Justerat för valutaeffekter redovisas en ökning i driftskostnaderna i försäkringsrörelsen med 2,0 procent.

Totalkostnadsprocenten försämrades och uppgick till 88,4 procent (87,9). Försämringen beror på en högre skadeprocent.

Kapitalförvaltningens resultat

Avkastningen mätt med tillämplig av marknadsvärdering uppgick till 1 482 MSEK (3 457). Kapitalavkastningen för 2015 blev 2,0 procent (4,5). I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 2 550 MSEK (2 900) och i övrigt totalresultat redovisas -1 068 MSEK (557).

Efter flera år med sjunkande räntor för flertalet statsobligationer innebär 2015 ett trendbrott med stigande räntor ibland annat USA även om räntorna fortsatte att sjunka något i andra länder. Den amerikanska ekonomin fortsatte att utvecklas i positiv riktning medan däremot oron för tillväxtländerna och då speciellt för Kina tilltog. Fallet i oljepriset till historiskt låga nivåer tillsammans med oron för Kina medförde att andra halvåret 2015 blev svagt för de flesta aktiemarknaderna med undantag för t ex svenska småbolag som hade ett mycket starkt börsår. Av samma skäl ökade kreditspreadarna (skillnad mellan riskfri ränta och icke riskfri ränta) på företagsobligationer andra halvåret.

Sammantaget ledde detta till något stigande börskurser och fortsatt mycket låga räntenivåer. Resultatförsämringen på placeringsportföljen

jämfört med föregående år beror i huvudsak på ett lägre resultat för såväl ränteportföljerna som för aktieportföljerna.

Den totala avkastningen för aktier uppgick till 11,9 procent mycket tack vare en uppgång på 35 procent för skandinaviska småbolag. Räntenivåerna på riskfria placeringar har sjunkit något under året medan kreditspreadarna ökat. Sammantaget har detta lett till en låg avkastning för räntebärande tillgångar på 0,4 procent.

Portföljens totalavkastning på 2,0 procent var lägre än motsvarande avkastning för jämförelseindex. Ränteportföljen gick sämre än sitt jämförelseindex medan aktieportföljen överträffade sitt jämförelseindex.

Aktievikten i portföljen (inklusive derivatinstrument) varierade under året och var som lägst ca 15 procent vid årets början och var som högst 16,6 procent vid slutet av året. Avkastningen var god den första halvan av året medan det andra halvåret präglades av mer volatila marknader och nära nollavkastning.

Löptiden (durationen) för de räntebärande tillgångarna var 1,1 år (0,9) vid årets slut.

Vid årsskiftet uppgick placeringstillgångarna till 69 999 MSEK (72 523).

Nettoresultat och skattekostnad

Nettoresultatet uppgick till 4 318 MSEK (4 686). Årets effektiva skattekostnad uppgick till 22,3 procent (22,2). Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 1 192 MSEK (1 389) och uppskjuten skattekostnad 45 MSEK (intäkt 52).

Konsolideringskapital och kassaflöde

Konsolideringsgraden försämrades och uppgick vid årets utgång till 58,6 procent (69,6). Konsolideringskapitalet minskade till 17 566 MSEK (20 900). Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade och uppgick till 4 710 MSEK (3 606). Under året har utdelning lämnats med ett totalt belopp om 4 700 (4 300) MSEK.

Försäkringstekniska avsättningar (reserver)

Bruttoavsättningarna har vid årets slut minskat till 60 121 MSEK (60 531).

Effekter uppkomna vid omräkningen av avsättningar i utländsk valuta bidrog till en minskning av avsättningarna med 1 530 MSEK huvudsakligen beroende på att den svenska kronan stärktes mot den norska kronan. Efter justering för valutaeffekter uppgår ökningen av premiereserven till 307 MSEK och ökningen i skadereserven till 816 MSEK.

Återförsäkrars andel av tekniska reserver är i princip oförändrad från föregående år och uppgick vid årsskiftet till 2 092 MSEK (2 093).

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolaget är inte ett aktiemarknadsbolag och följer inte svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget har emellertid förlagslån upptagna till handel på börsen i Luxemburg. Enligt lag (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag finns krav på att sådana försäkringsbolag ska avge en begränsad bolagsstyrningsrapport, vilken också ska granskas av bolagets revisorer. Bolaget har valt att låta bolagsstyrningsrapporten vara en del av årsredovisningen och därmed omfattas av revisorernas granskning.

Som ovan nämnts är bolaget ett helägt dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ), vilket i sin tur är ett helägt dotterbolag till det börsnoterade finska bolaget Sampo Abp. Aktieägarens rätt att besluta i bolagets angelägenheter utövas på ordinarie och extra bolagsstämma. Bolagsordningen är det grundläggande styrdokumentet för bolaget, där det bland annat framgår vilken verksamhet bolaget ska bedriva, aktiekapitalets storlek, antalet styrelseledamöter och revisorer samt tiden för deras uppdrag, de ärenden som ska behandlas under ordinarie bolagsstämma och hur kallelse ska ske till bolagsstämma. Styrelsen ska enligt

bolagsordningen bestå av lägst tre och högst nio valda ledamöter och valet av dessa ska gälla för tiden till och med nästa ordinarie bolagsstämma. Bolagsordningen innehåller inte några bestämmelser avseende ändring av bolagsordningen. Bolagets bolagsordning anger att varje aktie har en röst och att aktieägare eller ombud för aktieägare vid omröstning på bolagsstämma äger rösta för fulla antalet företrädade aktier utan begränsning i röstetalet.

Bolagsstämman har inte lämnat några bemyndiganden till styrelsen att fatta beslut att bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Styrelse och VD ansvarar ytterst för all finansiell rapportering. Den centrala finans- och ekonomiavdelningen ansvarar dels för styrsystem, kontroll, redovisning och rapportering i enlighet med gällande regler, dels för likviditet, finansiering och kapital.

Internrevisionen granskar självständigt, på styrelsens uppdrag, bolagets verksamhet och system för intern kontroll utifrån en årligen fastställd plan. Chefen för internrevision rapporterar direkt till bolagets styrelse.

Compliance-funktionen ger råd till ledningen och verksamheten i frågor om regel efterlevnad. Funktionen övervakar också de interna processerna för regel efterlevnad i den tillståndspliktiga verksamheten. Compliance-funktionen rapporterar till VD.

På uppdrag av Chief Risk Officer (CRO) ansvarar riskkontrollenheten inom Risk Management för den samlade interna rapporteringen av bolagets alla väsentliga risker på aggregerad nivå. Ansvaret omfattar bl.a. tecknings-, marknads-, kredit-, operativ-, likviditets-, matchnings-, och koncentrations risk. CRO rapporterar till IFS ORSA Committee och styrelsen. Bolaget har härutöver ett omfattande system för uppföljning av risker i verksamheten, vilket beskrivs särskilt i avsnittet Mål och principer för finansiell riskstyrning.

MÅL OCH PRINCIPER FÖR FINANSIELL RISKSTYRNING

Kärnan i bolagets försäkringsverksamhet utgörs av överföring av risk från försäkringstagarna till försäkringsgivare. IFS rörelseresultat beror både på det försäkringstekniska resultatet och på avkastningen på placeringstillgångarna.

Målsättningen med IFS riskhantering är att säkerställa att en tillräcklig avkastning uppnås i förhållande till verksamhetens valda riskprofil samt att säkerställa att risker beaktas i både prissättningsbeslut och andra affärsrelaterade beslut.

För att uppnå detta måste risker identifieras och följas upp på ett ändamålsenligt sätt. I not 5 beskrivs risker, exponeringar och dess hantering.

SOLVENS II

Under våren 2015 flyttades grupptillsynen från den svenska till den finska tillsynsmyndigheten eftersom det beslutades att Sampo Abp i egenkap av "moderföretag som har det yttersta ägarintresset" till If Skadeförsäkring Holding AB (publ), också skulle utgöra det moderföretag som gruppreglerna i Solvens II skall appliceras på (inklusive bedömningen av grupp solvens).

Sedan 2011 har If utvecklat den interna modellen som en del av den så kallade föransökningsprocessen för att överensstamma med Solvens II-kraven. Den svenska tillsynsmyndigheten var under perioden huvudtillsynsmyndighet. Målet var att ha en partiell intern modell godkänd av tillsynsmyndigheten för If-gruppen, det svenska samt det finska dotterbolaget. Eftersom "moderföretag som har det yttersta ägarintresset" ändrades 2015 från If Skadeförsäkring Holding AB (publ) till Sampo Abp så skickades ansökan om intern modell till den finska tillsynsmyndigheten i juni 2015. I december 2015 drogs ansökan tillbaka. Förbe-

redelser pågår för närvarande för att istället ansöka om godkännande av en partiell intern modell för If Skadeförsäkring AB (publ), i egenkap av det största bolaget i If-gruppen. Diskussioner med den svenska tillsynsmyndigheten påbörjades i slutet av 2015. Sedan den 1 januari 2016 använder If-bolagen standardformeln enligt Solvens II för att beräkna myndighetskapitalkravet.

PERSONAL

Under året ökade antalet anställda och uppgick vid årets slut till 3 780 personer (3 733). Medeltalet anställda under året uppgick till 3 764 personer (3 763), varav kvinnor 48 procent (48).

TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Med verkan från 2005 tillämpar If Skadeförsäkring AB i största möjliga utsträckning redovisningsprinciper som är i överensstämmelse med internationella redovisningsprinciper antagna av EU, så kallad lagbegränsad IFRS. För räkenskapsåret 2015 har det inte tillkommit nya eller ändrade standarder som inneburit några för IFS redovisning väsentliga ändringar eller nyheter.

FRAMTIDSUTSIKTER

Det är fortsatt svårt att bedöma utvecklingen av den globala ekonomin under 2016. Trots hård konkurrens i hela marknaden förväntas den underliggande lönsamheten i försäkringsverksamheten vara fortsatt god. Noggrannhet vid prissättning av försäkringsavtal är en framgångsfaktor, samtidigt som fortsatta effektivitetsförbättringar är viktiga för den långsiktiga lönsamheten.

FEM ÅR I SAMMANDRAG

MSEK	2015	2014	2013	2012	2011
Resultatsammandrag					
Premieintäkter f e r	29 702	29 840	29 169	28 964	28 043
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	435	567	733	883	1 108
Övriga tekniska intäkter	210	180	173	182	170
Försäkringsersättningar f e r	-21 243	-21 230	-21 026	-21 049	-21 055
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r	-5 028	-4 999	-4 884	-4 936	-4 779
Övriga driftskostnader/Övriga tekniska kostnader	-218	-191	-158	-165	-147
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	3 858	4 167	4 007	3 879	3 340
Kapitalförvaltningens resultat	2 550	2 900	2 789	2 793	2 514
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-477	-622	-820	-981	-1 214
Räntekostnad, efterställda skulder	-95	-130	-124	-124	-105
Avskrivning goodwill	-281	-292	-297	-312	-310
Resultat före skatt	5 555	6 023	5 555	5 255	4 225
Skatt	-1 237	-1 337	-1 221	-1 369	-1 113
Årets resultat	4 318	4 686	4 334	3 886	3 112
f e r = för egen räkning					
Balansräkning per 31 december					
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	934	1 308	1 622	2 068	2 310
Placeringstillgångar	69 999	72 523	69 175	71 297	70 828
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	2 092	2 093	3 535	4 727	4 475
Fordringar	9 461	9 475	8 944	8 878	8 236
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 163	2 857	2 879	3 371	3 509
Summa tillgångar	84 649	88 256	86 155	90 341	89 358
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	9 180	10 483	9 714	9 774	6 615
Obeskattade reserver	6 837	7 056	7 101	7 385	7 341
Efterställda skulder	1 004	2 433	2 292	2 218	2 302
Uppskjuten skatteskuld	545	928	815	456	390
Försäkringstekniska avsättningar	60 121	60 531	60 621	63 047	63 216
Skulder	4 991	4 601	3 431	5 309	7 441
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 971	2 224	2 181	2 152	2 053
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	84 649	88 256	86 155	90 341	89 358
Nyckeltal skadeförsäkring					
Skadeprocent	71,5%	71,1%	72,1%	72,7%	75,1%
Driftskostnadsprocent	16,9%	16,8%	16,7%	17,0%	17,0%
Totalkostnadsprocent	88,4%	87,9%	88,8%	89,7%	92,1%
Riskprocent	65,5%	65,1%	65,9%	66,4%	68,7%
Omkostnadsprocent	22,9%	22,8%	22,9%	23,3%	23,4%
Försäkringsmarginal	13,0%	14,0%	13,7%	13,3%	11,8%
Nyckeltal kapitalförvaltning					
Totalavkastningsprocent ¹⁾	2,0%	4,5%	5,8%	5,9%	1,3%
Övriga nyckeltal					
Kapitalbas ^{2) 3)}	16 491	14 663	13 762	12 171	12 018
Solvenskrav ³⁾	5 058	4 949	4 926	4 949	5 037
Konsolideringskapital	17 566	20 900	19 922	19 833	16 649
Konsolideringsgrad	58,6%	69,6%	67,2%	67,4%	57,6%

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.

Resultaträkning

MSEK	Not	2015	2014
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	31 485	31 428
Premier för avgiven återförsäkring	7	-1 520	-1 396
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-307	-165
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		44	-27
		29 702	29 840
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	435	567
Övriga tekniska intäkter		210	180
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-20 937	-22 256
Återförsäkrares andel		529	1 708
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-774	887
Återförsäkrares andel		-61	-1 569
	9	-21 243	-21 230
Driftskostnader			
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r			
Före avgiven återförsäkring		-5 142	-5 112
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		114	113
		-5 028	-4 999
Övriga driftskostnader/Övriga tekniska kostnader	10, 11, 12, 13	-218	-191
		-5 246	-5 190
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14	3 858	4 167
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Kapitalavkastning, intäkter		2 933	3 524
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		113	-
Kapitalavkastning, kostnader		-399	-440
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	15	-97	-184
		2 550	2 900
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	8	-477	-622
Räntekostnad, efterställda skulder	16	-95	-130
Avskrivning goodwill	17	-281	-292
Resultat före skatt		5 555	6 023
Skatt	18	-1 237	-1 337
Årets resultat		4 318	4 686

f e r = för egen räkning

Totalresultat

MSEK	Not	2015	2014
Årets resultat		4 318	4 686
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		-318	-45
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		-212	1 671
Värdoförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		-856	-1 114
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	18	465	-129
		-921	383
Summa totalresultat		3 397	5 069

Balansräkning

TILLGÅNGAR PER 31 DECEMBER

MSEK	Not	2015	2014
Immateriella tillgångar			
Goodwill		811	1 159
Andra immateriella tillgångar		123	149
	19	934	1 308
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	20	2	2
Andra finansiella placeringstillgångar	21, 23	69 990	72 511
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		7	10
	22	69 999	72 523
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		389	350
Avsättning för oreglerade skador		1 703	1 743
	24	2 092	2 093
Uppskjuten skattefordran			
		-	-
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	25	8 190	8 032
Fordringar avseende återförsäkring	26	303	287
Övriga fordringar	27	968	1 156
		9 461	9 475
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	28	89	80
Kassa och bank		449	836
Fondlikvidfordringar		20	15
		558	931
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		363	455
Förutbetalda anskaffningskostnader	29	999	1 083
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	243	388
		1 605	1 926
Summa tillgångar		84 649	88 256

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER PER 31 DECEMBER

MSEK	Not	2015	2014
Eget kapital			
Aktiekapital		104	104
Reservfond		388	388
Fond för verkligt värde		3 204	4 037
Balanserad vinst		1 166	1 268
Årets resultat		4 318	4 686
		9 180	10 483
Obeskattade reserver	31	6 837	7 056
Efterställda skulder	32	1 004	2 433
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		14 897	15 088
Avsättning för oreglerade skador		45 224	45 443
	33	60 121	60 531
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	34	545	928
Övriga avsättningar	35	727	872
		1 272	1 800
Depåer från återförsäkrare		-	-
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	36	1 222	1 158
Skulder avseende återförsäkring		266	337
Derivat	21, 22, 23	137	190
Övriga skulder	37	3 366	2 916
		4 991	4 601
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader		25	23
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	1 219	1 329
		1 244	1 352
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		84 649	88 256
Poster inom linjen			
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	39	2 223	2 472
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	39	72 467	74 618
Ansvarsförbindelser och andra åtaganden	40	48	63

Förändring i eget kapital

MSEK	Bundet eget kapital		Fond för verkligt värde	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Reserv- fond		Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid ingången av 2014	104	388	3 603	5 619	-	9 714
Totalresultat	-	-	434	-51	4 686	5 069
Utdelning till aktieägaren	-	-	-	-4 300	-	-4 300
Eget kapital vid utgången av 2014	104	388	4 037	1 268	4 686	10 483
Eget kapital vid ingången av 2015	104	388	4 037	5 954	-	10 483
Totalresultat	-	-	-833	-88	4 318	3 397
Utdelning till aktieägaren	-	-	-	-4 700	-	-4 700
Eget kapital vid utgången av 2015	104	388	3 204	1 166	4 318	9 180

Den ackumulerade omräkningsdifferensen uppgick till -812 MSEK (-494).
Aktiekapitalet utgörs av 1 044 306 aktier á nominellt 100 kr.

Kassaflödesanalys

MSEK	2015	2014
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Kassaflöde från försäkringsverksamheten		
Premieflöden, direktförsäkring	31 078	31 246
Skadeutbetalningar, direktförsäkring	-20 891	-22 209
Återförsäkring	-1 081	324
Omkostnader	-5 164	-4 979
	3 942	4 382
Kassaflöde från kapitalförvaltningen		
Erhållna räntebetalningar	1 437	2 090
Erhållna aktieutdelningar	382	348
Kassaflöde från fastigheter	-1	-
Nettoinvesteringar i finansiella placeringstillgångar	107	-1 628
	1 925	810
Räntebetalningar, efterställda skulder	-131	-127
Realiserade valutatransaktioner	196	-81
Betalda inkomstskatter	-1 222	-1 378
	4 710	3 606
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Lämnad utdelning	-4 700	-4 300
Koncernintern finansiering, netto	956	885
Återbetalning, efterställda skulder	-1 377	-
	-5 121	-3 415
Årets kassaflöde	-411	191
Kassa och bank		
Kassa och bank vid årets ingång	836	630
Effekter från valutakursförändringar	24	15
Årets kassaflöde	-411	191
Kassa och bank vid årets utgång	449	836

NOT 1 Redovisningsprinciper

FÖRETAGSINFORMATION

Denna årsredovisning för If Skadeförsäkring AB (publ) har upprättats och godkänts för publicering av styrelsen och verkställande direktören den 7 mars 2016 och kommer att föreläggas årsstämman 2016 för fastställande. Bolaget är ett svenskt publikt 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 Skadeförsäkring AB (publ) har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2008:26) och Finansinspektionens rekommendation om redovisning av avgift till TFF (FI Dnr 11-2296). 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.

Publicerade internationella redovisningsstandarder som ännu inte trätt i kraft bedöms i nuläget inte få några väsentliga effekter på företagets rapportering när de börjar tillämpas, förutom IFRS 9 Finansiella instrument. IFRS 9 är fortfarande inte antagen för bruk i EU och IASB har föreslagit att försäkringsbolag under vissa förutsättningar kan senarelägga sin första tillämpning av standarden. If har initierat en utvärdering av de förväntade effekterna av en övergång från IAS 39 till IFRS 9 (i dess av IASB publicerade lydelse). Eftersom bland annat begreppet affärsmodell kommer att bli viktigt och standarden Finansiella instrument innehåller vissa valmöjligheter bedöms If att det kommer uppstå väsentliga korsinflenser till den ännu inte färdigställda standarden Försäkringsavtal fas 2 som behöver utvärderas noggrant.

VÄRDERINGSGRUNDER FÖR UPPRÄTTANDET AV REDOVISNINGEN

Redovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden med undantag för den helt dominerande delen av placeringstillgångarna, vilka redovisas till verkligt värde. De finansiella rapporterna och noterna presenteras i miljoner svenska kronor (MSEK), om inte annat anges.

TRANSAKTIONER, FORDRINGAR OCH SKULDER I UTLÄNDSK VALUTA SAMT OMRÄKNING AV UTLÄNDSKA FILIALER

Ifs svenska verksamhet rapporterar i SEK och utländska filialer rapporterar i sina respektive funktionella valutor, definierade som den lokala valutan i det land som respektive filial är verksam i. Resultatposter i annan valuta än den funktionella valutan (utländsk valuta) omräknas till respektive rapporteringsvaluta med användning av genomsnittlig växelkurs för den månad då de redovisas medan tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas efter balansdagens valutakurser. Orealiserade valutakursdifferenser som därigenom uppstår redovisas netto i resultaträkningen som valutaresultat och ingår i kapitalförvaltningens resultat. De valutaterminer som används för att ekonomiskt säkra valutaexponeringen i balansräkningen värderas till verkligt värde och även dessa effekter redovisas i sin helhet som valutaresultat.

Vid upprättandet av årsredovisningen för bolaget sker omräkning av filialernas rapporteringsvaluta till SEK i enlighet med IAS 21. Poster i balans-

räkningarna omräknas med användning av balansdagskurs och poster i resultaträkningarna omräknas till genomsnittskursen för den period i vilken posten uppstått. Den omräkningsdifferens som uppkommer till följd av att olika kurser används för posterna i balansräkningen och resultaträkningen, att kapitaltillskott och utdelningar omräknas med andra kurser än vid transaktionstillfället samt att eget kapital omräknas efter en annan kurs vid årets slut än vid årets ingång redovisas i övrigt totalresultat. För Ifs mest betydelsefulla valutor har vid omräkning av balansräkningens poster i utländsk valuta till svenska kronor följande kurser använts per 31 december.

	2015	2014
Amerikanska dollar	8,44	7,74
Danska kronor	1,23	1,26
Euro	9,19	9,39
Norska kronor	0,96	1,04

TILLÄMPADE PRINCIPER FÖR POSTER I BALANSRÄKNINGEN

Immateriella tillgångar inklusive goodwill

Immateriella tillgångar utgörs av externt förvärvade rättigheter m.m., internt utvecklad immateriella tillgångar samt goodwill. Immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade planenliga avskrivningar.

