

Årsredovisning 2013



# Innehållsförteckning

<b>VD har ordet</b> .....	<b>3</b>
<b>Förvaltningsberättelse</b> .....	<b>4</b>
Fem år i sammandrag.....	7
<b>Koncernens resultaträkning</b> .....	<b>8</b>
<b>Koncernens totalresultat</b> .....	<b>9</b>
<b>Koncernens balansräkning</b> .....	<b>10</b>
<b>Moderbolaget</b> .....	<b>12</b>
<b>Förändring i eget kapital</b> .....	<b>13</b>
<b>Kassaflödesanalys</b> .....	<b>14</b>
<b>Noter koncernen</b> .....	<b>15</b>
Redovisningsprinciper, överväganden och bedömningar.....	15
Risker och riskhantering.....	23
Noter till resultaträkningen.....	40
Noter till balansräkningen.....	54
<b>Noter Moderbolaget</b> .....	<b>71</b>
<b>Förslag till vinstdisposition</b> .....	<b>73</b>
<b>Revisionsberättelse</b> .....	<b>74</b>
<b>Koncernledning</b> .....	<b>75</b>
<b>Ordlista och definitioner</b> .....	<b>76</b>

2013 var ett bra år för If. Bolaget har nu överträffat de långsiktiga lönsamhetsmålen 37 av de senaste 38 kvartalen. Undantaget var vargavintern 2010 där snö, kyla och halka ledde till många fler försäkringsskador än ett normalår. Totalkostnadsprocenten för 2013 blev 88,1 procent, den bästa någonsin för If, det tekniska resultatet ökade till 5 200 MSEK, resultatet före skatt blev 8 040 MSEK, premietillväxten var starka 2,9 procent. Resultatet uppnåddes i en period med extremt lågt ränteläge. De låga räntorna gör att försäkringsföretagens investeringar, som i allt väsentligt är i räntebärande värdepapper, ger en begränsad avkastning. Branschens fokus är idag, i högre grad än tidigare, på lönsamheten i själva försäkringsverksamheten. För If har detta varit det viktigaste strategiska temat i mer än ett decennium. När andra nu följer efter skärps kraven på oss för att vi ska kunna behålla försprånget på marknaden.

Bakom resultatutvecklingen ligger en långsiktig strategi med konsekvent inriktning på underwriting, på att förstå risker bättre än andra och att sätta rätt priser, på riskurval och effektivitet. Strategin är i hög grad levande. Ett omfattande arbete genomförs för närvarande för att ytterligare stärka Ifs underwriting. När det gäller effektivisering är If inne i en period av omfattande IT-investeringar som bland annat syftar till att utveckla Ifs branschledande digitala satsning ännu mer. Allt fler kunder går in på If via internet för att få information, anmäla skador eller köpa försäkringar. Antalet besök ökade med 22 procent mot 2012, nätförsäljningen till privatpersoner steg med 18 procent. IT-investeringarna ska också förfinna det nordiska samarbetet inom If, exempelvis genom att ge bättre möjligheter att styra gemensamma arbetsuppgifter dit där den bästa kompetensen finns och där kostnadsbilden är mest gynnsam.

Ett centralt mål för If är att skapa den bästa kundupplevelsen i alla kontakter. Inte minst gäller det när kunden drabbas av en försäkringsskada. Varje skadeärende följs upp och den skadelidande har möjlighet att betygsätta och kommentera den service han eller hon fått. Mätningarna visar att de kunder som haft en försäkringsskada är ännu mer nöjda med If än de som aldrig haft en. Kundernas omdöme om vår skadehantering har förbättrats ytterligare något under året, från en redan tidigare hög nivå. Nio av tio privatkunder ger oss högsta eller näst högsta betyg. Mot slutet av 2012 förvärvade If Trygs finska rörelse, med en premievolymer på cirka 80 miljoner euro och en marknadsandel på ungefär två procent. Verksamheten har nu framgångsrikt integrerats i If. Under 2013 inleddes också ett partnersamarbete med Nordea i Finland, Sverige och de baltiska länderna som innebär att Nordea säljer Ifs produkter på sina bankkontor och via sin internetbank.

Den flera gånger uppskjutna EU-reformen Solvens 2 ser i skrivande stund ut att genomföras 2016. Den gemensamma lagstiftningen ska säkerställa finansiell stabilitet och korrekt fungerande finansiella marknader i Europa. Tankarna i Solvens 2 stämmer väl ihop med Ifs syn på riskhantering och vi arbetar redan idag i allt väsentligt i enlighet med Solvens 2.

Under året har det kommit riktlinjer kring vilka krav tillsynsmyndigheterna ska ställa på företagets förberedelser när det gäller företagsstyrningssystem, den framåtblickande bedömningen av egna risker, informationslämning till berörda myndigheter och förhandsgranskning av interna modeller. If är väl förberett för att möta kraven inom de här områdena.

I början av året skedde två ändringar i Ifs koncernledning, Morten Thorsrud tillträdde som chef för affärsområde Privat och Niclas Ward tog över ansvaret för affärsområde Industri.

Torbjörn Magnusson, koncernchef



# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för If Skadeförsäkring Holding AB (publ), organisationsnummer 556241-7559, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2013.

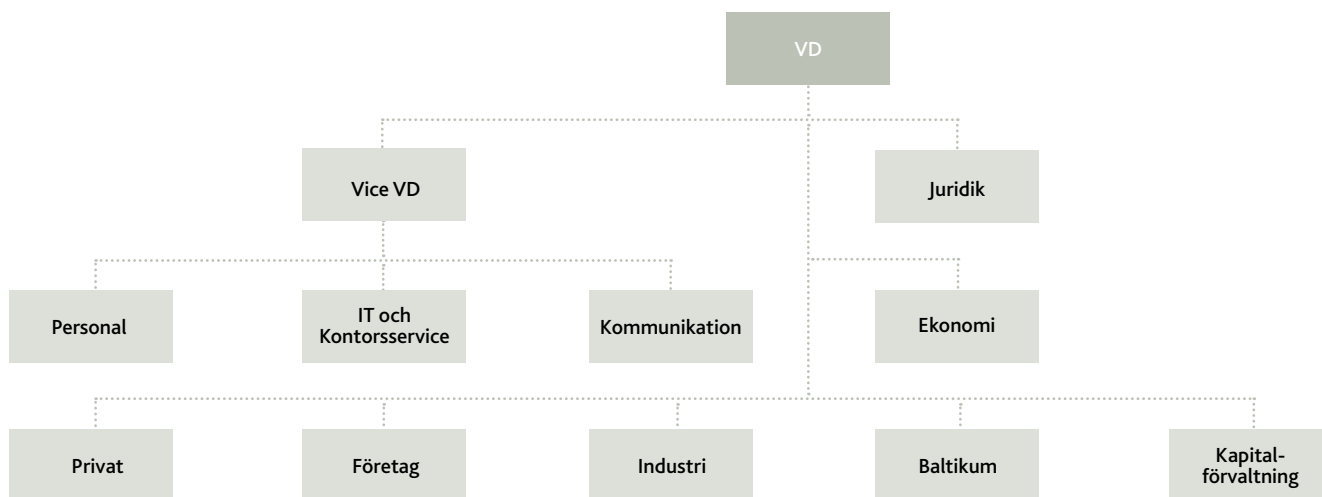
## ORGANISATION

If är en nordisk koncern med försäkringsverksamhet som även omfattar de baltiska länderna. Koncernens huvudkontor ligger i Solna, Sverige. Moderbolaget i If-koncernen, If Skadeförsäkring Holding AB (publ), är 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.

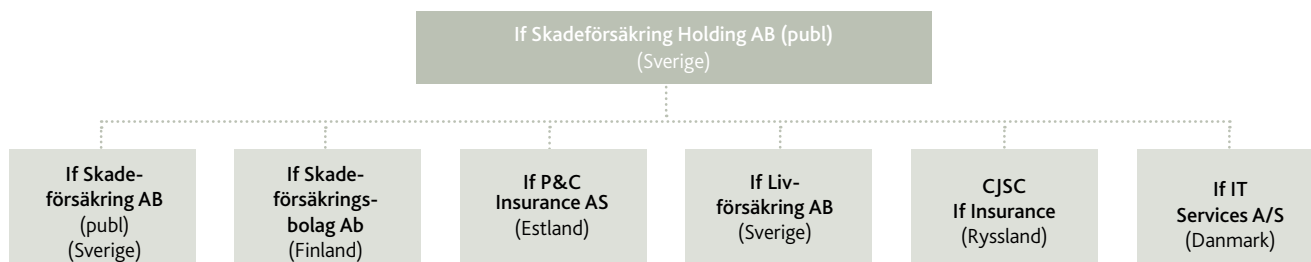
If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har till huvudsaklig uppgift att äga och förvalta aktier i skadeförsäkringsbolag. Holdingbolaget äger de svenska bolagen If Skadeförsäkring AB (publ) och If Livförsäkring AB, det finska bolaget If Skadeförsäkringsbolag Ab, det estländska bolaget If P&C Insurance AS samt det ryska bolaget CJSC If Insurance. Ifs verksamhet i Danmark, Norge och delvis i Finland bedrivs via filialer till If Skadeförsäk-

ring AB i respektive land. Därutöver har If Skadeförsäkring AB filialkontor i Frankrike, Nederländerna, Storbritannien och Tyskland för att stödja kunder med internationell verksamhet. Det estländska bolaget If P&C Insurance AS bedriver även verksamhet i Lettland och Litauen via filialer. Försäkringsverksamheten i de nordiska länderna är organisatoriskt indelad efter kundsegment i affärsområdena Privat, Företag och Industri. Försäkringsverksamheten i Baltikum är organiserad i ett eget affärsområde. Kapitalförvaltningen utgör ett eget affärsområde och ansvarar för koncernens samtliga placeringstillgångar. Stödfunktioner som IT, Personal, Kommunikation och Ekonomi är organiserade för att stödja affärsverksamheterna.

### Operativ struktur



### Översikt legal struktur



## VERKSAMHETENS RESULTAT

### Koncernresultat

Resultat före skatt uppgick till 8 040 MSEK (7 511). Det redovisade tekniska resultatet i skadeförsäkringsverksamheten var fortsatt starkt och uppgick till 5 200 MSEK (4 998). Justerat för valutaeffekter och en lägre allokerad kapitalavkastning var det tekniska resultatet 7,4 procent högre än föregående år.

### Premieinkomst

Bruttopremieinkomsten för året uppgick till 41 256 MSEK (40 895). Justerat för valutaeffekter redovisas en underliggande volymökning om 2,9 procent. Ökningen är främst hänförlig till de två nordiska affärsområdena Privat och Företag.

### Försäkringsersättningar och driftskostnader

Försäkringsersättningar för egen räkning uppgick till 27 821 MSEK (27 347). Justerat för valutaeffekter redovisas en ökning i skadekostnader med 3,6 procent.

Skadeprocenten förbättrades och uppgick till 71,4 procent (72,0). 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 under sista kvartalet.

Driftskostnadsprocenten har förbättrats jämfört med föregående år och uppgick till 16,8 procent (16,9). Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen uppgick till 6 536 MSEK (6 426). Justerat för valutaeffekter ökade driftskostnaderna i försäkringsrörelsen med 3,7 procent.

Totalkostnadsprocenten förbättrades och uppgick till 88,1 procent (88,9). Förbättringen beror på en lägre skadeprocent och en stabil driftskostnadsprocent.

### Kapitalförvaltningens resultat

Avkastningen beräknad till full marknadsvärdering uppgick till 4 940 MSEK (5 975) och kapitalavkastningen uppgick till 5,0 procent (6,1). I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 3 654 MSEK (3 617) och i övrigt totalresultat redovisas 1 286 MSEK (2 358). Året präglades av en fortsatt mer optimistisk syn vad gäller skuldkriserna i flera euroländer, mer och mer positiva tecken från den amerikanska ekonomin men samtidigt oro för att flera av tillväxtländernas historiskt höga tillväxttakt riskerar mattas av. Sammantaget ledde det till stigande börskurser och fortsatt historiskt låga räntenivåer om än något stigande. Med hänsyn tagen till de låga räntenivåerna är årets kapitalavkastning tillfredsställande. Resultatförsämringen jämfört med föregående år beror i huvudsak på ett väsentligt lägre resultat för ränteportföljerna samtidigt som aktieportföljerna återigen uppvisade ett starkt resultat. Ytterligare information finns i not 6.

### Nettoresultat och skattekostnad

Nettoresultatet uppgick till 6 472 MSEK (5 883). Årets effektiva skattekostnad uppgick till 19,5 procent (21,7). Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 1 692 MSEK (1 777) och uppskjuten skatteintäkt 124 MSEK (intäkt 149).

### Resultat per affärsområde

Information avseende verksamhet och resultatutveckling i koncernens affärsområden lämnas i not 6.

## KONCERNRESULTAT PER KVARTAL OCH HELÅR

MSEK	2013 Q4	2013 Q3	2013 Q2	2013 Q1	2013 Jan-Dec	2012 Jan-Dec
Premieintäkter, f e r	9 852	9 891	9 758	9 476	38 977	37 973
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	105	137	146	172	560	772
Övriga tekniska intäkter	73	51	58	63	245	286
Försäkringsersättningar, f e r	-6 999	-6 968	-6 850	-7 004	-27 821	-27 347
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-1 657	-1 658	-1 608	-1 613	-6 536	-6 426
Övriga driftskostnader	-64	-51	-54	-56	-225	-260
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>1 310</b>	<b>1 402</b>	<b>1 450</b>	<b>1 038</b>	<b>5 200</b>	<b>4 998</b>
Kapitalförvaltningens resultat	920	813	1 023	898	3 654	3 617
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-225	-256	-265	-290	-1 036	-1 267
Räntekostnad, nettopensionsskuld	-14	-15	-14	-15	-58	-66
Räntekostnadefterslån skulder	-42	-40	-31	-38	-151	-174
Andel av intresseföretags resultat	87	66	145	133	431	403
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 036</b>	<b>1 970</b>	<b>2 308</b>	<b>1 726</b>	<b>8 040</b>	<b>7 511</b>
Riskprocent	65,1%	64,7%	64,2%	67,7%	65,4%	65,9%
Omkostnadsprocent	22,7%	22,5%	22,5%	23,2%	22,8%	23,0%
Totalkostnadsprocent	87,9%	87,2%	86,7%	90,9%	88,1%	88,9%
Skadeprocent	71,0%	70,4%	70,2%	73,9%	71,4%	72,0%
Driftskostnadsprocent	16,8%	16,8%	16,5%	17,0%	16,8%	16,9%
Försäkringsmarginal	13,2%	14,2%	14,8%	10,9%	13,3%	13,1%

f e r = för egen räkning

## KONSOLIDERINGSKAPITAL OCH KASSAFLÖDE

Konsolideringsgraden stärktes och uppgick vid årets utgång till 80,8 procent (74,6). Konsolideringskapitalet ökade till 31 899 MSEK (28 824). Kassaflödet från försäkringsverksamheten var fortsatt starkt och uppgick till 4 401 MSEK (3 268). Kassaflödet från kapitalförvaltningen, mätt som flödet genererat av förvaltningens direktavkastning, uppgick till 3 283 MSEK (3 851). Under året har utdelning lämnats med ett totalt belopp om 4 300 MSEK (4 700).

## FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR (RESERVER)

Bruttoavsättningarna vid årets slut har minskat till 84 159 MSEK (84 569). Effekter uppkomna vid omräkningen av avsättningar i utländsk valuta bidrog till en minskning av avsättningarna med 1 154 MSEK huvudsakligen beroende på att den svenska kronan förstärktes mot den norska kronan. Efter justering för valutaeffekter uppgår ökningen av premiereserven till 728 MSEK varav 333 MSEK avser förvärvet av Tryg-portfolioen i Finland. På motsvarande sätt uppgår den valutajusterade ökningen av skadereserven till 16 MSEK och inkluderar en från Tryg övertagen skadereserv på 530 MSEK.

Återförsäkrars andel av tekniska reserver har minskat under året och uppgick vid årsskiftet till 3 718 MSEK (4 951). Minskningen av återförsäkrade reserver avser främst minskning i återförsäkrade egendomsreserver på grund av reglering av ett antal storskador från tidigare år.

## VÄSENTLIGA FÖRVÄRV UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Förvärvet av Trygs finska skadeförsäkringsverksamhet har slutförts och verksamheten ingår sedan den 1 maj i lfs finska dotterbolag. Förvärvet har haft endast obetydlig påverkan på lfs resultat för 2013. Väsentliga effekter på koncernens balansposter framgår av noter till respektive balanspost.

## MÅL OCH PRINCIPER FÖR FINANSIELL RISKSTYRNING

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

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

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

## PERSONAL

Under året ökade antalet anställda och uppgick vid årets slut till 6 227 personer (6 205). Medelantalet anställda under året var 6 237 personer (6 225), varav kvinnor 55 procent (55).

If nyanställer årligen cirka 500 personer, dels för att ersätta medarbetare som slutat eller avgått med pension, dels för att förstärka organisationen med ny kompetens.

## TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPRÄTTANDE AV KONCERNREDOVISNING

Med verkan från 2005 tillämpar If i koncernredovisningen internationella redovisningsprinciper antagna av EU. En nyhet för 2013 är den reviderade standarden för pensioner, IAS 19 Ersättningar till anställda (utgiven 2011). Övergången till den nya standarden redovisas som ett byte av redovisningsprinciper, vilket innebär en retroaktiv tillämpning från ingången av räkenskapsåret 2012. Effekten av bytet har redovisats direkt mot eget kapital och samtliga av standarden direkt eller indirekt berörda poster för 2012 har räknats om som om de nya principerna alltid har tillämpats. If har tidigare redovisat samtliga pensionsrelaterade kostnader inom det tekniska resultatet, men har i samband med den nya standarden valt att särredovisa räntekostnaden på nettopensionsskulden i resultaträkningen. I not 42 ges en sammanfattning av vilka effekter detta principbyte har medfört. För räkenskapsåret 2013 har det i övrigt inte tillkommit några för If väsentliga ändringar eller nyheter. Koncernredovisningen upprättas av den centrala finans- och ekonomiavdelningen som också ansvarar för styrsystem, redovisning och rapportering i enlighet med gällande regler. Ytterst ansvarar styrelse och VD för all finansiell rapportering.

## FRAMTIDSUTSIKTER

Det är fortsatt svårt att bedöma utvecklingen av den globala ekonomin under 2014. 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.

Den långsiktiga målsättningen för koncernen är att uppnå en totalkostnadsprocent under 95 procent samt en avkastning på eget kapital på minst 17,5 procent. För år 2014 är målsättningen att med marginal uppnå en totalkostnadsprocent under 95 procent.

