Årsredovisning 2014

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 34
Balansräkningen 43
Förslag till vinstdisposition 58
Revisionsberättelse 59
Ordlista och definitioner 60

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för If Skadeförsäkring AB (publ), organisationsnummer 516401-8102, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2014.

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 kunder med internationell verksamhet.

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

VERKSAMHETENS RESULTAT

Resultat

Resultat före skatt uppgick till 6 023 MSEK (5 555). Det redovisade tekniska resultatet i skadeförsäkringsverksamheten var fortsatt starkt och uppgick till 4 167 MSEK (4 007). Justerat för valutaeffekter var det tekniska resultatet 4,0 procent högre än föregående år.

Premieinkomst

Bruttopremieinkomsten för året uppgick till 31 428 MSEK (31 254). Justerat för valutaeffekter redovisas en underliggande volymökning om 1,2 procent. Ökningen är hänförlig till premieökningar i affärsområdet Privat.

Försäkringsersättningar och driftskostnader

Försäkringsersättningar för egen räkning uppgick till 21 230 MSEK.

(21 026). Justerat för valutaeffekter redovisas en ökning i skadekostnader med 1,0 procent.

Skadeprocenten uppgick till 71,1 procent (72,1). En mild vinter i början och slutet av året förklarar förbättringen, som emellertid reducerades något av väderrelaterade skador till följd av översvämning under vårfloden i Norge och stormar i Sverige under sista kvartalet.

Driftskostnadsprocenten har försämrats något och uppgår till 16,8 procent (16,7). Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen uppgick till 4 999 MSEK (4 884). Justerat för valutaeffekter redovisas en ökning i driftskostnaderna i försäkringsrörelsen med 2,0 procent.

Totalkostnadsprocenten förbättrades och uppgick till 87,9 procent (88,8). Förbättringen beror på en lägre skadeprocent.

Kapitalförvaltningens resultat

Avkastningen beräknad till full marknadsvärdering uppgick till 3 457 MSEK (4 315). Kapitalavkastningen för 2014 blev 4,5 procent (5,8). I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 2 900 MSEK (2 789) och i övrigt totalresultat redovisas 557 MSEK (1 526).

Året innebar fortsatt sjunkande räntor för europeiska statsobligationer, vilket till och med resulterade i flera fall av negativa räntor. Den amerikanska ekonomin fortsatte i positiv riktning medan däremot oron för tillväxtländerna tilltog. Årets kanske största överraskning var det kraftiga oljeprisfallet. Under hösten drabbades aktiemarknaden av en relativt kraftig korrigering nedåt, men återhämtade sig kraftfullt under slutet av året. Sammantaget ledde det till stigande börskurser och fortsatt historiskt låga räntenivåer. Med hänsyn tagen till detta bedöms årets kapitalavkastning som tillfredsställande. Resultatförsämringen jämfört med föregående år beror i huvudsak på ett något lägre resultat för såväl ränteportföljerna som för aktieportföljerna.

De flesta aktieportföljerna steg under året förutom några tillväxtländer som uppvisade nedgångar. Den totala avkastningen för tillgångsklassen blev 17,7 procent mycket tack vare en uppgång på nära 30 procent för skandinaviska småbolag. Räntenivåerna på riskfria placeringar har sjunkit under året vilket även kreditspreadarna (skillnad mellan riskfri ränta och ej riskfri ränta) gjort. Sammantaget har detta lett till en avkastning för räntebärande tillgångar på 2,4 procent.

Portföljens totalavkastning på 4,5 procent understeg 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 13 procent vid årets tredje kvartal och var som högst drygt 15 procent vid slutet av året. Avkastningen var stabil det första halvåret medan det andra halvåret präglades av mer volatila marknader och lägre avkastning.

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

Vid årsskiftet uppgick placeringstillgångarna till 72 523 MSEK (69 175).

Nettoresultat och skattekostnad

Nettoresultatet uppgick till 4 686 MSEK (4 334). Årets effektiva skattekostnad uppgick till 22,2 procent (22,0). Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 1 389 MSEK (1 194) och uppskjuten skatteintäkt 52 MSEK (kostnad 27).

Konsolideringskapital och kassaflöde

Konsolideringsgraden stärktes och uppgick vid årets utgång till 69,6 procent (67,2). Konsolideringskapitalet ökade till 20 900 MSEK (19 922). Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade och uppgick till 3 606 MSEK (5 931). Under året har utdelning lämnats med ett totalt belopp om 4 300 (5 300) MSEK.

Försäkringstekniska avsättningar (reserver)

Bruttoavsättningarna har vid årets slut minskat till 60 531 MSEK (60 621).

Effekter uppkomna vid omräkningen av avsättningar i utländsk valuta bidrog till en ökning av avsättningarna med 577 MSEK huvudsakligen beroende på att den svenska kronan försämrades mot den danska kronan och USD. Efter justering för valutaeffekter uppgår ökningen av premiereserven till 165 MSEK och minskningen i skadereserven till 832 MSEK.

Återförsäkrares andel av tekniska reserver har minskat under året och uppgick vid årsskiftet till 2 093 MSEK (3 535). Minskningen avser främst minskning i egendomsreserver på grund av reglering av ett antal storskador från tidigare år samt ett gynnsamt storskaderesultat för året.

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 i vil-

ken bland annat framgår vilken verksamhet bolaget ska bedriva, aktiekapitalets storlek, antalet styrelseledamöter och revisorer samt tiden för dessas uppdrag, ärendebehandling 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 företrädda 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 regelefterlevnad. Funktionen övervakar också de interna processerna för regelefterlevnad 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.

PERSONAL

Under året minskade antalet anställda och uppgick vid årets slut till 3 712 personer (3 791). Medeltalet anställda under året uppgick till 3 745 personer (3 790), varav kvinnor 48 procent (49).

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 2014 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 2015. 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	2014	2013	2012	2011	2010
Resultatsammandrag					
Premieintäkter f e r	29 840	29 169	28 964	28 043	28 048
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	567	733	883	1 108	1 439
Övriga tekniska intäkter	180	173	182	170	140
Försäkringsersättningar f e r	-21 230	-21 026	-21 049	-21 055	-21 579
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r	-4 999	-4 884	-4 936	-4 779	-4 698
Övriga driftskostnader/Övriga tekniska kostnader	-191	-158	-165	-147	-131
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	**4 167**	**4 007**	**3 879**	**3 340**	**3 219**
Kapitalförvaltningens resultat	2 900	2 789	2 793	2 514	4 135
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-622	-820	-981	-1 214	-1 564
Räntekostnad, efterställda skulder	-130	-124	-124	-105	-220
Avskrivning goodwill	-292	-297	-312	-310	-376
Resultat före skatt	**6 023**	**5 555**	**5 255**	**4 225**	**5 194**
Skatt	-1 337	-1 221	-1 369	-1 113	-1 370
Årets resultat	**4 686**	**4 334**	**3 886**	**3 112**	**3 824**
f e r = för egen räkning					
Balansräkning per 31 december					
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	1 308	1 622	2 068	2 310	2 591
Placeringstillgångar	72 523	69 175	71 297	70 828	72 996
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	2 093	3 535	4 727	4 475	4 250
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-
Fordringar	9 475	8 944	8 878	8 236	7 618
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 857	2 879	3 371	3 509	3 177
Summa tillgångar	**88 256**	**86 155**	**90 341**	**89 358**	**90 632**
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	10 483	9 714	9 774	6 615	10 238
Obeskattade reserver	7 056	7 101	7 385	7 341	7 342
Efterställda skulder	2 433	2 292	2 218	2 302	3 131
Uppskjuten skatteskuld	928	815	456	390	840
Försäkringstekniska avsättningar	60 531	60 621	63 047	63 216	62 093
Skulder	4 601	3 431	5 309	7 441	4 965
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 224	2 181	2 152	2 053	2 023
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	**88 256**	**86 155**	**90 341**	**89 358**	**90 632**
Nyckeltal skadeförsäkring					
Skadeprocent	71,1%	72,1%	72,7%	75,1%	76,9%
Driftskostnadsprocent	16,8%	16,7%	17,0%	17,0%	16,7%
Totalkostnadsprocent	87,9%	88,8%	89,7%	92,1%	93,7%
Riskprocent	65,1%	65,9%	66,4%	68,7%	70,5%
Omkostnadsprocent	22,8%	22,9%	23,3%	23,4%	23,2%
Försäkringsmarginal	14,0%	13,7%	13,3%	11,8%	11,4%
Nyckeltal kapitalförvaltning					
Totalavkastningsprocent [1]	4,5%	5,8%	5,9%	1,3%	8,5%
Övriga nyckeltal					
Kapitalbas [2]	14 663	13 762	12 171	12 018	12 518
Solvenskrav	4 949	4 926	4 949	5 037	4 999
Konsolideringskapital	20 900	19 922	19 833	16 649	21 551
Konsolideringsgrad	69,6%	67,2%	67,4%	57,6%	75,2%

[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.

Resultaträkning

MSEK	Not	2014	2013
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	31 428	31 254
Premier för avgiven återförsäkring	7	-1 396	-1 613
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-165	-394
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-27	-78
		29 840	**29 169**
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	567	733
Övriga tekniska intäkter		180	173
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-22 256	-22 551
Återförsäkrares andel		1 708	1 546
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		887	1 026
Återförsäkrares andel		-1 569	-1 047
	9	**-21 230**	**-21 026**
Driftskostnader			
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r			
Före avgiven återförsäkring		-5 112	-5 023
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		113	139
		-4 999	**-4 884**
Övriga driftskostnader/Övriga tekniska kostnader		-191	-158
	10, 11, 12, 13	**-5 190**	**-5 042**
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14	**4 167**	**4 007**
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Kapitalavkastning, intäkter		3 524	3 077
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		-	-
Kapitalavkastning, kostnader		-440	-234
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-184	-54
	15	**2 900**	**2 789**
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	8	-622	-820
Räntekostnad, efterställda skulder	16	-130	-124
Avskrivning goodwill	17	-292	-297
Resultat före skatt		**6 023**	**5 555**
Skatt	18	-1 337	-1 221
Årets resultat		**4 686**	**4 334**

f e r = för egen räkning

Totalresultat

MSEK	Not	2014	2013
Årets resultat		**4 686**	**4 334**
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		-45	-258
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		1 671	1 902
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		-1 114	-376
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	18	-129	-362
		383	**906**
Summa totalresultat		**5 069**	**5 240**

Balansräkning

TILLGÅNGAR PER 31 DECEMBER

MSEK	Not	2014	2013
Immateriella tillgångar			
Goodwill		1 159	1 465
Andra immateriella tillgångar		149	157
	19	**1 308**	**1 622**
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	20	2	3
Andra finansiella placeringstillgångar	21, 23	72 511	69 163
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		10	9
	22	**72 523**	**69 175**
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		350	349
Avsättning för oreglerade skador		1 743	3 186
	24	**2 093**	**3 535**
Uppskjuten skattefordran		-	-
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	25	8 032	7 757
Fordringar avseende återförsäkring	26	287	363
Övriga fordringar	27	1 156	824
		9 475	**8 944**
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	28	80	66
Kassa och bank		836	630
Fondlikvidfordringar		15	22
		931	**718**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		455	656
Förutbetalda anskaffningskostnader	29	1 083	1 198
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	388	307
		1 926	**2 161**
Summa tillgångar		**88 256**	**86 155**

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER PER 31 DECEMBER

MSEK	Not	2014	2013
Eget kapital			
Aktiekapital		104	104
Reservfond		388	388
Fond för verkligt värde		4 037	3 603
Balanserad vinst		1 268	1 285
Årets resultat		4 686	4 334
		10 483	**9 714**
Obeskattade reserver	31	**7 056**	**7 101**
Efterställda skulder	32	**2 433**	**2 292**
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		15 088	14 776
Avsättning för oreglerade skador		45 443	45 845
	33	**60 531**	**60 621**
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	34	928	815
Övriga avsättningar	35	872	870
		1 800	**1 685**
Depåer från återförsäkrare		-	-
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	36	1 158	1 078
Skulder avseende återförsäkring		337	408
Derivat	21, 22, 23	190	178
Övriga skulder	37	2 916	1 767
		4 601	**3 431**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrares andel av förutbetalda anskaffningskostnader		23	23
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	1 329	1 288
		1 352	**1 311**
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		**88 256**	**86 155**
Poster inom linjen			
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	39	2 472	2 750
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	39	74 618	68 119
Ansvarsförbindelser och andra åtaganden	40	63	64

Förändring i eget kapital

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		
MSEK	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst	Årets resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital vid ingången av 2013	**104**	**388**	**2 413**	**6 869**	**-**	**9 774**
Totalresultat	-	-	1 190	-284	4 334	5 240
Utdelning till aktieägaren	-	-	-	-5 300	-	-5 300
Eget kapital vid utgången av 2013	**104**	**388**	**3 603**	**1 285**	**4 334**	**9 714**
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**

Den ackumulerade omräkningsdifferensen uppgick till -494 MSEK (-449).
Aktiekapitalet utgörs av 1 044 306 aktier á nominellt 100 kr.