Internt utvecklad immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde bestämt som de direkta och indirekta utgifter för utveckling (programmering och tester) av datasystem m.m. som förväntas ge ekonomiska fördelar i framtiden. Aktivering sker enbart av utgifter kopplade till nyutveckling och större systemförändringar beslutade i särskild ordning fastställd av styrelsen.

Rättigheter och liknande tillgångar avskrivs från den tidpunkt de börjar gälla. Aktiverade utvecklingskostnader avskrivs från tidpunkten för tillgångens produktionsinsättning. Avskrivning sker över uppskattad nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden bestäms individuellt per tillgång och kan högst utgöra 10 år.

Den bedömda nyttjandeperioden för goodwill i förvärvade företag och portföljer uppgår i allmänhet till 10 år. Den inkrämsgoodwill som uppkom i samband med sammanslagningen av Skandia och Storebrands skadeförsäkringsportföljer bedöms ha ett sådant långsiktigt värde att avskrivningstiden bestämts till 20 år.

Om det vid bokslutstidpunkten föreligger någon indikation på att det planmässiga värdet på en immateriell tillgång är högre än dess återvinningsvärde görs en beräkning av tillgångens återvinningsvärde. Med återvinningsvärdet menas det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och dess nyttjandevärde. Om det fastställda återvinningsvärdet understiger det bokförda värdet skrivs tillgångens bokförda värde ned till återvinningsvärdet. Om det vid ett senare tillfälle fastställs ett högre värde kan en återföring av tidigare nedskrivning ske, dock inte nedskrivning av goodwill.

Byggnader och mark/Placeringsfastigheter

If redovisar samtliga sina fastigheter som placeringstillgångar (förvaltningsfastigheter), värderade till verkligt värde i enlighet med IAS 40 och med värdetförändringar redovisade i resultaträkningen. Denna klassificering överensstämmer med den grundläggande syn bolaget har på innehavet av dessa tillgångar. If har bedömt att en särredovisning av sådana fastigheter som enligt definitionen i IAS 40 utgör rörelsefastigheter en-

dast skulle ha en oväsentlig inverkan på berörda tillgångs- och resultatposter. Det verkliga värdet utgörs av nettoförsäljningsvärdet och fastställs årligen av externa värderingsmän med tillämpning av erkända och accepterade värderingsmetoder. Accepterade metoder utgörs av ortprismetoden (aktuella priser betalade för jämförbara fastigheter inom samma ort/område) eller cashflowmodeller med tillämpning av aktuella marknadsräntor för beräkning av fastighetens nuvärde. Då värdering sker till verkligt värde, sker ingen avskrivning på fastigheter.

Värdering av andra placeringstillgångar

Finansiella placeringstillgångar redovisas i originalvaluta och värderas till verkligt värde och – som huvudregel – med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten. Nedan beskrivs den närmare värderingen för respektive tillgångsslag.

Köp och försäljning av penning- och kapitalmarknadsinstrument på avistamarknaden liksom derivattransaktioner redovisas i balansräkningen på affärsdagen. Motpartens fordran/skuld redovisas mellan affärsdagen och likviddagen brutto under posten "Övriga tillgångar" eller "Övriga skulder". Affärstransaktioner vars fordringar/skulder regleras netto via clearing redovisas i balansräkningen med ett nettobelopp per motpart.

Aktier

Aktier värderas till verkligt värde, beräknat som försäljningsvärde utan avdrag för försäljningskostnader. För aktier noterade på en auktoriserad börs eller marknadsplats avses med försäljningsvärdet normalt senast noterade betalkurs på balansdagen. Onoterade värdepapper som ingår i private equity investeringar värderas med tillämpning av etablerade värderingsmodeller.

Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde fördelat på upplupet anskaffningsvärde och värdeförändring. Det upplupna anskaffningsvärdet är det diskonterade nuvärdet av framtida betalningar där diskonteringsräntan utgörs av den effektiva räntan vid anskaffningstidpunkten. Detta innebär att förvärvade över- och undervärden på kuponginstrument periodiseras som ränta över obligationens återstående löptid eller, för lån med räntjustering, till nästa räntjusteringstillfälle. För diskonteringsinstrument avser redovisade ränteutgifter enbart periodisering av undervärden vid förvärvet. Avkastningen från räntebärande värdepapper uppdelas i ränteutgifter och värdeförändringar. Värdeförändringen beräknas som skillnaden mellan det innehavda värdepapperets verkliga värde (marknadsvärdet) och dess upplupna anskaffningsvärde. Vid värderingen till verkligt värde används vid börs noterade köpkurser och för modellvärderade instrument används avkastningskurvor, baserade på noterade snittkurser.

Derivat

Samtliga derivatinstrument värderas till verkligt värde. Individuell värdering sker av samtliga derivat. Derivattransaktioner med ett positivt marknadsvärde vid balansdagen redovisas som Andra finansiella placeringstillgångar. Positioner med ett negativt marknadsvärde redovisas på balansräkningens skuldsida under rubriken Derivat.

Fordringar

Fordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta.

Avsättning för osäkra fordringar görs normalt utifrån en individuell värdering av fordran. Värdering av fordringar avseende standardprodukter sker genom en schablonberäkning baserad på konstaterade förluster under tidigare perioder.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar utgörs av maskiner och inventarier och värderas vid förvärvet till anskaffningsvärdet. I anskaffningsvärdet inräknas utöver inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Maskiner och inventarier är upptagna till historiska anskaffningsvärden med avdrag för ackumulerade planmässiga avskrivningar. Dessa baseras på historiska anskaffningsvärden och beräknad nyttjandeperiod.

Anskaffningar finansierade genom leasingavtal men där If bär de ekonomiska riskerna och fördelar som förknippas med ägande (finansiella leasingavtal) redovisas i koncernen som materiella tillgångar till sitt anskaffningsvärde. Den förpliktelse som leasingavtalet innebär redovisas som skuld och skulden beräknas därvid som nuvärdet av framtida betalningar diskonterade med den i leasingavtalet fastställda räntan. Maskiner och inventarier upptages till sitt historiska anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade planmässiga avskrivningar baserade på tillgångens nyttjandeperiod. Löpande leasingavgifter redovisas fördelade på amortering av skuld och räntekostnader.

Avskrivningstider

Kontorsutrustning	3–10 år
Datautrustning	3–5 år
Motorfordon	5 år
Övriga anläggningstillgångar	4–10 år

Om det vid bokslutstidpunkten föreligger någon indikation på att det planmässiga värdet på en materiell tillgång är högre än dess återvinningsvärde görs en beräkning av tillgångens återvinningsvärde. Med återvinningsvärdet menas det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och dess nyttjandevärde. Om det fastställda återvinningsvärdet understiger det bokförda värdet skrivs tillgångens bokförda värde ned till återvinningsvärdet. Om det vid ett senare tillfälle fastställs ett högre värde kan en återföring av tidigare nedskrivning ske.

Kassa och bank

Kassa och bank består, förutom mindre kassabelopp, av banktillgodohavanden i försäkringsrörelsen och medel överförda till kapitalförvaltningen som inte investerats i placeringstillgångar.

Förtutbetalda anskaffningskostnader

Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal tas upp som en tillgång. Förtutbetalda anskaffningskostnader. Med försäljningskostnader avses till exempel driftskostnader, såsom provisioner, kostnader för marknadsföring, löner och kostnader för säljare, som direkt eller indirekt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal. Försäljningskostnader periodiseras på ett sätt som motsvarar periodisering av ej intjänad premie. Avskrivningstiden överstiger vanligtvis inte tolv månader.

Efterställda skulder

Utgivna förlagslån redovisas i originalvaluta till upplupet anskaffningsvärde. I anskaffningsvärdet ingår över-/underkurser uppkomna vid emissionstillfället samt andra externa kostnader hänförliga till upplåningen. Under lånets löptid redovisas kostnader för förlagslån med tillämpning av upplupet anskaffningsvärde varvid över-/underkurser samt aktiverade upplåningskostnader periodiseras över lånets löptid, för lån med räntjustering dock längst till och med räntjusteringstidpunkten. Utelöpande lån omräknas till SEK med användande av balansdagens omräkningskurs. Den effekt som uppkommer vid kursomräkningen redovisas som valutaresultat och ingår i posten kapitalförvaltningens resultat.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av:

- Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker.
- Avsättning för oreglerade skador.

Avsättningarna motsvarar förpliktelseerna enligt ingångna försäkringsavtal.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker

Avsättningen för ej intjänade premier avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på redan ingångna försäkringskontrakt.

För skadeförsäkring och skadeåterförsäkring beräknas avsättningen för ej intjänade premier för de flesta produkter strikt tidsproportionellt, så kallad pro rata temporisberäkning.

Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna, ska avsättning för ej intjänade premier förstärkas med ett tillägg för kvardröjande risker. Beräkningen av avsättningen för kvardröjande risker ska även beakta ännu ej förfallen terminspremie.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning 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. I avsättningen för oreglerade skador ingår skadeersättningar inklusive samtliga kostnader för skadereglering.

Avsättningen för oreglerade skador för direkt skadeförsäkring och återförsäkring beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom individuella bedömningar av enskilda skadefall. Oftast används en kombination av de båda metoderna, stora skador bedöms individuellt och de mindre skadorna samt tillägget för inträffade men ännu ej rapporterade skador, IBNR-avsättningen, beräknas med hjälp av statistiska metoder. Avsättningen för oreglerade skador diskonteras ej med undantag för avsättningar för skadelivräntor som nuvärdesberäknas enligt vedertagna livförsäkringstekniska metoder med beaktande av förväntad inflation och dödlighet.

Pensionskostnader och pensionsförpliktelser

Bolagets pensionsförpliktelser omfattar pensionsplaner i flera nationella system reglerade genom lokala kollektivavtal och socialförsäkringslagar och utgörs av både avgiftsbestämda och förmånsbestämda planer.

Redovisningen av pensionskostnader och förpliktelser följer i huvudsak de principer som tillämpas lokalt i varje land. Redovisningen av pensioner i Sverige och Danmark är av liknande karaktär, dvs pensionskostnaden utgörs av den premie som erlägges vid trygghandet av pensionsförpliktelsen via försäkring i livbolag. I Norge tillämpas däremot delvis andra principer, som i korthet innebär att den bokförda kostnaden för förmånsbaserade pensioner beräknas utifrån antaganden om pensionsgrundande lön vid uppnådd pensionsålder och hänsyn vidare tas till de finansiella konsekvenser som uppkommer från pensionsplanens tillgångar och skulder. Regelverket för pensionsredovisning i Norge genomgår en successiv IFRS-anpassning och If har i detta läge valt att tills vidare tillämpa oförändrade principer för presentationen av de norska pensionerna i bolagets redovisning.

TILLÄMPADE PRINCIPER FÖR POSTER I RESULTATRÄKNINGEN

I resultaträkningen sker en uppdelning i resultatet för försäkringsrörelsen – det tekniska resultatet – och det icke-tekniska resultatet, som i huvudsak är hänförligt till kapitalförvaltningen.

Posterna som ingår i det tekniska resultatet avser till helt övervägande del bolagets verksamhet som försäkringsgivare, d.v.s. överföring av försäkringsrisk enligt definitionen i IFRS 4 Försäkringsavtal. Endast sådana avtal som inte anses omfatta någon väsentlig överföring av försäkringsrisk hänförs till annan verksamhet och redovisas i enlighet med IAS 18 Intäkter.

Redovisningen i resultaträkningen följer principen för bruttoredovisning av mottagen och avgiven försäkring. Resultaträkningens poster särredovisar därför de redovisningsmässiga effekterna från såväl det underliggande flödet som periodiseringar av utfärdade försäkringskontrakt och motsvarande för köpt återförsäkring.

Premieinkomst

Med premieinkomst avses den ersättning som ett försäkringsbolag erhåller av försäkringstagaren för att acceptera överföring av försäkringsrisk. Premieinkomsten redovisas i resultaträkningen när risköverföringen påbörjas i enlighet med försäkringskontraktet. Om den avtalade försäkringsperiodens premie är uppdelad på flera delbelopp redovisas ändå hela premien vid periodens början.

Premieintäkt

Som premieintäkt redovisas den del av premieinkomsten som är hänförlig till redovisningsperioden. Den del av premieinkomsten från försäkringskontrakt som avser tidsperioder efter balansdagen avsättes till premiereserv i balansräkningen. Beräkning av avsättning till premiereserv sker i normalfallet genom att premieinkomsten periodiseras strikt utifrån det underliggande försäkringskontraktets löptid. För vissa försäkringsprodukter – särskilt sådana med längre löptid än ett år – görs periodiseringen riskjusterad, d.v.s. i förhållande till förväntat skadefall.

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Den totala kapitalavkastningen redovisas i det icke-tekniska resultatet. En del av kapitalavkastningen förs över från kapitalförvaltningens resultat till tekniskt resultat för försäkringsrörelsen baserat på nettot av försäkringsrörelsens genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar och utestående nettofordringar. Vid beräkningen av den kapitalavkastning som är hänförlig till det tekniska resultatet används räntesatser som motsvarar för respektive valuta räntan för statsobligationer med en löptid ungefär motsvarande den för de försäkringstekniska avsättningarna.

Övriga tekniska intäkter

Som övriga tekniska intäkter redovisas sådana inkomster i försäkringsrörelsen som inte omfattar överföring av försäkringsrisk. Inkomsterna är främst hänförliga till försäljningsprovisioner och tjänster för administration, skadereglering m.m. i försäkringsavtal för annans räkning.

Försäkringsersättningar

De totala försäkringsersättningarna för redovisningsperioden omfattar dels under perioden utbetalda försäkringsersättningar, dels förändringar i avsättningar för oreglerade skador. Försäkringsersättningar inkluderar förutom skadeersättningar även kostnader för skadereglering. Avsättningar för oreglerade skador indelas i rapporterade och befarade skador (IBNR).

Driftskostnader

I resultaträkningens tekniska resultat redovisade driftskostnader för perioden uppdelas på kostnader för handläggning av försäkringskontrakt som innefattar överföring av försäkringsrisk och kostnader för övrig försäkringsteknisk verksamhet samt övriga tekniska kostnader. De administrativa kostnaderna avser både direkta och indirekta kostnader och funktionsindelas utifrån följande funktioner: Anskaffning, Skadereglering, Administration, Finansförvaltning och Övrigt.

Kostnader för skadereglering ingår i försäkringsrörelsens administrativa kostnader men redovisas bland försäkringsersättningar i resultaträkningen.

I driftskostnader i försäkringsrörelsen ingår förutom administrativa kostnader, även anskaffningskostnader samt periodisering av anskaffningskostnader.

I övriga tekniska kostnader ingår bokförda kostnader för avgift till TFF.

Kapitalförvaltningens resultat

Resultatet från kapitalförvaltningen fördelas på fyra poster i resultaträkningen och specificeras i noterna. Som huvudregel redovisas orealiserade värdeförändringar i Övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten. Orealiserade värdeförändringar är skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Vid försäljning återläggs tidigare orealiserade värdeförändringar så att realiserade vinster och förluster utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och försäljningspriset. I resultatet ingår också nedskrivningar som i enlighet med de särskilda nedskrivningsreglerna i IAS 39 bedömts nödvändiga på Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

I enlighet med regelverket har If bedömt om det finns ett objektiva belegg för att någon tillgång behöver skrivas ned. If har vid denna bedömning valt att för räntebärande värdepapper använda kriterier knutna till inställda betalningar hos emittenten. Även för aktier görs en individuell prövning, men riktlinjen är att samtliga aktier med en betydande (>20%) och/eller utdragen (12 månader) värdenedgång i förhållande till anskaffningsvärdet ska skrivas ned. För båda tillgångsslagen görs nedskrivning till aktuellt verkligt värde. Vid eventuell senare återhämtning av en värdenedgång redovisas denna som en reverserad nedskrivning för räntebärande värdepapper men inte för aktier.

Skatt

Bolagets skattekostnad beräknas i enlighet med IAS 12 Inkomstskatter. Det innebär att såväl aktuell som uppskjuten skatt beräknas och redovisas.

Aktuell skatt beräknas individuellt för varje filial i enlighet med skatte-reglerna i varje land. Som aktuell skatt räknas även icke avräkningsbara kupongskatter avseende erhållna utdelningar.

I fs utländska filialer beskattas för sina resultat i respektive land. I Sverige är bolaget i princip skattskyldigt för all inkomst, inklusive det redovisade resultatet från de utländska filialerna.

Den beskattningsbara inkomsten i Sverige påverkas vidare av omräkningsdifferenser avseende filialernas nettotillgångar, som i enlighet med IAS 21 redovisas i övrigt totalresultat. En komplikation i sammanhanget är att If har valt en centraliserad kapitalförvaltning, vilket ger upphov till omfattande bolagsinterna balansposter. Till skillnad mot övriga tillgångar och skulder är omräkningsdifferenserna på dessa interna poster inte skattepliktiga/avdragsgilla. Det innebär att nettopåverkan på den beskattningsbara inkomsten kan var betydande och vida överstiga den redovisade omräkningsdifferensen.

Den skuld hos det svenska huvudkontoret som uppkommer genom den centrala kapitalförvaltningen är denominerad i lokal valuta och ger därför upphov till valutaeffekter på bolagsinterna poster som i enlighet med IAS 21 redovisas i resultaträkningen. Inte heller dessa effekter är skattepliktiga/avdragsgilla och kan därmed också få en betydande påverkan på den beskattningsbara inkomsten.

De två permanenta skatteeffekterna uppträder samtidigt och uppvisar en starkt omvänd korrelation, avser samma motpart och regleras vid samma tidpunkt, varför skatteeffekterna av kursdifferensen på huvudkontorets interna skuld nettas mot de skatteeffekter som uppkommer i samband med filialbalansomräkningen. If redovisar därmed alla skatteeffekter relaterade till ovanstående poster netto i övrigt totalresultat. I årets totalresultat ingår även en upplösning av en ackumulerad effekt hänförlig till

tidigare redovisningsmässig hantering.

I den mån bolaget erlägger skatt i Sverige på de utländska inkomsterna medges – i syfte att undvika dubbelbeskattning – som regel avräkning för den i utlandet erlagda skatten.

Skatt utomlands är hänförlig till skatt på utländska filialinkomster och källskatter på avkastning på utländska placeringstillgångar.

Inkomstskatten i Sverige var under året 22 procent av den beskattningsbara inkomsten. I Norge var skattesatsen 27 procent, i Danmark 23,5 procent och i Finland 20 procent. Skattesatsen i Norge och Danmark sänktes 2016 till 25 procent respektive 22 procent. Detta har beaktats vid beräkningen av uppskjutna skattefordringar och -skulder per 31 december 2015.

Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan värden i redovisningen och motsvarande skattemässiga värden beaktas i redovisningen. Intäkter som redovisas i periodens resultaträkning och som beskattas först i en senare period belastas i resultaträkningen med en uppskjuten skattekostnad och medför en motsvarande skuldpost, Uppskjutna skatteskulder. På motsvarande sätt uppkommer det för kostnader vilka medför avdrag vid beskattning först i en senare period en uppskjuten skatteintäkt och en uppskjuten skattefordran. Uppskjutna skattefordringar och skulder netto redovisas i de fall de avser samma skattemyndighet och är kvittningsbara. Skatteeffekten av uppkomna skattemässiga underskott redovisas som uppskjutna skattefordringar om det bedöms sannolikt att de kan utnyttjas mot skattemässiga överskott i framtiden.

Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver

Skattelagstiftningen i Sverige ger företag möjlighet att genom avsättningar till obeskattade reserver minska årets beskattningsbara inkomst. Avsättningar till obeskattade reserver kvittas i förekommande fall mot skattemässiga förlustavdrag eller blir föremål för beskattning när de löses upp. If gör avsättningar till säkerhetsreserv, en frivillig konsolideringsreserv vars maximala avsättning regleras genom föreskrifter utfärdade av Finansinspektionen. Åtkomligheten är begränsad till förlusttäckning och kräver i övrigt myndighetstillstånd.

Förändringar av obeskattade reserver redovisas över resultaträkning- en under rubriken Bokslutsdispositioner. I balansräkningen redovisas det ackumulerade värdet av avsättningarna under rubriken Obeskattade reserver.

TILLÄMPADE PRINCIPER FÖR POSTER I KASSAFLÖDESANALYSEN

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.

I ett skadeförsäkringsbolags resultatredovisning periodiseras alla premieinkomster över kontraktens löptid. Skadereserveringar görs löpande baserat på statistiska modeller för befarade skador och när skador sedan inträffar upprättas de faktiska skadereserverna. Slutligen regleras skadan genom en utbetalning till försäkringstagaren. De kassaflöden som ett försäkringskontrakt och en skada ger upphov till skiljer sig därför kraftigt från hur resultatredovisningen sker. Kopplingen mellan resultaträkningen och kassaflödet finns redovisat i verksamhetens balansräkning, där dels periodiseringsposter återfinns i de tekniska reserverna (premie- och skadereserver) och i de fordringar och skulder som utgör oreglerade poster hänförliga till försäkringsavtal. I försäkringsbolag med en omfattande verksamhet kommer de stora talens lag dock att innebära att effekterna av de underliggande skillnaderna mellan redovisning och verk-

ligt kassaflöde reduceras avsevärt.

Kassaflödesanalysen åskådliggör olika poster i bolagets kassaflöde. Analysen har sin grund i de poster i resultaträkningen som har direkt koppling med externa betalningsflöden. Dessa poster justeras sedan i analysen med periodens förändringar i balansräkningen (motpartsfordringar/skulder) som har en direkt koppling till resultatposten ifråga. De balansposter som redovisas i bolaget utgörs till betydande del av fordringar/

skulder i utländsk valuta och är därför föremål för löpande omvärdering till aktuell valutakurs för respektive balansdag. I kassaflödesanalysen har effekten av denna omräkning eliminerats och de i analysen redovisade enskilda kassaflöden är därför inte direkt avläsbara som skillnader i de balansräkningar och noter som presenteras i årsredovisningens andra delar.