## MODERBOLAG

Verksamheten i moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) utgörs i första hand av ägande och förvaltning av aktier i dotterbolag.

Moderbolaget är även huvudkontohavare i ett koncernkontosystem som omfattar huvudparten av försäkringsrörelsens likvidflöden. Underliggande flöden ger upphov till koncernmellanhavanden i moderbolagets balansräkning. Koncernmellanhavanden uppkommer även i samband med utdelningar från dotterbolag som inte vidareutdelas eller placeras externt. Moderbolagets nettoresultat ökade till 7 556 MSEK (3 222), främst genom ökad utdelning från dotterbolag.

Moderbolagets konsolideringskapital uppgick vid årets slut till 22 532 MSEK (19 276) och bolagets totala tillgångar till 23 287 MSEK (19 953).

FEM ÅR I SAMMANDRAG <sup>1)</sup>

MSEK	2013	2012	2011	2010	2009
<b>Resultatsammandrag</b>					
Premieintäkter, f e r	38 977	37 973	36 966	37 170	38 701
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	560	772	1 124	1 606	2 139
Övriga tekniska intäkter	245	286	277	235	240
Försäkringsersättningar, f e r	-27 821	-27 347	-27 614	-28 093	-28 856
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-6 536	-6 426	-6 380	-6 402	-6 801
Övriga driftskostnader	-225	-260	-244	-232	-239
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>5 200</b>	<b>4 998</b>	<b>4 129</b>	<b>4 284</b>	<b>5 184</b>
Kapitalförvaltningens resultat	3 654	3 617	3 175	5 187	4 793
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-1 036	-1 267	-1 632	-2 156	-2 769
Räntekostnad, nettopensionsskuld	-58	-66	-	-	-
Räntekostnad, efterställda skulder	-151	-174	-158	-276	-307
Andel av intresseföretags resultat	431	403	58	-	-
Avveckling av kollektiv garantireserv	-	-	-	-239	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>8 040</b>	<b>7 511</b>	<b>5 572</b>	<b>6 800</b>	<b>6 901</b>
Skatt	-1 568	-1 628	-1 386	-1 815	-1 700
<b>Årets resultat</b>	<b>6 472</b>	<b>5 883</b>	<b>4 186</b>	<b>4 985</b>	<b>5 201</b>
<b>f e r = för egen räkning</b>					
<b>Balansräkning per 31 december</b>					
<b>Tillgångar</b>					
Immateriella tillgångar	1 312	1 289	1 257	1 259	1 358
Placeringsstillgångar	103 478	100 586	100 449	102 078	106 832
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	3 718	4 951	4 709	4 575	4 892
Uppskjuten skattefordran	515	553	453	392	666
Fordringar	11 010	10 664	10 166	9 367	9 869
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 153	5 379	5 155	4 818	4 912
<b>Summa tillgångar</b>	<b>125 186</b>	<b>123 422</b>	<b>122 189</b>	<b>122 489</b>	<b>128 529</b>
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>					
Eget kapital	25 948	23 264	21 563	22 818	22 542
Efterställda skulder	3 087	2 776	2 881	3 714	4 240
Uppskjuten skatteskuld	3 379	3 337	3 461	4 103	4 054
Försäkringstekniska avsättningar	84 159	84 569	85 085	83 733	87 993
Skulder	4 622	5 544	6 424	5 264	6 663
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 991	3 932	2 775	2 857	3 037
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>125 186</b>	<b>123 422</b>	<b>122 189</b>	<b>122 489</b>	<b>128 529</b>
<b>Nyckeltal skadeförsäkring:</b>					
Skadeprocent	71,4%	72,0%	74,7%	75,6%	74,6%
Driftskostnadsprocent	16,8%	16,9%	17,3%	17,2%	17,6%
Totalkostnadsprocent	88,1%	88,9%	92,0%	92,8%	92,1%
Riskprocent	65,4%	65,9%	68,4%	69,1%	68,0%
Omkostnadsprocent	22,8%	23,0%	23,5%	23,7%	24,1%
Försäkringsmarginal	13,3%	13,1%	11,1%	11,5%	13,4%
<b>Nyckeltal kapitalförvaltning:</b>					
Totalavkastningsprocent <sup>2)</sup>	5,0%	6,1%	1,8%	7,4%	12,4%
<b>Övriga nyckeltal:</b>					
Kapitalbas	29 872	26 791	24 043	26 504	24 886
Solvenskrav	7 521	7 336	7 493	6 592	6 504
Konsolideringskapital	31 899	28 824	27 452	30 243	30 171
Konsolideringsgrad	80,8%	74,6%	72,4%	79,5%	77,3%
Avkastning på eget kapital	28,3%	32,0%	11,1%	27,5%	50,1%

<sup>1)</sup> If tillämpar sedan 1 januari 2013 den reviderade standarden IAS 19, Ersättningar till anställda (utgiven 2011), varvid samtliga uppgifter avseende 2012 har räknats om i enlighet med dessa principer. Uppgifter avseende räkenskapsåren 2009–2011 är oförändrade, d.v.s. presenteras i enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper.

<sup>2)</sup> Beräkningar är gjorda enligt de principer som används internt inom If för utvärdering av kapitalförvaltningen. Se vidare not 15.



# Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2013	2012
<b>TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN</b>			
<b>Premieintäkter, f e r</b>			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	41 256	40 895
Premier för avgiven återförsäkring	7	-1 800	-2 243
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		- 395	- 690
Återförsäkrarens andel av Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		- 84	11
		<b>38 977</b>	<b>37 973</b>
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	560	772
Övriga tekniska intäkter		245	286
<b>Försäkringsersättningar, f e r</b>			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-29 331	-29 850
Återförsäkrarens andel		1 609	1 468
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		990	732
Återförsäkrarens andel		-1 089	303
	9	<b>-27 821</b>	<b>-27 347</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r			
Före avgiven återförsäkring		-6 692	-6 595
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		156	169
		<b>-6 536</b>	<b>-6 426</b>
Övriga driftskostnader		- 225	- 260
	10, 11, 12, 13	<b>-6 761</b>	<b>-6 686</b>
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	14	<b>5 200</b>	<b>4 998</b>
<b>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</b>			
<b>Kapitalförvaltningens resultat</b>			
Direktavkastning		3 152	3 704
Värdetförändringar		677	49
Förvaltningskostnader		- 175	- 136
	15	<b>3 654</b>	<b>3 617</b>
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	8	-1 036	-1 267
Räntekostnad, nettopensionsskuld		-58	-66
Räntekostnad, efterställda skulder	16	-151	-174
Andel av intresseföretags resultat	17	431	403
<b>Resultat före skatt</b>		<b>8 040</b>	<b>7 511</b>
Skatt	18	-1 568	-1 628
<b>Årets resultat</b>		<b>6 472</b>	<b>5 883</b>

f e r = för egen räkning



# Koncernens totalresultat

MSEK	Not	2013	2012
<b>Årets resultat</b>		<b>6 472</b>	<b>5 883</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omvärderingar av nettopensionsskulden		-190	383
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras	18	63	- 117
		<b>- 127</b>	<b>266</b>
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		- 120	- 172
Omräkningsdifferenser på utländska intresseföretag		101	- 120
Omräkningsdifferenser vid realisation av utländska verksamheter		-	41
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		1 846	2 116
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		- 560	242
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	18	-273	-554
		<b>994</b>	<b>1 553</b>
<b>Summa totalresultat</b>		<b>7 339</b>	<b>7 702</b>

# Koncernens balansräkning

## TILLGÅNGAR

MSEK	Not	31 dec 2013	31 dec 2012	1 jan 2012
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Goodwill		1 109	1 109	1 109
Andra immateriella tillgångar	19	203	180	148
		<b>1 312</b>	<b>1 289</b>	<b>1 257</b>
<b>Placeringstillgångar</b>				
Byggnader och mark	20	209	257	266
Placeringar i intresseföretag	21	3 143	2 942	2 859
Lån till intresseföretag		35	19	7
Andra finansiella placeringstillgångar	22, 23	100 082	97 356	97 306
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		9	12	11
		<b>103 478</b>	<b>100 586</b>	<b>100 449</b>
<b>Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar</b>				
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		382	468	469
Avsättning för oreglerade skador		3 336	4 483	4 240
	24	<b>3 718</b>	<b>4 951</b>	<b>4 709</b>
<b>Uppskjuten skattefordran</b>	33	<b>515</b>	<b>553</b>	<b>870</b>
<b>Fordringar</b>				
Fordringar avseende direkt försäkring	25	9 914	9 425	9 059
Fordringar avseende återförsäkring	26	398	680	569
Övriga fordringar	27	698	559	538
		<b>11 010</b>	<b>10 664</b>	<b>10 166</b>
<b>Andra tillgångar</b>				
Materiella tillgångar	28	142	138	140
Kassa och bank		2 211	2 243	2 002
Fondlikvidfordringar		23	29	17
		<b>2 376</b>	<b>2 410</b>	<b>2 159</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>				
Upplupna ränte- och hyresintäkter		900	1 086	1 164
Förutbetalda anskaffningskostnader	29	1 410	1 473	1 395
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	467	410	437
		<b>2 777</b>	<b>2 969</b>	<b>2 996</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>125 186</b>	<b>123 422</b>	<b>122 606</b>

## EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER

MSEK	Not	31 dec 2013	31 dec 2012	1 jan 2012
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		2 726	2 726	2 726
Reservfond		400	400	400
Övriga bundna fonder		-	-	613
Fond för verkligt värde		4 182	3 121	1 242
Balanserad vinst		12 168	11 134	11 316
Årets resultat		6 472	5 883	4 186
		<b>25 948</b>	<b>23 264</b>	<b>20 483</b>
<b>Efterställda skulder</b>	31	<b>3 087</b>	<b>2 776</b>	<b>2 881</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)</b>				
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		18 292	18 083	17 570
Avsättning för oreglerade skador		65 867	66 486	67 515
	32	<b>84 159</b>	<b>84 569</b>	<b>85 085</b>
<b>Avsättningar för andra risker och kostnader</b>				
Uppskjuten skatteskuld	33	3 379	3 337	3 461
Övriga avsättningar	34, 35	2 243	2 221	2 697
		<b>5 622</b>	<b>5 558</b>	<b>6 158</b>
<b>Depåer från återförsäkrare</b>		-	-	-
<b>Skulder</b>				
Skulder avseende direkt försäkring	36	1 314	1 283	1 457
Skulder avseende återförsäkring		435	884	614
Derivat	23	218	327	1 804
Övriga skulder	37	2 655	3 050	2 549
		<b>4 622</b>	<b>5 544</b>	<b>6 424</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>				
Återförsäkrares andel av förutbetalda anskaffningskostnader		26	30	34
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	1 722	1 681	1 541
		<b>1 748</b>	<b>1 711</b>	<b>1 575</b>
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>		<b>125 186</b>	<b>123 422</b>	<b>122 606</b>
<b>Poster inom linjen</b>				
Panter och därmed jämförliga säkerheter	39	2 759	2 837	1 704
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	39	68 382	64 017	65 440
Ansvarsförbindelser och andra åtaganden	40	373	367	480

## RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	2013	2012
Övriga rörelseintäkter		0	0
Övriga rörelsekostnader		0	0
<b>Rörelseresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>			
Utdelning från dotterbolag		7 500	3 239
Utdelning från intresseföretag		1	2
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	64	37
Räntekostnader och liknande resultatposter	2	-9	-55
		<b>7 556</b>	<b>3 223</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>7 556</b>	<b>3 223</b>
Skatt på årets resultat	3	0	-1
<b>Årets resultat</b>		<b>7 556</b>	<b>3 222</b>

## BALANSRÄKNING PER DEN 31 DECEMBER

MSEK	Not	2013	2012
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Aktier i koncernföretag	4	17 121	17 121
Aktier i intresseföretag	5	5 137	1 134
Lån till intresseföretag		35	19
Andra värdepappersinnehav och fordringar		9	-
		<b>22 302</b>	<b>18 274</b>
<b>Uppskjuten skattefordran</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		167	986
		<b>167</b>	<b>986</b>
<b>Kassa och bank</b>		<b>816</b>	<b>693</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna ränteintäkter		2	0
		<b>2</b>	<b>0</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>23 287</b>	<b>19 953</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		2 726	2 726
Reservfond		400	400
Balanserad vinst		11 850	12 928
Årets resultat		7 556	3 222
		<b>22 532</b>	<b>19 276</b>
<b>Avsättningar</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag		755	676
Skatteskulder		-	1
		<b>755</b>	<b>677</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>23 287</b>	<b>19 953</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ansvarsförbindelser	6	-	17

# Förändring i eget kapital

## KONCERNEN

MSEK	Bundet eget kapital			Fond för verkligt värde	Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Övriga reserver		Balanserad vinst	Årets resultat	
<b>Eget kapital vid ingången av 2012</b>	<b>2 726</b>	<b>400</b>	<b>613</b>	<b>1 242</b>	<b>16 582</b>	-	<b>21 563</b>
Effekter av ändrade redovisningsprinciper	-	-	-	-	-1 080	-	-1 080
<b>Justerat eget kapital vid ingången av 2012</b>	<b>2 726</b>	<b>400</b>	<b>613</b>	<b>1 242</b>	<b>15 502</b>	-	<b>20 483</b>
Överföring mellan bundet och fritt kapital	-	-	-480	-	480	-	-
Totalresultat	-	-	-133	1 879	73	5 883	7 702
Andel av intresseföretags övriga förändringar i eget kapital	-	-	-	-	-221	-	-221
Utdelning till aktieägaren <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-4 700	-	-4 700
<b>Eget kapital vid utgången av 2012</b>	<b>2 726</b>	<b>400</b>	-	<b>3 121</b>	<b>11 134</b>	<b>5 883</b>	<b>23 264</b>
<b>Eget kapital vid ingången av 2013</b>	<b>2 726</b>	<b>400</b>	-	<b>3 121</b>	<b>17 017</b>	-	<b>23 264</b>
Överföring mellan bundet och fritt kapital	-	-	124	-	-124	-	0
Totalresultat	-	-	-124	1 061	-70	6 472	7 339
Andel av intresseföretags övriga förändringar i eget kapital	-	-	-	-	-355	-	-355
Utdelning till aktieägaren <sup>2)</sup>	-	-	-	-	-4 300	-	-4 300
<b>Eget kapital vid utgången av 2013</b>	<b>2 726</b>	<b>400</b>	-	<b>4 182</b>	<b>12 168</b>	<b>6 472</b>	<b>25 948</b>

## MODERBOLAGET

MSEK	Bundet eget kapital		Balanserad vinst	Årets resultat	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Reserv- fond			
<b>Eget kapital vid ingången av 2012</b>	<b>2 726</b>	<b>400</b>	<b>17 628</b>	-	<b>20 754</b>
Utdelning till aktieägaren <sup>1)</sup>	-	-	-4 700	-	-4 700
Årets resultat	-	-	-	3 222	3 222
<b>Eget kapital vid utgången av 2012</b>	<b>2 726</b>	<b>400</b>	<b>12 928</b>	<b>3 222</b>	<b>19 276</b>
<b>Eget kapital vid ingången av 2013</b>	<b>2 726</b>	<b>400</b>	<b>16 150</b>	-	<b>19 276</b>
Utdelning till aktieägaren <sup>2)</sup>	-	-	-4 300	-	-4 300
Årets resultat	-	-	-	7 556	7 556
<b>Eget kapital vid utgången av 2013</b>	<b>2 726</b>	<b>400</b>	<b>11 850</b>	<b>7 556</b>	<b>22 532</b>

Antalet aktier uppgår till 136 350 000 à nominellt 19,99 SEK, varav A-aktier med 1 röst 103 525 000 och B-aktier med en tiondels röst 32 825 000. Den ackumulerade omräkningsdifferensen uppgick till -626 MSEK (-607).

<sup>1)</sup> Under 2012 lämnad utdelning motsvarar cirka 34,47 SEK per aktie, varav beslutad på extra bolagsstämma cirka 34,47 SEK per aktie.

<sup>2)</sup> Under 2013 lämnad utdelning motsvarar cirka 31,54 SEK per aktie, varav beslutad på extra bolagsstämma cirka 31,54 SEK per aktie.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årsstämman 2014 inte beslutar om någon utdelning.

Presentationen av eget kapital uppfyller lagstadgade krav och en särredovisning av tillskjutet kapital bedöms inte tillföra någon väsentlig information.

# Kassaflödesanalys

## KONCERNEN

MSEK	2013	2012
<b>Kassaflöde från försäkringsverksamheten</b>		
Premieflöden, direktförsäkring	40 495	40 146
Skadeutbetalningar, direktförsäkring	-29 241	-29 804
Återförsäkringsflöden	-343	-683
Omkostnader	-6 510	-6 391
	<b>4 401</b>	<b>3 268</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		
Löpande intäkter/avkastning (direkt)	3 283	3 851
Nettoinvestering i finansiella placeringstillgångar	-2 510	754
	<b>773</b>	<b>4 605</b>
<b>Kassaflöde från övrig verksamhet</b>	<b>-5 138</b>	<b>-7 618</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>36</b>	<b>255</b>
<b>Kassa och bank</b>		
Kassa och bank vid årets ingång	2 243	2 002
Effekter från valutakursförändringar	-68	-14
Årets kassaflöde	36	255
<b>Kassa och bank vid årets utgång</b>	<b>2 211</b>	<b>2 243</b>

I not 41 lämnas kompletterande information om koncernens kassaflöde.

## MODERBOLAGET

MSEK	2013	2012
<b>Årets resultat</b>	<b>7 556</b>	<b>3 222</b>
Realisationsresultat försäljning koncernföretag	-	24
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	870	1 493
<b>Investeringar</b>		
Investeringar i koncernföretag, netto	-	67
Investeringar i intresseföretag	-4 003	-24
<b>Finansiering</b>		
Utdelning	-4 300	-4 700
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>123</b>	<b>82</b>
<b>Förändring av kassa och bank</b>	<b>123</b>	<b>82</b>

## NOT 1 Redovisningsprinciper

### FÖRETAGSINFORMATION

Denna årsredovisning och koncernredovisning för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har upprättats och godkänts för publicering av styrelsen och verkställande direktören den 5 mars 2014 och kommer att föreläggas årsstämman 2014 för fastställande. Bolaget är ett svensk publikt aktiebolag med säte i Stockholm och huvudkontor i Solna, Sverige.

Koncernens huvudsakliga verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen.