Kassaflödesanalys

MSEK	2014	2013
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Kassaflöde från försäkringsverksamheten		
Premieflöden, direktförsäkring	31 246	30 194
Skadeutbetalningar, direktförsäkring	-22 209	-22 252
Återförsäkring	324	-128
Omkostnader	-4 979	-4 689
	4 382	**3 125**
Kassaflöde från kapitalförvaltningen		
Löpande avkastning, ränteintäkter	2 090	2 241
Löpande avkastning, aktieutdelningar	348	295
Nettoinvesteringar i finansiella placeringstillgångar	-1 628	1 634
	810	**4 170**
Räntebetalningar, efterställda skulder	-127	-124
Realiserade valutatransaktioner	-81	462
Betalda inkomstskatter	-1 378	-1 702
	3 606	**5 931**
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Lämnad utdelning	-4 300	-5 300
Koncernintern finansiering, netto	885	-806
	-3 415	**-6 106**
Årets kassaflöde	**191**	**-175**
Kassa och bank		
Kassa och bank vid årets ingång	630	886
Effekter från valutakursförändringar	15	-81
Årets kassaflöde	191	-175
Kassa och bank vid årets utgång	**836**	**630**

I not 41 lämnas kompletterande information om bolagets kassaflöde.

NOT 1 Redovisningsprinciper

FÖRETAGSINFORMATION

Denna årsredovisning för If Skadeförsäkring AB (publ) har upprättats och godkänts för publicering av styrelsen och verkställande direktören den 2 mars 2015 och kommer att föreläggas årsstämman 2015 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 med tillämpning från andra halvåret 2014 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.

If tillämpar från och med räkenskapsåret 2014 de reviderade standarderna om koncernredovisning och samarbetsarrangemang (IFRS 10-12) och de följdändringar som gjorts i andra standarder. Tillämpningen av dessa standarder, liksom övriga nya eller ändrade standarder, har enbart inneburit några förändringar i lämnade tilläggsupplysningar.

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, men 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 bedömer If att det kommer uppstå väsentliga korsinfluenser 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

Resultatposter i utländsk valuta omräknas till SEK med användning av genomsnittlig växelkurs för den månad då de redovisas.

Tillgångar och skulder i utländsk valuta har omräknats 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.

För Ifs utländska filialer har den funktionella valutan bestämts som den lokala valutan i det land som respektive filial är verksam i. Omräkning till SEK sker i enlighet med IAS 21. Poster i balansräkningarna 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.

	2014	2013
Amerikanska dollar	7,74	6,42
Danska kronor	1,26	1,19
Euro	9,39	8,86
Norska kronor	1,04	1,06

TILLÄMPADE PRINCIPER FÖR POSTER I BALANSRÄKNINGEN

Immateriella tillgångar inklusive goodwill

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

Internt upparbetade 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 avskrives från den tidpunkt de börjar gälla. Aktiverade utvecklingskostnader avskrives från tidpunkten för tillgångens produktionssättning. 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 inkråmsgoodwill 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 värdeförändringar 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 endast skulle ha en oväsentlig inverkan på berörda tillgångs- och resultatposter. Det verkliga värdet utgörs av nettoförsäljningsvärdet och fastställes 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 köpkurs på balansdagen eller, i fråga om aktier noterade på Nasdaq OMX, senast noterade betalkurs. 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 räntejustering, till nästa räntejusteringstillfälle. För diskonteringsinstrument avser redovisade ränteintäkter enbart periodisering av undervärden vid förvärvet. Avkastningen från räntebärande värdepapper uppdelas i ränteintäkter 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 balanstidpunkten 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 risker 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.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal tas upp som en tillgång, Förutbetalda 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 räntejustering dock längst till och med räntejusteringstidpunkten. 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 förpliktelserna 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 tryggandet 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 skadeutfall.

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 från och med andra halvåret 2014 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 som kan säljas.

I enlighet med regelverket har If bedömt om det finns ett objektivt belägg 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 skattereglerna i varje land. Som aktuell skatt räknas även icke avräkningsbara kupongskatter avseende erhållna utdelningar.

Ifs utländska filialer beskattas för sina resultat i respektive land. I Sverige är bolaget skattskyldigt för all inkomst, inklusive resultatet från de utländska filialerna. 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 24,5 procent och i Finland 20 procent. Skattesatsen i Danmark sänks successivt under 2015-2016 till 22 procent. Detta har beaktats vid beräkningen av uppskjutna skattefordringar och -skulder per 31 december 2014.

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 nettoredovisas 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 resultaträkningen under rubriken Bokslutsdispositioner. I balansräkningen redovisas det ackumulerade värdet av avsättningarna under rubriken Obeskattade reserver.

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 2014 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 som kan säljas. 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 objektivt belägg för att någon tillgång behöver skrivas ned. Bolagets bedömning påverkar det redovisade 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 avvikelse 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 nivåtillägg. 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 valutapolicy ska valutariskerna begränsas genom särskilda säkringstransaktioner när så erfordras. Valutapolicyn anger limiter för valutaexponeringen.

Genom det stora inslaget av utländsk valuta i rörelsen påverkas redovisningen i svenska kronor löpande av effekter hänförliga till valutakursförändringar. I resultaträkningen omräknas transaktioner i utländsk valuta med användandet av genomsnittskurs för månaden när transaktionen inträffade eller redovisades. I normalfallet följer bokföringen av ett försäkringsavtal sin kontrakterade valuta. Detta innebär att 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 2014 redovisas i resultaträkningen ett negativt nettovalutaresultat om -157 MSEK. Valutaresultatet uppkommer dels genom omräkningar av resultat- och balansposter, dels från valutaderivat. Valutaresultatet kan därför uppdelas i:

Omräkning av poster i resultat- och balansräkningar	-541
Realiserade effekter från valutaderivat	29
Orealiserade effekter från valutaderivat	355
Totalt valutaresultat	**-157**

NOT 4 Upplysningar om närstående

RELATIONER MED IF

If-koncernen har ett gemensamt nordiskt återförsäkringsprogram. År 2014 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	2014	2013
Mottagen premieinkomst	18	14
Skadereserver avseende aktuellt år	0	0
Skadereserver avseende tidigare år	11	10

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	2014	2013
Provisioner	61	51

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	2014	2013
Fakturerat från If Skadeförsäkring AB	65	48
Fakturerat från If Skadeförsäkringsbolag Ab	68	63

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	2014	2013
IT-kostnader	716	664

RELATIONER MED TOPDANMARK A/S

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier i Topdanmark A/S motsvarande en ägarandel på 30,4 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 39,6 procent av bolaget. Dotterbolag till Watercircles förmedlar försäkring på uppdrag av If Skadeförsäkring AB, för vilket de erhåller provision.

RELATIONER MED SVITHUN ASSURANSE AS

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

RELATIONER MED CAB GROUP AB (TIDIGARE CONSULTING AB LENNERMARK & ANDERSSON)

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	2014	2013
Kapitalförvaltningstjänster	18	12

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 76 MSEK. Under året har ränta erhållits med 1 MSEK och ingen ränta har erlagts.

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 123 MSEK och ränta avseende andra räntebärande värdepapper med 2 MSEK. Nordea utgör även motpart för transaktioner i ränte- och valutaderivat. Vid årsskiftet var marknadsvärdet för räntederivat -7 MSEK och för valutaderivat 56 MSEK.

NOT 5 Risker och riskhantering

HÄNDELSER UNDER ÅRET

If har en solid kapitalbas och resultatutvecklingen har varit fortsatt god under året. Inga väsentliga ändringar i Ifs riskprofil har skett. Riskhanteringen bedöms generellt som väl förankrad, baserad på en väl etablerad riskaptit, en stark riskstyrning, omfattande riskrapportering och verksamhetsuppföljning kopplat till en hög riskmedvetenhet i hela organisationen.

Den globala ekonomin har präglats av en låg tillväxt, sjunkande inflation och räntor, fallande råvarupriser och en ökad geopolitisk spänning. Bland Ifs placeringstillgångar finns en relativt låg andel aktier och innehaven har en kort räntebindningstid.

If utvecklar kontinuerligt sitt riskhanteringssystem. Detta arbete baseras på interna behov samt framtida solvenskrav.

ÖVERSIKT AV IFS RISKHANTERING

Risk är en naturlig och integrerad del inom Ifs verksamhet och omvärld. En riskhanteringsprocess med hög kvalitet är en förutsättning för att kunna driva verksamheten. Kraven för att säkerställa ett långsiktigt stabilt resultat 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 riskreserver, i form av kapital och förutsebar lönsamhet, är tillräckliga i förhållande till aktuell inneboende risk i verksamhetens aktiviteter och rådande marknadsförhållanden.
- Begränsa fluktuationer i gruppbolagens ekonomiska värde.
- Säkerställa en övergripande effektivitet, trygghet och kontinuitet i verksamheten.

Riskhanteringsystem

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

Riskhanteringssystemets mål är att skapa värde för Ifs intressenter genom att säkerställa solvens på lång sikt, minimera risken för oväntade förluster och ge beslutsunderlag till verksamheten genom att beakta påverkan på risk och kapital.

För att uppfylla dessa mål gäller det att:

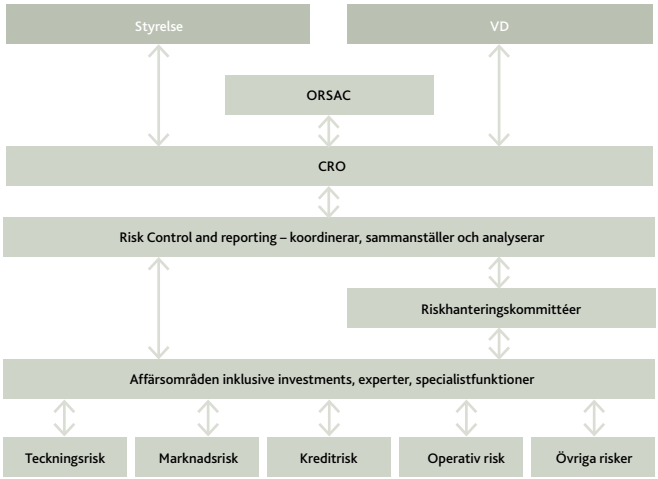
- Identifiera och, i enlighet med interna och externa krav, aggregera de kvantifierbara riskerna och ha effektiva processer för hantering av risker som har en påverkan på If.
- Formalisera och upprätta rapporteringsrutiner för att möta såväl regulatoriska krav som interna krav för riskrapportering.

Väsentliga riskområden som har en påverkan på If, inklusive de som inte omfattas av Ifs internmodell, har en dedikerad riskhanteringsprocess.

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 samt säkerställer att riskerna hanteras och följs upp på ett tillfredsställande sätt.

FIGUR 1 **Rapporteringsstruktur för Ifs riskhantering**



Ifs Own Risk and Assesment Committee (ORSAC) bistår den verkställande direktören vad gäller dennes ansvar avseende riskhanteringsprocessen. ORSAC granskar och diskuterar riskrapporter från andra riskkommittéer inom riskhanteringssystemet samt från bolagsfunktioner och linjeorganisationen. ORSAC har även till uppgift att övervaka att Ifs kort- och långsiktiga ackumulerade riskexponeringar är i linje med gruppens riskstrategi och kapitaltäckningskrav.

Risk Control and Reporting enheten inom Risk Management avdelningen ansvarar för att, på uppdrag av Chief Risk Officer (CRO), samordna och analysera informationen som rapporteras till ORSAC.

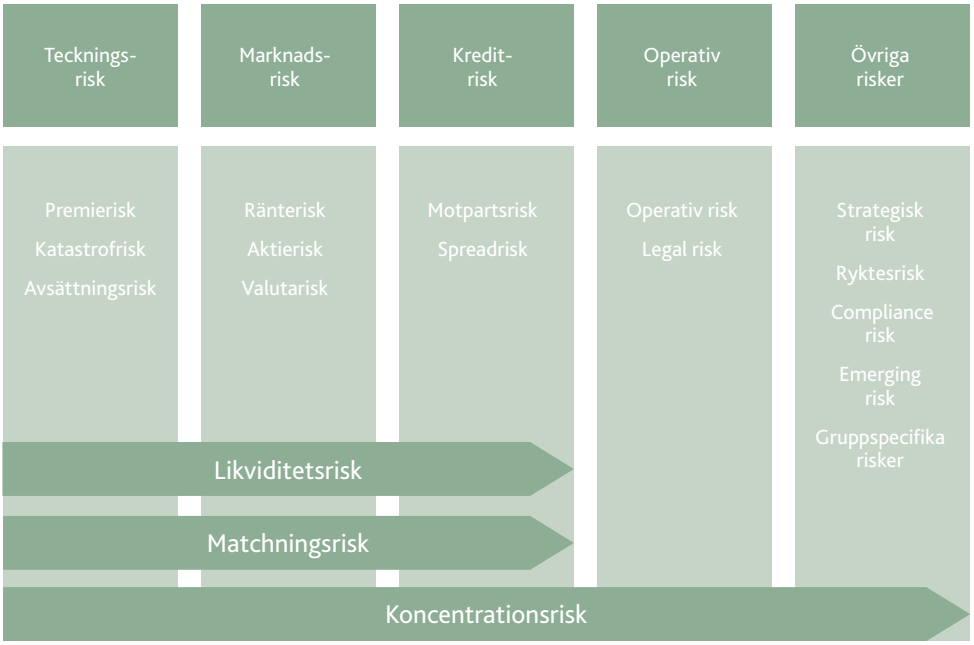
If har etablerat kommittéer för de väsentliga riskområdena. Dessa kommittéer har ett ansvar för att granska att riskerna hanteras och kontrolleras i enlighet med vad styrelsen har beslutat. Riskkommittéerna inom If har inget beslutsmandat.

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 kapitaltäckningsrestriktioner. Kommittéerna ska även kontrollera policyernas effektivitet och vid behov ge förslag till ändringar och uppdateringar.

Linjeorganisationen ansvararför att identifiera, bedöma, övervaka och hantera risker.