NOT 2 Väsentliga överväganden och bedömningar som påverkar redovisningen

Vid upprättande av finansiella rapporter förutsätts att styrelsen och företagsledningen gör bedömningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Bedömningarna och antagandena är bl.a. baserade på historiska erfarenheter och kunskaper om försäkringsbranschen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa bedömningar.

Bedömningar gjorda av styrelsen och företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna för räkenskapsåret 2015 samt bedömningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter kommenteras nedan.

VÄRDERING AV PLACERINGSTILLGÅNGAR

If har valt att tillämpa en klassificering enligt IAS 39 som innebär att nästan samtliga finansiella placeringstillgångar förutom intresseföretagen 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.

Huvuddelen av de finansiella placeringstillgångar som inte utgör derivat har klassificerats som Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Värdeförändringar på dessa tillgångar redovisas därmed normalt i övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten om inte en tillämpning av de särskilda nedskrivningsreglerna i IAS 39 föreskriver en nedskrivning som redovisas i resultaträkningen. I enlighet med regelverket har If bedömt om det finns ett objektiva belägg för att någon tillgång behöver skrivas ned. Bolagets bedömning påverkar det redovi-

sade årsresultatet men inte redovisat eget kapital. Bedömningskriterierna framgår av not 1 (under rubriken Kapitalförvaltningens resultat). Se vidare not 5, 15 och 21.

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. Avsättningen beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom individuella bedömningar av enskilda skadefall. Dessa avsättningar är väsentliga för en bedömning av bolagets redovisade resultat och ställning, eftersom en avvikelser mot faktiska framtida utbetalningar resulterar i ett avvecklingsresultat som redovisas kommande år. Avsättningsrisk kommenteras vidare i not 5 och en redogörelse för bolagets avvecklingsresultat de senaste åren finns i not 33.

Avsättningen för ej intjänade premier och kvardröjande risker avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringskontrakt. Avsättningen beräknas för de flesta produkter strikt tidsproportionellt. Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna, förstärks de med ett tillägg för kvardröjande risker. Denna bedömning innefattar bl.a. uppskattningar av framtida skadefrekvens och andra faktorer som påverkar behovet av nivåstillägg. Även denna avsättningsrisk kommenteras i not 5.

NOT 3 Redovisning av effekter av ändrade valutakurser

Förutom i de nordiska valutorna tecknar If även försäkring i de vanligast förekommande internationella valutorna. Dessutom har kapitalförvaltningen ett stort inslag av internationell diversifiering. Tillgångar och skulder i andra valutor än svenska kronor svarar därför för betydande belopp. Enligt Ifs valutapolitik ska valutariskerna begränsas genom särskilda säkringstransaktioner när så erfordras. Valutapoliticyn 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 valutaeffekter som kan få effekter på en enskild resultatrad inte får någon materiell effekt totalt på skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat.

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

För 2015 redovisas i resultaträkningen ett positivt nettovalutareultat om 83 MSEK. Valutareultatet uppkommer dels genom omräkningar av resultat- och balansposter, dels från valutaderivat. Valutareultatet kan därför uppdelas i:

MSEK	2015	2014
Totalt valutareultat		
Omräkning av poster i resultat- och balansräkningar	72	-541
Realiserade effekter från valutaderivat	176	29
Orealiserade effekter från valutaderivat	-165	355
Totalt valutareultat	83	-157

NOT 4 Upplysningar om närstående

RELATIONER MED IF

If-koncernen har ett gemensamt nordiskt återförsäkringsprogram. År 2015 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 250 MSEK per risk, samt 250 MSEK per händelse. I princip sker ingen återförsäkring mellan de olika legala enheterna inom koncernen, med undantag för de baltiska och ryska verksamheterna samt If Livförsäkring AB, som inte kan ha lokala självbehåll motsvarande koncernprogrammet. Dessa bolag har i stället tecknat interna återförsäkringsavtal (XL) med If Skadeförsäkring AB. Omfattningen av den koncerninterna återförsäkringen är:

MSEK	2015	2014
Mottagen premieinkomst	16	18
Skadereserver avseende aktuellt år	0	0
Skadereserver avseende tidigare år	0	11

If Skadeförsäkring AB säljer vidare tjänster till systerbolaget If Livförsäkring AB. If Livförsäkring AB bedriver hela sin verksamhet genom If Skadeförsäkring AB. Kostnaden för detta avtal regleras sedan bolagets start genom att If Livförsäkring AB betalar en procentuellt beräknad kostnad baserad på nytecknade respektive förnyade försäkringar. Ersättningar har utgått med:

MSEK	2015	2014
Provisioner	78	61

Ifs nordiska organisation innebär att kostnader för bl.a. stabs- och ledningsfunktioner behöver fördelas mellan bolag i enlighet med gällande regler för internprissättning för att en korrekt redovisning och beskattning ska uppnås. Med stöd av ett avtal mellan If Skadeförsäkring AB och det finska systerbolaget If Skadeförsäkringsbolag AB har följande kostnader fördelats:

MSEK	2015	2014
Fakturerat från If Skadeförsäkring AB	53	65
Fakturerat från If Skadeförsäkringsbolag AB	71	68

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är huvudkontoinnehavare i en koncernkontostruktur som omfattar alla transaktionskonton i If Skadeförsäkring ABs försäkringsverksamhet.

If-koncernens inköp av datatjänster och dataproduktion sker genom If Skadeförsäkring ABs systerbolag If IT Services A/S, som har uppföljnings- och administrationsansvar för IT-driften mot leverantör/avtal. If Skadeförsäkring ABs kostnader för dessa tjänster uppgår till:

MSEK	2015	2014
IT-kostnader	800	716

RELATIONER MED TOPDANMARK A/S

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier i Topdanmark A/S motsvarande en ägarandel på 32,9 procent av bolaget (exklusive Topdanmarks innehav av egna aktier).

RELATIONER MED URZUS GROUP AS

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier i Urzus Group AS motsvarande en ägarandel på 28,6 procent av bolaget.

RELATIONER MED CONTEMI HOLDING AS

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier i Contemi Holding AS motsvarande en ägarandel på 28,6 procent av bolaget.

RELATIONER MED WATERCIRCLES SKANDINAVIA AS

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier i Watercircles Skandinavia AS motsvarande en ägarandel på 35,8 procent av bolaget. Dotterbolag till Watercircles förmedlar försäkring på uppdrag av If Skadeförsäkring AB, för vilket de erhåller provision.

RELATIONER MED SVITHUN ROGALAND ASSURANCE AS

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier motsvarande en ägarandel på 33,0 procent i Svithun Rogaland Assurance AS. Svithun Rogaland Assurance AS förmedlar försäkring på uppdrag av If Skadeförsäkring AB, för vilket de erhåller provision.

RELATIONER MED CAB GROUP AB

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier motsvarande en ägarandel på 22,0 procent i CAB Group AB som tillhandahåller system och tjänster för beräkning av kostnader för att reparera fordon.

RELATIONER MED SAMPO

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

Sampo Abp förvaltar den huvudsakliga delen av Ifs placeringstillgångar och arvoderas enligt avtal. Ersättning baseras på en fast provision beräknad på de förvaltade tillgångarnas marknadsvärde och har från If Skadeförsäkring AB utgått med:

MSEK	2015	2014
Kapitalförvaltningstjänster	14	18

RELATIONER MED NORDEA

Nordea är ett intresseföretag till Sampo och ett närstående bolag till If. Nordea är Ifs bankpartner i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Lettland och Storbritannien och avtal har ingåtts om förvaltning av bankkonton och därtill knutna tjänster.

Nordea distribuerar Ifs skadeförsäkringar via sina bankkontor i Sverige, Finland och Baltikum för vilket de erhåller provision.

Förutom de bankkonton som ingår i den nordiska cashpoolen, och för vilken moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är huvudkontohavare, har If Skadeförsäkring AB egna konton med Nordea i Norden. Vid årsskiftet uppgick tillgodohavandet på egna konton till 52 MSEK. Under året har ränta erhållits med 0,2 MSEK och ränta erlagts med 0,3 MSEK.

Inom kapitalförvaltningen sker placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper utgivna av bolag i Nordeakoncernen. Nordea ingår också som en av de marknadsaktörer som används för handel med värdepapper. Se vidare not 5 tabell 17. Under året har kupongränta intäktsförts med 83 MSEK. Nordea utgör även motpart för transaktioner i valutaderivat. Vid årsskiftet var marknadsvärdet för dessa derivat -30 MSEK.

NOT 5 Risker och riskhantering

ÖVERSIKT AV RISKHANTERING

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. Kraven för att säkerställa ett långsiktigt stabilt resultat inom If är:

- En totalkostnadsprocent på mindre än 95 procent.
- En avkastning på eget kapital högre än 17,5 procent.

Riskstrategi

Ifs riskhanteringsstrategi är en del av de övergripande principerna som ligger till grund för verksamheten.

Riskhanteringsstrategin innebär att:

- Säkerställa att risker som påverkar resultat- och balansräkning är identifierade, utvärderade, hanterade och kontrollerade.
- Säkerställa att risken i försäkringsverksamheten reflekteras i prissättningen.
- Säkerställa tillräcklig långsiktig avkastning på investeringar inom fastställda risknivåer.
- Säkerställa att det finns tillräckligt kapital i förhållande till inneboende risker i verksamheten.
- Begränsa fluktuationer i gruppbolagens ekonomiska värde.
- Säkerställa en övergripande effektivitet, säkerhet och kontinuitet i verksamheten.

Ramverket för riskaptit

Ramverket för riskaptit definierar gränserna för de risker som kan accepteras för att nå uppsatta mål. Ramverket omfattar beslutad riskaptit, kapitaltäckning, policys, processer, kontroller och system genom vilka riskaptiten är etablerad, kommunicerad och kontrollerad.

Kopplingen mellan riskstrategi, riskprofil och kapital säkerställs genom riskaptiten, den finansiella planeringsprocessen och risk- och solvensbedömningen (ORSA).

Riskhanteringsystem

Riskhanteringsystemet är en del av det interna kontrollsystemet i gruppen och omfattar både den legala och operationella strukturen samtidigt som det ger ett enhetligt tillvägagångssätt för riskhanteringen i hela If-gruppen.

Målet med ett effektivt riskhanteringssystem är att skapa värde för Ifs intressenter genom att säkerställa solvens på lång sikt, minimera risken för oväntade förluster samt ge beslutsunderlag till verksamheten genom att effekter på risk och kapital löpande beaktas.

För att uppfylla dessa mål gäller att:

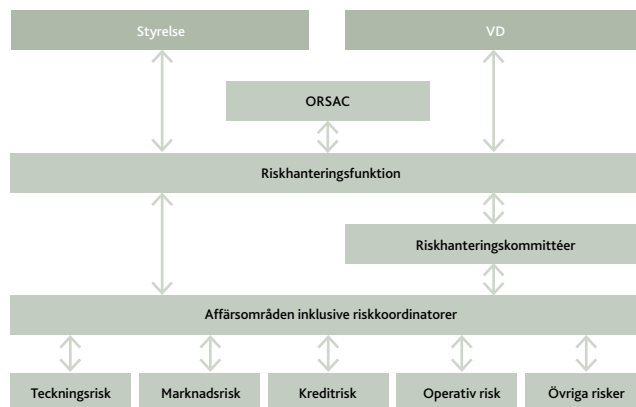
- Identifiera och, i enlighet med interna och externa krav, sammanställa de kvantifierbara riskerna och ha effektiva processer för hantering av både kvantifierade och icke kvantifierade risker som påverkar If.
- Formalisera och upprätta rapporteringsrutiner för att möta såväl regulatoriska som interna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

Väsentliga riskområden som påverkar If, inklusive de som inte omfattas av Ifs internmodell, är föremål för särskilda riskhanteringsprocesser. Ifs riskhanteringsfunktion är ansvarig för att koordinera riskhanteringsaktiviteter på uppdrag av styrelserna och de verkställande direktörerna.

Riskstyrning och rapporteringsstruktur

Styrelsen har det övergripande ansvaret för internkontroll, riskkontroll och att bolaget har lämpligt utformade riskhanteringssystem och riskhanteringsprocesser. Styrelsens främsta riskstyrningsmekanism är policyramverket. Styrelsen godkänner Risk Management Policy och andra riskstyrningsdokument, erhåller riskrapporter från Chief Risk Officer och den verkställande direktören samt tar en aktiv del i processen gällande den framåtblickande bedömningen av egna risker. Styrelsen säkerställer också att riskerna hanteras och följs upp på ett tillfredsställande och effektivt sätt.

FIGUR 1 Rapporteringsstruktur för Ifs riskhantering



Ifs kommitté för risk och solvensbedömning, Own Risk and Solvency Assessment Committee (ORSAC) bistår den verkställande direktören vad gäller dennes ansvar att övervaka riskhanteringsprocesserna. ORSAC granskar riskrapporter från andra riskkommittéer inom riskhanteringsystemet samt från bolagsfunktioner och linjeorganisationen. ORSAC har även till uppgift att övervaka att Ifs kort- och långsiktiga ackumulerade riskexponeringar är i linje med gruppens riskstrategi och kapitalkrav. If har etablerat kommittéer för de väsentliga riskområdena. Dessa kommittéer har ett ansvar för att granska att riskerna hanteras och kontrolleras i enlighet med vad styrelsen har beslutat. Riskkommittéerna inom If har inga beslutsmandat.

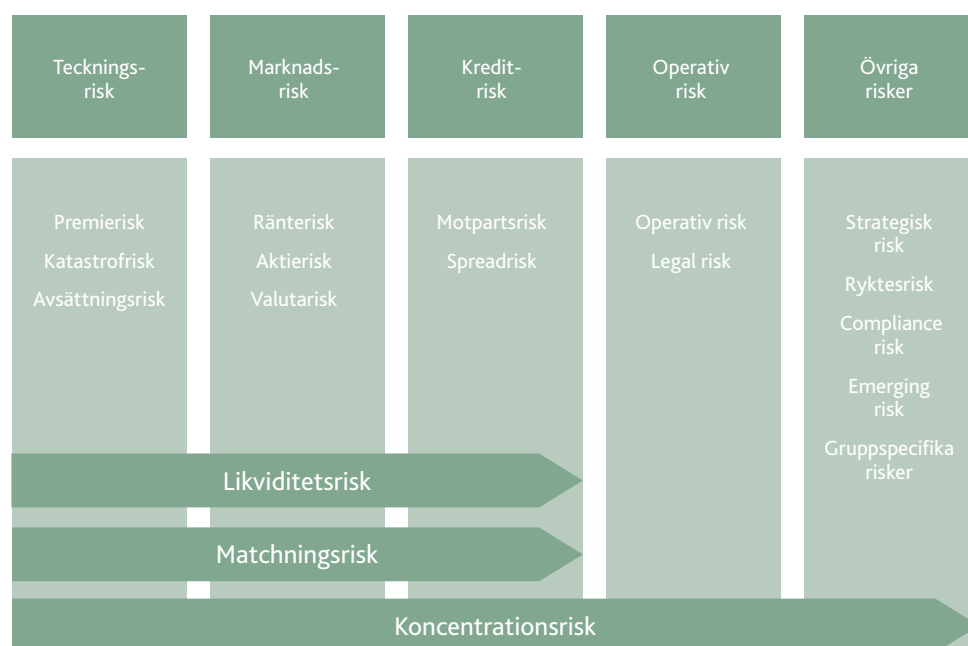
Policys finns för varje riskområde och anger de inskränkningar och begränsningar som fastställts för att spegla och säkerställa att risknivån fortlöpande överensstämmer med Ifs övergripande riskaptit och kapitalkravsrestriktioner. Kommittéerna kontrollerar även policyernas effektivitet och ger vid behov förslag till ändringar och uppdateringar.

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

Figur 2 visar bolagets kategorisering av risker och riskerna är beskrivna nedan.

KAPITALHANTERING

FIGUR 2 Riskkategorisering



If fokuserar på att upprätthålla en effektiv kapitalhantering och en sund riskhantering genom att bibehålla en tillräcklig kapitalnivå i förhållande till bolagets risker över verksamhetens planeringshorisont. Detta innebär att säkerställa att tillgängligt kapital överskrider de interna och regulatoriska kapitalkraven samt att bibehålla kreditbetyget A från rating-instituten Standard & Poor's och Moody's.

Kapitalhanteringen baserar sig på Ifs riskkaptit. Riskkaptiten ger information om Ifs riskpreferenser och risktoleranser. Dessa fastställs genom styrdokument beslutade av Ifs styrelse. Ifs riskprofil, kapitalkrav och tillgängligt kapital mäts, analyseras och rapporteras till ORSAC och styrelsen kvartalsvis, eller oftare vid behov.

För att upprätthålla en tillräcklig kapitalnivå:

- Värderas risken och kapitalbehovet enligt den finansiella planen.
- Allokeras kapital till affärsområdena och försäkringsprodukterna för att säkerställa att ett riskbaserat tillvägagångssätt används för planarbete och lönsamhetsuppföljning.
- Hanteras skuldsättningsgraden för att öka aktieägarnas avkastning och på samma gång bibehålla tillräcklig ekonomisk flexibilitet.
- Säkerställs utdelningskapaciteten genom effektivt nyttjande av återförsäkring, koncernsynergier och diversifieringsfördelar.

Kapitalställning

Kapitalställningen är förhållandet mellan tillgängligt kapital och erforderligt kapital. För att uppfylla krav ställda av olika intressenter använder If olika mått för att beskriva kapitalställningen: mått baserade på myndighetskrav, interna ekonomiska mått och mått framställda av ratingbolag. 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. Bolaget uppfyllde de regulatoriska solvenskraven under 2015.

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

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

MSEK	2015	2014
Solvenskrav	5 058	4 949
Kapitalbas	16 491	14 663
SCR ¹⁾	13 285	E/T
Kapitalbas ¹⁾	17 564	E/T

¹⁾ Beräknade siffror per 2015-12-31 enligt Solven II, inklusive övergångsregler för aktierisker.

INTERNA EKONOMISKA MÅTT

Ekonomiskt kapital är ett internt mått som visar storleken på avvikelser från förväntat resultat beräknat med en konfidensgrad motsvarande 99,5 procent på årsbasis. Ifs större kvantifierbara risker ingår i beräkningen av ekonomiskt kapital. Beräkningarna är baserade utifrån en ekonomisk marknadskonsistent värdering. Det ekonomiska kapitalet enligt Ifs interna modell ger ett lägre kapitalkrav än motsvarande risker i standardformeln enligt Solvens II, huvudsakligen beroende på att effekterna av geografisk diversifiering inte beaktas i standardformeln.

MÅTT FRAMSTÄLLDA AV RATINGBOLAG

If Skadeförsäkring AB (publ) har erhållit kreditbetyget A av ratinginstitutet Standard & Poor's och A2 av ratinginstitutet Moody's. Ifs mål är att bibehålla kreditbetyget A. Ifs riskhantering (Enterprise Risk Management) har erhållit kreditbetyget "Strong" av ratinginstitutet Standard & Poor's.

Risk och kapitalmodellering

För att kunna utvärdera den övergripande riskprofilen är det nödvändigt att beakta sambanden mellan de olika risktyperna, eftersom vissa risker kan utvecklas i motsatta riktningar och därmed skapa diversifieringseffekter. För att hantera detta har If sedan 2003 använt en intern modell vid beräkning av ekonomiskt kapital för marknadsrisk och teckningsrisk. Genom simuleringar av både placerings- och försäkringsverksamheten kan effekten av exempelvis återförsäkring och allokering av placeringar analyseras.

Operativ risk och mindre materiella risker är kvantifierade i enlighet med standardformeln som föreslagits genom Solvens II-regelverket.

Utöver beräkning och rapportering av ekonomiskt kapital för If-gruppen och dess dotterbolag, så används den interna modellen även som beslutsunderlag rörande:

- Allokering av kapital till affärsområdena och försäkringsprodukterna för att säkerställa att ett riskbaserat tillvägagångssätt används för planarbete och resultatuppföljning.
- Utvärdering av investeringsriktlinjer och limiter.
- Utvärdering av återförsäkringsprogram.
- Utvärdering av påverkan på riskprofilen vid förändringar i portföljsammansättningen.
- Utvärdering av risken över verksamhetens planeringshorisont.

TECKNINGSRISK

Teckningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska skulderna till följd av osäkerhet i prissättning och avsättningsantaganden.

Premierisk och katastrofrisk

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

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Underwriting Policyn (UW Policy) är det huvudsakliga dokumentet som fastställer allmänna principer och begränsningar samt föreskriver anvisningar vid tecknandet av försäkringar. UW Policyn godkänns minst årligen av styrelsen.

UW Policyn kompletteras med riktlinjer som mer i detalj anger hur tecknandet av försäkringar ska genomföras i respektive affärsområde. Dessa riktlinjer täcker bland annat tariffer och prissättningsmodeller, anvisningar avseende standardvillkor och manuskriptvillkor, samt mandat och limiter. I enlighet med instruktionerna för Underwriting Committee så övervakar kommittén att policys och riktlinjer vid tecknandet av försäkring efterlevs.

Ifs affärsområden hanterar teckningsrisk i den dagliga verksamheten. En väsentlig faktor som påverkar både lönsamhet och risk i ett skadeförsäkringsbolag är förmågan att uppskatta framtida skador och administrativa kostnader och därmed uppnå en korrekt prissättning av försäkringskontrakten. Prissättning av produkter inom affärsområde Privat samt en stor del av riskerna inom affärsområde Företag baseras på tariffer. Teckning av försäkringar inom affärsområde Industri och mer komplexa risker inom affärsområde Företag, baseras på allmänna principer och individuell prissättning. Vanligtvis baseras prissättningen på statistiska analyser av historiska skadeutfall och på uppskattningar av den framtida utvecklingen av skadefrekvens och inflation i skadeersättningarna.

Givet det stora antalet kunder samt att verksamheten verkar i olika geografiska områden och tillhandahåller olika typer av försäkringsprodukter, är Ifs försäkringsportfölj väl diversifierad.

Trots den diversifierade portföljen kan riskkoncentrationer, och därmed stora skador, inträffa genom exempelvis exponeringar mot naturkatastrofer som stormar och översvämningar. Andra enskilda storskador kan också ha en påverkan på bolagets försäkringsresultat. Den ekonomiska påverkan av naturkatastrofer och enskilda storskador hanteras genom återförsäkring och diversifiering.