### UTTALANDE OM ÖVERENSSTÄMMELSE MED TILLÄMPADE REGELVERK

Årsredovisningen för moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

If Skadeförsäkring Holding AB betraktas enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) som ett finansiellt holdingbolag, vilket innebär att bolaget ska tillämpa denna lags bestämmelser om upprättande av koncernredovisning.

If upprättar koncernredovisningen i enlighet med av EU-kommissionen antagna internationella redovisningsstandarder (IFRS inklusive IAS, SIC och IFRIC). Härutöver tillämpar If de tilläggsbestämmelser som följer av lagen, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2008:26) samt, i tillämpliga delar, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Som framgår av förvaltningsberättelsen tillämpar If från och med räkenskapsåret 2013 den reviderade standarden IAS 19 Ersättningar till anställda (utgiven 2011). Övergången till den nya standarden redovisas som ett byte av redovisningsprinciper, vilket innebär en retroaktiv tillämpning från ingången av räkenskapsåret 2012. I not 42 ges en sammanfattning av vilka effekter detta principbyte har medfört. Övriga nya eller ändrade standarder har enbart inneburit några ytterligare tilläggsupplysningar.

Publicerade internationella redovisningsstandarder som ännu inte trätt i kraft innebär vissa nya krav på upplysningar men bedöms utöver det inte få några väsentliga effekter på företagets rapportering när de börjar tillämpas, förutom IFRS 9 Finansiella instrument. Eftersom denna standard ännu inte är komplett har en fullständig bedömning inte kunnat göras.

### 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.

### GRUNDER FÖR KONSOLIDERINGEN

I koncernredovisningen ingår moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB och samtliga bolag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av röstvärdet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande.

Koncernredovisningen upprättas enligt IAS 27 och IFRS 3. Förvärv av bolag redovisas enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att tillgångar och skulder i det förvärvade bolaget redovisas till av köparen åsatta förvärvsvärden enligt upprättad förvärvsanalys. I förvärvsanalysen sker en värdering till verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder i det förvärvade bolaget. Överstiger anskaffningsvärdet för aktierna det åsatta

verkliga värdet på tillgångarna och skulderna, utgörs skillnaden av koncernmässig goodwill. I samband med övergången till IFRS har en öppningsbalansräkning upprättats per den 1 januari 2004. I enlighet med undantagsbestämmelser i IFRS 1 har ingen omräkning skett av förvärv och samgåenden före detta datum.

Vid konsolideringen av utländska dotterbolag omräknas de lokalt upprättade balans- och resultaträkningarna för att eliminera skillnader mellan lokala redovisningsprinciper och de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernredovisningen. Omräkningarna omfattar främst justeringar för orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar och derivat, förutbetalda anskaffningskostnader, avsättning för kvardröjande risker samt allokerad ränta till det tekniska resultatet.

I utlandet förekommande utjämnings- och katastrofreserver, reglerade genom skatte- eller rörelsebetingade lagar, behandlas vid konsolideringen på samma sätt som svenska obeskattade reserver.

Storebrand och Skandia avtalade 1999 om att bilda If som ett joint venture och överföra de båda ägarbolagens försäkringsbestånd till If Skadeförsäkring AB. Sammanslagningen 1999 redovisas i koncernredovisningen med tillämpning av joint venture redovisning på carry over basis. Carry over-metoden innebär att joint venture-enheten övertar de tillgångar och skulder, som överförs från ägarna, till bokförda värden och driver samma verksamhet vidare. Någon goodwill uppkom i och med detta inte i If Skadeförsäkring Holding koncernen. I dotterbolaget If Skadeförsäkring redovisas en inkrämngoodwill då den från Storebrand övertagna verksamheten formellt överfördes till ett värde som översteg tidigare bokfört värde. Genom att dotterbolaget If Skadeförsäkring har skattemässig avdragsrätt för avskrivningar på inkrämngoodwill finns ett värde för koncernen, som i koncernredovisningen för 2013 upptagits med 22 procent av oavskrivet goodwillbelopp i dotterbolaget, representerande en uppskjuten skattefordran.

Under 2001 tecknade Skandia och Storebrand gemensamt ett avtal med Sampo genom vilket Samos skadeförsäkringsrörelse i januari 2002 överfördes till If mot likvid i form av aktier i If Skadeförsäkring Holding AB och en mindre andel i kontanta medel. Samgåendet med Samos skadeförsäkringsverksamhet redovisas i koncernredovisningen enligt förvärvsmetoden.

Samos förvärv under 2004 av resterande aktier i If Skadeförsäkring Holding AB medförde inte någon förändring av de redovisningsprinciper som tillämpats i koncernen för redovisning av från tidigare ägare till If överförda verksamheter.

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

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

I de enskilda bolagen och filialerna har tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknats efter balansdagens valutakurser. Orealiserade valutakursdifferenser som därigenom uppstår redovisas i resultaträkningen som värdeförändringar under 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 i resultaträkningen som värdeförändringar.

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



i balansräkningarna omräknas med användning av balansdagkurs 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 lfs mest betydelsefulla valutor har vid omräkning av balansräkningens poster i utländsk valuta till svenska kronor följande kurser använts per den 31 december:

	2013	2012
Amerikanska dollar	6,42	6,50
Danska kronor	1,19	1,15
Euro	8,86	8,58
Norska kronor	1,06	1,17
Litauiska litas	2,57	2,49
Lettiska lats	12,61	12,30

## TILLÄMPADE PRINCIPER FÖR POSTER I KONCERNENS BALANSRÄKNING

### Goodwill

Goodwill värderas till anskaffningsvärdet justerat för eventuella nedskrivningar. Goodwill uppkommer i samband med förvärv av verksamheter eller portföljer. Vid ett förvärv upprättas en förvärvsbalansräkning där samtliga identifierade tillgångar och skulder värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Till den del förvärvspriset inte kan hänföras till identifierbara tillgångar och skulder redovisas denna del som goodwill. Goodwill är en tillgång vars ekonomiska livslängd ej kan bestämmas och den är därför inte föremål för planmässiga avskrivningar. För att säkerställa att goodwill inte övervärderas i balansräkningen sker årligen en analys av varje enskild goodwillposts nedskrivningsbehov. I analysen fastställs återvinningsvärdet definierat som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nyttjandevärdet beräknas som det diskonterade värdet av förväntade framtida kassaflöden hänförliga till de förvärvade nettotillgångarna. Om det beräknade återvinningsvärdet vid tidpunkten för värdering understiger det i koncernen bokförda värdet sker en nedskrivning av det bokförda värdet till återvinningsvärdet. Om det vid en senare beräkning kan fastställas ett högre återvinningsvärde sker ingen omvärdering eller reversering av tidigare gjorda nedskrivningar.

### Andra immateriella tillgångar

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

Internt utvecklad immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärdet 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 är huvudsakligen begränsad till större systemförändringar beslutade i särskild ordning fastställd av styrelsen.

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

### 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 fastställs årligen av externa värderingsmän med tillämpning av erkända och accepterade värderingsmetoder. Accepterade metoder utgörs av ortprismetoden (aktuella priser betalade för jämförbara fastigheter inom samma ort/område) eller cashflowmodeller med tillämpning av aktuella marknadsräntor för beräkning av fastighetens nuvärde. Då värdering sker till verkligt värde, sker ingen avskrivning på fastigheter.

### Aktier i intressebolag

Med intressebolag avses bolag i vilka If Skadeförsäkring Holding AB direkt eller indirekt har ett betydande inflytande, vilket normalt är fallet när aktieinnehavet uppgår till minst 20 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Intressebolag redovisas i koncernredovisningen med användning av kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att ett intressebolags bokförda värde löpande justeras för förändringar i ägarbolagets andel i intressebolagets nettotillgångar.

Innehavet i Topdanmark A/S påverkar koncernens resultaträkning (lfs andel av bolagets resultat efter skatt, efter avdrag för avskrivning av kundrelationer), koncernens totalresultat (valutaomräkningseffekter) och koncernens eget kapital (lfs andel av bolagets övriga förändringar i eget kapital). På grund av Topdanmarks sena publicering av finansiella rapporter baseras resultatet på ett konsensusestimater och eventuella avvikelser mot det publicerade resultatet justeras i nästa kvartal.

Vissa mindre innehav redovisas på ett förenklat sätt. Det bokförda värdet justeras normalt enbart med lfs andel av respektive bolags resultat efter skatt och med ett kvartals fördröjning. Se vidare not 17 och 21.

### 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. För placeringstillgångar anskaffade i vissa mindre koncernbolag tillämpas fortsatt en tidigare klassificering med nyttjande av verkligt värdealternativet i IAS 39 och med samtliga värdeförändringar (såväl realiserade som orealiserade) redovisade i resultaträkningen. Nedan beskrivs den närmare värderingen för respektive tillgångsslag.

Köp och försäljning av penning- och kapitalmarknadsinstrument på avistamarknaden redovisas i balansräkningen på affärsdagen. Motpartens fordran/skulld 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. Terminsaffärer registreras på affärsda-

gen men betraktas som ett åtagande utanför balansräkningen fram till likviddagen. På likviddagen sker redovisning i balansräkningen.

## Aktier

Aktier värderas till verkligt värde, beräknat som försäljningsvärde utan avdrag för försäljningskostnader. För aktier noterade på en auktoriserad börs eller marknadspåsar avses med försäljningsvärdet normalt senaste köpkurs på balansdagen eller, i fråga om aktier noterade på Nasdaq OMX, senaste 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 räntestjustering, till nästa räntestjusteringstillfälle. För diskonteringsinstrument avser redovisade räntetäckningar enbart periodisering av undervärden vid förvärvet. Avkastningen från räntebärande värdepapper uppdelas i räntetäckningar och värdeförändringar. Värdeförändringen beräknas som skillnaden mellan det innehavda värdepapperets verkliga värde (marknadsvärdet) och dess upplupna anskaffningsvärde. Vid värderingen till verkligt värde används vid börsnoterade köpkurser eller modeller för avkastningskurvor, baserade på noterade köpkurser.

## Derivat

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

## Fordringar

Fordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta.

Avsättning för osäkra fordringar görs normalt utifrån en individuell värdering av fordran. Värdering av fordringar avseende standardprodukter sker genom 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 köpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Maskiner och inventarier är upptagna till historiska anskaffningsvärden med avdrag för ackumulerade planmässiga avskrivningar. Dessa baseras på historiska anskaffningsvärden och beräknad nyttjandeperiod.

Anskaffningar finansierade genom leasingavtal men där If bär de ekonomiska riskerna och fördelar som förknippas med ägande (finansiella leasingavtal) redovisas i koncernen som materiella tillgångar till sitt anskaffningsvärde. Den förpliktelse som leasingavtalet innebär redovisas som skuld och skulden beräknas därvid som nuvärdet av framtida betalningar diskonterade med den i leasingavtalet fastställda räntan. Maskiner och inventarier upptogs 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 driftskostnader, såsom provisioner, kostnader för marknadsföring, löner och kostnader för säljare, som direkt eller indirekt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal. Försäljningskostnaderna 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 räntestjustering dock längst till och med räntestjusteringstidpunkten. Utlöpande lån omräknas till SEK med användande av balansdagens omräkningskurs. Den effekt som uppkommer vid kursomräkningen redovisas som valutaresultat och ingår i posten Värdeförändringar under kapitalförvaltningens resultat.

## Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av:

- Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker och
- 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, pensionsförpliktelser och andra ersättningar till anställda

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

För avgiftsbestämda planer utgör pensionskostnaden den premie som erläggs för tryggnad av pensionsförpliktelser i livförsäkringsbolag.

Redovisningen av fonderade och icke fonderade förmånsbestämda pensionsplaner följer reglerna i IAS 19 Ersättningar till anställda (utgiven 2011). Enligt dessa regler redovisas som pensionsskuld i balansräkningen nuvärdet av framtida pensionsförpliktelser minskat med marknadsvärdet av de förvaltningstillgångar som planen omfattar.

Som pensionskostnad för räkenskapsåret redovisas summan av (1) den aktuarieberäknade intjäningen under året av ålderspension, beräknad linjärt och utifrån den pensionsgrundande lönen vid pensioneringstidpunkten, och (2) kalkylmässiga räntekostnader för uppräknings av föregående års fastställda nettopensionsförpliktelse. Beräkningen av räkenskapsårets pensionskostnad sker vid årets början och grundas på antaganden om bl.a. dels lönetillväxt och prisinflation över förpliktelsens hela duration, dels aktuell marknadsränta justerad med hänsyn till durationen på bolagets pensionsförpliktelser. If inkluderar det första beloppet i tekniskt resultat medan räntekostnaden särredovisas i resultaträkningen.

Omvärderingar av pensionsförpliktelsen till följd av aktuariella vinster och förluster samt att avkastningen på plantillgångarna avviker från den kalkylmässiga räntan redovisas i övrigt totalresultat.

If har vissa pensionsförpliktelser som klassificerats som förmånsbestämda men som redovisats som avgiftsbestämda planer, antingen för att tillräcklig information saknas för att redovisa dem som förmånsbestämda eller för att de bedömts som oväsentliga.

Avsättning görs också för beräknat värde av andra intjänade ersättningar till anställda vars slutliga belopp bestäms och betalas ut efter räkenskapsårets utgång, som till exempel ettårig rörlig ersättning och fleråriga incitamentsprogram. Beträffande dessa avsättningar se vidare not 12.

## TILLÄMPADE PRINCIPER FÖR POSTER I KONCERNENS RESULTATRÄKNING

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 koncernens 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 premie 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. 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.

## Kapitalförvaltningens resultat

Resultatet från kapitalförvaltningen fördelas på direktavkastning och värdeförändringar uppkomna från marknadsmässiga kursfluktuationer samt med avdrag för förvaltningskostnader. I posten Direktavkastning ingår huvudsakligen utdelningar på aktieinnehav och ränteutgifter från placeringar redovisade med tillämpning av effektivräntepincipen vid vilken över-/underkurser vid förvärvet periodiseras över tillgångens återstående livslängd.

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

För placeringstillgångar anskaffade i vissa mindre koncernbolag tillämpas fortsatt en tidigare klassificering och med samtliga värdeförändringar (såväl realiserade som orealiserade) redovisade i resultaträkningen.

Koncernens valutaresultat ingår i posten Värdeförändringar.

## Skatt

Koncernens 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 bolag i enlighet med skatte- reglerna i varje land. Som aktuell skatt räknas även icke avräkningsbara kupongskatter avseende erhållna utdelningar.

I fs utländska filialer beskattas för sina resultat i respektive land. I Sverige är bolag skattskyldiga för all inkomst, inklusive resultatet från de utländska filialerna. I den mån bolagen 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 28 procent, i Danmark 25 procent och i Finland 24,5 procent. Skattesatserna i Norge och Finland sänks från och med 2014 till 27 respektive 20 procent och i Danmark successivt under 2014-2016 till 22 procent. Detta har beaktats vid beräkningen av uppskjutna skattefordringar och -skulder per 31 december 2013.

**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 skattekulder. På motsvarande sätt uppkommer det för kostnader vilka medför avdrag vid beskattning först i en senare period en uppskjuten skatteintäkt och en uppskjuten skattefordran. Uppskjutna skattefordringar och -skulder netto redovisas i de fall de avser samma skattemyndighet och är kvittningsbara. Skatteeffekten av uppkomna skattemässiga underskott redovisas som uppskjutna skattefordringar om det bedöms sannolikt att de kan utnyttjas mot skattemässiga överskott i framtiden.

Tillämpningen av joint venture redovisning innebar att en uppskjuten skattefordran uppkom i samband med Storebrands överföring av verksamheten. Denna är baserad på skillnaden mellan skattemässigt och bokfört värde på nämnda nettotillgångar. Ytterligare kommentarer rörande joint venture redovisning lämnas i avsnittet Grunder för konsolideringen ovan.

## REDOVISNINGSPRINCIPER I MODERBOLAGET

### Redovisning av innehav i dotterbolag och intresseföretag

Aktier i dotterbolag och intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår i vissa fall externa transaktionskostnader hänförliga till förvärvet. Utdelning från dotterbolag och intresseföretag redovisas när den erhålls.

## NOT 2 Väsentliga överväganden och bedömningar som påverkar redovisningen

Vid upprättande av finansiella rapporter i enlighet med IFRS 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 2013 samt bedömningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter kommenteras nedan.

### GOODWILL

If redovisar goodwill hänförlig till förvärvet av Sampos finska skadeförsäkringsrörelse och till förvärvet av Volvias motorförsäkring. I enlighet med IFRS 3 görs inte längre några avskrivningar på goodwill. För att säkerställa att det bokförda värdet av dessa poster inte redovisas med ett för högt värde har en beräkning av respektive återvinningsvärde gjorts. Av bolaget använda parametrar och gjorda bedömningar m.m. kommenteras vidare i not 19.

### VÄRDERING AV PLACERINGSTILLGÅNGAR

If har valt att tillämpa en klassificering enligt IAS 39 som innebär att 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 objektiva 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 22.

### 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 32.

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 nivå tillägg. Även denna avsättningsrisk kommenteras i not 5.

### AVSÄTTNING FÖR PENSIONER

If tillämpar från och med 2013 IAS 19 Ersättningar till anställda (utgiven 2011) för redovisningen av pensionskostnader och utestående pensionsförpliktelser. Enligt denna standard ska bolaget bestämma dels vilka pensionsplaner som är att anse som förmånsbestämda, dels ett antal parametrar som är väsentliga för beräkningen av bl.a. bolagets nettoförpliktelse och vilka belopp som ska redovisas i resultaträkningen, övrigt totalresultat och balansräkningen. Som bas för bestämning av diskonteringsränta för den svenska förpliktelsen används likvida säkerställda bostadsobligationer utgivna av hypoteksinstitut och för den norska förpliktelsen används också säkerställda bostadsobligationer. Väsentliga parametrar framgår i övrigt av not 34.



### 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 skall valutariskerna begränsas genom särskilda säkringstransaktioner när så erfordras. Ifs valutapolicy anger limiter för valutaexponeringen.

MSEK	2013	2012	Förändring	Varav valutaeffekt
<b>Valutaeffekter i det tekniska resultatet</b>				
Premieintäkter, f e r	38 977	37 973	1 004	-765
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	560	772	-212	-20
Övriga tekniska intäkter	245	286	-41	-3
Försäkringsersättningar, f e r	-27 821	-27 347	-474	457
Driftskostnader	-6 761	-6 686	-75	40
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>5 200</b>	<b>4 998</b>	<b>202</b>	<b>-291</b>

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 för-

säkringsavtal 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.