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

FIGUR 2 **Riskkategorisering**



KAPITALHANTERING

If fokuserar på att upprätthålla en effektiv kapitalhantering och en sund riskhantering genom att bibehålla en tillräcklig kapitalnivå i förhållande till bolagets risker över verksamhetens planeringsperiod. Detta innebär att säkerställa att det tillgängliga kapitalet överskrider de interna och regulatoriska kapitalkraven samt att bibehålla kreditbetyget A från ratinginstistuten Standard & Poor's och Moody's.

Kapitalhanteringen baserar sig på Ifs riskaptit, vilken detaljeras i riskpreferenser och risktoleransen. Dessa fastställs genom policys beslutade av Ifs styrelser. 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 för den finansiella planeringsperioden.
- Allokeras kapital till affärsområdena och försäkringsprodukterna för att säkerställa att ett riskbaserat tillvägagångssätt används för budgetering 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 det regulatoriska solvenskraven under 2014.

INTERNA EKONOMISKA MÅTT

Ekonomiskt kapital är ett internt mått som visar storleken på avvikelsen från förväntat resultat beräknat med en konfidensgrad motsvarande 99,5 procent på årsbasis. Vid beräkningen av Ifs ekonomiska kapital inkluderas de viktigaste kvantifierbara riskerna. Beräkningarna är baserade utifrån en marknadskonsistent värdering.

Tabell 1 Mått baserade på myndighetskrav och interna ekonomiska mått

MSEK	2014	2013
Solvenskrav	4 949	4 936
Kapitalbas	14 663	13 762
Ekonomiskt kapital (99,5%)	12 379	11 525

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 A i kreditbetyg. If-gruppens 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 detta ändamål har If sedan 2003 använt en intern modell vid beräkning av 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 med hjälp av den standardformel 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 budgetering och resultatuppföljning.
- Utvärdering av investeringsriktlinjer och limiter.
- Utvärdering av återförsäkringsprogram.
- Utvärdering av påverkan på riskprofilen för sammanslagningar, uppköp eller försäljningar.
- Utvärdering av risken över verksamhetens planeringshorisont.

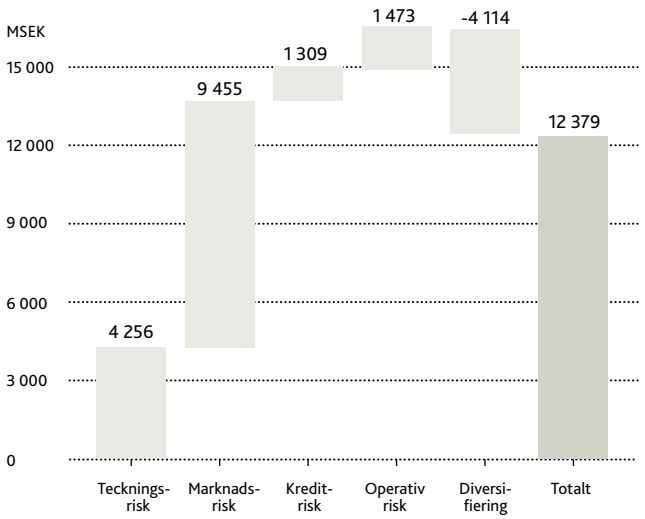
Fördelning av ekonomiskt kapital

Det ekonomiska kapitalet i If Skadeförsäkring AB uppgick den 31 december 2014 till 12 379 MSEK jämfört med 11 525 MSEK den 31 december 2013.

Förutom att reflektera kapitalkraven för olika slags risker beskriver det ekonomiska kapitalet även riskernas inbördes diversifieringseffekter och beroenden. Detta ger en mer korrekt bild av den totala risken, då sannolikheten är låg för att alla risker materialiseras samtidigt.

I figur 3 visas fördelningen av ekonomiskt kapital mellan olika riskområden.

FIGUR 3 **Ekonomiskt kapital 2014**



I beloppet avseende kreditrisk ingår även risker ej relaterade till kreditrisk, såsom exempelvis koncentrationsrisk och annulleringsrisk och som beräknats i enlighet med standardformeln i Solvens II-regelverket.

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, begränsningar samt föreskriver anvisningar vid tecknandet av försäkringar. UW Policyn godkänns minst årligen av styrelserna.

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 för tecknandet av försäkring efterlevs.

Att hantera teckningsrisk är en del av den dagliga verksamheten inom affärsområdena. En väsentlig faktor som påverkar både lönsamhet och risk i ett skadeförsäkringsbolag är förmågan att på ett så exakt sätt som möjligt uppskatta framtida skador och administrativa kostnader och därmed uppnå en korrekt prissättning av försäkringskontrakten. Prissättning av produkter inom affärsområde Privat samt av mindre risker inom affärsområde Företag sker med hjälp av tariffer. Teckning av försäkringar

inom affärsområde Industri och teckning av mer komplexa risker inom affärsområde Företag, baseras på allmänna principer och individuell prissättning. Vanligtvis baserar sig prissättningen på statistiska analyser av historiska skadeutfall och en uppskattning av den framtida utvecklingen av skadefrekvensen och inflationen i skadeersättningar.

Försäkringsportföljen är väl diversifierad, givet det stora antalet kunder samt att verksamheten opererar i olika geografiska områden och har ett antal försäkringsprodukter.

Trots den diversifierade portföljen kan riskkoncentrationer, och därmed stora skador, inträffa genom exempelvis exponeringar mot naturkatastrofer såsom stormar och översvämningar. Även enskilda storskador kan 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 optimal lösning av återförsäkring 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.

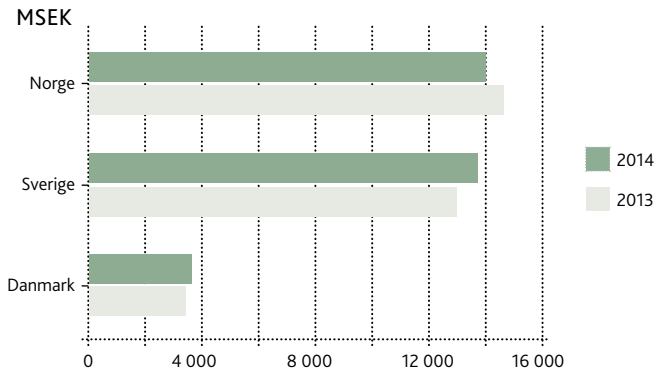
Sedan 2003 har If ett gemensamt återförsäkringsprogram. År 2014 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 250 MSEK per risk, samt 250 MSEK per händelse.

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, naturkatastrofer såsom kraftiga stormar, 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 4.

FIGUR 4 **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			Inverkan på resultat före skatt	
Parameter	**Nivå, 2014**	**Förändring**	**2014**	**2013**
Totalkostnadsprocent	87,9%	+/- 1 -enhet	+/- 298	+/- 292
Premienivå	29 840	+/- 1%	+/- 298	+/- 292
Skadenivå	21 230	+/- 1%	+/- 212	+/- 210

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 för 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 summan av avsättningar för ej intjänade premier och avsättningar för oreglerade skador.

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

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 styrelsen, 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 chefsaktuarie om reservernas storlek.

Aktuarierna följer kontinuerligt upp nivån på avsättningarna för att säkerställa att de är i enlighet med fastställda principer. Aktuarierna utvecklar också metoder och systemstöd för dessa processer.

De aktuariella antagandena baserar sig på data om historiska skadeutfall och exponeringar som är tillgängliga på balansdagen. Faktorer som beaktas är till exempel trender i skadeutvecklingen, nivån av 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 egna 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 för dessa produkter innehåller skadelivräntor som är känsliga för förändringar i dödlighetsantaganden och diskonteringsräntor. Under 2014 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.

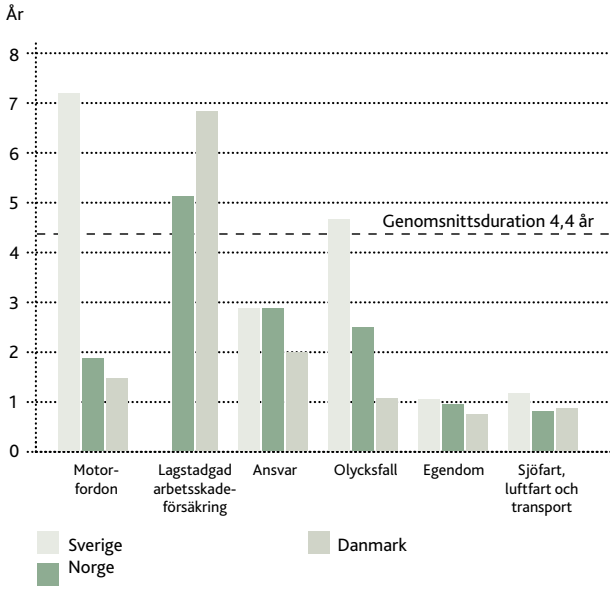
TABELL 3 **Fördelningen av försäkringstekniska avsättningar f e r per produkt och land**

	Sverige		Norge		Danmark	
MSEK	**2014**	**2013**	**2014**	**2013**	**2014**	**2013**
Motorfordon	23 765	23 212	6 221	6 587	1 344	1 253
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	-	-	3 089	3 195	2 361	2 221
Ansvar	2 647	2 601	1 433	1 441	592	670
Olycksfall	2 449	2 216	3 103	3 035	751	661
Egendom	3 998	3 593	4 722	4 450	1 088	1 114
Sjöfart, luftfart och transport	244	242	432	364	141	131
Totalt	**33 103**	**31 864**	**19 000**	**19 072**	**6 277**	**6 050**

Exklusive övrig verksamhet, totalt 58 (101) MSEK.

I figur 5 visas durationen för försäkringstekniska avsättningar för olika produkter.

FIGUR 5 **Duration för försäkringstekniska avsättningar 2014**



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	2014 Effekt MSEK	2013 Effekt MSEK
Nominella avsättningar	Inflationsökning	Ökning med 1%-enhet	Sverige	1 833	1 650
			Danmark	89	98
			Norge	484	501
Diskonterade avsättningar (annuiteter)	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning med 1%-enhet	Sverige	608	544
			Danmark	107	78
Skadelivräntor och uppskattad del av skadereserver för framtida skadelivräntor	Minskning i dödligheten	Förväntad livslängd ökad med ett år	Sverige	297	273
			Danmark	16	23

Från och med 2014 inkluderas en uppskattad del av skaderserver för framtida skadelivräntor i skadelivränteportföljen. Värden för 2013 har räknats om för att spegla denna förändring.

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	2014	2013
Finansiella tillgångar till verkligt värde		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	382	39
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	70 527	67 375
Lånefordringar och kundfordringar [1]	12 519	12 050
Totalt finansiella tillgångar	**83 428**	**79 463**
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	190	178
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras [2]	7 422	5 992
Totalt finansiella skulder	**7 612**	**6 170**

[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 kapitalförvaltningsperspetiv**

	Placeringstillgångar och derivatskulder		Aktivt förvaltade tillgångar		Aktivt förvaltade tillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv					
					Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
MSEK	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Byggnader och mark	**2**	**3**	**2**	**3**					**2**	**3**
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatfordringar [1]	382	39	382	39	-	8	-	0		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat										
Aktier och andelar	12 723	11 760	12 723	11 760	1 559	1 500	11 164	10 155	-	105
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	57 804	55 576	57 804	55 576	57 804	55 576				
Lånefordringar										
Depositioner hos kreditinstitut	-	-	-	-						
Övriga lån	1 602	1 788	1 602	1 788	1 602	1 289			-	499
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	**72 511**	**69 163**								
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	**10**	**9**								
Totalt placeringstillgångar	**72 523**	**69 175**								
Övriga tillgångar										
Kassa och bank			836	630	836	630				
Fondlikvidfordringar			15	22			15	22		
Upplupna intäkter			455	656	455	656				-
Aktivt förvaltade tillgångar			**73 819**	**70 474**	**62 256**	**59 659**	**11 179**	**10 177**	**2**	**607**
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen										
Derivatskulder [2]	190	178	190	178	22	8				
Totalt derivatskulder	**190**	**178**								
Finansiella skulder till det belopp varmed de förväntas regleras										
Fondlikvidskulder	-	-	-	-						
Aktivt förvaltade skulder			**190**	**178**	**22**	**8**	**-**	**-**	**-**	**-**
Aktivt förvaltade tillgångar, netto			**73 629**	**70 296**	**62 234**	**59 651**	**11 179**	**10 177**	**2**	**607**

[1] Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångar som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 382 MSEK (31).

[2] Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i skulder som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 168 MSEK (170).

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

Målet för Ifs 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 Ifs Investment Policy. Vid beslut rörande limiter och fastställande av avkastnings- och likviditetsmål beaktas strukturen på bolagets försäkringstekniska avsättningar, bolagets förmåga att bära risker, risktolerans, myndighetskrav samt målsättning för rating. Ifs Investment Policy definierar också mandat och befogenheter och fastställer riktlinjer för användningen av derivat.