Riktlinjer för köp av återförsäkring föreskrivs i Ifs Reinsurance Policy. Behovet och det optimala återförsäkringsalternativet utvärderas genom att jämföra förväntad kostnad gentemot nyttan av återförsäkring, påverkan på fluktuationer i resultatet och minskat kapitalbehov. Ifs internmodell är det primära verktyget för utvärdering där små skador, enskilda storskador och naturkatastrofer modelleras.

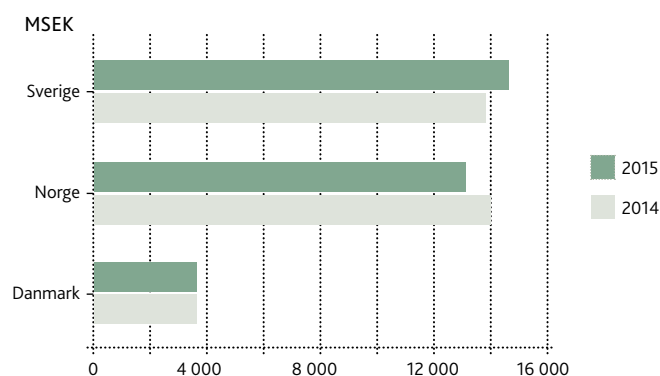
Sedan 2003 har If ett gruppomfattande återförsäkringsprogram. År 2015 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 250 MSEK per risk, samt 250 MSEK per händelse.

RISKPROFIL

På grund av den inneboende osäkerheten i skadeförsäkringsverksamhet finns det en risk för förluster på grund av oväntat höga skadekostnader. Exempel på händelser som kan resultera i höga skadekostnader är stora bränder och naturkatastrofer eller en oväntad ökning i små och medelstora försäkringsskadors frekvens eller genomsnittliga storlek.

If tecknar huvudsakligen försäkringar i Norge, Sverige och Danmark. If tecknar också försäkringar för nordiska kunder med verksamheter utanför Norden. Den geografiska fördelningen av premieinkomster visas i figur 3.

FIGUR 3 Premieinkomst per land



I tabell 2 visas en analys av hur ändringar i totalkostnadsprocent, premie- och skadenivå påverkar resultatet före skatt.

TABELL 2 Känslighetsanalys av premierisk

MSEK Parameter	Nivå, 2015	Förändring	Inverkan på resultat före skatt	
			2015	2014
Totalkostnadsprocent	88,4%	+/- 1 -enhet	+/- 297	+/- 298
Premienivå	29 702	+/- 1%	+/- 297	+/- 298
Skadenivå	21 243	+/- 1%	+/- 212	+/- 212

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.

Avsättningsrisk inkluderar omprövningsrisk som definieras som risken för förlust eller ogynnsam förändring i de försäkringstekniska skulderna, till följd av ändrade nivåer, trender eller volatilitet beträffande omprövningar av skadelivräntor på grund av ändrade rättsliga förhållanden eller ändrad hälsostatus hos de försäkrade.

De försäkringstekniska avsättningarna för ej intjänade premier avser att täcka förväntade skadekostnader och driftskostnader under återstående löptid av gällande försäkringsavtal. Eftersom skadeersättning betalas ut

först efter att en skada inträffat, är det nödvändigt att göra avsättningar för oreglerade skador. De försäkringstekniska avsättningarna är således summan av avsättningar för ej intjänade premier och avsättningar för oreglerade skador.

Eftersom avsättningarna baseras på en uppskattning av storleken och frekvensen av de framtida skadeersättningarna, innehåller försäkringstekniska avsättningar alltid en viss grad av osäkerhet.

Osäkerheten i de försäkringstekniska avsättningarna är vanligtvis större för nya portföljer där fullständig avvecklingsstatistik ännu inte är tillgänglig och för portföljer där skador inte slutregleras förrän efter en lång tid. Arbetsskade-, trafikansvars-, olycksfalls- och ansvarsförsäkringar hör till den senare kategorin.

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. På gruppnivå upprättar chefaktuarien kvartalsvis en rapport om de försäkringstekniska avsättningarnas tillräcklighet. Denna lämnas till styrelse, VD, finansdirektör och ORSAC.

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

De aktuariella antagandena baserar sig på data om historiska skadefall och exponeringar som är tillgängliga på balansdagen. Faktorer som beaktas är till exempel trender i skadeutvecklingen, nivån på oreglerade skador, förändringar i lagstiftning, rättsfall och ekonomiska förhållanden. Vid reservsättningen används vanligen Chain Ladder- och Bornhuetter-

Fergusson-metoderna i kombination med prognoser över antalet skador och genomsnittliga skadekostnader.

Den förväntade inflationsutvecklingen beaktas vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna och är av stor betydelse för skador med lång avvecklingstid, såsom skador relaterade till trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar. Bedömningen baserar sig på en extern bedömning av inflationsutvecklingen inom olika områden, såsom konsumentprisindex och lönekostnadsindex, i kombination med Ifs egen värdering av olika typer av skadekostnader.

RISKPROFIL

För försäkringsprodukter såsom trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar, skiljer sig lagstiftningen avsevärt åt mellan olika länder. En del av avsättningarna innehåller skadelivräntor som är känsliga för förändringar i dödlighetsantaganden och diskonteringsräntor. Under 2015 var andelen av de försäkringstekniska avsättningarna relaterade till trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar 63 procent. I tabell 3 visas fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och land.

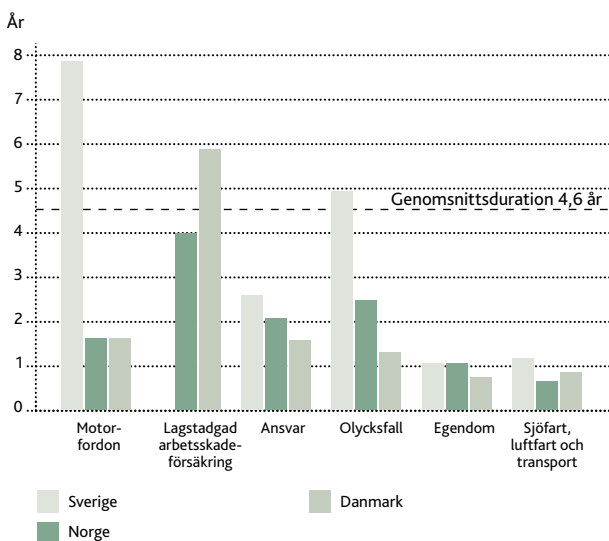
TABELL 3 Fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och land

MSEK	Sverige		Norge		Danmark	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Motorfordon	24 433	23 765	5 576	6 221	1 398	1 344
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	-	-	2 686	3 089	2 279	2 361
Ansvar	2 802	2 647	1 287	1 433	668	592
Olycksfall	2 560	2 449	3 030	3 103	754	751
Egendom	4 049	3 998	4 652	4 722	928	1 088
Sjöfart, luftfart och transport	278	244	456	432	149	141
Totalt	34 122	33 103	17 687	19 000	6 176	6 277

Exklusive övrig verksamhet, totalt 44 (58) MSEK.

I figur 4 visas durationen för försäkringstekniska avsättningar för olika produkter.

FIGUR 4 Duration för försäkringstekniska avsättningar 2015



Strukturen och durationen av försäkringstekniska avsättningar är också källor för exempelvis ränte- och inflationsrisk som beskrivs utförligare under marknadsrisk.

I tabell 4 visas en känslighetsanalys av avsättningsrisken.

TABELL 4 Känslighetsanalys, avsättningsrisk

Portfölj	Risk	Förändring i riskparametrar	Land	2015 Effekt MSEK	2014 Effekt MSEK
Nominella avsättningar	Inflationsökning	Ökning med 1%-enhet	Sverige	2 005	1 833
			Danmark	85	89
			Norge	366	484
Diskonterade avsättningar (annuiteter)	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning med 1%-enhet	Sverige Danmark	616 100	608 107
Skadelivräntor och uppskattad del av skadereserver för framtida skadelivräntor	Minskning i dödligheten	Förväntad livslängd ökad med ett år	Sverige	182	297
			Danmark	14	16

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Den redovisningsmässiga hanteringen av finansiella tillgångar och skulder beror på deras klassificering.

TABELL 5 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder

MSEK	2015	2014
Finansiella tillgångar till verkligt värde		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	175	382
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	68 827	70 527
Lånefordringar och kundfordringar ¹⁾	11 359	12 519
Totalt finansiella tillgångar	80 361	83 428
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	137	190
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras ²⁾	6 431	7 422
Totalt finansiella skulder	6 568	7 612

¹⁾ Lånefordringar och kundfordringar utgörs av följande balansposter: lånefordringar, depåer hos företag som avgivit återförsäkring, fordringar, kassa och bank, fondlikvidfordringar samt finansiella upplupna intäkter.

²⁾ Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras utgörs av följande balansposter: efterställda skulder, skulder avseende direkt försäkring och återförsäkring, fondlikvidskulder samt finansiella övriga skulder och upplupna kostnader.

TABELL 6 Placeringstillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv

MSEK	Placeringstillgångar och derivatskulder		Aktivt förvaldade tillgångar		Aktivt förvaldade tillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv					
	2015	2014	2015	2014	Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
					2015	2014	2015	2014	2015	2014
Byggnader och mark	2	2	2	2					2	2
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatfordringar ¹⁾	175	382	175	382						
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat										
Aktier och andelar	11 740	12 723	11 740	12 723	-	1 559	11 740	11 164		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	57 087	57 804	57 087	57 804	57 087	57 804				
Lånefordringar										
Övriga lån	988	1 602	988	1 602	988	1 602				
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	69 990	72 511								
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	7	10								
Totalt placeringstillgångar	69 999	72 523								
Övriga tillgångar										
Kassa och bank			449	836	449	836				
Fondlikvidfordringar			20	15	9	-	11	15		
Upplupna intäkter			363	455	363	455				
Aktivt förvaldade tillgångar			70 824	73 819	58 896	62 256	11 751	11 179	2	2
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatskulder ²⁾	137	190	137	190	9	22				
Totalt derivatskulder	137	190								
Finansiella skulder till det belopp varmed de förväntas regleras										
Fondlikvidskulder	1	-	1	-			1	-		
Aktivt förvaldade skulder			138	190	9	22	1	-	-	-
Aktivt förvaldade tillgångar, netto			70 686	73 629	58 887	62 234	11 750	11 179	2	2

¹⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångar som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 175 MSEK (382).

²⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i skulder som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 128 MSEK (168).

MARKNADSRISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

I fs placeringsstrategi är att, givet den finansiella marknadssituationen, maximera långsiktig avkastning på investeringar inom vald riskaptit och kapitalallokering och samtidigt uppfylla solvens- och ratingkrav.

Styrelsen godkänner årligen I fs Investment Policy. Vid beslut rörande limiter och fastställande av avkastnings- och likviditetsmål beaktas strukturen på bolagets försäkringstekniska avsättningar, bolagets förmåga att hantera risker, myndighetskrav samt målsättning för rating. I fs Investment Policy definierar också mandat och befogenheter och fastställer riktlinjer för användningen av derivat.

RISKPROFIL

I fs kapitalförvaltning genererade en avkastning på 2,0 procent 2015. Placeringstillgångarna uppgick till 70 639 MSEK. De huvudsakliga marknadsriskerna är ränte-, aktie- och valutarisk. Exponeringen mot marknadsrisk kan beskrivas genom allokeringen av placeringar och känsligheten av placeringarnas värde mot förändringar i centrala riskfaktorer.

TABELL 7 Allokering av aktivt förvaltade placeringstillgångar

MSEK	2015		2014	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Räntebärande placeringar	58 887	83,4	62 234	84,8
Aktier	11 750	16,6	11 179	15,2
Fastigheter	2	0,0	2	0,0
Totalt	70 639	100	73 415	100

I allokeringen av aktivt förvaltade tillgångar exkluderas valutaderivat till ett värde av 47 MSEK (214).

Under året har andelen aktieplaceringar ökat från 15,2 procent till 16,6 procent samt andelen räntebärande placeringar minskade från 84,8 procent till 83,4 procent.

I tabell 8 visas en känslighetsanalys av verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder vid olika marknadsscenarier. Effekterna representerar den omedelbara påverkan på verkligt värde som en följd av en förändring i de underliggande marknadsvariablerna per den 31 december respektive år. Känslighetsanalysen inkluderar effekterna av derivat och är beräknad före skatt.

TABELL 8 Känslighetsanalys av de finansiella tillgångarnas och skuldernas verkliga värde

MSEK	2015				2014			
	Räntenivå		Aktier	Fastigheter	Räntenivå		Aktier	Fastigheter
	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall
Tillgångar								
Kortfristiga räntebärande tillgångar	0	0			1	-1		
Långfristiga räntebärande tillgångar	783	-752			765	-729		
Aktier			-2 350				-2 236	
Övriga finansiella tillgångar				0				-1
Skulder								
Förlagslån	-74	70			-70	65		
Derivat, netto	-26	24			-125	114		
Total förändring i verkligt värde	683	-658	-2 350	0	571	-551	-2 236	-1

Ränterisk

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Vid sammansättningen av placeringstillgångarna ska If, enligt Ifs Investment Policy, beakta försäkringsförpliktelseernas ränte- och inflationsrisk. Ränterisken hanteras genom känslighetslimiter för instrument som är räntekänsliga.

Då huvuddelen av de försäkringstekniska avsättningarna redovisas i nominella belopp i balansräkningen är If huvudsakligen exponerad för förändringar i framtida inflation. Det ekonomiska värdet av dessa avsättningar, det vill säga nuvärdet av framtida skadeutbetalningar, ex-

poneras däremot för förändringar i ränteläget. Dessutom diskonteras avsättningarna för skadelivräntor och eventuella förändringar i diskonteringsräntorna påverkar nivån på försäkringstekniska avsättningar i bolagets balansräkning.

Diskonteringsräntorna kan variera mellan länderna på grund av olika lagstiftning men påverkas även av rådande ränteläge.

RISKPROFIL

I avsnittet avseende avsättningsrisker analyseras avsättningarnas duration och därmed räntekänslighet mer i detalj, se figur 4 och tabell 4. I avsnittet likviditetsrisk, tabell 16, visas kassaflöden av tillgångar och skulder fördelat på förfallotidpunkt. Durationen i räntebärande placeringar uppgick till 1,1 år vid utgången av år 2015 (0,9). I tabell 9 visas durationen i räntebärande placeringar.

TABELL 9 Duration och andel av räntebärande tillgångar per instrumenttyp

MSEK	2015			2014		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Skandinavien, statspapper/företagsobligationer	52 572	89,3	1,1	52 170	83,8	0,8
Euro, statspapper/företagsobligationer	4 209	7,1	0,6	5 035	8,1	0,8
Svenska realränteobligationer	1 227	2,1	4,9	3 516	5,7	3,7
Kortfristiga räntebärande tillgångar	879	1,5	0,2	1 513	2,4	0,2
USA, statspapper/företagsobligationer	-	-	-	0	0,0	0,0
Totalt	58 887	100	1,1	62 234	100	0,9

Aktierisk

Aktierisk avser känsligheten på värdet av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna på marknadspriserna för aktier eller deras volatilitet.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Ifs aktieportfölj förvaltas aktivt med en långsiktig investeringshorisont. Aktierisken reduceras genom diversifiering av portföljen mellan olika branschsektorer och geografiska regioner. I enlighet med Ifs Investment

Policy får andelen aktieinvesteringar maximalt uppgå till 18 procent av den totala placeringsportföljen och exponeringen mot en enskild motpart ska vara begränsad.

RISKPROFIL

Aktieportföljen består av nordiska aktier och en diversifierad global fondportfölj. Vid utgången av året var exponeringen 11 750 MSEK och andelen aktier i placeringsportföljen var 16,6 procent.

TABELL 10 Sektorfördelning av aktieplaceringar

MSEK	2015		2014	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Kapitalvaror	2 327	23,3	1 936	21,1
Maskinindustri	1 579	15,8	1 470	16,0
Detaljhandel	1 387	13,9	1 307	14,3
Byggverksamhet och maskinteknik	1 040	10,4	938	10,2
Telekom	667	6,7	746	8,1
Elektronik	666	6,7	694	7,6
Hälsovård	489	4,9	423	4,6
Övrigt	1 835	18,3	1 662	18,1
Totalt	9 990	100	9 176	100

I sektorfördelningen av aktier exkluderas investeringar i aktiefonder till ett värde av 1 760 MSEK (2 003).

TABELL 11 Geografisk fördelning av aktieplaceringar

MSEK	2015		2014	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Skandinavien	9 990	85,0	9 176	82,1
Nordamerika	1 146	9,8	1 052	9,4
Asien	437	3,7	727	6,5
Latinamerika	177	1,5	224	2,0
Totalt	11 750	100	11 179	100

Valutarisk

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Valutarisken minskas genom att de försäkringstekniska avsättningarna matchas med placeringstillgångar i motsvarande valutor eller genom användandet av valutaderivat. Valutarisken i försäkringsverksamheten säkras löpande tillbaka till basvalutan. 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 beskrivs närmare i avsnittet om grupp-specifika risker.

RISKPROFIL

Ifs valutapositioner mot basvaluta, samt känslighet för valutakursförändringar, presenteras i tabell 12.

TABELL 12 Valutarisk

MSEK Valuta	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Nettoposition (SEK), 2015	-704	-216	-13	8	-108	403	18
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2015	70	22	1	-1	11	-40	-2
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2014	51	46	65	7	-25	-1	19

KREDITRISK

Med kreditrisk avses risken för förlust, eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen, orsakade av förändringar i kreditvärdigheten hos emittenter av värdepapper, motparter och andra gäldenärer vilka bolaget är exponerade mot i form av motpartsrisk, spreadrisk eller marknadsriskskoncentrationer.

Spreadrisk avser känsligheten av värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna eller volatiliteten av kreditspreaden över den riskfria räntan.

I allmänhet avser kreditrisk förluster som härrör från konstaterade uteblivna betalningar från gäldenärer, från andra motparter eller från en ökad antagen sannolikhet för uteblivna betalningar. Vid fallissemang utgörs den slutgiltiga förlusten av tillgångens värde med beaktande av ställda säkerheter och återvinningsgraden vid tidpunkten för betalningsinställelse.

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 istället som koncentrationsrisk.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Kreditrisk i kapitalförvaltningen hanteras genom specifika limiter fastställda i Ifs Investment Policy. I policyn fastställs begränsningar för maximala exponeringar mot enskilda emittenter, 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 rapporteras löpande till Investment Control Committee. Kreditexponeringen rapporteras uppdelat på rating, instrument och branschsektor.

RISKPROFIL

Ifs viktigaste kreditriskexponering kommer från räntebärande placeringar. Exponering av placeringar per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg visas i tabell 13.

TABELL 13 Exponering per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg 2015

MSEK	Räntebärande värdepapper							Kreditbetyg saknas	Aktier	Fastigheter	Derivat (motparts-risk)	Totalt ²⁾	Förändring jämfört med 31 dec 2014
	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	D	Totalt ¹⁾						
Basindustri				325	207		262	794	271			1 065	-1 423
Kapitalvaror				274			71	345	4 287			4 632	357
Konsumentvaror				219				312	531	3 815		4 346	-194
Energi						216		2 091	2 307			2 307	-744
Finansiella institut		3 884	5 004	1 234	5		48	10 175	303		92	10 570	1 133
Stater	1 288							1 288				1 288	-1 007
Statligt garanterade	921	501						1 422				1 422	-239
Hälsovård								0	489			489	-322
Försäkring				326	38		46	410				410	28
Media							49	49				49	-58
Kommunal sektor	7 976	1 730						9 706				9 706	595
Fastigheter				93			3 891	3 984		2		3 986	-389
Tjänster					536			536				536	190
Teknologi och elektronik							327	327	63			390	17
Telekommunikation			699				156	855	667			1 522	-231
Transport		942		197			1 138	2 277	87			2 364	-120
El, vatten och gas			196	1 425	452		560	2 633				2 633	243
Övrigt								0	8			8	-1
Säkerställda obligationer	20 638	619						21 257				21 257	-521
Fonder								0	1 760			1 760	-242
Totalt	30 823	7 676	5 899	4 093	1 454	-	8 951	58 896	11 750	2	92	70 740	-2 928
Förändring jämfört med 31 dec 2014	-1 483	2 579	-1 991	48	-790	-	-1 723	-3 360	571	0	-139	-2 928	

¹⁾ Total exponering räntebärande värdepapper avviker med 9 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 6 vilket beror på att derivat är exkluderade.

²⁾ Total exponering avviker med 54 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 6 vilket beror på att derivat har exkluderats, förutom för OTC-derivat där endast motpartsrisken har beaktats.

Kreditrisk i återförsäkringsverksamhet

Utöver kreditrisken relaterad till placeringstillgångar uppstår kreditrisk även i försäkringsverksamheten främst genom avgiven återförsäkring. Kreditrisk avseende återförsäkrare uppstår i återförsäkringsfordringar och i återförsäkrarnas andel av oreglerade skador. Kreditriskexponeringen mot försäkringstagare är mycket begränsad eftersom uteblivna betalningar vanligtvis leder till annullering av försäkringsavtalen.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

För att begränsa och kontrollera den kreditrisk som är förknippad med avgiven återförsäkring har If en Reinsurance Security Policy som anger kreditbetygskraven för återförsäkrare och maximal exponering mot enskilda återförsäkrare. Återförsäkringsbolags kreditvärdighet fastställs med hjälp av kreditbetyg från ratingbolag.

RISKPROFIL

Fördelningen av återförsäkringsfordringar presenteras i tabell 14. I tabellen är 1 279 MSEK (1 173) exkluderade, vilket huvudsakligen är relaterat till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

TABELL 14 Återförsäkringsfordringar

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2015	%	2014	%
AAA	-	-	-	-
AA	609	69,1	704	74,5
A	222	25,2	210	22,2
BBB	34	3,8	15	1,6
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	17	1,9	16	1,7
Totalt	882	100	945	100

I tabell 15 visas fördelningen av avgiven premie för fakultativ och kontraktåterförsäkring per kreditbetygsklass.