Försäkringstekniska intäkter och rörelsens kostnader (f e r) fördelade per valuta	Premie-intäkter	Totala kostnader	Varav skade-kostnader	Varav drifts-kostnader
SEK	28%	31%	26%	5%
NOK	36%	34%	27%	7%
DKK	9%	9%	7%	2%
EUR	23%	22%	18%	4%
USD	1%	1%	1%	0%
Övrigt	3%	3%	2%	1%
<b>Summa</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>81%</b>	<b>19%</b>

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 pla-

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

MSEK	2013	2012	Förändring	Varav valuta-effekt
<b>Valutaeffekter i balansräkningen</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella tillgångar	1 312	1 289	23	-8
Placeringstillgångar	103 478	100 586	2 892	-1 327
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska skulder	3 718	4 951	-1 233	56
Uppskjuten skattefordran	515	553	-38	-70
Fordringar	11 010	10 664	346	-209
Andra tillgångar	2 376	2 410	-34	-27
Förutbet. kostnader/upplupna intäkter	2 777	2 969	-192	-23
<b>Summa tillgångar</b>	<b>125 186</b>	<b>123 422</b>	<b>1 764</b>	<b>-1 608</b>

För 2013 redovisas i resultaträkningen ett positivt nettovalutareultat om 29 MSEK. Valutareultatet uppkommer dels genom omräkningar av resultats- och balansposter, dels från valutaderivat. Valutareultatet kan därför uppdelas i:

MSEK	2013	2012	Förändring	Varav valuta-effekt
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>				
Eget kapital	25 948	23 264	2 684	-379
Efterställda skulder	3 087	2 776	311	93
Försäkringstekniska avsättningar	84 159	84 569	-410	-1 101
Avsättning för andra risker	5 622	5 558	64	-108
Skulder	4 622	5 544	-922	-90
Upplupna kostnader/förutbetalda intäkter	1 748	1 711	37	-23
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>125 186</b>	<b>123 422</b>	<b>1 764</b>	<b>-1 608</b>

Omräkning av poster i resultat- och balansräkningar	-360
Realiserade effekter från valutaderivat	624
Orealiserade effekter från valutaderivat	-235
<b>Totalt valutareultat</b>	<b>29</b>

## NOT 4 Upplysningar om närstående

### RELATIONER MED INTRESSEFÖRETAG

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier i Topdanmark A/S motsvarande en ägarandel av 28,0 procent av bolaget (exklusive Topdanmarks innehav av egna aktier). Innehavet i Topdanmark har under 2013 koncentrerats till moderbolaget. Tidigare ägdes en anse- nlig del av gruppens innehav av det finska dotterbolaget If Skadeförsäkringsbolag Ab.

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

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier i Watercircles Skandinavia AS motsvarande en ägarandel av 39,6 procent av bolaget. Dotterbolag till Watercircles Skandinavia AS förmedlar försäkring på uppdrag av Ifs svenska och finska skadeförsäkringsbolag, för vilket de erhåller provision.

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

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

Dotterbolaget If Skadeförsäkringsbolag Ab (Finland) äger 35,5 procent av intresseföretaget Autovahinkokeskus Oy som säljer vidare av If inlösta fordon.

### RELATIONER MED SAMPO

Med Sampo avses Sampo Abp. Dotterbolag till Sampo avser samtliga dotterbolag i Sampo-koncernen med undantag för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och dess dotterbolag.

If har slutit distributionsavtal med dotterbolag till Sampo om marknadsföring av motpartens produkter i det egna distributionsnätet i framförallt Finland och Baltikum. Ersättning utgår i form av provision.

I Finland har If tecknat avtal med dotterbolag till Sampo om liv- och pensionsförsäkringar för anställda. I Finland och Baltikum har vidare Sampo eller dotterbolag till Sampo tecknat avtal med If om skadeförsäkring. Samos inköp av datatjänster och dataproduktion sker genom If IT Services A/S som har uppföljnings- och administrationsansvar för IT-driften mot leverantör.

Dotterbolaget If Skadeförsäkring AB (Sverige) emitterade under 2011 ett förlagslån om 110 MEUR, vilket i sin helhet tecknades av Sampo. Lånet löper på 30 år med fast ränta under 10 år och därefter med rörlig ränta. Ytterligare information lämnas i not 31 Efterställda skulder.

Dotterbolaget If Skadeförsäkringsbolag Ab (Finland) emitterade under 2013 ett förlagslån om 90 MEUR, vilket i sin helhet tecknades av Sampo. Lånet är evigt och löper med fast ränta under 5,5 år. Därefter löper det med rörlig ränta samt innehåller villkor som medger rätt till förtida lösen vid denna tidpunkt. Ytterligare information lämnas i not 31 Efterställda skulder.

Sampo Abp förvaltar den huvudsakliga delen av koncernens placerings- tillgångar. Ersättning för detta baseras på en fast provision beräknad på de förvaltade tillgångarnas marknadsvärde.

I Finland köper Sampo och dotterbolag till Sampo IT-, personal-, utrednings- och upphandlingstjänster av If. If köper också IT-tjänster relaterade till ett skadesystem från Samos dotterbolag Mandatum Liv.

Kontorslokaler och där tillhörande kontorstjänster disponeras tillsammans med dotterbolag till Sampo.

### RELATIONER MED NORDEA

Nordea är ett intresseföretag till Sampo som är Ifs moderbolag och därmed är Nordea närstående till If.

Nordea distribuerar Ifs skadeförsäkringar via sina bankkontor i Sverige, Finland och Baltikum. Ersättning utgår i form av provision. Avtalet trädde i kraft under 2013.

I Finland har dotterbolaget If Skadeförsäkringsbolag Ab tecknat avtal med dotterbolag till Nordea avseende skadeförsäkring. Avtalen omfattar även egendom som Nordea har finansierat.

Nordea är Ifs bankpartner i Sverige, Finland, Danmark, Norge, Lettland och Storbritannien och avtal har ingåtts om förvaltning av bankkonton och därtill knutna tjänster. Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är huvudkontohavare i den nordiska cashpoolen i Nordea. Vid årsskiftet uppgick tillgodohavandet på detta konto till 816 MSEK. Dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har även egna konton hos Nordea. Vid årsskiftet uppgick tillgodohavandet på dessa konton till 219 MSEK. Under året har avgifter erlagts med 17 MSEK samt räntor erhållits med 1 MSEK och inga räntor har erlagts.

Inom kapitalförvaltningen sker placeringar i obligationer utgivna av bolag inom Nordeakoncernen samt att Nordea ingår som en av de marknadsaktörer som används för handel med värdepapper. Se vidare not 5, tabell 19. Under året har kupongränta intäktsförts med 239 MSEK. Nordea utgör även motpart för transaktioner i ränte- och valutaderivat. Vid årsskiftet var marknadsvärdet för räntederivat -23 MSEK och valutaderivat -74 MSEK.



## NOT 5 Risker och riskhantering

### HÄNDELSER UNDER ÅRET

If har en fortsatt positiv resultatutveckling som tillsammans med en solid kapitalbas och stabil riskprofil gör att sannolikheten är låg för att finansiella svårigheter skall uppstå eller för att gruppens kapitalbuffer tar skall förbrukas. Ur ett kvalitativt perspektiv bedöms riskhanteringen ligga på en hög nivå, vilket bland annat framgår av 2013 års rapportering avseende operationella risker och intern kontroll så väl som av den avvikelserapportering som skett.

Den globala ekonomin har präglats av en gradvis återhämtning med låg inflation och med låga räntor. Volatiliteten på kapitalmarknaden minskade under året. If har en fortsatt försiktig portföljstrategi vilken kännetecknas av en låg andel aktier och en kort räntebindningstid.

If utvecklar kontinuerligt sitt riskhanteringssystem. Detta arbete baseras på interna behov samt framtida Solvens 2-krav.

### ÖVERSIKT AV IFS RISKHANTERING

Den grundläggande principen i försäkring innebär överföring av risk från försäkringstagarna till försäkringsgivaren. If erhåller premier från ett stort antal försäkringstagare och förbinder sig därigenom att ersätta dem om försäkrade händelser inträffar. Premier erhålls i förskott och investeras i placeringstillgångar. Rörelseresultatet skapas både från det försäkringstekniska resultatet och avkastningen på placeringstillgångarna.

Ifs riskhantering (Enterprise Risk Management) har erhållit kreditbetyget "Strong" av ratinginstitutet Standard & Poor's.

### Riskhantering

Riskhanteringen ska säkerställa att If har tillräckligt med kapital i förhållande till riskprofilen samt begränsa fluktuationer i det finansiella resultatet.

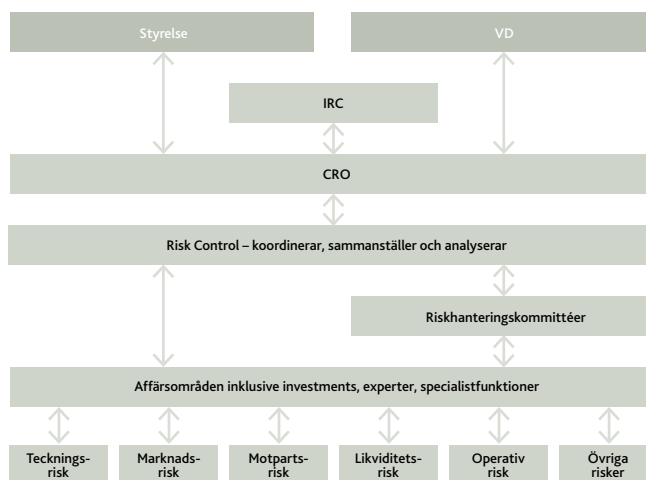
De huvudsakliga målen med Ifs riskhantering är att säkerställa att risker beaktas i prissättningsbeslut och övriga affärsbeslut och att tillräcklig avkastning uppnås för de risker som tas. Detta kräver att bolagets risker är korrekt identifierade och kontrollerade. Kärnkompetensen i verksamheten är korrekt prissättning av risker och god hantering av de uppkomna riskexponeringarna. Riskhanteringsaktiviteter genomförs i affärsområdena som en del av det dagliga arbetet.

Risktagandet begränsas genom limiter fastställda av Ifs styrelser.

### Riskstyrning och rapporteringsstruktur

Styrelserna har det övergripande ansvaret för intern kontroll, riskkontroll och att bolaget har lämpligt utformade riskhanteringssystem och riskhanteringsprocesser. Styrelsernas främsta riskstyrningsmekanism är policystrukturen. Styrelserna godkänner vidare Risk Management Policy och andra riskstyrningsdokument, kontrollerar riskrapporter samt säkerställer att riskerna hanteras och följs upp på ett tillfredsställande sätt.

FIGUR 1 Rapporteringsstruktur för Ifs riskhantering



If Risk Committee (IRC) består av verkställande direktörerna (VD) och styrelserna inom If-gruppen i deras övergripande ansvar gällande riskhanteringsprocessen. IRC granskar, diskuterar och ger förslag till rapportering från relevanta riskkommittéer, experter samt från linjeorganisationen. IRC har även till uppgift att övervaka att gruppens kort- och långsiktiga ackumulerade riskexponeringar är i linje med gruppens riskstrategi och kapitaltäckningskrav.

Riskkontrollenheten inom Risk Management ansvarar för att, på uppdrag av chefen för riskhanteringsfunktionen (CRO), samordna och analysera informationen som rapporteras till IRC.

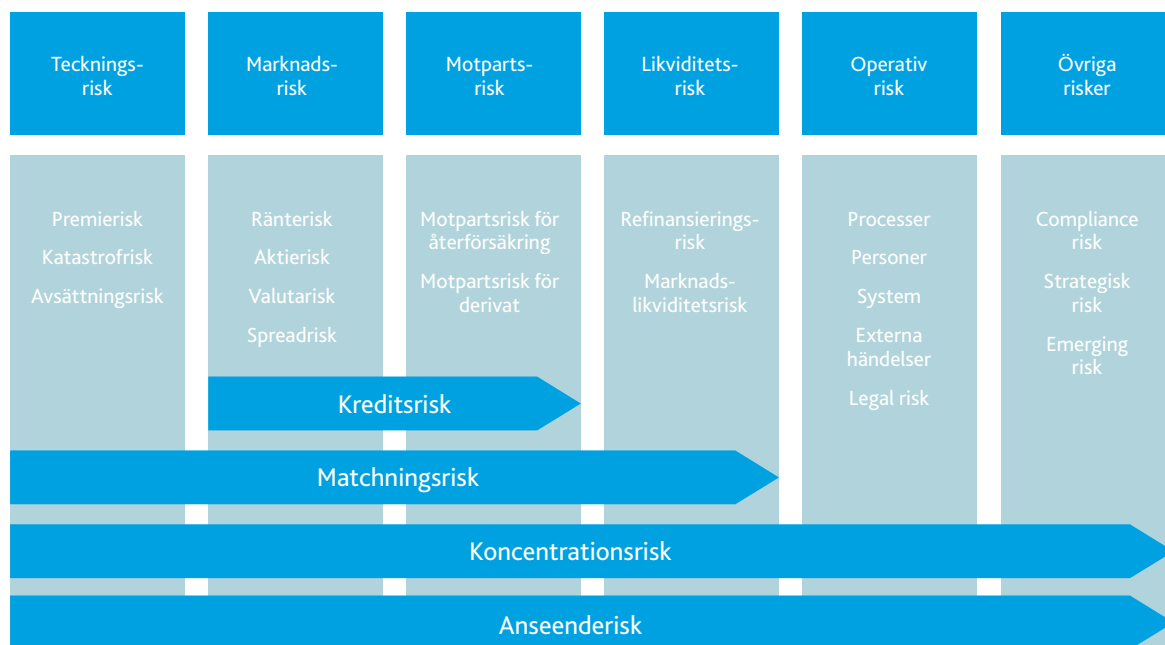
If har separata kommittéer inrättade för väsentliga riskområden. Dessa kommittéer har ett ansvar för att granska att riskerna hanteras och kontrolleras i enlighet med vad styrelserna i If har beslutat. Ordförandena i kommittéerna ansvarar för rapporteringen till IRC. Riskkommittéerna inom If har inget beslutsmandat.

Policyer är beslutade för varje riskområde och anger de inskränkningar och begränsningar som fastställts för att spegla och säkerställa att risknivån fortlöpande överensstämmer med Ifs övergripande riskapitit och kapitaltäckningsrestriktioner. Kommittéerna ska även kontrollera de beslutade policyernas effektivitet och vid behov ge förslag till ändringar och uppdateringar.

Affärsområdena äger ansvaret för att identifiera, värdera, 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 säkerställande av att det tillgängliga kapitalet överskrider det interna kapitalkravet och det regulatoriska solvenskravet samt bibehållande av kreditbetyget A från ratinginstitutet Standard & Poor's och A2 från ratingsinstitutet Moody's.

Kapitalhanteringen baserar sig på Ifs riskkaptit, vilken specificeras i riskpreferenser och risktolerans. Dessa implementeras genom policyer beslutade av Ifs styrelser. Ifs riskprofil, kapitalkrav och tillgängligt kapital mäts, analyseras och rapporteras till IRC och styrelserna kvartalsvis, eller oftare vid behov.

För att upprätthålla en tillräcklig kapitalnivå:

- värderas riskprofilen 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; samt
- 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.

I tabell 1 visas de interna måtten ekonomiskt kapital och justerat solvenskapital.

TABELL 1 Mått baserade på myndighetskrav och interna ekonomiska mått per den 31 december

MSEK	2013	2012
Solvenskrav	7 521	7 369
Kapitalbas	29 872	26 614
Ekonomiskt kapital (99,5%)	15 235	13 839
Justerat solvenskapital	32 829	26 516

## MÅTT BASERADE PÅ MYNDIGHETSKRAV

Försäkringsverksamhet är en reglerad verksamhet med nationella regler för kapitalkrav och kapitalbas. I tabell 1 visas solvenskravet och kapitalbasen. Alla bolag i If-gruppen uppfyllde de regulatoriska solvenskraven under 2013.

## INTERNA EKONOMISKA MÅTT

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

Justerat solvenskapital är ett internt mått för tillgängligt kapital. Justerat solvenskapital beräknas genom att justera den regulatoriska kapitalbasen. Justeringen är skillnaden mellan bokfört värde och verkligt värde på försäkringstekniska avsättningar, där det verkliga värdet av försäkringstekniska avsättningar är det diskonterade värdet av framtida betalningsflöden plus en riskmarginal.

## MÅTT FRAMSTÄLLDA AV RATINGBOLAG

If Skadeförsäkring AB (publ) och If Skadeförsäkringsbolag Ab har erhållit kreditbetyget A av ratinginstitutet Standard & Poor's och A2 av ratinginstitutet Moody's. Ifs mål är att bibehålla A i kreditbetyg.

## 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. Genom simuleringar av både placerings- och försäkringsverksamheten kan effekten av exempelvis återförsäkringsstruktur och allokering av placeringar analyseras.

Det ekonomiska kapitalet för marknadsrisk och teckningsrisk är beräknat genom att använda Ifs interna modell. Operativ risk och andra risker är kvantifierade med hjälp av den standardformel som föreslagits genom Solvens 2-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; samt
- utvärdering av risken över verksamhetens planeringshorisont.

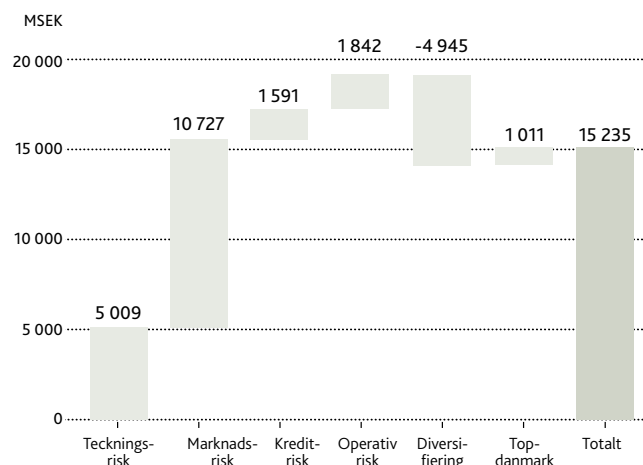
## Fördelning av ekonomiskt kapital

Det ekonomiska kapitalet i If uppgick den 31 december 2013 till 15 235 MSEK jämfört med 13 839 MSEK den 31 december 2012 (99,5% konfiansgrad). Risker lades till beräkningen under 2013 för att överensstämma med de risker som mäts i enlighet med standardformeln i Solvens 2-regelverket, vilket resulterade i en ökning av det ekonomiska kapitalet. 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.

Det danska försäkringsbolaget Topdanmark är definierat som intressebolag. Ifs andel av Topdanmarks regulatoriska solvenskrav är inkluderat i Ifs ekonomiska kapital.