RISKPROFIL

Ifs kapitalförvaltning genererade en avkastning på 4,5 procent 2014. Placeringstillgångarna uppgick till 73 415 MSEK. De främsta 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**

	2014		2013	
MSEK	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Räntebärande placeringar	62 234	84,8	59 651	84,7
Aktier	11 179	15,2	10 177	14,4
Fastigheter	2	0,0	607	0,9
Totalt	**73 415**	**100**	**70 435**	**100**

Under året har andelen aktieplaceringar ökat från 14,4 procent till 15,2 procent samt andelen räntebärande placeringar ökade från 84,7 procent till 84,8 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**

	2014				2013			
	Räntenivå		Aktier	Fastigheter	Räntenivå		Aktier	Fastigheter
MSEK	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	1	-1			0	0		
Långfristiga räntebärande tillgångar	765	-729			800	-772		
Aktier och fonder			-2 236				-2 036	
Övriga finansiella tillgångar				-1				-121
Skulder								
Förlagslån	-70	65			-85	80		
Derivat, netto	-125	114			-2	2		
Total förändring i verkligt värde	**571**	**-551**	**-2 236**	**-1**	**713**	**-690**	**-2 036**	**-121**

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, i enlighet med Ifs Investment Policy, försäkringsförpliktelserna beträffande ränte- och inflationsrisk beaktas. Ränterisken hanteras genom känslighetslimiter för instrument som är räntekänsliga.

Då huvuddelen av de försäkringstekniska avsättningarna redovisas i nominella belopp i balansräkningen är dessa avsättningar huvudsakligen exponerade för förändringar i framtida inflation. Det ekonomiska värdet av dessa avsättningar, det vill säga nuvärdet av framtida skadeutbetalningar, exponeras däremot för förändringar i ränteläget. Därtill diskonteras avsättningarna 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. Avsättningarnas duration och därmed känslighet för ränteförändringar analyseras mer i detalj i figur 5 och tabell 4, i avsnittet avseende avsättningsrisker. I tabell 16 i avsnittet avseende likviditetsrisk visas kassaflödena för finansiella tillgångar och skulder fördelade enligt förfallotidpunkterna.

RISKPROFIL

Durationen i räntebärande placeringar uppgick till 0,9 år vid utgången av år 2014 (1,0). I tabell 9 visas durationen i räntebärande placeringar.

TABELL 9 **Duration och Fördelning av räntebärande tillgångar per instrumenttyp**

	2014			2013		
MSEK	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Skandinavien, statspapper/företagsobligationer	52 170	83,8	0,8	52 075	87,3	1,1
Euro, statspapper/företagsobligationer	5 035	8,1	0,8	4 722	7,9	0,7
Svenska realränteobligationer	3 516	5,7	3,7	2 215	3,7	2,0
Kortfristiga räntebärande tillgångar	1 513	2,4	0,2	630	1,1	0,0
USA, statspapper/företagsobligationer	0	0,0	0,0	9	0,0	0,0
Totalt	**62 234**	**100**	**0,9**	**59 651**	**100**	**1,0**

Aktierisk

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Aktieportföljen 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 15 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 11 179 MSEK och andelen aktier i placeringsportföljen var 15,2 procent.

TABELL 10 **Sektorfördelning av aktieplaceringar**

	2014		2013	
MSEK	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Kapitalvaror	1 936	21,1	1 461	17,6
Maskinindustri	1 470	16,0	1 824	21,9
Detaljhandel	1 307	14,3	1 022	12,3
Byggverksamhet och maskinteknik	938	10,2	637	7,6
Telekom	746	8,1	771	9,3
Elektronik	694	7,6	538	6,5
Hälsovård	423	4,6	332	4,0
Övrigt	1 662	18,1	1 724	20,8
Totalt	**9 176**	**100**	**8 309**	**100**

I sektorfördelningen av aktier exkluderas investeringar i aktiefonder till ett värde av 2 003 MSEK (1 868).

TABELL 11 **Geografisk fördelning av aktieplaceringar**

	2014		2013	
MSEK	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Skandinavien	9 176	82,1	8 310	81,7
Nordamerika	1 052	9,4	1 063	10,4
Asien	727	6,5	707	6,9
Latinamerika	224	2,0	97	1,0
Totalt	**11 179**	**100**	**10 177**	**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 avser den valutarisk som uppstår vid konsolidering av balansräkningen i utländska verksamheter med annan basvaluta än moderbolaget. Omräkningsrisken säkras inte.

RISKPROFIL

Ifs valutapositioner mot basvaluta, samt valutarisk, presenteras i tabell 12.

TABELL 12 **Valutarisk**

MSEK Valuta	EUR	NOK	DKK	LTL	GBP	USD	JPY	Övriga
Nettoposition (SEK), 2014	-510	-462	-652	-9	-66	247	6	-175
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2014	51	46	65	1	7	-25	-1	18
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2013	31	1	1	1	0	-16	0	-3

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 för 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 och därmed får värdepappret 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

Kreditrisker i kapitalförvaltningen hanteras genom specifika limiter fastställda i Ifs Investment Policy. I policyn fastställs begränsningar för maximala exponeringar mot enskilda emittenter, skuldkategori 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 liksom hur investeringen strukturerats. Interna riskindikationer är viktiga faktorer i bedömningen, men även den makroekonomiska omgivningen, rådande marknadstrender och externa omdömen av analytiker och kreditbetyg från ratinginstitut beaktas. Därtill bevakas portföljutvecklingen och motparters kreditbetyg kontinuerligt.

Portföljernas utveckling gällande kreditrisk övervakas på både bolags- och gruppnivå och 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 2014**

	Räntebärande värdepapper												
MSEK	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	D	Kredit-betyg saknas	Totalt [1]	Aktier	Fastig-heter	Derivat (motparts-risk)	Totalt [2]	Förändring jämfört med 31 dec 2013
Basindustri				939	715		512	**2 166**	322			**2 488**	204
Kapitalvaror				279			72	**351**	3 924			**4 275**	1 063
Konsumentvaror			251	154	152		639	**1 196**	3 344			**4 540**	-1 000
Energi					775		2 274	**3 049**	2			**3 051**	-784
Finansiella institut		1 591	5 520	1 562	256		1	**8 930**	276		231	**9 437**	-966
Stater	2 295							**2 295**				**2 295**	2 164
Statligt garanterade	948	713						**1 661**				**1 661**	-2 898
Hälsovård							388	**388**	423			**811**	-2
Försäkring				382				**382**				**382**	382
Media							107	**107**				**107**	-1
Kommunal sektor	7 941	1 170						**9 111**				**9 111**	5 893
Fastigheter		82					4 291	**4 373**		2		**4 375**	751
Tjänster					346			**346**				**346**	222
Teknologi och elektronik							330	**330**	43			**373**	177
Telekommunikation			833				174	**1 007**	746			**1 753**	-355
Transport		885		218			1 293	**2 396**	88			**2 484**	108
El, vatten och gas			1 286	511			593	**2 390**				**2 390**	86
Övrigt								**0**	9			**9**	0
Säkerställda obligationer	21 122	656						**21 778**				**21 778**	-1 954
Fonder								**0**	2 002			**2 002**	135
Totalt	**32 306**	**5 097**	**7 890**	**4 045**	**2 244**	**-**	**10 674**	**62 256**	**11 179**	**2**	**231**	**73 668**	**3 225**
Förändring jämfört med 31 dec 2013	1 393	2 129	-646	-1 330	479	-	580	2 605	1 002	-605	223	**3 225**	

[1] Total exponering räntebärande värdepapper avviker med 22 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 6 vilket beror på att derivat är exkluderade.

[2] Total exponering avviker med 39 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 från 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 1 173 MSEK (1 203) exkluderade, vilket huvudsakligen är relaterat till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

TABELL 14 **Återförsäkringsfordringar**

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2014	%	2013	%
AAA	-	-	-	-
AA	704	74,5	1 504	61,1
A	210	22,2	889	36,1
BBB	15	1,6	35	1,4
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	16	1,7	33	1,4
Totalt	**945**	**100**	**2 461**	**100**

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

TABELL 15 **Premiefördelning för avgiven fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetyg**

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2014	%	2013	%
AAA	-	-	-	-
AA	259	50,0	288	49,1
A	258	49,9	296	50,5
BBB	1	0,1	2	0,4
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	0	0,0	0	0,0
Totalt	**518**	**100**	**586**	**100**

MATCHNINGSRISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Matchningsrisker inom If hanteras i enlighet med Sampogruppens gemensamma principer. Matchningsrisk beaktas genom ramverket för riskaptit 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.

Ur ett ekonomiskt perspektiv, i vilket de tekniska avsättningarna är diskonterade med rådande marknadsräntor, exponeras If mot förändringar i inflation och nominella räntesatser.

För att bibehålla matchningsrisken inom riskaptiten kan de försäkringstekniska avsättningarna matchas genom investeringar i räntebärnade 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-funktionen 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 kontraktsbestämda 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 f e r 2014**

	Bokfört värde			Kassaflöde						
MSEK	Bokfört värde	Obestämd förfallo-tidpunkt	Avtalsbaserad förfallo-tidpunkt	2015	2016	2017	2018	2019	2020-2029	2030-
Finansiella tillgångar	83 428	14 165	69 263	24 688	13 679	9 714	10 130	9 428	8 271	-
Finansiella skulder	7 612	-	7 612	6 538	62	67	65	64	2 347	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	58 438			23 776	6 039	4 091	3 161	2 538	13 119	7 229

KONCENTRATIONSRISK

Koncentrationsrisk är alla riskkoncentrationer 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 ORAC kvartalsvis.

RISKPROFIL

Placeringstillgångarna 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 1 518 MSEK, vilket motsvarar 72 procent av de totala återförsäkringsfordringarna. Ifs största återförsäkrare är Munich Re (AA-) som svarar för 23 procent av de totala återförsäkringsfordringarna.

De största marknads- och kreditriskexponeringarna relaterade till enskilda motparter visas i tabell 17.

TABELL 17 **Koncentration av marknads- och kreditrisk per enskilda motparter och tillgångsklasser 2014**

MSEK Verkligt värde	Aktier	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Positivt verkligt värde av derivat	Totalt
Svenska Handelsbanken AB	-	4 761	416	-	-	**5 177**
Nordea Bank AB	-	2 640	1 122	52	-	**3 814**
DnB ASA	-	1 839	1 419	-	-	**3 258**
Swedbank AB	-	2 205	954	36	-	**3 195**
Kommuninvest i Sverige AB	-	2 827	-	-	-	**2 827**
Landshypotek AB	-	2 533	43	-	-	**2 576**
Konungariket Norge	-	-	2 273	-	-	**2 273**
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	1 059	893	68	-	**2 020**
SBAB	-	944	876	-	-	**1 820**
TeliaSonera AB	746	-	833	-	-	**1 579**
De 10 största exponeringarna, totalt	**746**	**18 808**	**8 829**	**156**	**-**	**28 539**

OPERATIV RISK

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

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Operativa risker identifieras genom olika processer:

- Operational and Compliance Risk Assessment process: Med stöd av verksamhetens riskkoordinatorer utförs en självutvärdering minst halvårsvis 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 en gång i kvartalet vidare till Operational Risk Committee (ORC).
- 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 vidarebefordras därefter till respektive linjeorganisation där analyser genomförs.

ORC koordinerar de operativa riskprocesserna och säkerhetsställer kontinuiteten. Kommitténs uppgift är att ge synpunkter, råd och rekommendationer till ORSAC samt att rapportera den aktuella operativa risknivån. Kommittén ska även föreslå förändringar eller utökningar i policyer och riktlinjer.

För att hantera operativa risker har If utfärdat ett antal styrdokument: Operational Risk Policy, Continuity Plans, 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 styrdokumenten så har If detaljerade processer och riktlinjer för att hantera externa och interna bedrägerier. Fortgående genomförs internutbildning avseende etiska regler och riktlinjer.

Corporate Legal-enheten är ansvarig för att identifiera legala risker inom If-gruppen och i tillägg till detta har Insurance Legal-enheten i uppgift att vara uppdaterad på gällande lagstiftning, rättsfall samt produkter specifika för försäkringsverksamheten. Organisationen har utsett legala koordinatorer som löpande rapporterar till Ifs chefjurist, som i sin tur halvårsvis rapporterar till ORC.

ÖVRIGA RISKER

Compliancerisk

Compliancerisk är risken för legala eller regulatoriska påföljder, materiell finansiell förlust eller den 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 complianceenheten. Complianceenheten ansvarar för att ge råd samt stödja verksamheten. Enheten ansvarar även för att övervaka verksamhetens 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 Operational and Compliance Risk Assessment process. Den strukturella compliancerisken samt de övergripande praktiska complianceriskerna identifieras av complianceenheten genom självutvärdering i kombination med dialog inom enheten.

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.

Complianceenheten ansvarar för att analysera och sammanställa en lista över If-gruppens totala compliancerisker. Kontrollstatusen baseras på den självutvärdering som linjeorganisationen och koncernövergripande funktioner genomfört, de incidenter som rapporterats samt eventuell ytterligare riskinformation som inkommit.

Kontrollstatusen analyseras av complianceenheten 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 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 styrdokumenten 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 genom försämrat rykte hos kunder och andra intressenter.

Ett gott anseende är avgörande inom försäkringsbranschen och därför är tillit 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 av kommunikationsavdelningen som en enskild risk. Avdelningen genomför workshops två gånger om året för att kunna identifiera och bedöma nya risker. Den samlade ryktesriskbedömningen rapporteras till ORC halvårsvis.

Då både uppkomna operativa risker och andra risker kan leda till ökad ryktesrisk om de inte hanteras på ett korrekt sätt, så 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 preventiva 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 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

Vid bedömningen av strategisk risk utvärderas Ifs specifika situation utifrån den potentiella påverkan av ekonomiska, regulatoriska och andra externa faktorer. Med externa faktorer avses exempelvis hur If står sig i förhållande till konkurrenter, affärspartners och kunder samt deras utveckling, möjlighet till inträde för nya konkurrenter, produkter eller teknologier Ifs Strategiprocess inkluderar att sätta de strategiska målen på hög nivå och att översätta dessa till detaljerade kortsiktiga affärsplaner eller operativa planer.