TABELL 15 Premiefördelning för avgiven fakultativ och kontraktåterförsäkring per kreditbetyg

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2015	%	2014	%
AAA	-	-	-	-
AA	244	49,4	259	50,0
A	250	50,6	258	49,9
BBB	-	-	1	0,1
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	-	-	0	0,0
Totalt	494	100	518	100

MATCHNINGSRISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Matchningsrisker inom If hanteras i enlighet med Sampogruppens gemensamma principer. Matchningsrisk beaktas genom ramverket för riskkapit och regleras genom Ifs Investment Policy.

I redovisningen är större delen av de försäkringstekniska avsättningarna nominella, men en inte obetydlig del, nämligen skadelivräntor och IBNR-reserven för skadelivräntor, diskonteras med räntesatser i enlighet med gällande lagstiftning. If är därmed, ur ett redovisningsperspektiv, huvudsakligen exponerat mot förändringar i inflation och lagstadgade diskonteringsräntor.

Eftersom de tekniska avsättningarna är diskonterade med gällande marknadsräntor exponeras If, ur ett ekonomiskt perspektiv, mot förändringar i inflation och nominella räntesatser.

För att bibehålla matchningsrisken inom riskkapitlen kan de försäkringstekniska avsättningarna matchas genom investeringar i räntebärande placeringar och genom användandet av valutaderivat.

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

Inom skadeförsäkring erhålls premierna i förväg och stora skadeutbetalningar är vanligen kända långt innan de förfaller och därmed anses likviditetsrisken vara begränsad.

Cash Management enheten är ansvarig för likviditetsplanering. För att identifiera likviditetsrisken analyseras regelbundet, både under normala och stressade marknadsförhållanden, förväntat kassaflöde från placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar. Likviditetsrisken begränsas genom placeringar i värdepapper som handlas på likvida marknader. Den tillgängliga likviditeten i de finansiella tillgångarna, det vill säga den del av tillgångarna som kan omvandlas till kontanta medel vid ett specifikt tillfälle, analyseras och rapporteras till ORSAC.

RISKPROFIL

I tabell 16 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 16 Förfallostruktur för kassaflöden av de finansiella tillgångar och skulder och försäkringstekniska avsättningar för 2015

MSEK	Bokfört värde	varav obestämd förfallotidpunkt	varav avtalsbaserad förfallotidpunkt	Kassaflöde					2021-2030	2031-
				2016	2017	2018	2019	2020		
Finansiella tillgångar	80 361	12 651	67 710	21 838	9 393	11 538	12 260	12 793	5 069	-
Finansiella skulder	6 568	-	6 568	5 488	68	65	62	61	1 070	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	58 029			22 312	7 591	4 439	3 117	2 458	12 196	7 654

KONCENTRATIONSRIK

Koncentrationsrisk är alla risker mot en enskild motpart, branschsektor eller geografisk region med en materiell förlustpotential som inte fångas upp av någon annan risktyp.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

I Ifs Underwriting Policy, Investment Policy samt Reinsurance Security Policy, finns limiter för maximal exponering gentemot enskilda emittenter och per ratingklass. Respektive kommitté övervakar och kontrollerar koncentrationen av risker och rapporterar dem till ORSAC kvartalsvis.

RISKPROFIL

Placeringsstillgångarna är huvudsakligen koncentrerade till den finansiella sektorn i de skandinaviska länderna där säkerställda obligationer och korta penningmarknadsplaceringar utgör en betydande del.

De tio enskilt största återförsäkringsfordringarna uppgår till 1 508 MSEK, vilket motsvarar 70 procent av de totala återförsäkringsfordringarna. Ifs största återförsäkrare är Volvo Group Insurance Försäkrings AB som svarar för 18 procent av de totala återförsäkringsfordringarna.

I tabell 17 visas de största marknads- och kreditriskexponeringarna relaterade till enskilda motparter.

TABELL 17 Koncentration av marknads- och kreditrisk per enskilda motparter och tillgångsklasser 2015

MSEK Verkligt värde	Aktier	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Positivt verkligt värde av derivat	Totalt
Svenska Handelsbanken AB	-	5 098	376	-	-	5 474
Nordea Bank AB	-	3 401	1 476	48	-	4 925
DnB ASA	-	1 195	1 655	-	-	2 850
Swedbank AB	-	1 795	806	71	-	2 672
Landshypotek AB	-	2 375	41	-	-	2 416
Konungariket Norge	-	-	2 150	-	-	2 150
Kommuninvest i Sverige AB	-	2 075	-	-	-	2 075
Nobia AB	1 876	-	-	-	-	1 876
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	679	803	110	-	1 592
SBAB	-	698	851	-	-	1 549
De 10 största exponeringarna, totalt	1 876	17 316	8 158	229	-	27 579

Exponeringen mot Konungariket Sverige om 6 608 MSEK (6 127) är exkluderat.

OPERATIV RISK

Operativ risk är risken för förlust till följd av bristfälliga eller fallerade processer eller system, personer eller externa händelser (förväntade eller oförväntade).

Definitionen inkluderar legal risk som kan beskrivas som risken för förlust till följd av oförutsägbar eller okänd rättsutveckling eller osäker tolkning av lagar och regler samt bristfällig dokumentation.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Operativa risker identifieras genom olika processer:

- Operational and Compliance Risk Assessment process: Med stöd av verksamhetens riskkoordinatorer utför affärsverksamheten halvårsvis, och koncernfunktionerna årsvis, en självutvärdering för att identifiera de operativa riskerna. De identifierade riskerna bedöms utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv. Varje risks kontrollstatus bedöms utifrån ett trafikljussystem där; Grönt innebär god kontroll av risken, Gult innebär att risken kräver åtgärd och Rött innebär att risken kräver omedelbar åtgärd. De allvarligaste riskerna som identifierats och som har en kontrollstatus gul eller röd rapporteras vidare till Operational Risk Committee (ORC). Kommittén har möten två gånger om året.
- Årligen genomförs trendanalyser där de väsentligaste trenderna som påverkar försäkringsbranschen identifieras och effekterna av dessa trender för If värderas. I analysen identifieras de mest betydelsefulla externa operativa riskerna.
- Incidenter rapporteras via ett webbaserat system. De rapporterade incidenterna mottages av respektive linjeorganisation där analyser genomförs.

ORCs uppgift är att ge synpunkter, råd och rekommendationer till kommitténs ordförande. Ordföranden rapporterar en framåtriktad bedömning av den operativa risknivån till ORSAC. Ordföranden föreslår även förändringar i policys och riktlinjer vid behov.

För att hantera operativa risker har If utfärdat ett antal styrdokument: Operational Risk Policy, Business Continuity Policy, Security Policy, Outsourcing Policy, Complaints Handling Policy, Claims Handling Policy samt ett antal andra styrdokument relaterade till olika delar av verksamheten. Dessa styrdokument granskas och uppdateras årligen eller oftare vid behov.

Utöver de uppräknade processerna och styrdokumentet så har If processer och riktlinjer för att hantera externa och interna bedrägerier. Löpande genomförs exempelvis internutbildningar avseende etiska regler och riktlinjer.

Corporate Legal-enheten är ansvarig för att identifiera legala risker inom If-gruppen och har tillsammans med Insurance Legal-enheten i uppgift att vara uppdaterad på gällande lagstiftning och rättsfall samt på väsentlig legal utveckling som kan påverka Ifs verksamhet. Organisationen har utsett koordinatörer som kvartalsvis rapporterar legala risker och väsentliga förändringar i den legala utvecklingen till Legal Committee, som i sin tur rapporterar till ORSAC.

ÖVRIGA RISKER

Compliancerisk

Compliancerisk är risken för legala eller regulatoriska påföljder, väsentlig finansiell förlust eller skada på anseendet som kan uppstå för ett bolag till följd av att inte följa lagar, förordningar och andra regler som är tillämpliga på dess verksamhet.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Verksamheten äger och ansvarar för complianceriskerna. Dessa ska hanteras i den dagliga verksamheten för att sedan rapporteras till compliancefunktionen. Compliancefunktionen ansvarar för att ge råd och stödja verksamheten samt för att övervaka genomförda complianceaktiviteter.

En compliancerisk är ofta en konsekvens av en legal eller operativ risk och kan därmed ses som risken att verksamheten inte följer nya eller ändrade externa lagar och regler, så kallad praktisk risk. En compliancerisk kan även innebära risk för att verksamheten inte bedrivs i enlighet med sådan god sed som satts upp av försäkringsbranschen, så kallad strukturell risk.

Den praktiska compliancerisken i verksamheten identifieras genom självvärdering i Operational and Compliance Risk Assessment processen. Den strukturella compliancerisken samt de övergripande praktiska complianceriskerna identifieras av compliancefunktionen.

Identifierade risker bedöms ur ett väsentlighetsperspektiv där både sannolikhet och konsekvens beaktas. Kontrollstatusen för varje risk hanteras utifrån ett trafikljussystem där; Grön innebär god kontroll på risken, Gul innebär att risken kräver åtgärd och Röd innebär att risken kräver omedelbar åtgärd.

Compliancefunktionen analyserar och sammanställer en lista över If-gruppens totala compliancerisker. Kontrollstatusen baseras på den självvärdering som linjeorganisationen och koncernövergripande funktioner genomfört, de incidenter som rapporterats samt eventuell ytterligare riskinformation som inkommit.

Kontrollstatusen analyseras av compliancefunktionen och rapporteras till Compliance Committee som är ett koordineringsforum och rådgivande organ för Chief Compliance Officer. De mest allvarliga riskerna som identifierats, och som har en riskstatus gul eller röd, rapporteras vidare av CCO till ORSAC halvårsvis eller oftare vid behov.

För att hantera compliancerisker har If fastställt ett antal styrdokument, såsom Sampo Group Compliance Principles, Compliance Policy, Policy on Conflicts of Interest, Internal Control Policy, Risk Management Policy, Compliance Plan, Working Routines for the Compliance Function och Instruction for Compliance coordinators. De olika styrdokumenterna granskas och uppdateras årligen eller oftare vid behov.

Ryktesrisk

Ryktesrisk är ofta en konsekvens av en inträffad operativ risk eller compliancerisk och definieras som risken för potentiell skada på bolaget till följd av försämrat rykte hos kunder och andra intressenter.

Ett gott anseende är avgörande inom försäkringsbranschen och tillit är därför en viktig faktor i Ifs relation till kunder, investerare, anställda samt andra intressenter. Ifs anseende avgörs av hur intressenter upplever bolagets agerande i alla avseenden.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

När en bedömning av operationella och compliancerisker görs, bedöms även risken för försämrat rykte som en följd av en materialiserad risk. Ryktesrisken bedöms även ur ett övergripande och strategiskt perspektiv av kommunikationsavdelningen. Den samlade ryktesriskbedömningen rapporteras till ORC två gånger per år.

Då både uppkomna operativa risker och andra risker kan leda till ökad ryktesrisk om de inte hanteras på ett korrekt sätt, arbetar kommunikationsavdelningen löpande med att utbilda de anställda om vikten av att bibehålla ett gott anseende samt hur anställda bör hantera en potentiell ryktesrisk. En viktig del av detta arbete är att säkerställa att information om incidenter som kan leda till förhöjd ryktesrisk vidarebefordras till kommunikationsavdelningen utan dröjsmål, en så kallad early warning-anmälan. Vidare övervakas vad som skrivs om If i traditionella såväl som i sociala medier. Eventuella kundklagomål följs noga upp för att säkerställa att dessa hanteras korrekt.

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. De mest troliga strategiska riskerna för If är relaterade till konkurrens, ekonomiska, regulatoriska och andra externa faktorer. Riskerna kontrolleras och begränsas genom regelbunden bevakning av konkurrenter, marknaden och den regulatoriska omgivningen.

Corporate Control and Strategy enheten är ansvarig för att koordinera och underlätta bedömningen av strategiska risker inom gruppen. Ifs strategiprocess utförs årligen och innefattar att sätta mål på en övergripande nivå som omvandlas till mer detaljerade kortsiktiga planer. I strategiprocessen ingår också att uppdatera riskbedömningen vid större förändringar. En övergripande bedömning utförs av Corporate Control och Strategy-enheten och rapporteras till ORSAC minst två gånger per år.

Emerging risk

Emerging risks avser nya risker eller förändrade risker som är svåra att kvantifiera och som kan ha en mer omfattande påverkan på företaget.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Huvudprincipen är att affärsområdena är ansvariga för att identifiera och hantera potentiella nya risker som påverkar den egna verksamhetens portfölj. På grund av dessa nya riskers ackumulerade risk och således risken för långsiktig resultatpåverkan på bolaget så har Risk Management under 2015 etablerat Emerging Risk Core Team där nyckelpersoner från de olika affärsområdena träffas minst två gånger per år. Denna grupp följer upp och analyserar, för If, viktiga emerging riskfaktorer och kommer med rekommendationer på möjliga åtgärder. De risker som bedömts vara störst rapporteras av riskkoordinatören för Emerging risk till ORSAC halvårsvis.

RISKPROFIL

Riskerna som är under extra observation är risker relaterade till cyber-risker, nanoteknologi, brist på anpassning till klimatförändringar samt elektromagnetiska fält.

Gruppspecifika risker

Gruppspecifika risker är risker som är:

- Förekommande på bolagsnivå, men vars effekt är betydligt annorlunda på gruppnivå.
- Endast förekommande på gruppnivå.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

If är i begränsad omfattning utsatt för risker som härrör från komplexiteten i koncernstruktur och interna transaktioner. De interna transaktionerna utgörs av intern återförsäkring, intern outsourcing och andra tjänster som tillhandahålls enligt serviceavtal.

If har processer på plats för att hantera dessa risker och i allmänhet hanteras riskerna inom riskhanteringssystemet.

RISKPROFIL

Gruppspecifika risker i If-gruppen uppkommer genom gruppinterna transaktioner och genom koncernstrukturen. Exempel på grupp-specifika risker är spridningsrisken på grund av gruppinterna transaktioner och valutarisker på grund av koncernstrukturen.

Den enda väsentliga grupp-specifika risken är valutarisk i egenskap av omräkningsrisk. Omräkningsrisk avser den valutarisk som uppstår vid konsolidering av balansräkningen i utländska verksamheter med annan basvaluta än moderbolaget. Omräkningsrisken säkras inte.

SOLVENS II

Den förberedande fasen av Solvens II fortsatte under 2015 sitt andra år och avslutades när direktivet trädde i kraft den 1 januari 2016.

Solvens II har under 2015 införts i nationell lagstiftning i samtliga jurisdiktioner i Norden och Baltikum där If är verksam. Under året fastställdes också den Delegerade förordningen, tillsammans med Kommissionen och EIOPAs tekniska standarder och riktlinjer, vilket avslutar det tekniska genomförandet av direktivet.

Under våren 2015 flyttades grupptillsynen från den svenska till den finska tillsynsmyndigheten eftersom det beslutades att Sampo Abp i egenskap av "moderföretag som har det yttersta ägarintresset" till If Skadeförsäkring Holding AB (publ), också skulle utgöra det moderföretag som gruppreglerna i Solvens II skall appliceras på (inklusive bedömningen av grupp-solvens).

Sedan 2011 har If utvecklat den interna modellen som en del av den så kallade föransökningsprocessen för att överensstämna med Solvens II-kraven. Den svenska tillsynsmyndigheten var under perioden huvudtillsynsmyndighet. Målet var att ha en partiell intern modell godkänd av tillsynsmyndigheten för If-gruppen, det svenska samt det finska dotterbolaget. Eftersom "moderföretag som har det yttersta ägarintresset" ändrades 2015 från If Skadeförsäkring Holding AB (publ) till Sampo Abp så skickades ansökan om intern modell till den finska tillsynsmyndigheten i juni 2015. I december 2015 drogs ansökan tillbaka. Förberedelser pågår för närvarande för att istället ansöka om godkännande av en partiell intern modell för If Skadeförsäkring AB (publ), i egenskap av det största bolaget i If-gruppen. Diskussioner med den svenska tillsynsmyndigheten påbörjades i slutet av 2015. Sedan den 1 januari 2016 använder If-bolagen standardformeln enligt Solvens II för att beräkna myndighetskapitalkravet.

If har i ett antal år bedrivit ett omfattande internt arbete för att säkerställa efterlevnad med kraven i den förberedande fasen och de som förväntas när direktivet trätt i kraft. Baserat på dessa förberedelser är If po-

sitionerad för att möta de utmaningar och möjligheter som följer med det nya regelverket, som innehåller ett stort antal bestämmelser kring försäkringsföretagens kapitalbehov, styrning och rapportering.

Under 2015 har If lämnat de första årliga och kvartalsvisa tillsynsrapporterna som en del av den förberedande fasens rapporteringskrav. I december 2015 har If för andra året i rad lämnat in en ORSA- (FLAOR-) tillsynsrapport till samtliga av gruppens tillsynsmyndigheter, efter att de formellt godkänts av Ifs styrelser. Arbetet fortgår nu med förberedande av Ifs första uppsättning av lagstadgade rapporter. Den första rapporteringen under 2016 kommer utgöras av kvartalsrapportering och "Dag 1" tillsynsrapport. Under 2017 kommer If att lämna de första årliga tillsynsrapporterna, vilka också inkluderar offentliga rapporter.

Noter till resultaträkningen

NOT 6 Resultatanalys per försäkringsgren

2015 MSEK	Sjuk- och olycksfall	Hem och villa	Företag och fastighet	Motor	Trafik
Premieintäkt f e r	953	2 134	1 474	5 379	1 689
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	23	17	23	36	115
Övriga tekniska intäkter	0	0	0	0	0
Försäkringsersättningar, f e r	-573	-1 569	-1 098	-3 805	-1 760
Driftskostnader	-195	-241	-297	-553	-383
Skadeförsäkringsrörelsens resultat	208	341	102	1 057	-339
Avvecklingsresultat	113	66	116	-4	-221
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	431	1 156	746	4 366	877
Avsättning för oreglerade skador	2 035	1 102	2 712	505	18 578
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	2 466	2 258	3 458	4 871	19 455
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-3	0	-99	-35	0
Avsättning för oreglerade skador	-4		-288	-5	-5
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	-7	0	-387	-40	-5

2015 MSEK	Sjö, luftfart och transport	Övriga	Totalt Svensk direkt- försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter- försäkring	Totalt
Premieintäkter, f e r	365	323	12 317	16 671	714	29 702
Kapitalavkastning överförd från inansrörelsen	3	0	217	206	12	435
Övriga tekniska intäkter, f e r	0	210	210	0	0	210
Försäkringsersättningar, f e r	-248	-222	-9 275	-11 762	-206	-21 243
Driftskostnader	-77	-270	-2 016	-3 110	-120	-5 246
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	43	41	1 453	2 005	400	3 858
Avvecklingsresultat	20	0	90	402	173	665
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	164	168	7 908	6 748	241	14 897
Avsättning för oreglerade skador	252	19	25 203	18 302	1 719	45 224
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	416	187	33 111	25 050	1 960	60 121
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-45	0	-182	-183	-24	-389
Avsättning för oreglerade skador	-64	1	-365	-731	-607	-1 703
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	-109	1	-547	-914	-631	-2 092

TILLÄGGSUPPGIFTER TILL RESULTATANALYSEN

MSEK	Sjuk- och olycksfall	Hem och villa	Företag och fastighet	Motor	Trafik
Premieintäkter, f e r					
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 022	2 225	1 968	5 753	1 710
Premier för avgiven återförsäkring	-14	-28	-467	-48	-3
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-55	-63	-34	-324	-18
Återförsäkrars andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	0	7	-2	0
Summa	953	2 134	1 474	5 379	1 689

MSEK	Sjö, luftfart och transport	Övriga	Totalt svensk direkt- försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter- försäkring	Totalt
Premieintäkter, f e r						
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	525	325	13 528	17 210	747	31 485
Premier för avgiven återförsäkring	-160	0	-720	-744	-56	-1 520
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-25	-4	-523	198	18	-307
Återförsäkrars andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	26	0	31	7	6	44
Summa	366	321	12 316	16 671	715	29 702

TILLÄGGSUPPGIFTER TILL RESULTATANALYSEN, FORTS.

MSEK Försäkringsersättningar, f e r	Sjuk- och olycksfall	Hem och villa	Företag och fastighet	Motor	Trafik
Utbetalda försäkringsersättningar					
Före avgiven återförsäkring	-521	-1 552	-1 023	-3 801	-1 525
Återförsäkrares andel	8	1	78	32	9
Förändring i avsättning för oreglerade skador					
Före avgiven återförsäkring	-63	-17	-185	-34	-232
Återförsäkrares andel	3	-1	32	-1	-13
Summa	-573	-1 569	-1 098	-3 804	-1 761

MSEK Försäkringsersättningar, f e r	Sjö, luftfart och transport	Övriga	Totalt Svensk direkt- försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter- försäkring	Totalt
Utbetalda försäkringsersättningar						
Före avgiven återförsäkring	-346	-223	-8 991	-11 548	-398	-20 937
Återförsäkrares andel	101	0	229	157	143	529
Förändring i avsättning för oreglerade skador						
Före avgiven återförsäkring	49	1	-481	-373	80	-774
Återförsäkrares andel	-52	0	-32	2	-31	-61
Summa	-248	-222	-9 275	-11 762	-206	-21 243

I posten utbetalda försäkringsersättningar ingår portföljpremier och skadehanteringskostnader. I förändring avsättningar ingår även förändring av skadebehandlingsreserv.

NOT 7 Premieinkomst

MSEK	2015			2014		
	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto
Premieinkomst	31 485	-1 520	29 965	31 428	-1 396	30 032

¹⁾ Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:

Sverige	13 943	13 227
Övriga EES	16 795	17 580
Summa	30 738	30 807

NOT 8 Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Den beräknade avkastningen på de tillgångar som motsvarar de försäkringstekniska avsättningarna överförs från finansrörelsen till det tekniska resultatet. Avkastningen beräknas på nettot av de genomsnittliga försäkringstekniska avsättningarna, med avdrag för förutbetalda anskaffningskostnader, försäkringstekniskt resultat före tillförd kapitalavkastning och genomsnittliga utestående balanser. De räntesatser som används i beräkningen motsvarar för respektive valuta räntan för statsobligationer med en löptid ungefär motsvarande den för de försäkringstekniska avsättningarna. Den tillförda kapitalavkastningen delas upp i två delar: En del som tillförs skadelivränteresultatet, genom en reduktion av kostnaden för uppräknings av skadelivränteavsättningen och en del som särredovisas som överförd kapitalavkastning.