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

FIGUR 3 Ekonomiskt kapital per den 31 december 2013



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 2-regelverket.

## TECKNINGSRISK

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

### Premierisk och katastrofrisk

Premierisk avser risken för förluster eller ogynnsamma förändringar 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 förluster eller ogynnsamma förändringar 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 för tecknande av försäkringar och fastställer allmänna principer, begränsningar samt föreskriver anvisningar gällande 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 policyer och riktlinjer för tecknandet av försäkring efterlevs.

Att hantera teckningsrisk är en del av den dagliga verksamheten i 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 i högre grad på allmänna principer och individuell försäkringsteckning. 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 verkar i olika geografiska områden samt över flera försäkringsprodukter.

Trots den diversifierade portföljen kan riskkoncentrationer, och som följd stora skador, inträffa genom exempelvis exponeringar mot naturkatastrofer, såsom stormar och översvämningar. De geografiska områden som är mest exponerade mot sådana händelser är Danmark, Norge och Sverige. 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 ges i Ifs Reinsurance Policy. Behovet av samt optimala lösningar för återförsäkring analyseras med hjälp av statistiska modeller för enskilda storskador. If samarbetar med externa rådgivare för utvärderingen av exponeringen mot naturkatastrofer och sannolikheten för att sådana skador ska inträffa. Denna utvärdering grundar sig på Ifs interna modell och inkluderar katastrofmodeller där naturkatastrofer simuleras baserat på historisk meteorologisk data som kompletteras med statistiska modeller och med såväl interna som externa experters bedömningar. För att utvärdera olika återförsäkringslösningar beaktas den förväntade kostnaden relativt nyttan av återförsäkring, inverkan på försäkringsresultatets volatilitet samt minskade kapitalkrav.

Sedan 2003 har If ett gruppomfattande nordiskt återförsäkringsprogram. År 2013 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 250 MSEK per risk, samt 200 MSEK per händelse.

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

**TABELL 2** Känslighetsanalys, premierisk per den 31 december

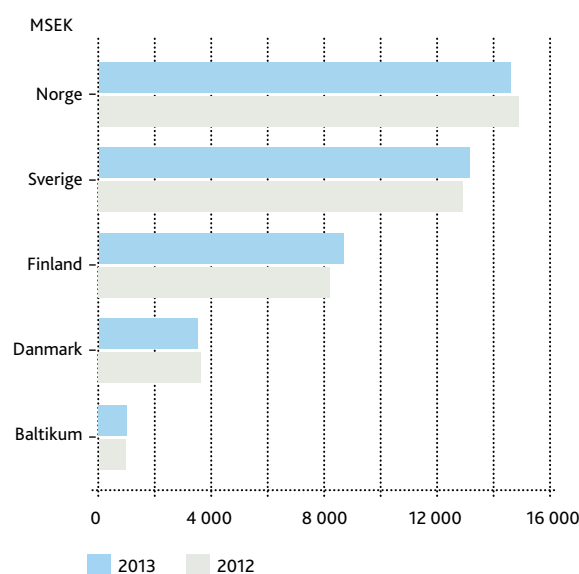
MSEK Parameter	Nivå		Inverkan på resultat före skatt	
	2013	Förändring	2013	2012
Totalkostnadsprocent, Affärsområde Privat	87,8%	+/- 1%-enhet	+/- 223	+/- 214
Totalkostnadsprocent, Affärsområde Företag	88,6%	+/- 1%-enhet	+/- 115	+/- 116
Totalkostnadsprocent, Affärsområde Industri	91,5%	+/- 1%-enhet	+/- 39	+/- 38
Totalkostnadsprocent, Affärsområde Baltikum	88,4%	+/- 1%-enhet	+/- 10	+/- 10
Premienivå	38 977	+/- 1%	+/- 390	+/- 380
Skadenivå	27 821	+/- 1%	+/- 278	+/- 274

## RISKPROFIL

På grund av den inneboende osäkerheten i skadeförsäkringsverksamhet finns det en risk för förluster på grund av oväntat höga försäkringsskador. Exempel på sådana händelser 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 de nordiska och de baltiska länderna samt till en begränsad del i Ryssland. 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 per den 31 december



## Avsättningsrisk

Avsättningsrisk avser risken för förluster eller ogynnsamma förändringar 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 förluster eller för ogynnsamma förändringar 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 oregerade skador. De försäkringstekniska avsättningarna är summan av avsättningar för ej intjänade premier och avsättningar för oregerade 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. Arbetskade-, trafikansvars-, olycksfalls- och ansvarsförsäkringar hör till den senare kategorin.

## RISKHANTERING OCH KONTROLL

Styrelserna 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 styrelserna, VD, finansdirektör och IRC. Chefaktuarien samarbetar med de olika juridiska enheternas respektive chefaktuarie.

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

Ifs aktuarier analyserar osäkerheten i de försäkringstekniska avsättningarna. Aktuarierna följer kontinuerligt upp nivån på avsättningarna för att säkerställa att de är i enlighet med fastställda principer. Aktuarierna utvecklar också metoder och system till stöd 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 oregerade 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 största betydelse för skador med lång avvecklingstid, såsom trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar. Bedömningen baserar sig på en extern bedömning av inflationsutvecklingen inom olika områden, såsom konsumentprisindex och lönekostnadsindex, i kombination med Ifs egen värdering av olika typer av skadekostnader.

## RISKPROFIL

För försäkringsprodukter såsom trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar skiljer sig lagstiftningen avsevärt åt mellan olika länder. En del av de finska, svenska och danska avsättningarna för dessa produkter innehåller annuiteter som är känsliga för förändringar i dödlighetsantaganden och diskonteringsräntor. Under 2013 var andelen av de försäkringstekniska avsättningarna relaterade till trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar 68 procent.

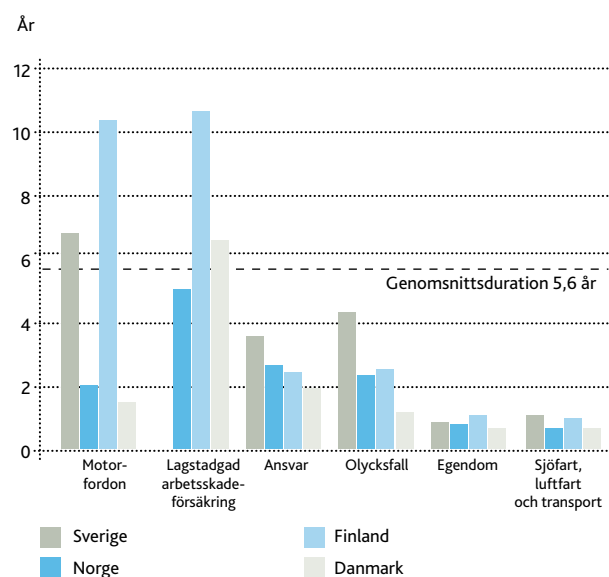
TABELL 3 Fördelningen av försäkringstekniska avsättningar f e r per produkt och land per den 31 december

MSEK	Sverige		Norge		Finland		Danmark	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Motorfordon	23 084	23 121	6 539	7 509	8 118	7 325	1 253	1 119
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	-	-	3 190	3 536	9 610	8 958	2 221	2 153
Ansvar	2 603	2 598	1 439	1 414	1 125	1 095	670	677
Olycksfall	2 257	1 940	3 102	3 116	1 324	1 060	672	647
Egendom	3 600	3 678	4 413	4 693	1 880	1 657	1 113	1 210
Sjöfart, luftfart och transport	243	260	363	279	51	89	131	100
<b>Totalt</b>	<b>31 787</b>	<b>31 597</b>	<b>19 046</b>	<b>20 547</b>	<b>22 108</b>	<b>20 184</b>	<b>6 060</b>	<b>5 906</b>

Exklusive de baltiska och övriga verksamheterna, totalt 1 440 MSEK (1 384).

I figur 5 visas durationen för försäkringstekniska avsättningar i olika produkter och i tabell 3 visas fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och land.

**FIGUR 5** Duration för försäkringstekniska avsättningar per den 31 december 2013



Strukturen och durationen av försäkringstekniska avsättningar är också källor för till exempel ränte- och inflationsrisk som beskrivs ytterligare under marknadsrisk. I tabell 4 visas en känslighetsanalys av avsättningsrisken per den 31 december.

**TABELL 4** Känslighetsanalys, avsättningsrisk per den 31 december

Portfölj	Risk	Förändring i riskparametrar	Land	2013 Effekt MSEK	2012 Effekt MSEK
Nominella avsättningar	Inflationsökning	Ökning med 1%-enhet	Sverige	1 645	1 614
			Danmark	98	101
			Norge	501	576
			Finland	246	195
Diskonterade avsättningar (annuiteter och delar av finsk IBNR)	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning med 1%-enhet	Sverige	567	646
			Danmark	81	75
			Finland	1 556	1 703
Annuiteter	Minskning i dödligheten	Förväntad livslängd ökad med ett år	Sverige	106	120
			Danmark	4	3
			Finland	281	288

## FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Den redovisningsmässiga hanteringen av finansiella tillgångar och skulder är avhängig av deras klassificering. I tabell 5 visas klassificeringen av tillgångar och skulder i enlighet med IAS 39.

**TABELL 5** Finansiella tillgångar och skulder per den 31 december

Utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv har aktivt förvaltade tillgångar fördelats i tillgångsklasser som utgör grund för upplysningar rörande riskhantering, risker och avkastning (not 15).

MSEK			Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
<b>Finansiella tillgångar som ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen (trading)</b>								
Derivatfördringar <sup>1)</sup>	44	421	8	19	0	-		
<b>Finansiella tillgångar som If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen</b>								
Aktier och andelar	-	-			-	-		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	167	0	167				
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</b>								
Aktier och andelar	13 141	11 773	1 500	766	11 536	10 903	105	105
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	84 434	83 033	84 434	83 033				
<b>Totalt marknadsvärderade placeringstillgångar</b>	<b>97 619</b>	<b>95 394</b>	<b>85 942</b>	<b>83 985</b>	<b>11 536</b>	<b>10 903</b>	<b>105</b>	<b>105</b>
<b>Lånefordringar</b>								
Depositioner hos kreditinstitut	289	1 247	289	1 247				
Övriga lån	2 174	715	1 675	216			499	499
<b>Övriga tillgångar</b>								
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	9	12						
Fordringar avseende direkt försäkring	9 914	9 424						
Fordringar avseende återförsäkring	398	680						
Övriga fordringar	698	559						
Kassa och bank	2 211	2 243	2 211	2 243				
Fondlikvidfordringar	24	29	1	1	23	28		
Upplupna intäkter	1 191	1 341	900	1 074			-	11
<b>Totalt finansiella tillgångar</b>	<b>114 527</b>	<b>111 644</b>	<b>91 018</b>	<b>88 766</b>	<b>11 559</b>	<b>10 931</b>	<b>604</b>	<b>615</b>
<b>Finansiella skulder som ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen</b>								
Derivatskulder <sup>2)</sup>	217	327	43	11				
<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>								
Efterställda skulder	3 087	2 776						
<b>Finansiella skulder värderade till det belopp varmed de förväntas regleras</b>								
Skulder avseende direkt försäkring	1 314	1 283						
Skulder avseende återförsäkring	435	884						
Fondlikvidskulder	-	0	-	0				
Övriga skulder	1 658	1 544						
Upplupna kostnader	1 708	1 666						
<b>Totalt finansiella skulder</b>	<b>8 419</b>	<b>8 480</b>	<b>43</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>0</b>		
<b>Placeringstillgångar fördelade i tillgångsklasser</b>			<b>90 975</b>	<b>88 755</b>	<b>11 559</b>	<b>10 931</b>	<b>604</b>	<b>615</b>
Tillkommer fastigheter upptagna i balansräkning							209	257
							<b>813</b>	<b>872</b>

<sup>1)</sup> Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångsklasserna. Exkluderade valutaderivat uppgår till 36 MSEK (402).

<sup>2)</sup> Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i skuldklasserna. Exkluderade valutaderivat uppgår till 174 MSEK (316).



Merparten av lfs placeringstillgångar och finansiella skulder värderas 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. Noterade aktier värderas utifrån stängningspriser på börserna och erhålls från Bloomberg. Värderingen av obligationer görs i regel också till priser från Bloomberg.

Ifs finansiella instrument som värderas till verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetoder. Kontroll av nivåer görs kvartalsvis och ändras förutsättningarna för gällande nivå, flyttas det aktuella innehavet i samförstånd med Risk Control till rätt nivå. Värderingen av placeringstillgångarna och de finansiella skulderna visas i tabell 6.

**TABELL 6** Indelning av finansiella tillgångar och skulder i hierarki för verkligt värde per den 31 december

MSEK	2013				2012			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar som ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen (Trading)</b>								
Derivatfordringar								
Ränteswapavtal	8	-	-	8	18	1	-	19
Valutaderivat	-	36	-	36	-	402	-	402
Aktiederivat	-	-	-	-	-	0	-	0
	<b>8</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>44</b>	<b>18</b>	<b>403</b>	<b>-</b>	<b>421</b>
<b>Finansiella tillgångar som If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen</b>								
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-	0	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	0	0	-	167	0	167
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>167</b>	<b>0</b>	<b>167</b>
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdoförändringar redovisade i övrigt totalresultat</b>								
Aktier och andelar <sup>1)</sup>	11 310	-	1 831	13 141	10 644	-	1 129	11 773
Obligationer och andra räntebärande värdepapper <sup>2)</sup>	10 161	73 942	331	84 434	2 069	80 854	110	83 033
	<b>21 471</b>	<b>73 942</b>	<b>2 162</b>	<b>97 575</b>	<b>12 713</b>	<b>80 854</b>	<b>1 239</b>	<b>94 806</b>
<b>Summa placeringstillgångar värderade till verkligt värde</b>	<b>21 479</b>	<b>73 978</b>	<b>2 162</b>	<b>97 619</b>	<b>12 731</b>	<b>81 424</b>	<b>1 239</b>	<b>95 394</b>
<b>Finansiella skulder som ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen (Trading)</b>								
Derivatskulder								
Övriga räntederivat	8	35	-	43	-	11	-	11
Valutaderivat	-	174	-	174	-	316	-	316
	<b>8</b>	<b>209</b>	<b>-</b>	<b>217</b>	<b>-</b>	<b>327</b>	<b>-</b>	<b>327</b>
<b>Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde</b>	<b>8</b>	<b>209</b>	<b>-</b>	<b>217</b>	<b>-</b>	<b>327</b>	<b>-</b>	<b>327</b>

<sup>1)</sup> Aktiefonder uppgår till 3 157 MSEK (4 284) i balanserna, varav 2 967 MSEK (3 295) är fördelat till nivå 1 och 190 MSEK (989) är fördelat till nivå 3.

<sup>2)</sup> Räntefonder uppgår till 309 MSEK (-) i balanserna och är fördelat till nivå 3.

Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Det har inte under året skett några väsentliga överföringar mellan nivå 1 och 2.

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

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

Tillgångar och skulder i kategorin omfattar aktier med handel på en börs, statsobligationer utgivna av G10-länder och av Finland samt obligationer som är statsgaranterade av dessa länder. 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. 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 merparten av de räntebärande tillgångarna, till exempel säkerställda obligationer, företagsobligationer, kommunobligationer 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.

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 lfs 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 lfs 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, kassaflödesanalyser eller senaste marknadstransaktioner.

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

**TABELL 7** Förändringar i finansiella tillgångar till verkligt värde i nivå 3 under redovisningsåret per den 31 december

2013 MSEK	Bokfört värde 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:		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
		resultat- räkningen	övrigt totalresultat						
<b>Finansiella tillgångar som lfs valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen</b>									
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-	-	-	-	-	-	0	-
	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</b>									
Aktier och andelar	1 129	40	-	1 544	-920	-	38	1 831	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	110	181	-20	823	-745	-	-18	331	124
	<b>1 239</b>	<b>221</b>	<b>-20</b>	<b>2 367</b>	<b>-1 665</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>2 162</b>	<b>124</b>
<b>Summa placeringstillgångar värderade till verkligt värde</b>	<b>1 239</b>	<b>221</b>	<b>-20</b>	<b>2 367</b>	<b>-1 665</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>2 162</b>	<b>124</b>

2012 MSEK	Bokfört värde 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:		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
		resultat- räkningen	övrigt totalresultat						
<b>Finansiella tillgångar som If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen</b>									
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-	-	-	-	-	-	0	-
	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</b>									
Aktier och andelar	1 285	-1	39	3	-143	-	-54	1 129	-1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	359	207	-112	1	-341	-	-4	110	158
	<b>1 644</b>	<b>206</b>	<b>-73</b>	<b>4</b>	<b>-484</b>	<b>-</b>	<b>-58</b>	<b>1 239</b>	<b>157</b>
<b>Summa placeringstillgångar värderade till verkligt värde</b>	<b>1 644</b>	<b>206</b>	<b>-73</b>	<b>4</b>	<b>-484</b>	<b>-</b>	<b>-58</b>	<b>1 239</b>	<b>157</b>

Finansiella tillgångar 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 2013 till 2 162 MSEK (1 239). Samtliga tillgångar i nivå 3 är klassificerade som tillgångar som kan säljas med värdeförändringar som redovisas i övrigt totalresultat.

Tabell 8 visar känsligheten av finansiella instrument värderade till verkligt värde i nivå 3 vid förändringar i nyckelantaganden uppdelat på kategori och finansiellt instrument. Med en ökning på en procent av räntekurvan för obligationer och andra räntebärande tillgångar samt för preferensaktier respektive 20 procent lägre priser för övriga aktierelaterade värdepapper och fastigheter visar känslighetsanalysen en ogynnsam förändring av verkligt värde för finansiella instrument i nivå 3.

**TABELL 8** Känslighetsanalys av nivå 3 finansiella instrument värderade till verkligt värde vid förändringar i nyckelantaganden per den 31 december

MSEK	2013		2012	
	Bokfört värde	Effekt på rimligt möjliga alternativa antaganden	Bokfört värde	Effekt på rimligt möjliga alternativa antaganden
<b>Finansiella tillgångar som If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Aktier och andelar	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	0	0
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</b>				
Aktier och andelar <sup>1)</sup>	1 831	-141	1 129	-93
Obligationer och andra räntebärande värdepapper <sup>2)</sup>	331	-8	110	0
<b>Totalt marknadsvärderade placeringstillgångar</b>	<b>2 162</b>	<b>-149</b>	<b>1 239</b>	<b>-93</b>

<sup>1)</sup> Inkluderar även andelar i aktiefonder.