Avdelningen Corporate Control and Strategy är ansvariga för att koordinera och underlätta bedömningen av strategiska risker inom If. Förståelsen för hur konkurrensen och för hur förändringar i det övergripande ekonomiska klimatet påverkar If är viktig för hela verksamheten. Uppdatering av riskbedömningen vid en större förändring ingår i den årliga strategiprocessen. En övergripande bedömning görs av Corporate Control och Strategy enheten och rapporteras till ORSAC.

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 risken för möjlig långsiktig resultatpåverkan på bolaget så har Risk Management etablerat ett forum med representanter från varje affärsområde i syfte att få ett grupperspektiv på potentiellt nya riskexponeringar. Forumet leds av CRO och möten hålls två gånger per år. De risker som bedömts vara störst rapporteras av riskkoordinatorn för emerging risk till ORSAC halvårsvis.

RISKPROFIL

Riskerna som är under extra observation är risker relaterade till nanoteknologi, klimatförändringar, elektromagnetiska fält samt utvinning av skiffergas.

FÖRBEREDELSER FÖR SOLVENS II

Solvens II (SII) är ett riskbaserat regelverk som syftar till att fördjupa integrationen på försäkrings- och återförsäkringsmarknaden, förbättra skyddet för försäkrings- och förmånstagare, öka de europeiska försäkrings- och återförsäkringsbolagens internationella konkurrenskraft samt att främja bättre reglering. Jämfört med Solvens I ska kapitalkraven på ett bättre sätt reflektera företagens specifika riskprofil.

Efter att politisk överenskommelse nåtts på EU-nivå i november 2013 har betydande framsteg gjorts mot fullständigt genomförande av regelverket. Direktivet väntas träda ikraft den 1 januari 2016. Kommissionen offentliggjorde i oktober 2014 sitt utkast till EU förordningen, som trädde i kraft den 17 januari 2015 efter godkännande från Europaparlamentet och rådet. EIOPA har också under året lanserat ett antal remisser för kompletterande tekniska standarder och riktlinjer, som syftar till att slutföra det tekniska genomförandet av SII.

Den 1 januari 2014 inleddes den så kallade "förberedelsefasen" då EIOPAs förberedande riktlinjer ska tillämpas. Förberedelsefasen pågår fram till dess SII träder i kraft. If har under juni deltagit i EIOPAs stresstest och lämnade i december in sin första ORSA (FLAOR) tillsynsrapport till Finansinspektionen. If förbereder också SII Pelare 3 rapporter, som kommer att lämnas till tillsynsmyndigheter för första gången under förberedande fasen i juni 2015.

För att säkerställa Ifs efterlevnad med krav i förberedelsefasen och krav som väntas när SII har trätt i kraft, har Ifs arbete fortsatt under året, bla med förberedelsearbetet för ansökan om att tillämpa en partiell internmodell. Det är Ifs målsättning att ha internmodellen godkänd när Solvens II-regelverket träder i kraft. If avser att skicka formell ansökan när detta blir möjligt i juli 2015.

NOT 6 Resultatanalys per försäkringsgren

2014 MSEK	Sjuk- och olycksfall	Hem och villa	Företag och fastighet	Motor	Trafik
Premieintäkt f e r	874	1 969	1 494	5 109	1 663
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	29	22	29	46	158
Övriga tekniska intäkter	0	0	0	0	0
Försäkringsersättningar, f e r	-671	-1 637	-1 298	-3 762	-1 703
Driftskostnader	-201	-229	-313	-579	-367
Skadeförsäkringsrörelsens resultat	**31**	**125**	**-88**	**814**	**-249**
Avvecklingsresultat	15	40	-47	-49	-93
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	376	1 092	711	4 042	859
Avsättning för oreglerade skador	1 974	1 085	2 516	471	18 308
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	**2 350**	**2 177**	**3 227**	**4 513**	**19 167**
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-3	0	-93	-37	0
Avsättning för oreglerade skador	-1	-1	-247	-6	-18
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	**-4**	**-1**	**-340**	**-43**	**-18**

2014 MSEK	Sjö, luftfart och transport	Övriga	Totalt Svensk direkt-försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter-försäkring	Totalt
Premieintäkter, f e r	368	311	11 788	17 493	559	29 840
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	3	1	288	265	14	567
Övriga tekniska intäkter, f e r	0	180	180	0	0	180
Försäkringsersättningar, f e r	-218	-219	-9 508	-11 291	-431	-21 230
Driftskostnader	-73	-245	-2 007	-3 082	-101	-5 190
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	**80**	**28**	**741**	**3 385**	**41**	**4 167**
Avvecklingsresultat	42	1	-91	784	-119	574
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	138	167	7 385	7 451	252	15 088
Avsättning för oreglerade skador	302	18	24 674	19 088	1 681	45 443
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	**440**	**185**	**32 059**	**26 539**	**1 933**	**60 531**
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-20	-1	-154	-178	-18	-350
Avsättning för oreglerade skador	-116	0	-389	-761	-593	-1 743
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	**-136**	**-1**	**-543**	**-939**	**-611**	**-2 093**

TILLÄGGSUPPGIFTER TILL RESULTATANALYSEN

MSEK **Premieintäkter, f e r**	Sjuk- och olycksfall	Hem och villa	Företag och fastighet	Motor	Trafik
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	954	2 095	1 878	5 434	1 687
Premier för avgiven återförsäkring	-18	-31	-408	-55	-3
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-62	-95	2	-268	-21
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	0	23	-3	0
Summa	**874**	**1 969**	**1 495**	**5 108**	**1 663**

MSEK **Premieintäkter, f e r**	Sjö, luftfart och transport	Övriga	Totalt svensk direkt-försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter-försäkring	Totalt
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	479	319	12 846	17 961	621	31 428
Premier för avgiven återförsäkring	-118	1	-632	-715	-49	-1 396
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	5	-8	-447	248	34	-165
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	3	0	23	-2	-48	-27
Summa	**369**	**312**	**11 790**	**17 492**	**558**	**29 840**

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	-517	-1 521	-1 594	-3 776	-1 565
Återförsäkrares andel	1	24	331	40	28
Förändring i avsättning för oreglerade skador					
Före avgiven återförsäkring	-154	-116	317	-25	-165
Återförsäkrares andel	0	-25	-353	-1	-2
Summa	**-670**	**-1 638**	**-1 299**	**-3 762**	**-1 704**

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	-296	-218	-9 487	-12 299	-470	-22 256
Återförsäkrares andel	94	1	519	1 077	112	1 708
Förändring i avsättning för oreglerade skador						
Före avgiven återförsäkring	15	0	-128	1 014	1	887
Återförsäkrares andel	-32	1	-412	-1 083	-74	-1 569
Summa	**-219**	**-216**	**-9 508**	**-11 291**	**-431**	**-21 230**

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

NOT 7 Premieinkomst

	2014			2013		
MSEK	Brutto[1)]	Avgiven	Netto	Brutto[1)]	Avgiven	Netto
Premieinkomst	**31 428**	**-1 396**	**30 032**	**31 254**	**-1 613**	**29 641**

[1)] **Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:**

Sverige	13 227	12 557
Övriga EES	17 580	18 021
Summa	**30 807**	**30 578**

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 uppräkningen av skadelivränteavsättningen och en del som särredovisas som överförd kapitalavkastning.

Följande kalkylräntesatser har använts för de viktigaste valutorna:

	2014	2013
Svenska kronor	1,2%	1,7%
Norska kronor	1,5%	1,7%
Danska kronor	0,3%	0,7%
Euro	0,5%	1,0%

NOT 9 Försäkringsersättningar

MSEK	2014 Brutto	2014 Avgiven	2014 Netto	2013 Brutto	2013 Avgiven	2013 Netto
Skadekostnader härförliga till årets verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-11 369	126	-11 243	-11 331	166	-11 165
Driftskostnader för skadereglering	-1 810	-	-1 810	-1 791	-	-1 791
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-5 184	120	-5 064	-5 152	156	-4 996
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-3 730	100	-3 630	-3 895	113	-3 782
Förändring i avsättning för skadelivräntor	0	-	0	-6	-	-6
Skaderegleringskostnader	-111	-	-111	-35	-	-35
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-8 724	1 583	-7 141	-9 048	1 380	-7 668
Skadelivräntor	-860	-	-860	251	-	251
Skadeportföljer	-	-	-	-	-	-
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	6 218	-1 599	4 619	6 817	-1 161	5 656
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	4 201	-191	4 010	2 665	-155	2 510
	-21 369	**139**	**-21 230**	**-21 525**	**499**	**-21 026**
Utbetalda försäkringsersättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-20 093	1 708	-18 385	-20 380	1 546	-18 834
Utbetalda skadelivräntor	-353	-	-353	-380	-	-380
Skadeportföljer	0	-	0	-	-	-
Driftskostnader för skadereglering	-1 810	-	-1 810	-1 791	-	-1 791
	-22 256	**1 708**	**-20 548**	**-22 551**	**1 546**	**-21 005**
Förändring i Avsättning för oreglerade skador						
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	1 034	-1 479	-445	1 665	-1 005	660
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-430	-90	-520	-1 230	-42	-1 272
Förändring i avsättning för skadelivräntor	394	-	394	626	-	626
Skaderegleringskostnader	-111	-	-111	-35	-	-35
	887	**-1 569**	**-682**	**1 026**	**-1 047**	**-21**
Summa försäkringsersättningar	**-21 369**	**139**	**-21 230**	**-21 525**	**499**	**-21 026**

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 uppräkningen av skadelivränteavsättningen till följd av den successiva upplösningen av diskonteringen tillförs skadelivränteresultatet en beräknad kapitalavkastning, se not 8.

NOT 10 Driftskostnader

MSEK	2014	2013
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Externa anskaffningsutgifter [1]	-1 297	-1 314
Interna anskaffningsutgifter	-2 175	-2 218
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	-119	-25
Administrationskostnader försäkring	-1 521	-1 466
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgiven återförsäkring	**-5 112**	**-5 023**
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	111	136
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	2	3
Summa provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	**113**	**139**
Övriga driftskostnader/Övriga tekniska kostnader [2]	-191	-158
TOTALT	**-5 190**	**-5 042**
[1] Varav provisioner i direktförsäkring	*-1 260*	*-1 265*
[2] Varav reservering för avgift till Trafikförsäkrings-föreningen avseende andra halvåret 2014.	*-26*	-
Sammanställning av totala driftskostnader		
Löner och ersättningar	-2 462	-2 495
Sociala kostnader	-602	-608
Pensionskostnader	-532	-546
Övriga personalkostnader	-132	-131
Summa personalkostnader	**-3 728**	**-3 780**
Lokalkostnader	-276	-302
Avskrivningar	-41	-35
Externa anskaffningsutgifter	-1 297	-1 314
Övriga administrationskostnader	-1 760	-1 624
Summa	**-7 102**	**-7 055**

MSEK	2014	2013
Fördelning av driftskostnader i resultaräkningen		
Skaderegleringskostnader ingår i Utbetalda försäkringsersättningar	-1 810	-1 791
Externa och interna anskaffningsutgifter ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-3 472	-3 532
Gemensamma administrationskostnader för försäkringsverksamheten ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-1 521	-1 466
Administrationskostnader avseende övrig teknisk verksamhet ingår i Övriga driftskostnader/Övriga tekniska kostnader	-191	-158
Kapitalförvaltningskostnader ingår i Kapitalavkastning, kostnader	-108	-108
Summa	**-7 102**	**-7 055**

NOT 11 Medelantal anställda

	2014		2013	
	Medelantal anställda	*Varav kvinnor %*	Medelantal anställda	*Varav kvinnor %*
Sverige [1]	1 787	*48*	1 790	*49*
Danmark	508	*49*	522	*49*
Frankrike	6	*33*	6	*34*
Nederländerna	6	*62*	5	*62*
Norge	1 427	*48*	1 455	*48*
Storbritannien	6	*50*	6	*53*
Tyskland	5	*39*	6	*51*
Summa	**3 745**	*48*	**3 790**	*49*

[1] Ombud är ej inkluderade. If har 53 (83) fritidsombud i Sverige.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	2014	2013
Styrelsen	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	9%	9%

NOT 12 Löner och ersättningar för ledande befattningshavare och övriga anställda

MSEK Kostnadsförda löner, ersättningar, pensioner och sociala avgifter	2014	2013
Löner och ersättningar	2 462	2 495
Pensionskostnader	532	546
Sociala avgifter	602	608
Summa	**3 596**	**3 649**

MSEK Kostnadsförda löner och ersättningar	2014	2013
Ledande befattningshavare[1)]	131	149
varav incitamentsprogram och övrig rörlig ersättning [2)]	*103*	*119*
Övriga anställda	2 331	2 346
Summa	**2 462**	**2 495**

[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 hemsida if.se lämnas ytterligare information om bolagets ersättningar.