Följande kalkylräntesatser har använts för de viktigaste valutorna:

	2015	2014
Svenska kronor	0,9%	1,2%
Norska kronor	1,2%	1,5%
Danska kronor	0,2%	0,3%
Euro	0,3%	0,5%

NOT 9 Försäkringsersättningar

MSEK	2015			2014		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-11 397	149	-11 248	-11 369	126	-11 243
Driftskostnader för skadereglering	-1 783	-	-1 783	-1 810	-	-1 810
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-5 447	180	-5 267	-5 184	120	-5 064
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-3 690	110	-3 580	-3 730	100	-3 630
Förändring i avsättning för skadelivräntor	-1	-	-1	0	-	0
Skaderegleringskostnader	-29	-	-29	-58	-	-58
			-21 908			-21 805
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-7 398	381	-7 017	-8 724	1 583	-7 141
Skadelivräntor	-303	-	-303	-913	-	-913
Skadeporföljer	-	-	-	-	-	-
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	4 926	-207	4 719	6 218	-1 599	4 619
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	3 411	-145	3 266	4 201	-191	4 010
			665			575
	-21 711	468	-21 243	-21 369	139	-21 230
Utbetalda försäkringsersättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-18 794	529	-18 265	-20 093	1 708	-18 385
Utbetalda skadelivräntor	-360	-	-360	-353	-	-353
Skadeporföljer	-	-	-	0	-	0
Driftskostnader för skadereglering	-1 783	-	-1 783	-1 810	-	-1 810
	-20 937	529	-20 408	-22 256	1 708	-20 548
Förändring i Avsättning för oreglerade skador						
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-521	-26	-547	1 034	-1 479	-445
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-43	-35	-78	-430	-90	-520
Förändring i avsättning för skadelivräntor	-180	-	-180	341	-	341
Skaderegleringskostnader	-30	-	-30	-58	-	-58
	-774	-61	-835	887	-1 569	-682
Summa försäkringsersättningar	-21 711	468	-21 243	-21 369	139	-21 230

De allmänna principerna för värdering av de försäkringstekniska avsättningarna är oförändrade. Avsättningen för skadelivräntor beräknas enligt aktuariella principer med hänsyn till förväntad inflation, dödlighet samt diskonteras med hänsyn till förväntad framtida kapitalavkastning. För att

möta kostnaden för uppräknings av skadelivränteavsättningen till följd av den successiva upplösningen av diskonteringen tillförs skadelivränteresultatet en beräknad kapitalavkastning, se not 8.

NOT 10 Driftskostnader

MSEK	2015	2014
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Externa anskaffningsutgifter ¹⁾	-1 277	-1 297
Interna anskaffningsutgifter	-2 255	-2 175
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	-39	-119
Administrationskostnader försäkring	-1 571	-1 521
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgiven återförsäkring	-5 142	-5 112
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	116	111
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	-2	2
Summa provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	114	113
Övriga driftskostnader/Övriga tekniska kostnader ²⁾	-218	-191
TOTALT	-5 246	-5 190

¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring	-925	-1 260
²⁾ Relaterat till Trafikförsäkringsföreningen avseende 2015 respektive andra halvåret 2014.	-41	-26

Sammanställning av totala driftskostnader

Löner och ersättningar	-2 512	-2 462
Sociala kostnader	-626	-602
Pensionskostnader	-583	-532
Övriga personalkostnader	-136	-132
Summa personalkostnader	-3 857	-3 728
Lokalkostnader	-262	-276
Avskrivningar	-43	-41
Externa anskaffningsutgifter	-1 277	-1 297
Övriga administrationskostnader	-1 820	-1 760
Summa	-7 259	-7 102

MSEK	2015	2014
Fördelning av driftskostnader i resultaträkningen		
Skaderegleringskostnader ingår i Utbetalda försäkringsersättningar	-1 783	-1 810
Externa och interna anskaffningsutgifter ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-3 532	-3 472
Gemensamma administrationskostnader för försäkringsverksamheten ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-1 571	-1 521
Administrationskostnader avseende övrig teknisk verksamhet ingår i Övriga driftskostnader/Övriga tekniska kostnader	-218	-191
Kapitalförvaltningskostnader ingår i Kapitalavkastning, kostnader	-155	-108
Summa	-7 259	-7 102

MSEK	2015
Övriga tekniska kostnader relaterade till TFF:s verksamhet	
Ifs andel av trafikförsäkringsavgifter	90
Ifs andel av skadekostnader	-128
Ifs andel av driftskostnader mm	-45
Ifs andel av finansiella intäkter & övriga intäkter	38
Beräknad nettokostnad avseende TFF innevarande år	-45
Justering pga avräkning avseende TFF föregående år	4
Summa övriga tekniska kostnader relaterade till TFF	-41

NOT 11 Medelantal anställda

	2015		2014	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Sverige ¹⁾	1 817	48	1 787	48
Danmark	522	49	508	49
Frankrike	6	33	6	33
Nederländerna	5	53	6	62
Norge	1 363	48	1 427	48
Storbritannien	6	49	6	50
Tyskland	6	45	5	39
Lettland	39	13	18	6
Summa	3 764	48	3 763	48

¹⁾ Ombud är ej inkluderade. If har 38 (53) fritidsombud i Sverige.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	2015	2014
Styrelsen	13%	0%
Övriga ledande befattningshavare	9%	9%

NOT 12 Löner och ersättningar för ledande befattningshavare och övriga anställda

MSEK	2015	2014
Kostnadsförda löner, ersättningar, pensioner och sociala avgifter		
Löner och ersättningar	2 512	2 462
Pensionskostnader	583	532
Sociala avgifter	626	602
Summa	3 721	3 596

MSEK	2015	2014
Kostnadsförda löner och ersättningar		
Ledande befattningshavare ¹⁾	130	131
varav incitamentsprogram och övrig rörlig ersättning ²⁾	100	103
Övriga anställda	2 382	2 331
Summa	2 512	2 462

¹⁾ Med ledande befattningshavare avses styrelseledamöter, vd och vice vd. I summan för löner och ersättningar ingår även avgångsvederlag - MSEK (-).

²⁾ Oavsett intjänandeår.

PRINCIPER FÖR FASTSTÄLLANDE AV ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsearvode utgår inte till de ledamöter som är anställda inom If eller övriga bolag i Sampokoncernen. Ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, ettårig rörlig ersättning, andelar i fleråriga incitamentsprogram, pension samt övriga förmåner. För verkställande direktören är den ettåriga rörliga ersättningen maximerad till 75 procent av grundlönen. För andra ledande befattningshavare är den ettåriga rörliga ersättningen begränsad till maximalt

30-75 procent av grundlönen. Ettåriga rörliga ersättningar är baserade på If-koncernens resultat, enheters resultat och individuella resultat. För de ledande befattningshavare som ingår i Sampo Group Executive Committee baseras den ettåriga rörliga ersättningen även på Sampokoncernens resultat. Merparten av utbetalningarna från rörliga ersättningsprogram skjuts upp i minst tre år. Därefter ska styrelsen utvärdera och riskjustera den uppskjutna ersättningen innan eventuell utbetalning görs.

På Ifs webbplats www.if.se lämnas ytterligare information om bolagets ersättningar.

KSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Utbetald rörlig ersättning	Utbetalt avseende incitaments- program ¹⁾	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Totalt
Utbetalda ersättningar och förmåner under året						
Styrelsens ordförande	5 577	3 064	14 496	125	2 477	25 739
Verkställande direktören	3 470	1 602	10 993	217	1 550	17 832
Vice verkställande direktören	1 303	300	4 142	97	502	6 344
Övrig styrelse (2 personer)	2 202	804	8 973	224	835	13 038
Övrig ledning (7 personer)	15 825	6 237	52 641	1 378	4 862	80 943
Summa	28 377	12 007	91 245	2 041	10 226	143 896

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

KSEK	Rörlig ersättning	Incitaments- program	Totalt
Årets kostnadsförda avsättningar för utbetalning under kommande år			
Styrelsens ordförande	3 727	11 594	15 321
Verkställande direktören	2 304	8 667	10 971
Vice verkställande direktören	363	2 981	3 344
Övrig styrelse (1 person)	941	5 586	6 527
Övrig ledning (7 personer)	7 585	38 420	46 005
Summa	14 920	67 248	82 168

PENSIONER OCH AVGÅNGSVEDERLAG

Svenska och norska ledande befattningshavare omfattas, vid sidan av lagstadgade ålderspensionsförmåner, av lokala tjänstepensionsplaner för ålderspension. Svenska ledande befattningshavare är berättigade till individuellt avtalad temporär eller livsvarig premiebestämd pension eller kollektivavtalad tjänstepension enligt FTP2. Premien för individuellt avtalad premiebestämd pension motsvarar 38 procent av den fasta årslönen. Den verkställande direktören omfattas dessutom av en kompletterande premiebestämd pension motsvarande 25 procent av utbetald ettårig rörlig ersättning. Pensionsåldern är 60 år. Norska ledande befattningshavare omfattas av både förmånsbestämd pension och pension enligt bolagets avsättningsordning. Från 67 års ålder är pensionsförmånen vid fullt intjänande 70 procent av den pensionsmedförande lönen

upp till tolv norska basbelopp tillsammans med estimerad lagstadgad ålderspension. Den norska pensionslagstiftningen medger en flexibel pensionsålder mellan 62 och 75 år. För pensionsmedförande lön överstigande tolv norska basbelopp omfattas de norska ledande befattningshavarna av temporär pension mellan 67 och 82 år och den årliga avsättningen motsvarar 24 procent.

För verkställande direktören gäller vid fall av förtida uppsägning från bolagets sida att han är berättigad till lön under en uppsägningstid uppgående till tolv månader samt ett avgångsvederlag utgörande 18 månadslöner.

Vid fall av förtida uppsägning från bolagets sida är övriga ledande befattningshavare berättigade till lön under en uppsägningstid om sex till tolv månader, samt i de flesta fall ett avgångsvederlag uppgående till lägst tolv månadslöner och högst 24 månadslöner.

LÅNGSIKTIGA INCITAMENTSPROGRAM

Ett antal ledande befattningshavare inom If omfattas av incitamentsprogram som utfärdats av Sampokoncernen. I september 2011 och september 2014 utfärdades program som vardera omfattar ca 50 personer. Dessa incitamentsprogram är fleråriga program för rörlig ersättning. Programmen innehåller både trösklar, som beskrivs nedan, och tak som maximerar ersättningens storlek. Utfallet i programmen baseras på Sampoaktiens kursutveckling under tre till fem år från respektive programs utfärdande, men förutsätter också en viss nivå på försäkringsmarginalens storlek och på Sampo avkastning på riskjusterat kapital under motsvarande tid. Varje deltagare i respektive program tilldelas ett antal enheter där varje enhet ger rätt till en kontantutbetalning, förutsatt att tröskelnivåerna uppnås. Utbetalningen är lika med värdeökningen av Sampoaktien från respektive programs utfärdande till tre i förväg specificera-

de utbetalningsdatum. I båda programmen måste vissa anställda köpa Sampo A-aktier för 60 % av nettobeloppet som mottagits. Aktierna beläggs med en formell förfoganderättsinskränkning som gäller i tre år räknat från dagen för utbetalningen.

Programmen värderas till verkligt värde vid tilldelningstidpunkten och vid varje rapporttillfälle därefter. Det verkliga värdet av programmen har fastställts med hjälp av Black-Scholes-värderingsmodell. Beräkningen av det verkliga värdet beaktar modellens prognos om antalet incitamentsenheter som förväntas betalas ut. Som avsättning i balansräkningen redovisas intjänad del av aktuellt verkligt värde per bokslutsdagen och förändringar redovisas i resultaträkningen.

För ytterligare information om de fleråriga rörliga ersättningsprogrammen samt fullständiga villkor, se <http://www.sampo.com/governance/remuneration/>.

KSEK	Antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
Utestående andelar och värden			
Styrelsens ordförande	323 500	66 206	21 036
Verkställande direktören	218 250	44 186	16 248
Vice verkställande direktören	81 000	16 542	5 654
Övrig styrelse (1 person)	145 500	29 612	11 317
Övrig ledning (7 personer)	1 052 500	215 088	71 925
Summa	1 820 750	371 634	126 180

NOT 13 Revisorernas ersättningar

MSEK	2015	2014
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	13	13
Revision utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	1	1
Övrig rådgivning	0	0
Summa arvoden till Ernst & Young AB	14	14

NOT 14 Resultat per försäkringsklass

2015 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet
Premieinkomst, brutto	4 116	3 874	9 862	906	9 515	1 403
Premieintäkt, brutto	4 050	3 881	9 584	885	9 559	1 418
Försäkringsersättningar, brutto	-2 413	-3 326	-6 577	-610	-6 566	-965
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-729	-841	-1 377	-144	-1 536	-226
Resultat avgiven återförsäkring	-74	-9	-11	-95	-632	-85
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	834	-295	1 619	36	825	142

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direktförsäkring	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieinkomst, brutto	161	-	901	30 738	747	31 485
Premieintäkt, brutto	155	-	881	30 413	765	31 178
Försäkringsersättningar, brutto	-100	-	-835	-21 392	-319	-21 711
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-28	-	-144	-5 025	-125	-5 150
Resultat avgiven återförsäkring	0	-	-55	-961	67	-894
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	27	-	-153	3 035	388	3 423

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	435
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	3 858

2014 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet
Premieinkomst, brutto	4 246	3 981	9 745	920	9 475	1 445
Premieintäkt, brutto	4 177	3 982	9 542	918	9 576	1 436
Försäkringsersättningar, brutto	-2 648	-3 216	-6 611	-649	-6 565	-546
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-728	-815	-1 400	-142	-1 531	-229
Resultat avgiven återförsäkring	-107	21	-15	-52	-647	-258
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	694	-28	1 516	75	833	403

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direktförsäkring	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieinkomst, brutto	137	-	858	30 807	621	31 428
Premieintäkt, brutto	132	-	844	30 607	656	31 263
Försäkringsersättningar, brutto	-120	-	-544	-20 899	-470	-21 369
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-24	-	-144	-5 013	-109	-5 122
Resultat avgiven återförsäkring	0	-	-64	-1 122	-50	-1 172
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-12	-	92	3 573	27	3 600

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	567
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	4 167

¹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar övriga tekniska intäkter med 210 MSEK (180) samt övriga driftskostnader med -218 MSEK (-191).

NOT 15 Kapitalförvaltningens resultat

MSEK	2015	2014
Kapitalavkastning, intäkter		
Driftsöverskott byggnader och mark		
Hysesintäkter	1	2
Driftskostnader	-2	-3
Utdelning på aktier och andelar	382	348
Ränteintäkter mm		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 424	1 775
Övriga ränteintäkter	90	116
Övriga ränteintäkter, koncernbolag	7	11
Valutakursvinster, netto	83	-
Realisationsvinster, netto		
Aktier och andelar	944	1 136
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	139
Övriga lån	4	-
Summa	2 933	3 524
MSEK		
Orealiserade vinster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen	2015	2014
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	102	-
<i>varav reverserade nedskrivningar</i>	102	-
Derivat	11	-
Summa	113	-
MSEK		
Kapitalavkastning, kostnader	2015	2014
Kapitalförvaltningskostnader	-176	-133
Räntekostnader mm		
Övriga räntekostnader	-101	-62
Övriga räntekostnader, koncernbolag	-2	-4
Valutakursförluster, netto	-	-157
Realisationsförluster, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-90	-
Derivat	-30	-84
Summa	-399	-440
MSEK		
Orealiserade förluster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen	2015	2014
Aktier och andelar	-97	-35
<i>varav nedskrivningar</i>	-97	-35
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-126
<i>varav nedskrivningar</i>	-	-126
Derivat	-	-23
Summa	-97	-184
MSEK		
Avstämning av Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	2015	2014
Ingående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	5 175	4 618
Årets orealiserade resultat redovisade i övrigt totalresultat	-212	1 671
Överfört till resultaträkningen	-856	-1 114
Utgående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	4 107	5 175
Netto av årets värdeförändringar på Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-1 068	557

Avkastning på placeringstillgångar ¹⁾	Verkligt värde 2015-12-31		Verkligt värde 2014-12-31		Avkastning 2015		Avkastning 2014	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Räntebärande värdepapper	58 887	83	62 234	85	259	0,4	1 563	2,4
Aktier	11 750	17	11 179	15	1 392	11,9	2 001	17,1
Valuta (aktiva positioner)	15	0	4	0	40	-	29	-
Valuta (övrigt) ²⁾	32	0	210	0	43	-	-186	-
Fastighet	2	0	2	0	-1	-	221	72,4
Övrigt	0	0	0	0	-251	-	-172	-
Summa placeringstillgångar	70 686	100	73 629	100	1 482	2,0	3 456	4,5

¹⁾ Upplupen ränta och bankmedel ingår i räntebärande värdepapper. Derivat och likvider för ej avslutade fondaffärer redovisas under respektive tillgångsslag. Avkastningen för placeringarna har beräknats med månatlig kapitalviktad beräkningsmetod.

²⁾ Under tillgångsslaget Valuta redovisas det verkliga värdet på utestående valutaderivat. I den rapporterade avkastningen på samma rad ingår, förutom resultat från valutaderivat, även resultatförda valutakurseffekter till följd av omräkning av poster i resultat- och balansräkning.

NOT 16 Räntekostnad, efterställda skulder

MSEK	Räntesats	2015	2014
Förlagslån emitterat 2005	4,94%	-33	-69
Förlagslån emitterat 2011	6,00%	-62	-61
Summa		-95	-130

NOT 17 Avskrivning goodwill

MSEK	2015	2014
Avskrivning av inkråmsgoodwill hänförlig till bildandet av If (avskrivs med bedömd nyttjandeperiod på 20 år)	-281	-292
Summa	-281	-292

NOT 18 Skatt

MSEK	2015	2014
Aktuell skatt	-1 192	-1 389
Uppskjuten skatt	-45	52
Summa skatt i resultaträkningen	-1 237	-1 337
Aktuell skatt, specifikation		
Svenska enheter	-433	-279
Utländska enheter	-759	-1 110
Summa aktuell skatt	-1 192	-1 389
Uppskjuten skatt, specifikation		
Temporär skillnad avseende goodwill	62	64
Övriga temporära skillnader	-107	-12
Summa uppskjuten skatt	-45	52

MSEK	2015	2014
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat, specifikation		
Hänförligt till finansiella tillgångar som kan säljas	235	-122
Övrigt ¹⁾	230	-7
Summa aktuell och uppskjuten skatt	465	-129
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	5 555	6 023
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	-1 222	-1 325
Permanenta skillnader, netto	-16	-9
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	1	-3
Ändrade skattesatser	-	0
Redovisad skatt i resultaträkningen	-1 237	-1 337

¹⁾ I posten ingår en upplösning av 165 MSEK som i enlighet med tidigare redovisningsmässig hantering av skatteeffekter relaterade till utländska filialer redovisats som uppskjuten skatteskuld per 2014-12-31.

Noter till balansräkningen

NOT 19 Immateriella tillgångar

MSEK	Goodwill		Andra immateriella tillgångar	
	2015	2014	2015	2014
Akkumulerade anskaffningsvärden	5 685	6 124	180	191
Akkumulerade avskrivningar	-4 874	-4 965	-57	-42
Utgående planmässigt restvärde	811	1 159	123	149

NOT 20 Byggnader och mark

	Anskaffningsvärde, MSEK	Bokfört värde, MSEK	Bokfört värde per kvm uthyrningsbar bruksvärde, SEK	Area, kvm	Ytvakansgrad
Övriga fastigheter					
Norge	36	2	679	2 890	0,0%
Totalt ¹⁾	36	2	679	2 890	0,0%
Föregående år	36	2	908	2 890	0,0%

¹⁾ Andelen fastigheter som används i den egna verksamheten utgör 100 procent (100).

NOT 21 Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder

KLASSIFICERING AV ANDRA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR SAMT DERIVATSKULDER

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

MSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringar	16	20	175	382	175	382
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Aktier och andelar	8 613	10 168	11 740	12 723	11 740	12 723
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	57 888	57 388	57 087	57 804	57 087	57 804
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	66 517	67 576	69 002	70 909	69 002	70 909
Lånefordringar ¹⁾						
Övriga lån	988	1 602	1 016	1 642	988	1 602
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	67 505	69 178	70 018	72 551	69 990	72 511
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatskulder	5	11	137	190	137	190
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	5	11	137	190	137	190

¹⁾ Lånefordringar är i enlighet med Ifs tillämpning av IAS 39 redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde per 31 december 2015 är enbart angivet som upplysning.

Finansiella instrument med information om verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Samtliga lånefordringar klassificeras i nivå 3 och verkligt värde för dessa baseras på kassaflödesvärdering.

SPECIFIKATION AV ANDRA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER

OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

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

MSEK	Nominellt värde		Verkligt värde		Bokfört värde	
Typ av emittent						
Svenska staten	916	2%	1 283	2%	1 283	2%
Svensk offentlig sektor	7 362	13%	7 379	13%	7 379	13%
Svenska bostadsföretag	10 125	18%	10 610	19%	10 610	19%
Svenska finansiella företag	8 494	15%	8 614	15%	8 614	15%
Övriga svenska företag	3 767	6%	3 657	7%	3 657	7%
Utländska stater	1 342	2%	1 412	2%	1 412	2%
Utländsk offentlig sektor	2 369	4%	2 467	4%	2 467	4%
Utländska finansiella företag	11 415	20%	11 394	20%	11 394	20%
Övriga utländska företag	11 300	20%	10 271	18%	10 271	18%
Summa	57 090	100%	57 087	100%	57 087	100%

År till förfall ¹⁾	<1	1-2	2-3	3-4	4-5	5-6	6-7	7-8	8-9	9-10	10-15	15-30	Totalt
Verkligt värde %, 2015	19	14	16	20	22	4	3	1	1	0	-	-	100
Verkligt värde %, 2014	21	21	15	15	15	8	2	1	1	1	-	-	100

¹⁾ Förfalltidpunkten är inte justerad för möjligheter till förtidsinlösen av obligationer.