<sup>2)</sup> Inkluderar även andelar i räntefonder.

## MARKNADSRISK

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

### RISKHANTERING OCH KONTROLL

Målet för Ifs placeringsstrategi är att uppnå högsta möjliga avkastning med en godtagbar risknivå. Sammansättningen av Ifs placeringstillgångar ska alltid följa tillsynsmyndigheters uppsatta krav samt säkerställa att bolaget har en fullgod konsolideringsgrad.

Styrelserna godkänner årligen Ifs investeringspolicyer. Vid beslut rörande limiter och fastställande av avkastnings- och likviditetsmål beaktas strukturen på bolagens försäkringstekniska avsättningar, bolagens förmåga att bära risker, myndighetskrav samt målsättning för rating och risktolerans. Ifs investeringspolicyer definierar också mandat och befogenheter och slår fast riktlinjer för användningen av derivat.

### RISKPROFIL

Ifs kapitalförvaltning genererade en avkastning på 5,0 procent 2013. Placeringstillgångarna uppgick till 103 347 MSEK. De främsta marknadsriskerna är ränte-, aktie-, valuta- och spreadrisk. Exponeringen mot marknadsrisk kan beskrivas genom allokeringen av placeringar och känsligheten av placeringarnas värde mot förändringar i centrala riskfaktorer.

TABELL 9 Allokering av placeringstillgångar per den 31 december

MSEK	2013		2012	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Räntebärande placeringar	90 975	88,0	88 755	88,3
Aktier	11 559	11,2	10 931	10,8
Fastigheter	813	0,8	872	0,9
<b>Totalt</b>	<b>103 347</b>	<b>100</b>	<b>100 558</b>	<b>100</b>

Under året har andelen aktieplaceringar ökat från 10,8 procent till 11,2 procent. Andelen räntebärande placeringar har i motsvarande grad minskat från 88,3 procent till 88,0 procent. Övriga placeringstillgångar uppgick per den 31 december 2013 till 0,8 procent.

Värdet på de finansiella tillgångarna och skulderna påverkas av förändringar i de underliggande marknadsvariablerna. I tabell 10 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 tillfällig förändring i de underliggande marknadsvariablerna per den 31 december respektive år. Känslighetsanalysen inkluderar effekterna av derivat och är beräknad före skatt.

TABELL 10 Känslighetsanalys av de finansiella tillgångarnas och skuldernas verkliga värde per den 31 december

MSEK	2013				2012			
	Räntenivå		Aktier	Fastigheter	Räntenivå		Aktier	Fastigheter
	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall
<b>Tillgångar</b>								
Kortfristiga räntebärande tillgångar	17	-17			14	-14		
Långfristiga räntebärande tillgångar	1 241	-1 200			1 076	-1 043		
Aktier och fonder			-2 312				-2 186	
Övriga finansiella tillgångar				-163				-174
<b>Skulder</b>								
Förlagslån	-120	113			-97	91		
Derivat, netto	174	-161			-75	69		
<b>Total förändring i verkligt värde</b>	<b>1 312</b>	<b>-1 265</b>	<b>-2 312</b>	<b>-163</b>	<b>918</b>	<b>-897</b>	<b>-2 186</b>	<b>-174</b>

## 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 lfs investeringspolicy, försäkringsförpliktelserna beaktas beträffande ränte- och inflationsrisk. Ränterisken hanteras genom känslighetslimiter för instrument som är utsatta för räntekänslighet.

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 diskon-

teras avsättningarna för annuiteter i Finland, Sverige och Danmark 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 18 i avsnittet avseende likviditetsrisk visas kassaflödena för finansiella tillgångar och skulder fördelade enligt förfallotidpunkterna.

### RISKPROFIL

Durationen i räntebärande placeringar uppgick till 1,3 år vid utgången av år 2013 (1,1 år). I tabell 11 visas durationen i räntebärande placeringar.

**TABELL 11** Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp per den 31 december

	2013			2012		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
MSEK						
Skandinavien, statspapper/företagsobligationer	62 440	68,7	1,1	65 921	74,3	1,0
Euro, statspapper/företagsobligationer	17 754	19,5	2,4	11 297	12,7	1,5
Svenska realränteobligationer	2 215	2,4	2,0	2 232	2,5	3,0
Kortfristiga räntebärande tillgångar	7 730	8,5	0,3	7 582	8,6	0,2
USA, statspapper/företagsobligationer	803	0,9	0,4	1 691	1,9	0,4
Globalt, statspapper/företagsobligationer	33	0,0	1,3	32	0,0	0,4
<b>Totalt</b>	<b>90 975</b>	<b>100</b>	<b>1,3</b>	<b>88 755</b>	<b>100</b>	<b>1,1</b>

## 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

Aktierisken reduceras genom diversifiering av portföljen mellan olika branschsektorer och geografiska regioner. I enlighet med lfs investeringspolicy får andelen aktieinvesteringar maximalt uppgå till 15 procent av den totala placeringsportföljen och exponeringen mot en enskild motpart är begränsad.

Aktieportföljen består av nordiska aktier och en diversifierad global fondportfölj. Aktieportföljen förvaltas aktivt med en långsiktig investeringshorisont. Mandat för investeringarna finns beskrivna i lfs investeringspolicy.

### RISKPROFIL

Vid utgången av året var exponeringen 11 559 MSEK och andelen aktier i placeringsportföljen var 11,2 procent.

**TABELL 12** Sektorfördelning av aktieplaceringar per den 31 december

	2013		2012	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Maskinindustri	1 824	21,7	1 922	26,0
Kapitalvaror	1 461	17,4	876	11,8
Detaljhandel	1 022	12,2	759	10,3
Telekom	771	9,2	668	9,0
Byggsamhet och maskinteknik	637	7,6	625	8,4
Elektronik	538	6,4	424	5,7
Kommersiella tjänster och varor	354	4,2	217	2,9
Hälsovård	332	4,0	186	2,5
Olja och gas	321	3,8	290	3,9
Övrigt	1 141	13,5	1 443	19,5
<b>Totalt</b>	<b>8 401</b>	<b>100</b>	<b>7 410</b>	<b>100</b>

I sektorfördelningen av aktier exkluderas investeringar i aktiefonder, ETF och private equity till ett värde av 3 158 MSEK (3 521).

**TABELL 13** Geografisk fördelning av aktieplaceringar per den 31 december

	2013		2012	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Skandinavien	8 394	73,8	7 410	69,2
Nordamerika	1 063	9,4	978	9,1
Västeuropa	993	8,7	1 038	9,7
Asien	707	6,2	861	8,0
Latinamerika	212	1,9	274	2,6
Japan	-	-	146	1,4
<b>Totalt</b>	<b>11 369</b>	<b>100</b>	<b>10 707</b>	<b>100</b>

I den geografiska fördelningen av aktier exkluderas investeringar i private equity-fonder till ett värde av 190 MSEK (224).

## Valutarisk

Valutarisk avser känsligheten på 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 en given lägsta beloppsnivå.

Vidare är If också 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 14.

TABELL 14 Valutarisk per den 31 december

MSEK Valuta	EUR	NOK	DKK	LVL	LTL	GBP	USD	JPY	Övriga
Nettoposition (SEK), 2013	-285	46	-43	-2	-6	1	189	-1	53
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2013	28	-5	4	0	1	0	-19	0	-5
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2012	-4	-4	20	0	1	1	14	4	-1

Exklusive valutapositioner i affärsområde Baltikum.

## KREDITRISK

I allmänhet avser kreditrisk förluster som härrör från konstaterade uteblivna betalningar från gäldenärer (emittentrisk), från andra motparter (motpartsrisk) eller för en ökad antagen sannolikhet för uteblivna betalningar.

Vad avser emittentrisk så påverkas storleken på den slutgiltiga förlusten av investerarens innehav vid tidpunkten för betalningsinställandet med beaktande av återvinningsgraden. I de flesta fall har emittentrisken beaktats som ett lägre marknadsvärde redan innan betalningarna ställts in. Följaktligen är kreditspreaden kreditriskens marknadspris. Spreadrisken är därför klassificerad som en marknadsrisk i If.

Ifs definition av kreditrisk är risken för förlust, eller ogynnsamma förändringar i den finansiella ställningen, orsakade av ändringar i kreditvärdigheten hos emittenter av värdepapper, motparter och andra gäldenärer till vilka bolaget är exponerade mot i form av motpartsrisk, spreadrisk eller marknadsriskskoncentrationer.

### Kreditrisk relaterat till placeringstillgångar

Kreditrisken i kapitalförvaltningen kan delas in i emittent-, motparts- och spreadrisk. Emittentrisk har ofta anknytning till ett direkt innehav av värdepapper, medan motpartsrisk hör samman med derivat. Den väsentliga skillnaden i riskhänseende är att hela värdet av den räntebärande tillgången riskeras vid emittentrisk emedan det vid motpartsrisk endast är det aktuella marknadsvärdet för derivatkontraktet som riskeras.

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

### RISKHANTERING OCH KONTROLL

Kreditrisk i kapitalförvaltningen kontrolleras genom specifika limiter fastställda i Ifs investeringspolicy. I policyn fastställs begränsningar för maximala exponeringar mot enskilda emittenter och per kreditbetygsklass. Spreadrisk begränsas genom sensitivitetsrestriktioner för instrument vilka är känsliga för förändringar i kreditspreadar. Innan en investering i ett nytt instrument görs, måste såväl emittenters kreditvärdighet som instrumentets värdering och likviditet analyseras noggrant. Kreditbetyg från framförallt ratinginstituten Standard & Poor's, Moody's och Fitch används för att bedöma emittenters och motparterers kreditvärdighet. Därtill följs portföljutvecklingen samt förändringarna i motparterers kreditvärdighet upp fortlöpande.

Portföljernas utveckling gällande kreditrisk skall övervakas på både bolags- och grupp nivå och rapporteras löpande till Investment Control Committee. Kreditexponering rapporteras uppdelat på rating, instrument och branschsektor för emittenter och motparter.

## RISKPROFIL

De största kreditriskeponeringarna i If kommer från placeringar i räntebärande tillgångar. Exponering av räntebärande tillgångar per sektorer, tillgångsklasser och kreditbetyg visas i tabell 15.

**TABELL 15** Exponering per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg per den 31 december 2013

MSEK	Räntebärande värdepapper						Kreditbetyg saknas	Totalt <sup>1)</sup>	Aktier	Fastigheter	Derivat (motparts-risk)	Totalt <sup>2)</sup>	Förändring jämfört med 31 dec 2012
	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	D							
Basindustri				951	741		375	2 067	300			2 367	-915
Kapitalvaror				227			364	591	3 259			3 850	42
Konsumentvaror			115	1 913	97		726	2 851	3 022			5 873	-92
Säkerställda obligationer	27 264	1 415						28 679				28 679	-3 933
Energi		57		39	805		3 212	4 113	333			4 446	-651
Finansiella institut	220	8 494	9 750	3 600	1 705		140	23 909	215		8	24 132	-4 925
Stater	3 242	5 259		33				8 534				8 534	8 224
Statligt garanterade	4 672							4 672				4 672	2 709
Hälsovård							547	547	26			573	573
Försäkring							10	10				10	10
Media							169	169				169	-159
Kommunal sektor	2 696	567						3 263				3 263	-603
Fastigheter		84					3 141	3 225		813		4 038	2 440
Tjänster				42			95	137	29			166	-46
Teknologi och elektronik					102		161	263	36			299	273
Telekommunikation			1 218	286			174	1 678	771			2 449	-209
Transport		220		497	115		2 004	2 836	78			2 914	338
El, vatten och gas			1 558	873			726	3 157				3 157	83
Övrigt								0	332			332	128
Fonder							310	310	3 158			3 468	-822
<b>Totalt</b>	<b>38 094</b>	<b>16 096</b>	<b>12 641</b>	<b>8 461</b>	<b>3 565</b>	<b>-</b>	<b>12 154</b>	<b>91 011</b>	<b>11 559</b>	<b>813</b>	<b>8</b>	<b>103 391</b>	<b>2 465</b>
<b>Förändring jämfört med 31 dec 2012</b>	<b>979</b>	<b>6 403</b>	<b>-5 298</b>	<b>-516</b>	<b>-311</b>	<b>-</b>	<b>707</b>	<b>1 964</b>	<b>628</b>	<b>-59</b>	<b>-68</b>	<b>2 465</b>	

<sup>1)</sup> Total exponering räntebärande värdepapper avviker med 36 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 5 vilket beror på att kreditderivat (credit default swaps) har hanterats olika samt att övriga derivat är exkluderade.

<sup>2)</sup> Total exponering avviker med 44 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 5 vilket beror på att kreditderivat (credit default swaps) har hanterats olika samt att övriga derivat är exkluderade förutom 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. Kreditriskeponeringen mot försäkringstagare är mycket begränsad eftersom utelivna 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 16. I tabellen är 1 242 (1 232) MSEK exkluderade, vilket huvudsakligen är relaterat till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

**TABELL 16** Återförsäkringsfordringar per den 31 december

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2013	%	2012	%
AAA	-	-	-	-
AA	1 570	60,1	2 275	57,9
A	965	37,0	1 554	39,5
BBB	39	1,5	42	1,1
BB - CCC	0	0	-	-
Kreditbetyg saknas	37	1,4	60	1,5
<b>Totalt</b>	<b>2 611</b>	<b>100</b>	<b>3 931</b>	<b>100</b>

**MATCHNINGSRISK**

Matchningsrisk kallas risken för förlust eller ogynnsamma förändringar i den finansiella situationen, orsakade av en bristande matchning mellan tillgångarnas och skuldernas känslighet mot ändringar i marknadskursernas 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 investeringspolicyer.

I redovisningen är större delen av de tekniska avsättningarna nominella, men en inte obetydlig del, nämligen livräntor och den så kallade IBNR-reserven för livräntor, 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 främst mot förändringar i inflation och nominella räntesatser.

För att bibehålla matchningsrisken inom riskaptiten matchas de försäkringstekniska avsättningarna genom investeringar i räntetillgångar och genom användandet av valutaderivat.

I tabell 17 visas fördelningen av avgiven premie för fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetygsklass.

**TABELL 17** Premiefördelning för avgiven fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetyg per den 31 december

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2013	%	2012	%
AAA	-	-	-	-
AA	343	50,5	300	50,0
A	336	49,5	298	49,8
BBB	0	0,0	1	0,2
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	0	0,0	0	0,0
<b>Totalt</b>	<b>679</b>	<b>100</b>	<b>599</b>	<b>100</b>

**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 IRC.

**RISKPROFIL**

I tabell 18 visas förfallostruktur för finansiella tillgångar och skulder. I tabellen delas finansiella tillgångar och skulder in i avtal med kontraktbestämda förfallotidpunkter och övriga avtal. För övriga avtal visas endast bokförda värden. Tabellen visar även förväntade kassaflöden för de försäkringstekniska avsättningarna för egen räkning, vilka till naturen är förenade med en viss grad av osäkerhet.

**TABELL 18** Förfallostruktur för kassaflöden av finansiella tillgångar och skulder och försäkringstekniska avsättningar för per den 31 december 2013

MSEK	Bokfört värde			Kassaflöde						
	Bokfört värde	Obestämd förfallotidpunkt	Avtalsbaserad förfallotidpunkt	2014	2015	2016	2017	2018	2019-2028	2029-
Finansiella tillgångar	114 527	16 576	97 951	35 221	22 743	19 679	11 059	8 640	6 239	4
Finansiella skulder	8 419	-	8 419	5 505	1 489	97	97	891	1 147	-
Försäkringstekniska avsättningar	80 441	-	80 441	29 287	8 076	5 708	4 552	3 710	20 840	17 360

## KONCENTRATIONSRIK

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, investeringspolicy samt i Ifs Reinsurance Security Policy, finns limiter satta för maximal exponering gentemot enskilda emittenter och per ratingklass. Respektive kommitté övervakar aktivt och kontrollerar koncentrationen av risker och rapporterar dem till IRC kvartalsvis.

## RISKPROFIL

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

De tio enskilt största återförsäkringsfordringarna uppgår till 2 488 MSEK, vilket motsvarar 65 procent av de totala återförsäkringsfordringarna. Ifs största återförsäkrare är Munich Re (AA-). De svarar för 22 procent av totala återförsäkringsfordringarna.

De största marknads- och kreditriskexponeringarna relaterade till enskilda motparter visas i tabell 19.

**TABELL 19** Koncentration av marknads- och kreditrisk per enskilda motparter och tillgångsklasser per den 31 december 2013

MSEK			Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Positivt verkligt värde av derivat	Totalt
Verkligt värde	Aktier	Säkerställda obligationer				
Nordea Bank AB	-	4 417	3 086	1 008	-	8 511
Swedbank AB	-	5 662	2 241	74	-	7 977
Svenska Handelsbanken AB	-	5 025	2 103	-	-	7 128
DnB ASA	-	1 652	2 739	0	-	4 391
Skandinaviska Enskilda Banken AB	-	2 151	1 620	94	-	3 865
Danske Bank A/S	-	922	2 055	334	-	3 311
Nederländerna	-	-	3 266	-	-	3 266
Landshypotek AB	-	2 675	123	-	-	2 798
Förbundsrepubliken Tyskland	-	-	2 736	-	-	2 736
SBAB	-	1 801	882	-	-	2 683
<b>De 10 största exponeringarna, totalt</b>	-	<b>24 305</b>	<b>20 851</b>	<b>1 510</b>	-	<b>46 666</b>

## OPERATIV RISK

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

## RISKHANTERING OCH KONTROLL

Operativa risker identifieras genom olika processer:

- Operational Risk Assessment Process (ORA): 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 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 IRC 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 styrdokumenterna så har If detaljerade processer och riktlinjer för att hantera externa och interna be- drägerier. Internutbildning avseende etiska regler och riktlinjer är ett fokusområde.

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 som en del av 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. Det 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 samma ORA process som för operativ risk. Den strukturella compliancerisken samt de övergripande praktiska complianceriskerna identifieras av complianceenheten genom självvärdering i kombination med dialog inom enheten.

Identifierade risker bedöms ur ett väsentlighetsperspektiv där både sannolikhet och påverkan 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 If-gruppens totala compliancerisker. Kontrollstatusen baseras på den självvärdering som verksamheten genomfört, de incidenter som rapporterats samt eventuellt ytterligare riskinformation som inkommit.

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

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

### Strategisk risk

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

Enheten Corporate Control and Strategy är ansvarig 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. Ansvar för att identifiera strategiska risker ligger hos verksamheten. De strategiska riskerna rapporteras till IRC.