KSEK Utbetalda ersättningar och förmåner under året	Grundlön/ Styrelsearvode	Utbetald rörlig ersättning	Utbetalt avseende incitaments-program [1)]	Övriga förmåner	Pensions-kostnader	Totalt
Styrelsens ordförande	5 398	3 086	11 086	217	2 445	22 232
Verkställande direktören	3 359	1 238	7 127	312	1 515	13 551
Vice verkställande direktören	1 324	189	3 167	99	477	5 256
Övrig styrelse (2 personer)	2 141	742	6 863	221	815	10 782
Övrig ledning (7 personer)	15 031	6 363	39 086	1 325	5 083	66 888
Summa	**27 253**	**11 618**	**67 329**	**2 174**	**10 335**	**118 709**

[1)] Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

KSEK Årets kostnadsförda avsättningar för utbetalning under kommande år	Rörlig ersättning	Incitaments-program	Totalt
Styrelsens ordförande	3 593	10 301	13 894
Verkställande direktören	2 221	8 206	10 427
Vice verkställande direktören	356	2 914	3 270
Övrig styrelse (1 person)	922	6 237	7 159
Övrig ledning (7 personer)	7 480	36 528	44 008
Summa	**14 572**	**64 186**	**78 758**

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 avtalade premiebestämda pensioner 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 uppsägningsperiod 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 cirka 50 personer. Dessa incitamentsprogram är fleråriga program för rörlig ersättning. Utfallet i programmen styrs av Sampos aktiekursutveckling under cirka tre år från respektive programs utfärdande. Varje deltagare i respektive program tilldelas ett antal enheter där varje enhet ger rätt till en utbetalning. Utbetalningen är lika med värdeökningen av Sampoaktien från respektive programs utfärdande till tre i förväg specificerade utbetalningsdatum. Programmen innehåller både trösklar som innebär att ingen rörlig ersättning utfaller om inte företaget uppnår betydande lönsamhet och tak som maximerar ersättningens storlek.

KSEK Utestående andelar och värden	Antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
Styrelsens ordförande	397 000	71 128	21 281
Verkställande direktören	274 500	48 885	16 303
Vice verkställande direktören	102 000	18 283	6 050
Övrig styrelse (1 person)	191 000	34 258	13 030
Övrig ledning (7 personer)	1 315 000	235 670	75 733
Summa	**2 279 500**	**408 224**	**132 397**

NOT 13 Revisorernas ersättningar

MSEK	2014	2013
Revisionsarvoden		
Ernst & Young	13	12
Summa revisionsarvoden	**13**	**12**
Revisionsarvoden utanför uppdraget		
Ernst & Young	-	-
Summa revisionsarvoden utanför uppdraget	**-**	**-**
Skatterådgivning		
Ernst & Young	1	1
Summa arvoden för skatterådgivning	**1**	**1**
Övriga konsultarvoden		
Ernst & Young	0	1
Summa övriga konsultarvoden	**0**	**1**

NOT 14 Resultat per försäkringsklass

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 direkt-försäkring	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**

2013 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet
Premieinkomst, brutto	4 103	4 009	9 548	1 016	9 537	1 421
Premieintäkt, brutto	3 993	4 007	9 335	999	9 506	1 375
Försäkringsersättningar, brutto	-2 757	-3 067	-6 596	-648	-6 913	-661
Driftskostnader, brutto [1)]	-728	-825	-1 370	-163	-1 407	-198
Resultat avgiven återförsäkring	-12	-13	-16	-68	-590	-248
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	**496**	**102**	**1 353**	**120**	**596**	**268**

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direkt-försäkring	Mottagen återförsäkring	Totalt
Premieinkomst, brutto	126	-	818	30 578	676	31 254
Premieintäkt, brutto	121	-	825	30 161	699	30 860
Försäkringsersättningar, brutto	-101	-	-330	-21 073	-452	-21 525
Driftskostnader, brutto [1)]	-24	-	-116	-4 831	-177	-5 008
Resultat avgiven återförsäkring	0	-	-115	-1 062	9	-1 053
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	**-4**	**-**	**264**	**3 195**	**79**	**3 274**

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	**733**
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	**4 007**

[1)] Posten Driftskostnader, brutto inkluderar övriga tekniska intäkter med 180 MSEK (173) samt övriga driftskostnader med -191 MSEK (-158).

NOT 15 Kapitalförvaltningens resultat

MSEK KAPITALAVKASTNING, INTÄKTER	2014	2013
Driftsöverskott byggnader och mark		
Hyresintäkter	2	2
Driftskostnader	-3	-3
Utdelning på aktier och andelar	348	284
Ränteintäkter mm		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 775	2 137
Derivat	-	1
Övriga ränteintäkter	116	136
Övriga ränteintäkter, koncernbolag	11	6
Valutakursvinster, netto	-	45
Realisationsvinster, netto		
Byggnader och mark	-	3
Aktier och andelar	1 136	354
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	139	62
Derivat	-	50
Summa	**3 524**	**3 077**

MSEK KAPITALAVKASTNING, KOSTNADER	2014	2013
Kapitalförvaltningskostnader	-133	-133
Räntekostnader mm		
Övriga räntekostnader	-62	-100
Övriga räntekostnader, koncernbolag	-4	-1
Valutakursförluster, netto	-157	-
Realisationsförluster, netto		
Derivat	-84	-
Summa	**-440**	**-234**

MSEK OREALISERADE FÖRLUSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR	2014	2013
Byggnader och mark	-	-3
Aktier och andelar	-35	-38
varav nedskrivningar	*-35*	*-38*
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-126	-2
varav nedskrivningar	*-126*	*-2*
Derivat	-23	-11
Summa	**-184**	**-54**

MSEK **Avstämning av Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat**	2014	2013
Ingående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	4 618	3 092
Årets orealiserade förluster redovisade i övrigt totalresultat	1 671	1 902
Överfört till resultaträkningen	-1 114	-376
Utgående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	**5 175**	**4 618**
Netto av årets värdeförändringar på Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	557	1 526

Avkastning på placeringstillgångar [1]	Verkligt värde 2014-12-31 MSEK	%	Verkligt värde 2013-12-31 MSEK	%	Avkastning 2014 MSEK	%	Avkastning 2013 MSEK	%
Räntebärande värdepapper	62 234	85	59 651	85	1 563	2,4	2 183	3,4
Aktier	11 179	15	10 177	14	2 001	17,1	2 241	23,3
Valuta (aktiva positioner)	4	0	-1	0	29	-	65	-
Valuta (övrigt) [2]	210	0	-138	0	-186	-	-20	-
Fastighet	2	0	607	1	221	72,4	44	7,1
Övrigt	0	0	9	0	-172	-	-198	-
Summa placeringstillgångar	**73 629**	**100**	**70 305**	**100**	**3 456**	**4,5**	**4 315**	**5,8**

[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 (övrigt) 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 Räntekostnad	Räntesats	2014	2013
Förlagslån emitterat 2005	4,94%	-69	-66
Förlagslån emitterat 2011	6,00%	-61	-58
Summa		**-130**	**-124**

NOT 17 Avskrivning goodwill

MSEK	2014	2013
Avskrivning av inkråmsgoodwill hänförlig till bildandet av If (avskrivs med bedömd nyttjandeperiod på 20 år)	-292	-297
Summa	**-292**	**-297**

NOT 18 Skatt

MSEK	2014	2013
Aktuell skatt	-1 389	-1 194
Uppskjuten skatt	52	-27
Summa skatt i resultaträkningen	**-1 337**	**-1 221**
Aktuell skatt, specificering		
Svenska enheter	-279	-293
Utländska enheter	-1 110	-901
Summa aktuell skatt	**-1 389**	**-1 194**
Uppskjuten skatt, specificering		
Temporär skillnad avseende goodwill	64	35
Övriga temporära skillnader	-12	-62
Summa uppskjuten skatt	**52**	**-27**

MSEK	2014	2013
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat, specificering		
Hänförligt till finansiella tillgångar som kan säljas	-122	-336
Övrigt	-7	-26
Summa aktuell och uppskjuten skatt	**-129**	**-362**
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	6 023	5 555
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	-1 325	-1 222
Permanenta skillnader, netto	-9	-9
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-3	-2
Ändrade skattesatser	0	12
Redovisad skatt i resultaträkningen	**-1 337**	**-1 221**

NOT 19 Immateriella tillgångar

MSEK	Goodwill 2014	Goodwill 2013	Andra immateriella tillgångar 2014	Andra immateriella tillgångar 2013
Ackumulerade anskaffningsvärden	6 124	6 233	191	180
Ackumulerade avskrivningar	-4 965	-4 768	-42	-23
Utgående planmässigt restvärde	**1 159**	**1 465**	**149**	**157**

NOT 20 Byggnader och mark

	Anskaffningsvärde, MSEK	Bokfört värde, MSEK	Bokfört värde per kvm uthyrningsbar bruksvärde, SEK	Area, kvm	Ytvakans-grad
Övriga fastigheter					
Norge	36	2	908	2 890	0,0%
Totalt [1]	**36**	**2**	**908**	**2 890**	**0,0%**
Föregående år	37	3	1 099	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 redovsningsmässiga hanteringen av finansiella tillgångar och skulder är avhängig av deras klassificering. Nedan visas klassificeringen av tillgångar och skulder i enlighet med IAS 39.

MSEK	Anskaffningsvärde 2014	Anskaffningsvärde 2013	Verkligt värde 2014	Verkligt värde 2013	Bokfört värde 2014	Bokfört värde 2013
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringar	20	0	382	39	382	39
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Aktier och andelar	10 168	10 205	12 723	11 760	12 723	11 760
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	57 388	54 687	57 804	55 576	57 804	55 576
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	**67 576**	**64 892**	**70 909**	**67 375**	**70 909**	**67 375**
Lånefordringar [1]						
Deposits hos kreditinstitut	-	-	-		-	-
Övriga lån	1 602	1 788	1 642		1 602	1 788
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	**69 178**	**66 680**	**72 551**	**67 375**	**72 511**	**69 163**
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatskulder	11	0	190	178	190	178
Totalt derivatskulder	**11**	**0**	**190**	**178**	**190**	**178**

[1] Lånefordringar är i enlighet med Ifs tillämpning av IAS 39 redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde per 31 december 2014 är enbart angivet som upplysning.

Finansiella instrument med information om verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Lånefordringar med ett verkligt värde på 148 MSEK klassificeras i nivå 2. Verkligt värde avseende dessa lån baseras på noterade priser på en marknad där marknaden inte är tillräcklig aktiv med avseende på frekvens och volym för att klassificeras i nivå 1. Resterande lånefordringar med ett verkligt värde på 1 494 MSEK, klassificeras i nivå 3 och verkligt värde för dessa baseras på noterade priser på en inaktiv marknad, externa värderingar/uppskattningar respektive 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 Typ av emittent	Nominellt värde		Verkligt värde		Bokfört värde	
Svenska staten	1 616	3%	2 288	4%	2 288	4%
Svensk kommunal sektor	6 549	12%	6 633	11%	6 633	11%
Svenska bostadsföretag	9 332	17%	9 695	17%	9 695	17%
Svenska finansiella företag	9 328	16%	9 525	16%	9 525	16%
Övriga svenska företag	3 497	6%	3 673	6%	3 673	6%
Utländska stater	1 565	3%	1 647	3%	1 647	3%
Utländsk kommunal sektor	2 467	4%	2 635	5%	2 635	5%
Utländska finansiella företag	10 182	18%	10 174	18%	10 174	18%
Övriga utländska företag	12 015	21%	11 534	20%	11 534	20%
Summa	**56 551**	**100%**	**57 804**	**100%**	**57 804**	**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 %	21	21	15	15	15	8	2	1	1	1	-	-	**100**

[1] Förfallotidpunkten är inte justerad för möjligheter till förtidsinlösen av obligationer.

DERIVAT

MSEK DERIVATFORDRINGAR	2014 Verkligt värde	2014 Bokfört värde	2014 Nominellt belopp	2013 Verkligt värde	2013 Bokfört värde	2013 Nominellt belopp
Aktiederivat						
Optionskontrakt	-	-	-	0	0	0
Summa aktiederivat	-	-	-	0	0	0
varav clearade via clearinginstitut	-	-	-	-	-	-
Räntederivat						
Terminskontrakt	-	-	-	8	8	354
Swappar	-	-	-	-	-	-
Summa räntederivat	-	-	-	8	8	354
varav clearade via clearinginstitut	-	-	-	*8*	*8*	*354*
Valutaderivat						
Optionskontrakt	15	15	1 411	0	0	370
Terminskontrakt	367	367	15 964	31	31	4 441
Summa valutaderivat	382	382	17 375	31	31	4 811
varav clearade via clearinginstitut	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatfordringar	382	382		39	39	

DERIVATSKULDER	2014 Verkligt värde	2014 Bokfört värde	2014 Nominellt belopp	2013 Verkligt värde	2013 Bokfört värde	2013 Nominellt belopp
Aktiederivat	-	-	-	-	-	-
Räntederivat						
Terminskontrakt	14	14	800	8	8	400
Swappar	8	8	500	-	-	-
Summa räntederivat	**22**	**22**	**1 300**	**8**	**8**	**400**
varav clearade via clearinginstitut	*22*	*22*	*1 300*	*8*	*8*	*400*
Valutaderivat						
Optionskontrakt	9	9	1 348	-	-	-
Terminskontrakt	159	159	6 228	170	170	11 785
Summa valutaderivat	**168**	**168**	**7 576**	**170**	**170**	**11 785**
varav clearade via clearinginstitut	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatskulder	**190**	**190**		**178**	**178**	

ANDRA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER PER VALUTA

MSEK

Andra finansiella placeringstillgångar per valuta, bokfört värde	SEK	NOK	DKK	EUR	GBP	USD	Total
Aktier och andelar	9 716	1 138	90	-	-	1 779	12 723
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	34 120	22 716	-	-	-	968	57 804
Övriga lån	1 125	325	-	-	0	152	1 602
Depositioner hos kreditinstitut	-	-	-	-	-	-	0
Derivatfordringar	373	9	-	-	-	-	382
Totalt Andra finansiella placeringstillgångar	**45 334**	**24 188**	**90**	**-**	**0**	**2 899**	**72 511**
Andel	**63%**	**33%**	**0%**		**0%**	**4%**	**100%**
Derivatskulder per valuta, bokfört värde	**SEK**	**NOK**	**DKK**	**EUR**	**GBP**	**USD**	**Totalt**
Derivatskulder	190	-	-	-	-	-	190
Totalt derivatskulder	**190**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**190**
Andel	**100%**						**100%**

NOT 22 Finansiella placeringstillgångar och derivatskulder värderade till verkligt värde

Inom If bedrivs en noggrann process och kontroll för att säkerställa korrekta verkliga värden av finansiella tillgångar och skulder. Vid behov görs exempelvis kontroller av flera olika externa källor och rimlighetsbedömningar av onormala prisförändringar.