DERIVAT

MSEK	2015			2014		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Derivatfordringar						
Aktiederivat	-	-	-	-	-	-
Räntederivat	-	-	-	-	-	-
Valutaderivat						
Optionskontrakt	13	13	468	15	15	1 411
Terminkontrakt	162	162	8 267	367	367	15 964
Summa valutaderivat	175	175	8 735	382	382	17 375
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatfordringar	175	175		382	382	

	2015			2014		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Derivatskulder						
Aktiederivat	-	-	-	-	-	-
Räntederivat						
Terminskontrakt	-	-	-	14	14	800
Swappar	9	9	500	8	8	500
Summa räntederivat	9	9	500	22	22	1 300
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	9	9	500	22	22	1 300
Valutaderivat						
Optionskontrakt	1	1	464	9	9	1 348
Terminskontrakt	127	127	8 208	159	159	6 228
Summa valutaderivat	128	128	8 672	168	168	7 576
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatskulder	137	137		190	190	

NOT 22 Finansiella placeringstillgångar och derivatskulder 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. Noterade aktier värderas utifrån senast noterade betalkurs. Kurserna erhålls från Bloomberg. Värderingen av obligationer görs i regel också till 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 förutsättningarna för gällande nivå, flyttas det aktuella innehavet i samförstånd med Risk Control till rätt nivå.

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

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

Tillgångar och skulder i kategorin omfattar aktier, börnoterade fonder (ETF), aktie- och räntefonder samt räntebärande instrument där det finns noterade priser i en aktiv marknad vid värderingstillfället. Kategorin omfattar även derivat med daglig prissättning.

Nivå 2 – Finansiella tillgångar och skulder med värdering baserad på noterade priser eller värdering baserad på direkt eller indirekt observerbara marknadsdata.

I värderingsnivå 2 är all väsentlig indata observerbar antingen direkt eller indirekt. Den absoluta merparten av instrumenten i nivå 2 handlas på en marknad med dagligt noterade priser och regelbundet förekommande marknadstransaktioner, men där marknaden inte bedöms vara tillräck-

ligt 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.

Nivå 3 omfattar private equity investeringar, onoterade aktier, vissa hög-avkastande tillgångar samt obligationer och lån i företag med finansiella problem där handel med instrumenten i princip har upphört.

De typer av finansiella instrument som klassificeras på nivå 3 diskuteras nedan med hänvisning till typ av värdepapper samt värderingsmetod:

- Private equity är klassificerade som nivå 3. Flertalet av Ifs investeringar i Private equity är gjorda i fonder. De verkliga värdena baseras på kurser och andelsvärden som erhållits från fonderna. Dessa kurser har fastställts utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna i enlighet med marknadspraxis. Den senast erhållna värderingen används.
- För vissa onoterade aktier erhålls en extern värdering, vilken ligger till grund för Ifs värdering. De externa värderingarna bygger på modeller som innehåller icke observerbara förutsättningar.
- Övriga tillgångar i nivå 3 värderas i regel minst årligen och värderingen baseras antingen på externa uppskattningar, kassaflödesvärderingar eller senaste marknadstransaktioner.

Se not 1 för mer information avseende värdering av finansiella instrument.

FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER FÖRDELADE I VERKLIGT VÄRDE-HIERARKI

MSEK	2015				2014			
	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								
Valutaderivat	-	175	-	175	-	382	-	382
	-	175	-	175	-	382	-	382
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Aktier och andelar ¹⁾	11 732	-	8	11 740	11 155	0	1 568	12 723
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	41 235	15 852	0	57 087	42 112	15 692	0	57 804
	52 967	15 852	8	68 827	53 267	15 692	1 568	70 527
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	52 967	16 027	8	69 002	53 267	16 074	1 568	70 909
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatskulder								
Räntederivat	-	9	-	9	22	-	-	22
Valutaderivat	-	128	-	128	-	168	-	168
	-	137	-	137	22	168	-	190
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	137	-	137	22	168	-	190

¹⁾ Aktiefonder uppgår till 1 758 MSEK (2 002) i balanserna och är fördelade till nivå 1.

FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER I NIVÅ 3

Finansiella placeringstillgångar redovisade i nivå 3 är inkluderade i finansiella instrument som per balansdagen värderas till verkligt värde. Tillgångarna redovisade i nivå 3 uppgick per den 31 december 2015 till 8

MSEK (1 568). Samtliga tillgångar i nivå 3 är klassificerade som tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Per den 31 december 2015 fanns inga derivatskulder redovisade i nivå 3.

MSEK	Bokfört värde 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Försäljningar/ köp	Överföringar till/från nivå 3	Valutakurs-differenser	Bokfört värde den 31 december	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
		resultat-räkningen	övrigt totalresultat					
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Aktier och andelar	1 568	152	-59	-	-1 653	-	8	2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	66	0	-	-66	-	0	-
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	1 568	218	-59	-	-1 719	-	8	2

MSEK
2014

MSEK	Bokfört värde 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Försäljningar/ köp	Överföringar till/från nivå 3	Valutakurs-differenser	Bokfört värde den 31 december	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
		resultat-räkningen	övrigt totalresultat					
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Aktier och andelar	1 624	-	91	145	-	-294	1 568	19
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	22	-3	20	-	-37	-4	0	23
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	1 646	-3	20	145	-37	-298	1 568	42

KÄNSLIGHETSANALYS FÖR FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER I NIVÅ 3

Nedan visas känsligheten av finansiella instrument värderade till verkligt värde i nivå 3 vid förändringar i nyckelantaganden uppdelat på kategori och finansiellt instrument.

Följande förändringar i nyckelantaganden har använts:

- en ökning på en procent av räntekurvan för obligationer och andra räntebärande tillgångar samt för preferensaktier;
- 20 procent lägre priser för övriga aktierelaterade värdepapper och fastigheter.

MSEK	2015		2014	
	Bokfört värde	Effekt på rimligt möjliga alternativa antaganden	Bokfört värde	Effekt på rimligt möjliga alternativa antaganden
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Aktier och andelar ¹⁾	8	-2	1 568	-53
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	0	0
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	8	-2	1 568	-53

¹⁾ Inkluderar även andelar i aktiefonder.

NOT 23 Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal

MSEK	2015	2014
Finansiella tillgångar som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal		
Derivat		
Bruttobelopp för tillgångar	175	382
Bruttobelopp för skulder som kvittats mot tillgångar	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	175	382
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettnings eller liknande avtal ¹⁾		
Finansiella instrument	-82	-151
Erhållna kontantsäkerheter	-	-
Nettobelopp	93	231

MSEK	2015	2014
Finansiella skulder som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal		
Derivat		
Bruttobelopp för skulder	137	190
Bruttobelopp för tillgångar som kvittats mot skulder	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	137	190
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettnings eller liknande avtal ¹⁾		
Finansiella instrument	-82	-151
Ställda kontantsäkerheter	-	-14
Nettobelopp	55	25

¹⁾ Omfattas av ett rättsligt bindande avtal om kvittning eller liknande avtal. If har ISDA-avtal med samtliga derivatmotparter. Kvittning sker vid motpartens konkurs men inte i den löpande verksamheten.

NOT 24 Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar

MSEK Förändring under perioden	2015		2014	
	Avsättning för ej tjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej tjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador
Ingående balans	350	1 743	349	3 186
Förändring i avsättning	43	-61	-27	-1 569
Omräkningsdifferenser	-4	21	28	126
Utgående balans	389	1 703	350	1 743

Specifikation av återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar framgår av not 33 Försäkringstekniska avsättningar.

NOT 25 Fordringar avseende direktförsäkring

MSEK	2015	2014
Fordran på försäkringstagare	8 429	8 305
Fordran på försäkringsmäklare	0	0
Fordran på försäkringsföretag	30	15
Avsättning för osäkra fordringar	-269	-288
Summa ¹⁾	8 190	8 032

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

Åldersanalys	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
	Fordran	8 184	
Avgår avsättning	-19	-250	-269
Summa	8 165	25	8 190

Avsättningar görs till största del på schablonbasis, i beloppet ingår individuella avsättningar med -2 MSEK (-4).

NOT 26 Fordringar avseende återförsäkring

MSEK	2015	2014
Fordran på återförsäkrare	371	372
Avsättning för osäkra fordringar	-68	-85
Summa ¹⁾	303	287

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

Åldersanalys	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
	Fordran	279	
Avgår avsättning	-1	-67	-68
Summa	278	25	303

Avsättningar för osäkra fordringar görs i sin helhet på individuell basis.

NOT 27 Övriga fordringar

MSEK	2015	2014
Fordringar på koncernföretag	853	1 054
Avsättningar för osäkra fordringar	-6	-4
Övrigt	121	106
Summa ¹⁾	968	1 156

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 11 MSEK (102).

NOT 28 Materiella tillgångar

MSEK	2015	2014
Akkumulerade anskaffningsvärden	235	227
Akkumulerade avskrivningar	-146	-147
Utgående planmässigt restvärde	89	80

MSEK	Totala framtida minimileaseavgifter	
Operationella leasingavtal (leasetagare)	2015	2014
Förfallotidpunkt		
< 1 år	185	179
1-5 år	559	498
> 5 år	365	406
Summa	1 109	1 083

Företagets operationella leasing avser i huvudsak lokaler och bilar.

	2015	2014
Totala leasingavgifter under perioden	165	183
<i>varav minimileaseavgifter</i>	<i>81</i>	<i>80</i>
<i>varav variabla avgifter</i>	<i>84</i>	<i>103</i>

Operationell leasing där If Skadeförsäkring är leasegivare avser intäkter från uthyrning av lokaler. Totala leasingavgifter under året är ca 1 (1) MSEK.

NOT 29 Förutbetalda anskaffningskostnader

MSEK	2015	2014
Ingående balans	1 083	1 198
Årets nettoförändring	-39	-119
Omräkningsdifferenser	-45	4
Utgående balans	999	1 083

Årets sammanlagda anskaffningsutgifter uppgår till 3 532 MSEK (3 472). Posten avser periodiserade försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal. Med försäljningskostnader avses driftskostnader, såsom provisioner, kostnader för marknadsföring, löner och kostnader för säljare, som varierar med och som direkt eller indirekt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal. Försäljningskostnaderna periodiseras på ett sätt som motsvarar periodisering av ej intjänad premie, normalt ej längre tid än ett år.

NOT 30 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	2015	2014
Upplupna intäkter	71	126
Förutbetalda kostnader	172	262
Summa	243	388

NOT 31 Obeskattade reserver

MSEK	2014	Förändring	Omräkningsdifferens	2015
Säkerhetsreserv	7 056	-	-219	6 837

NOT 32 Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2015		2014	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Förlagslån emitterat 2005	150 MEUR	Evigt	4,94%	-	-	1 428	1 408
Förlagslån emitterat 2011	110 MEUR	30 år	6,00%	1 106	1 004	1 139	1 025
Summa				1 106	1 004	2 567	2 433

¹⁾ Efterställda skulder är i enlighet med Ifs tillämpning av IAS 39 redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde är enbart angivet som upplysning.

Finansiella instrument med information om verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Samtliga förlagslån är klassificerade i nivå 3 och verkligt värde avseende dessa lån baseras på kassaflödesvärdering.

Lånet emitterat 2005 återbetalades i juni 2015.

Lånet emitterat 2011 är emitterat med 10 års fast ränta. Efter den perioden övergår lånet till att löpa med rörlig ränta men innehåller också

villkor som medger rätt till förtida lösen vid denna tidpunkt. Lånet är noterat på Luxemburgs fondbörs. Lånet och lånevillkoren är godkända av tillsynsmyndighet att användas för solvensändamål.

NOT 33 Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

MSEK	2015		2014	
	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador
Förändring under perioden				
Ingående balans	15 088	45 443	14 776	45 845
Uppräkning av reserv för skadelivräntor	-	42	-	55
Förändring i avsättning	306	774	165	-887
Omräkningsdifferenser	-497	-1 035	147	430
Utgående balans	14 897	45 224	15 088	45 443

MSEK	2015		2014	
Försäkringstekniska avsättningar och återförsäkrars andelar				
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring				
Ej intjänade premier och kvardröjande risker			14 897	15 088
Avsättning för inträffade och rapporterade skador			12 348	12 188
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador			25 393	25 712
Avsättning för skadelivräntor			5 695	5 736
Avsättning för skaderegleringskostnader			1 788	1 807
Summa			60 121	60 531
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar				
Ej intjänade premier och kvardröjande risker			389	350
Avsättning för inträffade och rapporterade skador			806	823
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador			897	920
Avsättning för skadelivräntor			-	-
Avsättning för skaderegleringskostnader			-	-
Summa			2 092	2 093
Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning				
Ej intjänade premier och kvardröjande risker			14 508	14 738
Avsättning för inträffade och rapporterade skador			11 542	11 365
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador			24 496	24 792
Avsättning för skadelivräntor			5 695	5 736
Avsättning för skaderegleringskostnader			1 788	1 807
Summa			58 029	58 438

VÄRDERING AV FÖRSÄKRINGSTEKNISKA SKULDER

Försäkringstekniska skulder ska spegla det ansvar som If har för sina försäkringsåtaganden, det vill säga för tecknade försäkringskontrakt. Den kan delas upp i två poster, dels avsättning för ej intjänade premier och dels avsättningar för oreglerade skador. Avsättningen för ej intjänade premier avser gällande kontrakt där avtalstiden ännu ej har löpt ut. Den dominerande delen, avsättningar för oreglerade skador, avser kommande skadeutbetalningar för de skadefall kopplade till samtliga försäkringsavtal som If tecknat.

AVSÄTTNING FÖR EJ INTJÄNADE PREMIER OCH KVARDRÖJANDE RISK

Avsättningar för ej intjänade premier motsvarar värdet av Ifs samlade ansvar för löpande försäkringar och beräknas enligt vedertagen metodik. Det innebär att man betraktar hur stor del av premien som är hänförlig till tiden efter redovisningsperioden. Avsättningen testas därefter om den är tillräcklig för att täcka förväntade skade- och driftskostnader. Om avsättningen bedöms vara för låg görs en kompletterande avsättning för den kvardröjande risken som motsvarar det beräknade underskottet.

AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR

Avsättning för oreglerade skador motsvarar värdet av alla förväntade skadeutbetalningar och därtill hörande skaderegleringskostnader. Avsättningen omfattar såväl till försäkringsbolaget anmälda skador samt skador som sannolikt inträffat men ännu inte inrapporterats till If.

Avsättningen för oreglerade skador är beräknad med hjälp av statistiska metoder och/eller genom individuell bedömning av enskilda skador. Vanligtvis uppskattas kostnaden av stora skador individuellt. Mindre skador som inträffar mer frekvent (frekvensskador) liksom avsättningen för ännu ej rapporterade skador bedöms med hjälp av statistiska metoder.

Bortsett från avsättningar för skadelivräntor och reserveringarna för okända men sannolika skador som avser finska skadelivräntor är avsättningen för oreglerade skador inte diskonterad. Avsättningarna för skadelivräntorna är diskonterade i enlighet med gällande praxis och med hänsyn till inflation och dödlighet.

METODBESKRIVNING

If använder flera statistiska metoder för att beräkna den skadekostnad som If ska ersätta försäkringstagaren. Vanligast är Chain-ladder och Bornhuetter-Ferguson metoderna. Chain-ladder-metoden kan baseras på olika typer av data såsom utbetalningar, skadekostnad eller antal skador. Historiska skadeutvecklingsfaktorer och ett urval av estimat av framtida utvecklingsfaktorer analyseras. Urvalet av utvecklingsfaktorer appliceras därefter på den hittills kända kostnaden för skador för respektive skadeår (som ännu ej är fullt utvecklat) som ska uppskattas. På så sätt får man fram en skattning av den förväntade skadekostnaden för varje skadeår. Chain-ladder metodiken är mest lämpad för försäkringsportföljer som har en relativt stabil utveckling. Metoden är mindre användbar i de fall där det saknas tillräckligt med historiska data, som t.ex. för nya försäkringsprodukter eller i portföljer med lång eftersläpning i skaderapporteringen. För dessa portföljer används oftast Bornhuetter-Ferguson-metoden. Den baseras dels på skadehistorik och dels på exponeringsdata, t.ex. antal försäkrade eller premieinkomst. Den faktiska skadehistoriken ges mer vikt för de äldre utvecklade skadeårgångarna medan för nyare årgångar viktas den kända exponeringen i högre grad baserat på erfarenheter från liknande portföljer och produktområden.

ANTAGANDEN OCH DESS KÄNSLIGHET

De antaganden och parametrar som används i reservsättningen justeras kvartalsvis. På årsbasis görs en djupare analys.

If är i stor grad exponerad för personskador som huvudsakligen uppkommer inom de obligatoriska trafik- och arbetsskadeförsäkringarna. Av den totala skadereserven är ungefär 65 procent hänförlig till dessa två försäkringsklasser. If tecknar trafikförsäkring i hela Skandinavien. Arbetsskadeförsäkringen tecknas i Norge och Danmark. Ur ett kundperspektiv är omfattningen på de obligatoriska försäkringarna i stort sett lika. Hur stor del av ersättningen som täcks av den egna försäkringen och hur stor del som finansieras genom statlig socialförsäkring skiljer sig däremot åt mellan de olika länderna.

Det finns en rad faktorer som påverkar reserverna och dess osäkerhet. De viktigaste antagandena för personskadedominerade försäkringsportföljer är:

- inflation
- diskonteringsränta
- dödlighet
- effekter av lagändringar och domstolspraxis.

Inflation

Den förväntade inflationsutvecklingen beaktas vid all reservsättning men är framförallt viktig vid skador som avvecklas över en längre tidsperiod. För långsvansad affär såsom trafik- och arbetsskadeförsäkring görs interna bedömningar om den framtida kostnadsutvecklingen. Den baserar sig dels på externa uppskattningar om framtida inflationsutveckling inom olika områden, som t.ex. konsumentprisindex, lönekostnadsindex och dels på interna bedömningar rörande kostnadsökningar för olika typer av ersättningar. Ersättningskostnaden kan till exempel öka på grund av ny eller förändrad lagstiftning eller praxis. Olika nationella regelverk gör att känsligheten i inflationsantaganden skiljer sig relativt mycket åt mellan länder.

En stor del av skadekostnaden inom den obligatoriska försäkringen består av ersättning för inkomstförlust, vilket i lagstiftningen vanligen kopplas till ett fördefinierat index för värdesäkring av ersättningen. I Sverige betalas ersättningen ut i form av skadelivräntor under lång tid och reserveringarna måste täcka framtida värdesäkring. Detsamma gäller även inom dansk arbetsskadeförsäkring. Det innebär att känsligheten för inflationsförändringar är stor. I Norge och inom dansk trafikförsäkring betalas ersättningen som en engångsutbetalning. Eftersom durationen då är relativt kort minskar inflationsrisken. För känslighetsanalys avseende inflation se not 5 Risker och riskhantering.

Diskonteringsränta

Med undantag för den ersättning som betalas i form av skadelivräntor så nuvärdesberäknas (diskonteras) varken skade- eller premiereserver med hänsyn till ränta och duration.

Ränteuppgiften i tabellen nedan är ett genomsnitt för Ifs skadelivräntor. Nedan följer diskonterade reserver och diskonteringsränta per land:

MSEK	2015	2014
Danmark		
Belopp skadelivränta	962	1 086
Diskonteringsränta	1,71%	1,47%
Finland		
Belopp skadelivränta	50	45
Belopp IBNR	8	6
Diskonteringsränta	1,50%	2,00%
Sverige		
Belopp skadelivränta	4 660	4 601
Diskonteringsränta	2,01%	1,75%
Norge		
Belopp skadelivränta	24	4
Diskonteringsränta	3,00%	3,00%

För känslighetsanalys avseende diskonteringsränta se not 5 Risker och riskhantering.

Dödlighet

Reservrisken avseende dödlighet är också relaterad till skadelivräntor, eftersom den faktiska dödligheten kan bli lägre än de dödlighetsantaganden som gjorts i samband med reservbedömningen. Modellen för dödlighet följer den praxis som gäller i de olika länderna. Den baseras vanligtvis på befolkningsdödlighet och/eller specifika bolagsgemensamma analyser. Dödlighetsantagandena differentieras generellt utifrån ålder och kön. För känslighetsanalys avseende dödlighetsantaganden se Not 5 Risker och riskhantering.

Effekter av lagändringar och domstolspraxis

Förändringar av lagar och praxis som kan påverka framtida kostnader är i det närmaste omöjliga att ta hänsyn till vid reservsättningen. Det finns dock metoder för att hantera osäkerheten. I första hand så görs, som tidigare har nämnts, en viss anpassning av inflationsantagandena med hänsyn till historiska erfarenheter för olika försäkringsslag. I de fall där enskilda skadeärenden är under rättslig prövning, om det finns en risk för en negativ och prejudicerande dom, anpassas avsättningarna för likartade skadeärenden.

FÖRÄNDRINGAR UNDER 2015

Inga väsentliga förändringar i tillämpade metoder har gjorts under året. Den redovisade minskningen av skadereserven under året uppgår till 0,2 miljarder SEK. Effekter från valutaförändringar bidrar till en minskning med 1,0 miljarder SEK. Rensat för valutaeffekter har skadereserven brutto ökat med 0,8 miljarder SEK.

Skadereserver per geografiskt område har utvecklats på följande sätt.

- Skadereserven i den svenska verksamheten, inklusive filialer till affärsområde Industri, ökade med 0,4 miljarder SEK. Reserver för Olycksfallsförsäkring ökade med 0,1 miljarder SEK, reserver för Ansvarsförsäkring ökade med 0,1 miljarder SEK, och reserver för Trafikförsäkring ökade med 0,2 miljarder SEK.