### Anseenderisk

En anseenderisk 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 där tillit är en viktig faktor i relationen till kunder, investerare, anställda samt andra intressenter. Ifs anseende avgörs av hur intressenter upplever bolagens agerande i alla avseenden.

Då både uppkomna operativa risker och andra risker kan leda till ökad anseenderisk om de inte hanteras på ett korrekt sätt, så arbetar kommunikationsavdelningen löpande med att utbilda de anställda om vikten av att bibehålla ett gott rykte samt hur anställda bör hantera en potentiell anseenderisk. En viktig del av detta preventiva arbete är att säkerställa att information om incidenter som kan leda till förhöjd anseenderisk vidarebefordras till kommunikationsavdelningen utan dröjsmål, en så kallad "early warning"-anmälan.

### Emerging risk

Emerging risk avser nya risker eller förändringar i redan befintliga risker som påverkar bolagets försäkringsportfölj.

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. Detta forum fungerar som en informationsutbyteskanal mellan de olika affärsområdena samt möjliggör en gemensam koncernövergripande syn på eventuella åtgärder som krävs för att hantera och minska dessa potentiellt nya framtida risker. Forumet leds av chefen för riskhanteringsfunktionen och möten hålls två gånger per år. Utöver detta, träffas även de olika affärsområdenas representanter kvartalsvis för att diskutera potentiella nya framtida risker mer i detalj, exempelvis för att utvärdera eventuella restriktioner i villkoren.

### FÖRBEREDELSE FÖR SOLVENS 2

Ramdirektivet för Solvens 2 antogs 2009. Direktivet introducerar ett nytt riskbaserat solvensregelverk.

Det ekonomiskt riskbaserade regelverket 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 nuvarande regelverk ska kapitalkraven enligt Solvens 2 på ett bättre sätt reflektera företagets specifika riskprofil. Under 2007 påbörjades inom If ett separat program med syfte att förbereda If för Solvens 2-regelverket. Programmet har medfört en grundlig genomgång av Ifs struktur för bolagsstyrning, intern kontroll, riskhantering, datafångst samt en utveckling av den interna modellen för kapitalberäkning. Programmet avslutades under 2012 och ansvarsområdena överfördes till linjeorganisationen.

I avvaktan på att det uppskjutna Solvens 2-regelverket implementeras inom EU, har gemensamma riktlinjer framtagits kring vilka krav tillsynsmyndigheterna ska ställa på företagets förberedelser när det gäller företagsstyrningssystem, den framåtblickande bedömningen av egna risker, informationslämning till berörda myndigheter och förhandsgranskning av interna modeller. If är väl förberett för att möta kraven inom dessa områden.

Ifs målsättning är att ha en godkänd partiell internmodell när Solvens 2-regelverket träder i kraft.

# Noter till resultaträkningen

## NOT 6 Resultat per affärsområde

Koncernens verksamhet styrs och rapporteras i huvudsak indelat efter lfs kundgrupper och verksamhet som utgörs av privatpersoner, mindre företag och större företag samt kapitalförvaltningen.

Affärsområdena Privat, Företag och Industri bedriver verksamhet inom Sverige, Norge, Danmark och Finland. Dessa länder har väl utvecklade försäkringsmarknader med en lång tradition av skadeförsäkring och med väl utvecklade produkter. De lokala marknaderna kännetecknas av att de domineras av ett fåtal stora försäkringsgivare och ett stort antal mindre aktörer.

Verksamheten i de baltiska länderna utgör ett eget affärsområde. Affärsområdet består av försäkringsverksamhet bedrivna i ett dotterbolag i Estland, med filialer i Lettland och Litauen.

Kapitalförvaltningen handhar den centraliserade förvaltningen av koncernens placeringstillgångar samt bankmedel. Kapitalförvaltningen har resultatansvar för sin verksamhet inom de placeringsrestriktioner som reg-

leras genom koncernens investeringspolicy. En beräknad avkastning på de tillgångar som motsvarar de försäkringstekniska avsättningarna överförs från finansrörelsen till det tekniska resultatet för varje affärsområde.

I segmentredovisningen sker en särredovisning avseende den koncernövergripande verksamhet som lft valt att inte allokera till rörelsens etablerade affärsområden. Inom Övrigt redovisas verksamheter under avveckling (Run off) och annan koncerngemensam verksamhet.

Affärsområdeskonsolidering görs – med undantag för kapitalförvaltningen – enligt samma principer som för koncernen. De resultatposter, tillgångar samt skulder som hänförs till de olika affärsområdena är av försäkringsteknisk karaktär och utgör de huvudsakliga rörelseposterna. Intäkter och kostnader för de olika verksamhetsområdena har endast marginellt påverkats av internförsäljning mellan affärsområdena.

## RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING PER AFFÄRSOMRÅDE

MSEK	Privat	Företag	Industri	Baltikum	Kapitalförvaltning	Övrigt <sup>1)</sup>	Justering till principer som tillämpas i koncernens resultaträkning <sup>2)</sup>	2013 Totalt	2012 Totalt
Premieintäkter, f e r	22 336	11 522	3 903	989	-	227	-	38 977	37 973
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	375	120	44	12	-	9	-	560	772
Övriga tekniska intäkter	135	84	20	1	-	5	-	245	286
Försäkringsersättningar, f e r	-16 070	-8 087	-2 943	-589	-	-132	-	-27 821	-27 347
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-3 537	-2 125	-629	-285	-	40	-	-6 536	-6 426
Övriga driftskostnader	-121	-81	-19	-	-	-4	-	-225	-260
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>3 118</b>	<b>1 433</b>	<b>376</b>	<b>128</b>	-	<b>145</b>	-	<b>5 200</b>	<b>4 998</b>
Kapitalförvaltningens resultat, netto	-	-	-	-	4 940	-	-1 286	3 654	3 617
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen	-	-	-	-	-	-1 036	-	-1 036	-1 267
Räntekostnad, nettopensionsskuld	-	-	-	-	-	-58	-	-58	-66
Räntekostnad, efterställda skulder	-	-	-	-	-	-151	-	-151	-174
Andel av intresseföretags resultat	-	-	-	-	-	431	-	431	403
<b>Resultat före skatt</b>								<b>8 040</b>	<b>7 511</b>
<b>Tillgångar per 31 december</b>									
Immateriella tillgångar	-	162	-	41	-	1 109	-	1 312	1 289
Placeringstillgångar	-	-	-	-	103 478	-	-	103 478	100 586
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	276	638	2 785	19	-	0	-	3 718	4 951
Uppskjuten skattefordran	-	-	0	1	-	514	-	515	553
Fordringar avseende försäkring	7 618	1 814	817	94	-	-31	-	10 312	10 105
Förutbetalda anskaffningskostnader	783	530	27	27	-	43	-	1 410	1 473
Övriga tillgångar <sup>3)</sup>	-	-	-	-	1 838	2 603	-	4 441	4 465
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 677</b>	<b>3 144</b>	<b>3 629</b>	<b>182</b>	<b>105 316</b>	<b>4 238</b>	-	<b>125 186</b>	<b>123 422</b>
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december</b>									
Eget kapital	-	-	-	-	-	25 948	-	25 948	23 264
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	3 087	-	3 087	2 776
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	42 968	24 074	15 828	1 058	-	231	-	84 159	84 569
Avsättningar för andra risker och kostnader	125	82	14	156	6	5 239	-	5 622	5 558
Depåer från återförsäkrare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skulder avseende försäkring	551	307	485	39	-	367	-	1 749	2 168
Övriga skulder <sup>3)</sup>	-	-	-	-	268	4 353	-	4 621	5 087
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>43 644</b>	<b>24 463</b>	<b>16 327</b>	<b>1 253</b>	<b>274</b>	<b>39 225</b>	-	<b>125 186</b>	<b>123 422</b>

<sup>1)</sup> Omfattar Run Off och övrig verksamhet ej fördelad per affärsområde.

<sup>2)</sup> I rapporteringen per affärsområde inkluderas samtliga värdeförändringar på placeringstillgångar i Kapitalförvaltningens resultat. Som framgår av not 1 Redovisningsprinciper redovisas som huvudregel värdeförändringar inte i koncernens resultaträkning utan i övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten.

<sup>3)</sup> Övriga tillgångar och skulder har ej fördelats per affärsområde förutom de som avser kapitalförvaltning.

## VERKSAMHET PER GEOGRAFISKT OMRÅDE

Intäkter per geografiskt område nedan är fördelade på de länder i vilka If har bolag eller filialer och överensstämmer i allt väsentligt med kundernas geografiska hemvist.

Upplysningar per geografiskt område	Sverige		Norge		Danmark		Finland		Baltikum		Totalt	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Premieintäkter, f e r	11 864	11 498	13 978	14 188	3 451	3 384	8 695	7 917	989	986	38 977	37 973
Långsiktiga investeringar <sup>1)</sup>	476	464	192	194	3 101	2 901	984	972	53	95	4 806	4 626

<sup>1)</sup> Långsiktiga investeringar avser goodwill, andra immateriella tillgångar, investeringar i intresseföretag samt materiella tillgångar.

Långsiktiga investeringar har fördelats direkt där de fysiskt eller verksamhetsmässigt har sin tillhörighet.

## AFFÄRSOMRÅDE PRIVAT

### Utveckling under året

Det tekniska resultatet ökade jämfört med föregående år och uppgick till 3 118 MSEK (3 037). Totalkostnadsprocenten förbättrades till 87,8 procent (88,1) till följd av ökad effektivitet på kostnadssidan.

Premieinkomsten ökade under året och bruttopremien, exklusive valutaeffekter, ökade med 5,0 procent. Sverige, Norge och Finland hade god tillväxt under året, medan premieinkomsten i Danmark var oförändrad jämfört med föregående år. Trygs finska verksamhet som integrerades i If från och med maj utgjorde 1,3 procentenheter av den totala ökningen. Sverige och Finland påverkades även positivt av det nya samarbetet med Nordea.

Riskprocenten var stabil och uppgick till 64,9 procent (64,9). Väderrelaterade skador till följd av översvämning under vårfloeden i Norge och stormar under sista kvartalet kompenserades till stor del av den milda vintern i början och slutet av året.

De totala driftskostnaderna i försäkringsrörelsen, exklusive valutaeffekter, ökade med 4,5 procent. Omkostnadsprocenten förbättrades till 22,9 procent (23,2) till följd av ökad effektivitet.

### Marknad och framtid

Det låga ränteläget och den därmed svagare kapitalavkastningen gör att branschen har ett högt lönsamhetsfokus, med pris, riskurval och kostnadseffektivitet som centrala faktorer. Kundernas användning av försäkringsbolagens digitala kanaler fortsätter att öka. Privats försäljning via internet växte med 18 procent mätt i premier, antalet skadeanmälningar på nätet fortsatte stiga och uppgår nu till 35 procent av totala skador i affärsområdet.

Under året inleddes ett samarbete med Nordea i Finland och Sverige som innebär att Nordea säljer Ifs produkter på bankkontoren och via internetbanken. Förvärvet av Trygs verksamhet i Finland slutfördes under våren, den första maj övertog If ansvaret för cirka 155 000 privatkunder med en marknadsandel om cirka 2 procent. Ett antal åtgärder vidtogs i Sverige för att stärka konkurrenskraften, exempelvis har delar av organisationen anpassats och nya produkter lanserats.

If är inne i en period av omfattande IT-investeringar. De syftar bland annat till att utveckla Ifs digitala erbjudande ännu mer, förstärka effektiviteten, bland annat genom en högre grad av automatisering, och till att dra ökad nytta av Ifs nordiska organisation, både på kostnadssidan och genom en ökad kompetensöverföring. Arbetet med att ytterligare fördjupa förståelsen av risker och förmågan att sätta rätt priser fortsätter. If fortsätter insatsen för att öka kundnöjdheten. Arbetet har hittills bland annat lett till att kundernas omdöme om vår skadehantering har förbättrats ytterligare, från en redan tidigare hög nivå.

MSEK	2013	2012
<b>Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter</b>		
Premieintäkter, f e r	22 336	21 444
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	375	479
Övriga tekniska intäkter	135	141
Försäkringersättningar, f e r	-16 070	-15 469
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-3 537	-3 433
Övriga driftskostnader	-121	-125
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>3 118</b>	<b>3 037</b>
<b>Immateriella tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Fordringar avseende direktförsäkring	7 607	7 073
Fordringar avseende återförsäkring	11	25
<b>Fordringar avseende försäkring</b>	<b>7 618</b>	<b>7 098</b>
Förutbetalda anskaffningskostnader	783	839
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	3	2
<b>Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r</b>	<b>780</b>	<b>837</b>
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	42 968	43 046
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	276	314
<b>Försäkringstekniska avsättningar, f e r</b>	<b>42 692</b>	<b>42 732</b>
Skulder avseende direktförsäkring	525	511
Skulder avseende återförsäkring	26	39
<b>Skulder avseende försäkring</b>	<b>551</b>	<b>550</b>

## AFFÄRSOMRÅDE FÖRETAG

### Utveckling under året

Det tekniska resultatet var något lägre än föregående år och uppgick till 1 433 MSEK (1 461) till följd av den låga räntenivån som medfört lägre kapitalavkastning. Försäkringsresultatet påverkades positivt av förbättrad riskprocent och totalkostnadsprocenten förbättrades till 88,6 procent (89,0).

Premieinkomsten ökade under året och bruttopremien, exklusive valutaeffekter, steg med 1,7 procent. I Norge och Finland fortsatte den positiva utvecklingen från föregående år. I Sverige var bruttopremien oförändrad och i Danmark fortsatte volymerna att sjunka.

Riskprocenten förbättrades och uppgick till 65,1 procent (65,5). Ökad skadefrekvens till följd av vårflood och vinterstormar motverkades av mildare vinter än föregående år. Kostnaderna för storskador var högre än normala nivåer, framförallt i Danmark. Finland hade dock lägre storskadekostnader än normalt. Avveckling av tidigare års skadereserver var fortsatt positiv.

De totala driftskostnaderna i försäkringsrörelsen, exklusive valutaeffekter, ökade med 2,1 procent. Omkostnadsprocenten försämrades något till 23,6 procent (23,5). Kostnadsutvecklingen bevakas noggrant med sikte på fortsatt effektivisering.

### Marknad och framtid

Lönsamheten inom den kommersiella sektorn i försäkringsbranschen var fortsatt stark under 2013. Låga räntor har lett till ett ökat fokus på försäkringsresultat och därmed på effektivitetsåtgärder, prissättningsåtgärder och riskurval.

Marknadsläget har varit jämförelsevis stabilt för If som rapporterar en sund premietillväxt och god lönsamhet. Ifs strategiska fokus är fortsatt på kundnöjdhet, affärskvalitet och kostnadseffektivitet.

Viktiga steg i verktygs- och processutveckling har tagits under året. De strategiska IT-projekten kommer att fortsätta framöver, som påverkar alla verksamhetsområden. Insatserna är nyckeln till Ifs långsiktiga ambition att leverera marknadsledande kundservice, produkter och skadereglering samt för att möjliggöra smarta effektiviseringar och fortsatt utveckling i affärsprocesser.

MSEK		
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
	2013	2012
Premieintäkter, f e r	11 522	11 567
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	120	192
Övriga tekniska intäkter	84	108
Försäkringsersättningar, f e r	-8 087	-8 175
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-2 125	-2 124
Övriga driftskostnader	-81	-107
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>1 433</b>	<b>1 461</b>
<hr/>		
<b>Immateriella tillgångar</b>	<b>162</b>	<b>140</b>
<hr/>		
Fordringar avseende direktförsäkring	1 792	1 859
Fordringar avseende återförsäkring	22	36
<b>Fordringar avseende försäkring</b>	<b>1 814</b>	<b>1 895</b>
<hr/>		
Förutbetalda anskaffningskostnader	530	549
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	0	1
<b>Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r</b>	<b>530</b>	<b>548</b>
<hr/>		
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	24 074	24 544
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	638	767
<b>Försäkringstekniska avsättningar, f e r</b>	<b>23 436</b>	<b>23 777</b>
<hr/>		
Skulder avseende direktförsäkring	276	263
Skulder avseende återförsäkring	31	76
<b>Skulder avseende försäkring</b>	<b>307</b>	<b>339</b>



## AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRI

### Utveckling under året

Det tekniska resultatet ökade jämfört med föregående år och uppgick till 376 MSEK (240) och totalkostnadsprocenten förbättrades till 91,5 procent (95,8). Lägre skadekostnader, lägre kostnader för återförsäkring och minskade driftskostnader bidrog till resultatförbättringen.

Bruttopremieinkomsten minskade under året och bruttopremien, exklusive valutaeffekter, sjönk med 4,4 procent till följd av negativt nettoutflöde av nya och gamla kunder. Nettopremieinkomsten ökade dock med 3,8 procent till följd av lägre återförsäkringspremier.

Riskprocenten förbättrades och uppgick till 70,7 procent (73,9) och både frekvensskador och storskador minskade jämfört med föregående år. Kostnaderna för storskador var dock högre än normala nivåer med undantag för Danmark. Avvecklingen av tidigare års skadereserver var fortsatt positiv, men lägre jämfört med föregående år.

De totala driftskostnaderna i försäkringsrörelsen, exklusive valutaeffekter, minskade med 1,7 procent till följd av effektivisering och vissa engångseffekter. Omkostnadsprocenten förbättrades till 20,9 procent (22,0).

### Marknad och framtid

If behåller positionen som den klart största aktören på den nordiska industriförsäkringsmarknaden, trots fortsatt hård konkurrens. Lönsamheten i sektorn är relativt bra.

Bästa kundservice är ett särskilt mål för If. Högkvalitativ skadehantering, ledande risk management-tjänster och bred kunskap om försäkringsregelverket internationellt är några exempel på Ifs erbjudanden och styrkor. Lönsamhet är fortsatt i fokus, därav har ett flertal avtal omförhandlats under året.

Segmentet Industri blir allt mer komplext med ökat fokus på täckning för naturskador och regelefterlevnad som exempel. Detta ställer krav på If men även på mäklare och kunder för att förstå komplexiteten i verksamheten och beroendeförhållanden globalt. If kommer att fortsätta med starkt fokus på utmärkt kvalitet och service till kunderna för att säkra en fortsatt stark position på marknaden med en tillfredsställande lönsamhetsnivå.