Olika värderingsmetoder används för att fastställa det verkliga värdet beroende på typ av finansiella instrument och i vilken utsträckning de handlas på aktiva marknader. För att avgöra hur aktiv en marknad är med avseende på frekvens och volym använder sig If av information som sammanställs av Bloomberg. Noterade aktier värderas utifrån senast noterade köpkurs. För de aktier som är noterade på Nasdaq OMX används 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 på dess likviditet och värderingsmetoder. Kontroll av nivåer görs kvartalsvis. Ändras marknadsförutsättningarna för gällande nivå, flyttas det aktuella innehavet i samförstånd med Risk Control till rätt nivå.

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

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

Tillgångar och skulder i kategorin omfattar 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 tillräckligt aktiv med avseende på frekvens och volym. 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 tillräcklig 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 högavkastande 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

I tabellerna nedan visas hur verkliga värden redovisas enligt verkligt värdehierarkin. Som en anpassning till rådande branschpraxis har If under 2014 gjort en detaljerad genomgång av nivåindelningarna. Resultatet av genomgången motiverade en justering avseende nivåklassificeringen av obligationer och andra räntebärande papper. Räntebärande värdepapper till ett belopp motsvarande 38 678 MSEK har därför flyttats från nivå 2 till nivå 1, 501 MSEK har flyttats från nivå 1 till nivå 2 och 4 MSEK har flyttats från nivå 3 till nivå 2. Omklassificeringen har ej påverkat värdet på placeringstillgångarna.

Indelningen av finansiella placeringstillgångar och derivatskulder i hierarki för verkligt värde	2014				2013			
MSEK	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								
Räntederivat	-	-	-	-	8	-	-	8
Valutaderivat	-	382	-	382	-	31	-	31
	-	**382**	**-**	**382**	**8**	**31**	**-**	**39**
Finansiella tillgångar värderade till verkligt via övrigt totalresultat								
Aktier och andelar [1]	11 155	0	1 568	12 723	10 135	-	1 624	11 759
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	42 112	15 692	0	57 804	1 766	53 788	22	55 576
	53 267	**15 692**	**1 568**	**70 527**	**11 901**	**53 788**	**1 646**	**67 335**
Summa placeringstillgångar värderade till verkligt värde	**53 267**	**16 074**	**1 568**	**70 909**	**11 909**	**53 819**	**1 646**	**67 374**
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatskulder								
Räntederivat	22	-	-	22	8	-	-	8
Valutaderivat	-	168	-	168	-	170	-	170
	22	**168**	**-**	**190**	**8**	**170**	**-**	**178**
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde	**22**	**168**	**-**	**190**	**8**	**170**	**-**	**178**

[1] Aktiefonder uppgår till 2 002 MSEK (1 867) 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 2014 till 1 568 MSEK (1 646). Samtliga tillgångar i nivå 3 är klassificerade som tillgångar som kan säljas med värdeförändringar som redovisas i övrigt totalresultat.

Per den 31 december 2014 fanns inga derivatskulder redovisade i nivå 3.

MSEK 2014	Bokfört värde 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i: resultat-räkningen	Netto vinster/ förluster redovisade i: övrigt totalresultat	Köp	Försäljningar/ förfall	Över-föringar till/från nivå 3	Valutakurs-differenser	Bokfört värde den 31 december	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat									
Aktier och andelar	1 624	-	91	145	-	-294	2	1 568	19
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	22	-3	20	-	-37	-4	2	0	23
	1 646	**-3**	**111**	**145**	**-37**	**-298**	**4**	**1 568**	**42**
Summa placeringstillgångar till verkligt värde	**1 646**	**-3**	**111**	**145**	**-37**	**-298**	**4**	**1 568**	**42**

MSEK 2013									
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat									
Aktier och andelar	124	40	-	1 500	-40	-	0	1 624	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	110	181	-38	18	-244	-	-5	22	124
	234	**221**	**-38**	**1 518**	**-284**	**-**	**-5**	**1 646**	**124**
Summa placeringstillgångar till verkligt värde	**234**	**221**	**-38**	**1 518**	**-284**	**-**	**-5**	**1 646**	**124**

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.

	2014		2013	
MSEK	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]	1 568	-53	1 624	-100
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	22	0
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	**1 568**	**-53**	**1 646**	**-100**

[1] Inkluderar även andelar i aktiefonder.

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

MSEK TILLGÅNGAR	Bruttobelopp för tillgångar	Bruttobelopp för skulder som kvittats mot tillgångar	Nettobelopp i balansräkningen	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal [1]		Netto-belopp
				Finansiella instrument	Erhållna kontant-säkerheter	
Derivat						
2014	382	-	382	-151	-	231
2013	39	-	39	-8	-	31

MSEK SKULDER	Bruttobelopp för skulder	Bruttobelopp för tillgångar som kvittats mot skulder	Nettobelopp i balansräkningen	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal [1]		Netto-belopp
				Finansiella instrument	Ställda kontant-säkerheter	
Derivat						
2014	190	-	190	-151	-14	25
2013	170	-	170	-9	-	161

[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 Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar

MSEK FÖRÄNDRING UNDER PERIODEN	2014 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	2014 Avsättning för oreglerade skador	2013 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	2013 Avsättning för oreglerade skador
Ingående balans	**349**	**3 186**	**430**	**4 297**
Förändring i avsättning	-27	-1 569	-78	-1 047
Omräkningsdifferenser	28	126	-3	-64
Utgående balans	**350**	**1 743**	**349**	**3 186**

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

NOT 25 Fordringar avseende direktförsäkring

MSEK	2014	2013
Fordran på försäkringstagare	8 305	7 994
Fordran på försäkringsmäklare	0	0
Fordran på försäkringsföretag	15	24
Avsättning för osäkra fordringar	-288	-261
Summa [1]	**8 032**	**7 757**

[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	7 808	512	8 320
Avgår avsättning	-19	-269	-288
Summa	**7 789**	**243**	**8 032**

Avsättningar görs till största del på schablonbasis, i beloppet ingår individuella avsättningar med -4 MSEK (-6).

NOT 26 Fordringar avseende återförsäkring

MSEK	2014	2013
Fordran på återförsäkrare	372	446
Avsättning för osäkra fordringar	-85	-83
Summa [1]	**287**	**363**

[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	287	85	372
Avgår avsättning	-1	-84	-85
Summa	**286**	**1**	**287**

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

NOT 27 Övriga fordringar

MSEK	2014	2013
Fordringar på koncernföretag	1 054	754
Avsättningar för osäkra fordringar	-4	-2
Övrigt	106	72
Summa [1]	**1 156**	**824**

[1] Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 102 MSEK (69).

NOT 28 Materiella tillgångar

MSEK	2014	2013
Ackumulerade anskaffningsvärden	227	223
Ackumulerade avskrivningar	-147	-157
Utgående planmässigt restvärde	**80**	**66**

MSEK Operationella leasingavtal (leasetagare) Förfallotidpunkt	Totala framtida minimileaseavgifter 2014	2013
< 1 år	179	180
1-5 år	498	518
> 5 år	406	476
Summa	**1 083**	**1 174**

Företagets operationella leasing avser i huvudsak lokaler och bilar.

	2014	2013
Totala leasingavgifter under perioden	**183**	**186**
varav minimileaseavgifter	*80*	*87*
varav variabla avgifter	*103*	*99*

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

NOT 29 Förutbetalda anskaffningskostnader

MSEK	2014	2013
Ingående balans	**1 198**	**1 278**
Årets nettoförändring	-119	-25
Omräkningsdifferens	4	-55
Utgående balans	**1 083**	**1 198**

Årets sammanlagda anskaffningsutgifter uppgår till 3 472 MSEK (3 532). Posten avser periodiserade försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal. Med försäljningskostnader avses till exempel 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	2014	2013
Upplupna intäkter	126	39
Förutbetalda kostnader	262	268
Summa	**388**	**307**

NOT 31 Obeskattade reserver

MSEK	2013	Förändring	Omräknings-differens	2014
Säkerhetsreserv	7 101	-	-45	7 056

NOT 32 Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2014 Verkligt värde [1]	2014 Bokfört värde	2013 Verkligt värde [1]	2013 Bokfört värde
Förlagslån emitterat 2005	150 MEUR	Evigt	4,94%	1 428	1 408	1 361	1 326
Förlagslån emitterat 2011	110 MEUR	30 år	6,00%	1 139	1 025	991	966
Summa				**2 567**	**2 433**	**2 352**	**2 292**

[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.

Lånen är emitterade med 10 års fast ränta. Sedan övergår lånen till att löpa med rörlig ränta men de innehåller också villkor som medger rätt till förtida lösen vid denna tidpunkt. Samtliga lån och lånevillkor är godkända av tillsynsmyndighet att använda för solvensändamål.

Lånen är noterade på Luxemburgs fondbörs.

NOT 33 Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

MSEK FÖRÄNDRING UNDER PERIODEN	2014 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	2014 Avsättning för oreglerade skador	2013 Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	2013 Avsättning för oreglerade skador
Ingående balans	**14 776**	**45 845**	**15 017**	**48 030**
Uppräkning av reserv för skadelivräntor	-	55	-	87
Förändring i avsättning	165	-887	394	-1 026
Omräkningsdifferenser	147	430	-635	-1 246
Utgående balans	**15 088**	**45 443**	**14 776**	**45 845**

MSEK FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR OCH ÅTERFÖRSÄKRARES ANDELAR	2014	2013
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	15 088	14 776
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	12 188	13 027
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	25 712	26 013
Avsättning för skadelivräntor	5 736	5 115
Avsättning för skaderegleringskostnader	1 807	1 690
Summa	**60 531**	**60 621**
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	350	349
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	823	2 242
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	920	944
Avsättning för skadelivräntor	-	-
Avsättning för skaderegleringskostnader	-	-
Summa	**2 093**	**3 535**
Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	14 738	14 427
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	11 365	10 785
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	24 792	25 069
Avsättning för skadelivräntor	5 736	5 115
Avsättning för skaderegleringskostnader	1 807	1 690
Summa	**58 438**	**57 086**

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 för 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 dess portföljer används oftast Bornhuetter-Fergusonmetoden. 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
- påverkan på grund 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 ut 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. I Sverige och Danmark är metoden för beräkning av diskonteringen ändrad; skadelivräntorna blir nu först inflationsjusterad med en förväntad framtida indexering och sen diskonterad med en nominell ränta.

Ränteuppgiften i tabellen nedan är ett genomsnitt för Ifs skadelivräntor. Diskonteringsräntan minskade från 2,5% till 2,0% i Finland under 2014.

Nedan följer diskonterade reserver och diskonteringsränta per land:

Danmark	
Belopp skadelivränta	1 086 MSEK
Diskonteringsränta	1,47%

Finland	
Belopp skadelivränta	45 MSEK
Belopp IBNR	6 MSEK
Diskonteringsränta	2,0%

Sverige	
Belopp skadelivränta	4 601 MSEK
Diskonteringsränta	1,75%

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, och där If bedömer att det finns en risk för en negativ och prejudicerande dom, anpassas avsättningarna för likartade skadeärenden.

FÖRÄNDRINGAR UNDER 2014

Inga väsentliga förändringar i tillämpade metoder har gjorts under året.

Den redovisade minskningen av skadereserven under året uppgår till 0,4 miljarder SEK. Effekter från valutaförändringar bidrar till en ökning med 0,4 miljarder SEK. Rensat för valutaeffekter har skadereserven brutto minskat med 0,8 miljarder SEK. Oaktat denna marginella förändring i totala reserver var det väsentliga skillnader i utvecklingen av skadereserver per geografiskt område.

- Skadereserven i den svenska verksamheten, inklusive filialer till affärsområde Industri, ökade med 0,1 miljarder SEK. Reserver för Olycksfallsförsäkring ökade med 0,2 miljarder SEK, reserver för Ansvarsförsäkring minskade med 0,2 miljarder SEK och reserver för Egendomsförsäkring minskade 0,1 miljarder SEK, medan reserver för Trafikförsäkring ökade med 0,2 miljarder SEK främst på grund av en ökning av skadelivräntereserven.
- Skadereserven i den norska verksamheten minskade med 0,6 miljarder SEK. Förändringen är summan av en ökning med 0,1 miljarder SEK i reserven för Olycksfallförsäkring, en minskning med 0,1 miljarder SEK i reserven för Trafikförsäkring, en minskning med 0,4 miljarder SEK i reserven för Egendomsförsäkring samt en minskning med 0,2 miljarder SEK i reserven för Arbetsskadeförsäkring.
- Skadereserven i den danska verksamheten minskade med 0,3 miljarder SEK främst beroende på en minskning med 0,2 miljarder SEK i reserverna för Egendomsförsäkring och en minskning med 0,1 miljarder SEK i reserven för Ansvarsförsäkring.