- Skadereserven i den norska verksamheten ökade med 0,2 miljarder SEK. Förändringen är summan av en ökning med 0,1 miljarder SEK i reserven för Olycksfallsförsäkring, en ökning med 0,3 miljarder SEK i reserven för Egendomsförsäkring och en minskning med 0,2 miljarder SEK i reserven för Arbetskadeförsäkring.
- Skadereserven i den danska verksamheten ökade med 0,2 miljarder SEK främst hänförlig till Ansvarsförsäkring.

Den återförsäkrade andelen av skadereserven minskade med under 0,1 miljarder SEK. Valutaeffekten var försumbar. Återförsäkrarnas andel av egendomsreserver, transportreserver och reserver för Arbetskadeförsäkring minskade var och en med 0,1 miljarder SEK, medan återförsäkrarnas andel av reserven för Ansvarsförsäkring ökade med 0,2 miljarder SEK orsakat av en enskild skada i Danmark.

SPECIELLA HÄNDELSER

Årets utfall för storskador var högre än förväntat på totalnivå, särskilt i Norge. Den största enskilda skadan under 2015 var en brandskada i Sverige som är uppskattad till 0,3 miljarder SEK.

SKADEKOSTNADSUTVECKLING

Utöver känslighetsanalysen utgör också tidigare års skattningar av skadekostnaden för enskilda skadeår ett mått på Ifs förmåga att förutse den slutgiltiga skadekostnaden. Tabellerna nedan visar kostnadsutvecklingen för skadeåren 2006-2015, före och efter återförsäkring. För skadeåren 2005 och tidigare är informationen aggregerad till en kolumn. Kolumnen för skadeår 2005 och tidigare år inkluderar endast betalningar gjorda efter 2002, dvs. startpunkten är utgående skadereserv för år 2002 såväl som de kompletta skadeåren 2003, 2004 och 2005.

I den övre delen av tabellen ser man hur skattningen av den totala skadekostnaden per skadeår utvecklats årsvis. Den nedre delen visar hur stor del av detta som återfinns i balansräkningen. Eftersom If har verksamhet i olika länder är portföljen exponerad mot flera valutor. För att justera för valutaeffekter är den lokala rapporteringsvalutan omräknad med balanskursen per 31 december 2015. Tabellen blir därför inte direkt jämförbar med motsvarande tabell redovisad tidigare år eller med resultaträkningen eftersom samtliga skadeår innehåller omräknade uppgifter baserade på slutkurser.

MSEK												
Skadekostnad – Före												
Skadeår	2005 och tidigare år	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Totalt
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	79 367	17 091	17 583	18 448	19 094	19 660	20 335	20 562	19 318	19 231	19 723	
ett år senare	79 337	17 133	17 781	18 174	18 782	19 809	21 040	20 531	19 603	19 282		
två år senare	79 110	16 885	17 498	17 711	18 559	19 532	21 147	20 653	19 463			
tre år senare	78 803	16 784	17 157	17 565	18 229	19 574	21 017	20 432				
fyra år senare	78 997	16 413	16 849	17 361	18 127	19 419	20 824					
fem år senare	79 428	16 097	16 670	17 292	17 936	19 382						
sex år senare	78 898	15 853	16 588	17 120	17 867							
sju år senare	78 366	15 747	16 424	17 051								
åtta år senare	77 950	15 618	16 341									
nio år senare	77 784	15 417										
tio år senare	77 801											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	77 801	15 417	16 341	17 051	17 867	19 382	20 824	20 432	19 463	19 282	19 723	
Totalt utbetalt	63 363	13 825	14 903	15 507	16 103	17 497	18 570	17 807	16 450	15 128	10 994	
Avsättning upptagen i balansräkningen	14 438	1 592	1 438	1 544	1 764	1 885	2 254	2 625	3 013	4 154	8 729	43 436
varav skadelivräntor	4 925	152	101	107	68	108	105	64	45	18	2	5 695
Avsättning för skaderegleringskostnader												1 788
Total avsättning upptagen i balansräkningen												45 224

MSEK												
Skadekostnad – Efter												
Skadeår	2005 och tidigare år	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Totalt
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	72 718	16 347	16 843	17 619	18 089	18 474	18 995	18 810	18 877	18 889	19 287	
ett år senare	72 506	16 275	16 940	17 454	17 911	18 672	19 402	18 755	19 163	18 898		
två år senare	72 189	16 020	16 739	17 036	17 678	18 485	19 435	18 874	19 047			
tre år senare	71 962	16 026	16 403	16 894	17 467	18 484	19 359	18 755				
fyra år senare	71 699	15 682	16 108	16 727	17 378	18 366	19 138					
fem år senare	72 258	15 363	15 936	16 666	17 189	18 332						
sex år senare	71 872	15 129	15 875	16 505	17 128							
sju år senare	71 462	15 037	15 716	16 438								
åtta år senare	71 085	14 924	15 630									
nio år senare	70 995	14 563										
tio år senare	71 075											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	71 075	14 563	15 630	16 438	17 128	18 332	19 138	18 755	19 047	18 898	19 287	
Totalt utbetalt	57 046	13 183	14 229	14 923	15 418	16 505	16 997	16 291	16 190	14 931	10 845	
Avsättning upptagen i balansräkningen	14 029	1 380	1 401	1 515	1 710	1 827	2 141	2 464	2 857	3 967	8 442	41 733
varav skadelivräntor	4 925	152	101	107	68	108	105	64	45	18	2	5 695
Avsättning för skaderegleringskostnader												1 788
Total avsättning upptagen i balansräkningen												43 521

Kommentarer

If hade under 2015 ett återförsäkringssydd med ett självbehåll på 250 MSEK per händelse och mellan 100 och 250 MSEK per risk beroende på försäkringssydd.

Avsättning avseende fastställda skadelivräntor och dess utbetalningar finns med i uppdelningen per skadeår ovan. Av den totala avsättningen för skadelivräntor på 5 695 MSEK, avser således 4 925 MSEK årgång 2005 och tidigare.

NOT 34 Uppskjuten skatt

MSEK	2015	2014
Uppskjuten skattefordran		
Temporära skillnader	142	151
Summa uppskjuten skattefordran	142	151
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-142	-151
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	-	-
Uppskjuten skatteskuld		
Placeringstillgångar till verkligt värde	512	660
Övriga temporära skillnader	88	330
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	87	89
Summa uppskjuten skatteskuld	687	1 079
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-142	-151
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	545	928

NOT 35 Övriga avsättningar

MSEK	2015	2014
Avsättning för pensioner och liknande åtaganden	268	303
Övrigt	459	569
Summa	727	872

Avsättning för pensioner avser ej säkerställda pensionsförpliktelser i den norska filialen, redovisade i enlighet med de sedan Ifs bildande tillämpade redovisningsprinciperna. Posten Övrigt omfattar omstruktureringsreserver rörande beslutade organisationsförändringar i Sverige och Norge. Vidare ingår avsättningar för beräknade kostnader för förtida pensionsförmåner enligt svenskt kollektivavtal och avsättning för andra åtaganden och osäkra förpliktelser.

NOT 36 Skulder avseende direktförsäkring

MSEK	2015	2014
Skulder till försäkringstagare	1 150	1 081
Skulder till försäkringsmäklare	63	66
Skulder till försäkringsföretag	9	11
Summa ¹⁾	1 222	1 158

¹⁾ Varav beräknas regleras senare än 12 månader efter balansdagen - MSEK (-).

NOT 37 Övriga skulder

MSEK	2015	2014
Skatteskuld (aktuell)	640	742
Leverantörsskulder	95	176
Skulder till koncernföretag	1 979	1 344
Premieskatt	344	322
Källskatt	97	88
Övrig skatt	18	19
Övrigt	193	225
Summa ¹⁾	3 366	2 916

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen 109 MSEK (34).

NOT 38 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2015	2014
Upplupna räntekostnader, efterställda skulder	4	42
Övriga upplupna kostnader	1 209	1 278
Förutbetalda intäkter	6	9
Summa	1 219	1 329

Övriga upplupna kostnader består i huvudsak av personalrelaterade reserveringar som semesterlöneskulder, sociala avgifter, provisioner och andra rörliga ersättningar, men även reserveringar för ofakturerade övriga driftskostnader.

NOT 39 Ställda säkerheter

MSEK

Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser, varje slag för sig

	2015	2014
Andra finansiella placeringstillgångar	2 223	2 472
Kassa och bank	0	0
Summa	2 223	2 472
<i>varav för koncernföretags räkning</i>	-	-

MSEK

Pantsatta tillgångar och pantsättningens syfte fördelas enligt följande:

	2015	2014
Finansiella placeringstillgångar		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	2 223	2 240
Säkerheter ställda för terminshandel	0	232
Säkerheter för tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet	-	-
Summa	2 223	2 472
Kassa och bank		
Säkerhet för hyra	0	0
Summa	2 223	2 472

Följande tillgångar är registerförda för skuldäckning 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 skuldäckta enligt försäkringsrörelselagen.

MSEK

Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt

	2015	2014
Riskfria obligationer	16 074	16 796
Övriga obligationer	39 271	42 594
Aktier i publika AB	14 481	11 717
Fastighetsrelaterade tillgångar	2 641	3 511
Summa	72 467	74 618
Försäkringstekniska avsättningar, netto	58 029	58 438
Överskott av registerförda tillgångar	14 438	16 180
Summa	72 467	74 618

NOT 40 Ansvarsförbindelser och andra åtaganden

MSEK	2015	2014
Borgens- och garantiförbindelser	48	63
Andra åtaganden	0	0
Totalt	48	63

If Skadeförsäkring AB (publ) meddelar försäkring med ömsesidiga åtaganden inom nordiska kärnförsäkringspoolen, norska naturskadepoolen och nederländska terrorpoolen.

Av trafikskadelagen och trafikförsäkringsförordningen följer att If, som meddelar trafikförsäkring i Sverige, är skyldigt att vara medlem i Trafikförsäkringsföreningen (TFF) och har ett solidariskt ansvar för att finansiera verksamheten i TFF. Detta sker genom en årlig avräkning, i vilken TFF:s nettounderskott fördelas mellan medlemsföretagen i förhållande till företagens respektive premievolymer för trafikförsäkring. If reserverar årligen sin förväntade andel av TFF:s uppskattade underskott för det aktuella året. Vidare följer av det solidariska ansvaret att If har ett åtagande att svara för kostnader som kan avse andra medlemsföretags kostnadsandelar i de fall dessa företag kommer på obestånd.

I samband med överlåtelsen av skadeförsäkringsrörelsen från Skandia-koncernen till If-koncernen, med effekt från 1 mars 1999, ställde If Skadeförsäkring AB (publ) och If Skadeförsäkring Holding AB (publ) ut en garanti till förmån för Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Nämnda bolag i If-koncernen garanterar ömsesidigt att hålla företag i Skandia-gruppen skadeslösa gentemot krav och åtaganden utifrån garantier och liknande åtaganden ställda av företag i Skandia-koncernen inom den skadeförsäkringsverksamhet som överförts till If-koncernen.

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och If Skadeförsäkring AB (publ) har var för sig ingått avtal tillsammans med Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Tryg-Baltica Forsikring AS, i vilka, Skandia och Tryg-Baltica ska hållas skadeslösa från samtliga krav hänförliga till garantier utställda av Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Vesta Forsikring AS, för Skandia Marine Insurance Company (UK) (numera Marlon Insurance Company Ltd) till förmån för Institute of London Underwriters. Marlon avyttrades under 2007, varvid köparen ställde ut en garanti till förmån för If för det fulla belopp If kan komma att utge på grund av dessa garantier.

Förslag till vinstdisposition

Fria medel i bolaget, inklusive Fond för verkligt värde, uppgår till 8 688 MSEK. Av dessa föreslås ingen avsättning till bundna reserver.

Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 8 688 MSEK, varav årets vinst 4 318 MSEK. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 5 484 MSEK balanseras i ny räkning och att 3 204 MSEK redovisas som Fond för verkligt värde.

Vi försäkras att denna årsredovisning för räkenskapsåret 2015 har upprättats i enlighet med god redovisningssed, ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 7 mars 2016

Torbjörn Magnusson
Styrelseordförande

Knut Arne Alsaker
Styrelseledamot

Patrick Lapveteläinen
Styrelseledamot

Jouko Oksanen
Styrelseledamot

Dag Rehme
Styrelseledamot

Ingar Brotnov
Styrelseledamot

Johan Sjöstedt
Styrelseledamot

Ricard Wennerklint
Verkställande direktör

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

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i If Skadeförsäkring AB (publ), org.nr. 516401-8102

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för If Skadeförsäkring AB (publ) för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

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

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av If Skadeförsäkring AB (publ):s finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för If Skadeförsäkring AB (publ) för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige.

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

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

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

Uttalanden

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

Stockholm den 7 mars 2016

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

AVSÄTTNING FÖR EJ INTJÄNADE PREMIER OCH KVARDRÖJANDE RISKER

Skuldpost i balansräkningen som dels motsvarar den del av premieinkomsten som i bokslutet hänförs till kommande perioder, dels avser att täcka förväntade skade- och driftskostnader för de försäkringsavtal som gäller på balansdagen fram till deras närmaste huvudförfallodagar.

AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR

Skuldpost i balansräkningen som utgör det beräknade värdet av ännu inte utbetalda skadeersättningar för redan inträffade skador samt förväntade driftskostnader för skadereglering.

AVVECKLINGRESULTAT

Vinst eller förlust som uppkommer när skador, som inträffat tidigare är, antingen slutreglerats eller omvärderats.

BRUTTOAFFÄR

Försäkringsaffären utan avdrag för den del av affären som är återförsäkrad hos andra bolag.

CAPTIVE

Ett försäkringsbolag vars moderbolag inte är ett försäkringsbolag och som inom en koncern har det huvudsakliga uppdraget att försäkra eller återförsäkra delar av moderbolagets risk eller risker i övriga koncernbolag.

CEDENT

Direktförsäkringsbolag som återförsäkrar någon del av sin direkta affärsverksamhet i ett återförsäkringsbolag.

DIREKTFÖRSÄKRING

Försäkringsavtal mellan försäkringsgivare och försäkringstagare. Försäkringsbolaget är direkt ansvarigt gentemot sina försäkringstagare.

DRIFTSKOSTNADER I FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Driftskostnader avseende anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal samt gemensam administration.

DRIFTSKOSTNADSPROCENT

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

DURATION

Begreppet duration definieras olika inom kapitalförvaltning respektive försäkringsverksamhet.

Inom kapitalförvaltning jämföras duration med ränterisk. Durationen anger hur känslig en räntebärande portfölj är för förändringar i den genomsnittliga räntenivån. Duration kan uttryckas som antal år och anger då den vägda genomsnittliga löptiden för portföljen, det vill säga tiden fram till dess att man får tillbaka det satsade kapitalet plus ränta.

Inom försäkringsverksamheten står begreppet duration för varaktighet. Härmed avses den tid som förflyter från att ett försäkringsavtal träder i kraft tills att det upphör att gälla.

EKONOMISKT KAPITAL

If använder Ekonomiskt kapital i den interna styrningen. Det är ett internt mått som beskriver hur mycket kapital som krävs för att bära olika typer av risker. Ekonomiskt kapital definieras som mängden kapital som krävs för att bevara den ekonomiska solvensen under en ettårsperiod med 99,5 procents konfidensnivå.

FÖRSÄKRINGSMARGINAL

Tekniskt resultat exklusive övriga tekniska intäkter och övriga driftskostnader i förhållande till premieintäkter för egen räkning, uttryckt i procent.

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Avsättningar för ej intjänade premier, kvardröjande risker och oreglerade skador.

IBNR-AVSÄTTNING

Avsättning för det beräknade värdet av bolagets skulder för inträffade skador som vid bokslutstillfället till antal och omfattning är okända. Avsättningen ingår i Avsättning för oreglerade skador. IBNR = Incurred But Not Reported.

KAPITALAVKASTNING

Nettot av följande intäkter och kostnader: ränteintäkter/-kostnader, utdelning på aktier och andelar, överskott/underskott på egna fastigheter, alla realiserade och orealiserade förändringar i verkligt värde på fastigheter, aktier och andelar och räntebärande värdepapper samt kursvinster/-förluster på valutor. Avkastning avseende intresseföretag omfattas inte. If redovisar huvuddelen av orealiserade värdeförändringar på innehav i aktier och andelar och räntebärande värdepapper i övrigt totalresultat.

KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD FRÅN FINANSRÖRELSEN

Avkastning på nettot av de genomsnittliga försäkringstekniska avsättningarna, med avdrag för förutbetalda anskaffningskostnader, försäkringstekniskt resultat före tillförd kapitalavkastning och genomsnittliga utestående balanser. Den allokerade kapitalavkastningen baseras på en riskfri ränta.

KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD TILL SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen exklusive den del som tillförts skadelivränteresultatet genom en reduktion av kostnaden för uppskräkning av skadelivränteavsättningen.

KAPITALBAS (SOLVENS I)

Redovisat eget kapital efter föreslagen utdelning, minus immateriella tillgångar och ej redovisade pensionsskulder, plus obeskattade reserver, efterställda skulder (med vissa begränsningar) och uppskjuten skatteskuld. Avräkning ska även göras för större placeringar i finansinstitut om dessa värdepapper utgör riskkapital i institutet. Kapitalbasen ska täcka solvenskravet.

KONSOLIDERINGSKAPITAL

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

KONSOLIDERINGSGRAD

Nyckeltal som visar den relativa storleken av konsolideringskapitalet. Konsolideringsgraden beräknas som konsolideringskapitalet i förhållande till nettopremieinkomst exklusive portföljpremier.

KREDITRISK

Kreditrisk är risken för en förlust, eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen, orsakad av förändringar i kreditvärdigheten hos emitenter av värdepapper, motparter och andra gäldenärer vilka bolaget är exponerat mot i form av motpartsrisk, spreadrisk eller marknadsriskskoncentrationer. Kreditrisk avser både återförsäkringsverksamhet och derivatinstrument.

LIKVIDITETSRIK

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

MARKNADSRISK

Marknadsrisk avser risken för en 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.

NETTOAFFÄR

Den del av försäkringen som ett bolag själv bär risken för, det vill säga som inte är återförsäkrad hos andra bolag.

OMKOSTNADER

Summan av driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning och skaderegleringskostnader.

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.

PREMIEINKOMST, BRUTTO

Summan av premier inbetalda under räkenskapsåret eller upptagna som fordran vid periodens slut. Premieinkomsten är, till skillnad från premieintäkter, inte periodiserad och därmed opåverkad av in- och utgående avsättningar för ej intjänade premier.

PREMIEINKOMST, NETTO

Premieinkomst brutto med avdrag för avgivna återförsäkringspremier.

PREMIEINTÄKT

Den del av premieinkomst, brutto som avser räkenskapsperioden, det vill säga premieinkomst justerad för förändringar i avsättningar för ej intjänade premier.

RISKPROCENT

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

RISKURVAL

Försäkringsgivares medvetna val av vilka slag av risker som ska ingå i beståndet.

RUN OFF-VERKSAMHET

Verksamhet under avveckling som överförs till särskild förvaltning.

RÖRELSERESULTAT

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt.

SJÄLVBEHÅLL

Det högsta försäkrings- eller skadebelopp på en och samma risk som en försäkringsgivare håller för egen räkning, det vill säga utan återförsäkring.

SCR

Solvenskapitalkrav enligt Solvens II-regelverket.

SJÄLVRISK

Den del av ett skadebelopp som försäkringstagaren enligt försäkringsvillkoren själv får svara för och som alltså alltid dras av från försäkringsersättningen. I vissa försäkringsgrenar skiljer man mellan obligatorisk grundsjälvrisk och frivilliga, särskilda självrisker. Dessa senare leder till reduktion av premien.

SKADEFREKVENNS

Det för en viss period observerade förhållandet mellan antalet skador och antalet försäkringar inom en viss grupp försäkringar (ett visst försäkringsbestånd). Omfattar inte storskador.

SKADEFÖRSÄKRING

Sammanfattande benämning på sakförsäkring, ansvarsförsäkring och återförsäkring. Till sakförsäkring hänförs sådana försäkringar där det som skyddas är det ekonomiska värdet av ett eller flera objekt (exempelvis lösöret i ett hem, en bil, en båt, en häst, en fabriksbyggnad eller ett varulager). Övrig skadeförsäkring omfattar främst intresseförsäkringar (exempelvis avbrotts- och ansvarsförsäkring), där det som skyddas inte är det ekonomiska värdet av ett eller flera objekt utan endast ett renodlat ekonomiskt intresse.

SKADEPROCENT

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

SOLVENSKRAV (ERFORDERLIG SOLVENS MARGINAL)

Det lägsta tillåtna kapital som krävs för verksamheten från ett myndighetsperspektiv enligt Solvens I-regelverket. Kravet beräknas på historiskt skadeutfall eller bruttopremieinkomst där det högsta värdet används.

TECKNINGSRISK

Teckningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska skulderna till följd av osäkerhet i prissättning och avsättningsantaganden.

TEKNISKT RESULTAT

Premieintäkter för egen räkning minus skade- och driftskostnader för egen räkning med tillägg för den kapitalavkastning som är överförd från finansrörelsen och andra tekniska intäkter.

TEKNISKT RESULTAT FÖRE KAPITALAVKASTNING

Post i den tekniska redovisningen som består av premieintäkter för egen räkning minus skade- och driftskostnader för egen räkning i försäkringsrörelsen.

TOTALAVKASTNINGSPROCENT

Summan av direktavkastning samt realiserade och orealiserade värdeförändringar i förhållande till placeringstillgångarna exkl. intresseföretag, uttryckt i procent. Avkastningen har beräknats med samma beräkningsmetoder som används internt inom If för utvärdering av kapitalförvaltningen.

TOTALKOSTNADSPROCENT

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

UNDERWRITING

Innefattar den riskbedömning och prissättning som sker i samband med tecknande av försäkringsavtal. I redovisningssammanhang används termen också i en vidare betydelse och betecknar den verksamhet inom försäkringsbolaget som inte är kapitalförvaltning.

ÅTERFÖRSÄKRING

Risikfördelningsmetod som innebär att ett försäkringsbolag köper täckning för någon del av sitt ansvar i ingångna försäkrings- eller återförsäkringsavtal, så kallad avgiven återförsäkring. Mottagen återförsäkring avser den affär som ett försäkringsbolag mottar från andra försäkringsbolag i form av återförsäkring.

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