Den återförsäkrade andelen av skadereserven minskade med 1,4 miljarder SEK. Valutaeffekten uppgick till en ökning på 0,1 miljarder SEK och den reella ändringen rensat för valutaeffekterna uppgår till en minskning med 1,6 miljarder SEK. Förändringen beror främst på en minskning av återförsäkrarnas egendomsreserver med 1,5 miljarder SEK, där de största minskningarna var i Norge och Sverige, medan återförsäkrarnas andel av reserven för Arbetsskadeförsäkring minskade med 0,1 miljarder SEK i Norge.

SPECIELLA HÄNDELSER

Årets utfall för storskador var mindre än förväntad på totalnivå, särskilt i Danmark. Den största enskilda skadan under 2014 var en brandskada i Sverige som är uppskattad till ca 0,1 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 2005-2014, före och efter återförsäkring. För skadeåren 2004 och tidigare är informationen aggregerad till en kolumn. Kolumnen för skadeår 2004 och tidigare år inkluderar endast betalningar gjorda efter 2002, dvs. startpunkten är utgående skadereserv för år 2002 såväl som de kompletta skadeåren 2003 och 2004.

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 2014. 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 AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING Skadeår	2004 och tidigare år	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totalt
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	64 584	17 746	17 736	18 254	19 171	19 849	20 460	21 126	21 284	20 051	19 956	
ett år senare	64 281	17 420	17 796	18 455	18 887	19 531	20 605	21 875	21 255	20 331		
två år senare	64 569	17 091	17 544	18 167	18 414	19 298	20 324	21 987	21 379			
tre år senare	64 670	16 900	17 437	17 823	18 263	18 952	20 366	21 852				
fyra år senare	64 550	16 617	17 061	17 512	18 050	18 844	20 209					
fem år senare	65 014	16 331	16 735	17 326	17 977	18 647						
sex år senare	65 711	15 885	16 481	17 240	17 798							
sju år senare	65 594	15 689	16 372	17 070								
åtta år senare	65 211	15 567	16 237									
nio år senare	64 905	15 378										
tio år senare	64 902											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	64 902	15 378	16 237	17 070	17 798	18 647	20 209	21 852	21 379	20 331	19 956	
Totalt utbetalt	51 008	14 160	14 799	15 427	16 076	16 567	17 946	18 951	18 041	16 032	11 118	
Avsättning upptagen i balansräkningen	13 894	1 218	1 438	1 643	1 723	2 080	2 262	2 902	3 338	4 299	8 838	43 636
varav skadelivräntor	*4 862*	*118*	*145*	*107*	*104*	*87*	*122*	*109*	*61*	*21*	*0*	*5 736*
Avsättning för skade-regleringskostnader												1 807
Total avsättning upptagen i balansräkningen												**45 443**

MSEK SKADEKOSTNAD – EFTER AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING Skadeår	2004 och tidigare år	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totalt
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	58 944	16 590	16 973	17 505	18 340	18 819	19 222	19 734	19 517	19 606	19 610	
ett år senare	58 538	16 193	16 913	17 605	18 165	18 639	19 420	20 160	19 461	19 887		
två år senare	58 709	15 869	16 649	17 400	17 738	18 395	19 234	20 193	19 582			
tre år senare	58 704	15 744	16 655	17 062	17 590	18 177	19 228	20 114				
fyra år senare	58 595	15 476	16 306	16 763	17 414	18 082	19 108					
fem år senare	58 581	15 196	15 978	16 585	17 350	17 888						
sex år senare	59 410	14 870	15 735	16 520	17 183							
sju år senare	59 321	14 683	15 639	16 355								
åtta år senare	59 060	14 576	15 520									
nio år senare	58 778	14 396										
tio år senare	58 847											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	58 847	14 396	15 520	16 355	17 183	17 888	19 108	20 114	19 582	19 887	19 610	
Totalt utbetalt	45 480	13 230	14 136	14 751	15 492	15 866	16 944	17 398	16 506	15 794	11 003	
Avsättning upptagen i balansräkningen	13 367	1 167	1 384	1 604	1 691	2 022	2 164	2 716	3 077	4 093	8 607	41 892
varav skadelivräntor	*4 862*	*118*	*145*	*107*	*104*	*87*	*122*	*109*	*61*	*21*	*0*	*5 736*
Avsättning för skade-regleringskostnader												1 807
Total avsättning upptagen i balansräkningen												**43 699**

Kommentarer

If hade under 2014 ett återförsäkringssydd med ett självbehåll på 250 MSEK per händelse och mellan 100 och 250 MSEK per risk beroende på försäkringsskydd.

Avsättning avseende fastställda skadelivräntor och dess utbetalningar finns med i uppdelningen per skadeår ovan. Av den totala avsättningen för skadelivräntor på 5 736 MSEK, avser således 4 862 MSEK årgång 2004 och tidigare.

NOT 34 Uppskjuten skatt

MSEK	2014	2013
Uppskjuten skatteskuld		
Placeringstillgångar till verkligt värde	660	496
Övriga temporära skillnader	179	235
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	89	84
Redovisad uppskjuten skatteskuld	**928**	**815**

NOT 35 Övriga avsättningar

MSEK	2014	2013
Avsättning för pensioner och liknande åtaganden	303	325
Övrigt	569	545
Summa	**872**	**870**

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	2014	2013
Skulder till försäkringstagare	1 081	958
Skulder till försäkringsmäklare	66	81
Skulder till försäkringsföretag	11	39
Summa [1]	**1 158**	**1 078**

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

NOT 37 Övriga skulder

MSEK	2014	2013
Skatter	742	827
Leverantörsskulder	176	94
Skulder till koncernföretag	1 344	179
Övrigt	654	667
Summa [1]	**2 916**	**1 767**

[1] Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen 34 MSEK (22).

NOT 38 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2014	2013
Upplupna räntekostnader, efterställda skulder	42	40
Övriga upplupna kostnader	1 278	1 234
Förutbetalda intäkter	9	14
Summa	**1 329**	**1 288**

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 STÄLLDA PANTER OCH DÄRMED JÄMFÖRLIGA SÄKERHETER	2014	2013
Andra finansiella placeringstillgångar	2 472	2 749
Kassa och bank	0	1
Summa	**2 472**	**2 750**
varav för koncernföretags räkning	-	-

MSEK PANTSATTA TILLGÅNGAR OCH PANTSÄTTNINGENS SYFTE FÖRDELAS ENLIGT FÖLJANDE:	2014	2013
Finansiella placeringstillgångar		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	2 240	2 391
Säkerheter ställda för terminshandel	232	358
Säkerheter för tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet	-	0
Summa	**2 472**	**2 749**
Kassa och bank		
Säkerhet för hyra	0	1
Summa	**2 472**	**2 750**

Följande tillgångar är registerförda för skuldtäckning av försäkringstekniska avsättningar. I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i de registerförda tillgångarna. Under rörelsens gång har If rätt att föra tillgångar in och ut ur registret så länge som samtliga försäkringsåtaganden är skuldtäckta enligt försäkringsrörelselagen.

MSEK TILLGÅNGAR SOM OMFATTAS AV FÖRSÄKRINGSTAGARNAS FÖRMÅNSRÄTT	2014	2013
Riskfria obligationer	16 796	11 653
Övriga obligationer	42 594	42 815
Aktier i publika AB	11 717	10 784
Fastighetsrelaterade tillgångar	3 511	2 867
Summa	**74 618**	**68 119**
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	58 438	57 086
Överskott av registerförda tillgångar	16 180	11 033
Summa	**74 618**	**68 119**

NOT 40 Ansvarsförbindelser och andra åtaganden

MSEK	2014	2013
Borgens- och garantiförbindelser	63	64
Andra åtaganden	0	-
Totalt	**63**	**64**

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 att finansiera verksamheten i TFF. Detta sker genom en årlig avräkning, i vilken TFFs nettounderskott fördelas mellan medlemsföretagen i förhållande till företagens respektive premievolym för trafikförsäkring. If reserverar årligen sin förväntade andel av TFFs 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 Skandiakoncernen 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 Skandiagruppen 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 tilsammans 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.

NOT 41 Kommentarer till kassaflödesanalys

METODBESKRIVNING

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 verkligt 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 övervägande 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.

KOMMENTARER TILL VISSA POSTER 2014

Kassaflöde från försäkringsverksamheten

Premieflöden

Kassaflöden från premier ökade under året och uppgick till +31 246 MSEK (+30 194). Främst försvagningen av den svenska kronan mot DKK och EUR har medfört en ökning netto av kassaflödet med +502 MSEK. Justerat för valutaeffekter uppgår ökningen av kassaflödet från premier till +550 MSEK.

Skadeutbetalningar

Årets skadeutbetalningar minskade under året och uppgick till -22 209 MSEK (-22 252). Valutaeffekten grundad på den svenska kronans försvagning har försämrat kassaflödet med -343 MSEK. Justerat för valutaeffekter förbättrades kassaflödet från skadeutbetalningar med +386 MSEK.

Återförsäkringsflöde

Återförsäkringsflödet för året uppgick till +324 MSEK (-128). I resultaträkningen redovisas återförsäkring netto med -1 284 MSEK (det vill säga nettot av premier för avgiven återförsäkring med -1 423 MSEK och återförsäkrares andel av utbetalda skadeersättningar med +139 MSEK). Förändringar av fordringar/skulder i återförsäkringsverksamheten har påverkat flödet positivt.

Driftsutgifter

Kassaflödet för driftsutgifter, som redovisas netto med kassaflödet från övriga tekniska intäkter, ökade under året och uppgick till -4 979 MSEK (-4 689). Driftskostnaderna i resultaträkningen uppgår till -5 190 MSEK och övriga tekniska intäkter uppgår till +180 MSEK. De främsta justeringarna till posterna i resultaträkningen avser avskrivningar och förändringar av driftskostnadsreserver.

Kassaflöde från kapitalförvaltningen

Kassaflödet i placeringstillgångarnas löpande avkastning minskade till +2 438 MSEK (+2 536).

Årets nettoinvestering i placeringstillgångar uppgick till -1 628 MSEK (+1 634). Placeringstillgångarna kan omdisponeras baserat på allokeringsförändringar i investeringspolicyn eller förändrade marknadsbedömningar. De kassaflöden per tillgångsslag som uppkommit under året är:

Nettoförsäljning i aktier uppgick till +1 174 MSEK och var inriktad på främst aktier i USD, NOK och SEK.

Nettoinvestering i räntebärande investeringar uppgick till -2 802 MSEK.

Förslag till vinstdisposition

Fria medel i bolaget, inklusive Fond för verkligt värde, uppgår till 9 991 MSEK. Av dessa föreslås ingen avsättning till bundna reserver.

Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 9 991 MSEK, varav årets vinst 4 686 MSEK. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att utdelning lämnas med 4 700 MSEK, att 1 254 MSEK balanseras i ny räkning och att 4 037 MSEK redovisas som Fond för verkligt värde.

Vi försäkrar att denna årsredovisning för räkenskapsåret 2014 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 2 mars 2015

Torbjörn Magnusson
Styrelseordförande

Patrick Lapveteläinen
Styrelseledamot

Jouko Oksanen
Styrelseledamot

Dag Rehme
Styrelseledamot

Ingar Brotnov
Styrelseledamot

Johan Sjöstedt
Styrelseledamot

Ricard Wennerklint
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 2 mars 2015
Ernst & Young AB

Peter Strandh
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 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorns ansvar

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

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

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av If Skadeförsäkring AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2014 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 2014.

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 revisionssed 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 ersättningsskyldig 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 2 mars 2015
Ernst & Young AB

Peter Strandh
Auktoriserad revisor

Ordlista och definitioner

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.

AVVECKLINGSRESULTAT
Vinst eller förlust som uppkommer när skador, som inträffat tidigare år, 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 jämställs 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 uppräkning av skadelivränteavsättningen.

KAPITALBAS
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 förändringar i den finansiella ställningen, orsakad av fluktuationer i kreditvärdigheten hos emittenter av värdepapper, motparter och andra gäldenärer till vilka försäkringsaktiviteterna är exponerade mot i form av motpartsrisk, emittentrisk och koncentrationsrisk. Kreditrisk avser både återförsäkringsverksamhet och derivatinstrument.

LIKVIDITETSRISK
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. Likviditetsrisk kan delas upp i refinansieringsrisk och marknadslikviditetsrisk.

MARKNADSRISK
Marknadsrisk avser risken för en förlust, eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen, orsakad direkt eller indirekt av nivån och volatiliteten i marknadspriser på tillgångar, skulder och finansiella instrument. Förluster i placeringsportföljen kan uppkomma på grund av ogynnsamma förändringar i nivån eller volatiliteten för räntor, aktiekurser, kreditspreadar, valutor, råvaror och fastigheter.

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 premieintäkten för egen räkning, uttryckt i procent.

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

PREMIEINKOMST, BRUTTO
Summan av premier influtna under räkenskapsåret eller upptagna som fordran vid periodens slut. Premieinkomsten är, till skillnad från premieintäkten, 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.

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.

SKADEFREKVENS
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, ett varulager). Övrig skadeförsäkring omfattar främst intresseförsäkringar (exempelvis avbrotts-, 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 SOLVENSMARGINAL)
Det lägsta tillåtna kapital som krävs för verksamheten från ett myndighetsperspektiv. Kravet beräknas på historiskt skadeutfall eller bruttopremieinkomst där det högsta värdet används.

TECKNINGSRISK
Teckningsrisk avser risken för förluster eller ogynnsamma förändringar av de försäkringstekniska skulderna till följd av osäkerhet i prissättning och reservering.

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
Riskfördelningsmetod 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