MSEK	2013	2012
<b>Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter</b>		
Premieintäkter, f e r	3 903	3 834
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	44	77
Övriga tekniska intäkter	20	26
Försäkringsersättningar, f e r	-2 943	-3 012
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-629	-663
Övriga driftskostnader	-19	-22
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>376</b>	<b>240</b>
<b>Immateriella tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Fordringar avseende direktförsäkring	450	543
Fordringar avseende återförsäkring	367	642
<b>Fordringar avseende försäkring</b>	<b>817</b>	<b>1 185</b>
Förutbetalda anskaffningskostnader	27	27
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	23	26
<b>Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r</b>	<b>4</b>	<b>1</b>
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	15 828	15 735
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	2 785	3 856
<b>Försäkringstekniska avsättningar, f e r</b>	<b>13 043</b>	<b>11 879</b>
Skulder avseende direktförsäkring	100	70
Skulder avseende återförsäkring	385	785
<b>Skulder avseende försäkring</b>	<b>485</b>	<b>855</b>



## AFFÄRSOMRÅDE BALTIKUM

### Utveckling under året

Det tekniska resultatet minskade under året och uppgick till 128 MSEK (145) och totalkostnadsprocenten försämrades något till 88,4 procent (87,1) till följd av högre skadekostnader.

Premieinkomsten ökade under året och bruttopremien, exklusive valutaeffekter, ökade med 1,6 procent. Lettland hade god tillväxt under året, främst inom hälsoförsäkring, men även Estland och Litauen hade positiv utveckling.

Riskprocenten försämrades och uppgick till 56,2 procent (54,7). Högre kostnader för storskador i början av året och stormskador under sista kvartalet motverkades delvis av lägre frekvensskador jämfört med föregående år. Avveckling av tidigare års skadereserver var fortsatt positiv, men lägre än föregående år.

De totala driftskostnaderna i försäkringsrörelsen, exklusive valutaeffekter, ökade med 1,6 procent. Omkostnadsprocenten förbättrades något till 32,3 procent (32,4).

### Marknad och framtid

Den totala lönsamheten på marknaden är blandad då etablerade aktörer fokuserar på lönsamhet och nyetablerade aktörer prioriterar tillväxt. If visade god lönsamhet med en viss tillväxt under 2013.

Bilmärkesförsäkringar har varit ett fokusområde för If såväl som fortsatt arbete med att stärka den interna effektiviteten och fortsätta utveckla goda kundrelationer. Samarbetet med Nordea har utökats till att omfatta alla baltiska länder.

De baltiska försäkringsmarknaderna väntas växa i samma takt under 2014 så som under 2013.

MSEK	2013	2012
<b>Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter</b>		
Premieintäkter, f e r	989	976
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	12	18
Övriga tekniska intäkter	1	1
Försäkringsersättningar, f e r	-589	-564
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-285	-286
Övriga driftskostnader	-	-
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>128</b>	<b>145</b>
<b>Immateriella tillgångar</b>	<b>41</b>	<b>41</b>
Fordringar avseende direktförsäkring	91	89
Fordringar avseende återförsäkring	3	2
<b>Fordringar avseende försäkring</b>	<b>94</b>	<b>91</b>
Förutbetalda anskaffningskostnader	27	27
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	1	1
<b>Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r</b>	<b>26</b>	<b>26</b>
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	1 058	993
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	19	14
<b>Försäkringstekniska avsättningar, f e r</b>	<b>1 039</b>	<b>979</b>
Skulder avseende direktförsäkring	30	28
Skulder avseende återförsäkring	9	10
<b>Skulder avseende försäkring</b>	<b>39</b>	<b>38</b>

## KAPITALFÖRVALTNING

Resultatet från kapitalförvaltningen, mätt med tillämpning av full marknadsvärdering, minskade till 4 940 MSEK (5 975) och kapitalavkastningen uppgick till 5,0 procent (6,1).

Året präglades av en fortsatt mer optimistisk syn vad gäller skuldkriserna i flera euroländer, positiva tecken från den amerikanska ekonomin men samtidigt oro för att flera av tillväxtländernas historiskt höga tillväxttakt riskerar mattas av. Sammantaget ledde det till starkt stigande börskurser på flera marknader och fortsatt historiskt låga, om än något stigande räntenivåer. Med hänsyn tagen till de låga räntenivåerna är årets kapitalavkastning klart tillfredsställande. Resultatförsämringen jämfört med föregående år beror i huvudsak på ett väsentligt lägre resultat för ränteportföljerna samtidigt som aktieportföljerna återigen uppvisade ett starkt resultat.

De flesta aktieportföljerna steg kraftigt under året förutom några tillväxtländer som uppvisade nedgångar. Den totala avkastningen för tillgångsklassen blev så mycket som 25,1 procent mycket tack vare en uppgång på över 50 procent för skandinaviska småbolag. Räntenivåerna på riskfria placeringar har stigit något under året medan kreditspreadarna (skillnad mellan riskfri ränta och ej riskfri ränta) minskat. Sammantaget har detta lett till en tillfredsställande avkastning för räntebärande tillgångar på 2,9 procent.

Totalportföljens avkastning på 5,0 procent översteg motsvarande avkastning för jämförelseindex. Ränteportföljen överträffade sitt jämförelseindex medan aktieportföljen underträffade sitt jämförelseindex något.

Aktievikten i portföljen (inklusive derivatinstrument) varierade under året och var som lägst 10,1 procent vid årets andra kvartal och var som högst 11,3 procent under det tredje kvartalet. Avkastningen har varit relativt stabil med undantag för det andra kvartalet då portföljen gav negativ avkastning.

Löptiden (durationen) för de räntebärande tillgångarna var 1,3 år (1,1) vid årets slut.

Fastigheter levererade en avkastning på 6,2 procent.

Vid slutet av året var placeringstillgångarna 103 478 MSEK (100 586). Förvaltningen av lfs placeringstillgångar hanteras i huvudsak av koncernens moderbolag Sampos kapitalförvaltningsenhet.

Riskenivån i det estniska bolagets och livbolagets portföljer har hållits fortsatt låg under året.

## Övrig verksamhet

Övrig verksamhet omfattar främst effekter av vissa koncernövergripande åtgärder och poster, vilka inte allokeras till de andra affärsområdena, som t.ex. koncernmässiga justeringar hänförliga till redovisning av för- månsbestämda pensionsplaner och räntekostnader för koncernens efterställda skulder. Övrig verksamhet omfattar också verksamheter under avveckling (run-off) samt verksamheter under uppbyggnad som ännu ej blivit en del av ett affärsområde.

Det tekniska resultatet för året uppgick till 146 MSEK (-115).

## NOT 7 Premieinkomst

MSEK	2013			2012		
	Brutto <sup>1)</sup>	Avgiven	Netto	Brutto <sup>1)</sup>	Avgiven	Netto
Premieinkomst	41 256	-1 800	39 456	40 895	-2 243	38 652

<sup>1)</sup> Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:

Sverige	12 637	12 387
Övriga EES	27 782	27 544
Summa	40 419	39 931

## 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 livränteresultatet, genom en reduktion av kostnaden för uppräkningskostnader av livräntesavsättningen och en del som särredovisas som överförd kapitalavkastning.

Följande kalkyräntesatser har använts för de viktigaste valutorna:

	2013	2012
Svenska kronor	1,7%	1,9%
Norska kronor	1,7%	2,0%
Danska kronor	0,7%	1,1%
Euro	1,0%	1,4%
Litauiska litas	1,7%	2,5%
Lettiska lats	1,7%	2,8%

## NOT 9 Försäkringsersättningar

MSEK	2013			2012		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
<b>Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet</b>						
Utbetalda skadeersättningar	-14 862	178	-14 684	-14 748	259	-14 489
Driftskostnader för skadereglering	-2 332	-	-2 332	-2 319	-	-2 319
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-6 188	167	-6 021	-7 781	1 449	-6 332
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-5 478	114	-5 364	-5 414	110	-5 304
Förändring i avsättning för livräntor	-62	-	-62	-78	-	-78
Skaderegleringskostnader	-37	-	-37	15	-	15
<b>Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet</b>						
Utbetalda skadeersättningar	-11 020	1 431	-9 589	-11 674	1 206	-10 468
Livräntor	-668	0	-668	-912	0	-912
Skadeporföljer	-	-	-	-2	3	1
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	7 914	-1 212	6 702	8 161	-874	7 287
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	4 392	-158	4 234	5 634	-382	5 252
<b>Summa försäkringsersättningar</b>	<b>-28 341</b>	<b>520</b>	<b>-27 821</b>	<b>-29 118</b>	<b>1 771</b>	<b>-27 347</b>

MSEK	2013			2012		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
<b>Utbetalda försäkringsersättningar</b>						
Utbetalda skadeersättningar	-25 862	1 609	-24 253	-26 422	1 465	-24 957
Utbetalda livräntor	-1 137	-	-1 137	-1 107	-	-1 107
Skadeporföljer	-	-	0	-2	3	1
Driftskostnader för skadereglering	-2 332	-	-2 332	-2 319	-	-2 319
	<b>-29 331</b>	<b>1 609</b>	<b>-27 722</b>	<b>-29 850</b>	<b>1 468</b>	<b>-28 382</b>
<b>Förändring i avsättning för oreglerade skador</b>						
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	1 726	-1 045	681	380	575	955
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-1 086	-44	-1 130	220	-272	-52
Förändring i avsättning för livräntor	387	0	387	117	0	117
Skaderegleringskostnader	-37	-	-37	15	-	15
	<b>990</b>	<b>-1 089</b>	<b>-99</b>	<b>732</b>	<b>303</b>	<b>1 035</b>
<b>Summa försäkringsersättningar</b>	<b>-28 341</b>	<b>520</b>	<b>-27 821</b>	<b>-29 118</b>	<b>1 771</b>	<b>-27 347</b>

De allmänna principerna för värdering av de försäkringstekniska avsättningarna är oförändrade.

Avsättningen för livräntor beräknas enligt aktuariella principer med hänsyn till förväntad inflation, dödlighet samt diskonteras med hänsyn till förväntad framtida kapitalavkastning. För att möta kostnaden för uppräkningsavkastningen av livränteavsättningen till följd av den successiva upplösningen av diskonteringen tillförs livränteresultatet en beräknad kapitalavkastning (se not 8). Avsättningar för inträffade men ännu ej rapporterade skador avseende livräntor i Finland är diskonterade.

Avsättningen i If uppgår till 2 507 MSEK (2 476). Odiskonterat värde uppgår till 4 014 MSEK (4 401). Valutaeffekten på de diskonterade reserverna bidrog till en ökning av reserverna med 82 MSEK. Effekten i avsättningen för livräntor av förvärvad verksamhet uppgår till en ökning med 80 MSEK medan den reella minskningen uppgick till 130 MSEK. Den reella minskningen förklaras bland annat av justeringar i modellen för beräkning av skulden för trafikförsäkring och arbetsskadeförsäkring.

## NOT 10 Driftskostnader

MSEK	2013	2012
<b>Specifikation av resultatposten driftskostnader</b>		
Externa anskaffningsutgifter <sup>1)</sup>	-1 559	-1 601
Interna anskaffningsutgifter	-2 983	-2 997
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	-26	88
Administrationskostnader försäkring	-2 124	-2 085
<b>Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgiven återförsäkring</b>	<b>-6 692</b>	<b>-6 595</b>
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	153	167
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	3	2
<b>Summa provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring</b>	<b>156</b>	<b>169</b>
Övriga driftskostnader	-225	-260
<b>Totalt</b>	<b>-6 761</b>	<b>-6 686</b>

<sup>1)</sup> Varav provisioner i direktförsäkring -1 502 -1 545

### Sammanställning av totala driftskostnader

Löner och ersättningar	-3 568	-3 449
Sociala kostnader	-682	-639
Pensionskostnader	-576	-377
Övriga personalkostnader	-184	-206
<b>Summa personalkostnader</b>	<b>-5 010</b>	<b>-4 671</b>
Lokalkostnader	-453	-452
Avskrivningar	-92	-82
Externa anskaffningsutgifter	-1 559	-1 601
Övriga administrationskostnader	-2 237	-2 553
<b>Summa</b>	<b>-9 351</b>	<b>-9 359</b>

MSEK	2013	2012
<b>Fördelning av driftskostnader i resultaträkningen</b>		
Skaderegleringskostnader ingår i Utbetalda försäkringsersättningar	-2 332	-2 318
Externa och interna anskaffningsutgifter ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-4 542	-4 598
Gemensamma administrationskostnader för försäkringsverksamheten ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-2 124	-2 085
Administrationskostnader avseende övrig teknisk verksamhet ingår i Övriga driftskostnader	-225	-260
Kapitalförvaltningskostnader ingår i Kapitalavkastning, kostnader	-128	-98
<b>Summa</b>	<b>-9 351</b>	<b>-9 359</b>

## NOT 11 Medelantal anställda

	2013		2012	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
<b>Moderbolaget</b>				
Sverige	1	0	1	0
<b>Totalt i moderbolaget</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Dotterföretag</b>				
Sverige <sup>1)</sup>	1 803	49	1 815	49
Danmark	537	48	555	49
Estland	300	76	291	74
Finland	1 799	63	1 724	63
Frankrike	6	34	6	33
Lettland	152	64	137	66
Litauen	140	62	140	61
Nederländerna	5	62	4	75
Norge	1 462	48	1 492	48
Ryssland	20	47	45	58
Storbritannien	6	53	8	50
Tyskland	6	51	7	57
<b>Totalt i dotterföretag</b>	<b>6 236</b>	<b>55</b>	<b>6 224</b>	<b>55</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>6 237</b>	<b>55</b>	<b>6 225</b>	<b>55</b>

<sup>1)</sup> Ombud är ej inkluderade. If har 83 (76) fritidsombud i Sverige.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	Moderbolaget		Koncernen totalt	
	2013	2012	2013	2012
Styrelsen	0%	0%	7%	13%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%	9%	10%

## NOT 12 Löner och ersättningar för ledande befattningshavare och övriga anställda

Kostnadsförda löner, ersättningar, pensioner och sociala avgifter	Löner och ersättningar	2013			2012		
		Pensionskostnader	Sociala avgifter	Löner och ersättningar	Pensionskostnader	Sociala avgifter	Löner och ersättningar
Moderbolaget	27	2	6	21	2	4	
Dotterföretag	3 541	574	676	3 428	484	648	
<b>Koncernen totalt</b>	<b>3 568</b>	<b>576</b>	<b>682</b>	<b>3 449</b>	<b>486</b>	<b>652</b>	

Kostnadsförda löner och ersättningar	Ledande befattningshavare <sup>1)</sup>	2013			2012		
		Varav incitamentsprogram och övrig rörlig ersättning <sup>2)</sup>	Övriga anställda	Ledande befattningshavare <sup>1)</sup>	Varav incitamentsprogram och övrig rörlig ersättning <sup>2)</sup>	Övriga anställda	
Moderbolaget	27	20	-	21	15	-	
Dotterföretag och filialer i Sverige	81	66	967	56	42	942	
Dotterföretag och filialer utomlands	72	52	2 421	56	36	2 374	
<b>Koncernen totalt</b>	<b>180</b>	<b>138</b>	<b>3 388</b>	<b>133</b>	<b>93</b>	<b>3 316</b>	

<sup>1)</sup> Med ledande befattningshavare i moderbolag och dotterbolag avses styrelseledamöter, vd, vice vd och ledamöter i respektive dotterföretags ledningsgrupp. I summan för löner och ersättningar ingår även avgångsvederlag - (1) MSEK.

<sup>2)</sup> Information om incitamentsprogram och ettårig rörlig ersättning som kostnadsförts respektive år, 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 koncernchefen och övrig koncernledning utgörs av grundlön, ettårig rörlig ersättning, andelar i fleråriga incitamentsprogram, pension samt övriga förmåner. För koncernchefen är den ettåriga rörliga ersättningen maximerad till 75 procent av grundlönen. För övriga inom koncernledningen är den ettåriga

rörliga ersättningen begränsad till maximalt 50–75 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 som utfästs från och med 2010 skjuts upp i minst tre år. Därefter ska styrelsen utvärdera och riskjustera den uppskjutna ersättningen innan eventuell utbetalning görs.

KSEK	Grundlön	Utbetald rörlig ersättning	Utbetalt avseende incitamentsprogram <sup>1)</sup>	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Totalt
<b>Utbetalda ersättningar och förmåner under året</b>						
Styrelsens ordförande	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören	5 820	1 407	10 519	216	2 210	20 172
Vice verkställande direktören	3 531	869	8 265	258	1 360	14 283
Övrig koncernledning (9 personer)	20 089	3 956	52 688	1 481	6 086	84 300
<b>Summa</b>	<b>29 440</b>	<b>6 232</b>	<b>71 472</b>	<b>1 955</b>	<b>9 656</b>	<b>118 755</b>

<sup>1)</sup> Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

KSEK	Rörlig ersättning	Incitamentsprogram	Totalt
<b>Årets kostnadsförda avsättningar för utbetalning under kommande år</b>			
Styrelsens ordförande	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-
Verkställande direktören	3 506	6 357	9 863
Vice verkställande direktören	2 167	4 115	6 282
Övrig koncernledning (9 personer)	8 816	29 621	38 437
<b>Summa</b>	<b>14 489</b>	<b>40 093</b>	<b>54 582</b>

## PENSIONER OCH AVGÅNGSVEDERLAG

Svenska och norska medlemmar i koncernledningen omfattas, vid sidan av lagstadgade ålderspensionsförmåner, av lokala tjänstepensionsplaner för ålderspension. Svenska medlemmar är berättigade till temporär eller livsvarig premiebestämd pension. Premien motsvarar 38 procent av den fasta årslönen och pensionsåldern är 60 år. Norska medlemmar 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 medlemmarna av temporär pension mellan 67 och 82 år och den årliga avsättningen motsvarar 24 procent. För den finska

medlemmen utgår ingen ålderspension utöver lagstadgad arbetspension. Den finska pensionslagstiftningen medger en flexibel pensionsålder mellan 63 och 68 år.

Vid fall av förtida uppsägning från bolagets sida är koncernchefen berättigad till lön under en uppsägningstid uppgående till tolv månader samt ett avgångsvederlag utgörande 24 månadslöner.

Vid fall av förtida uppsägning från bolagets sida är övriga medlemmar i koncernledningen berättigade till lön under en uppsägningstid om sex till tolv månader samt 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 augusti 2009 och september 2011 utfärdades program som vardera omfattar drygt 70 personer. I september 2012 gjordes en tilldelning av kvarstående andelar från 2011 års program. Dessa incitamentsprogram är fleråriga program för rörlig ersättning. Utfallet i programmen styrs av Sampo-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 Sampo-aktien 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. Under 2013 gjordes den sista utbetalningen från programmet som utfärdades 2009 och programmet avslutades därmed.

KSEK	Antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
<b>Utestående andelar och värden</b>			
Verkställande direktören	210 000	32 650	16 823
Vice verkställande direktören	165 000	25 654	11 746
Övrig koncernledning (9 personer)	1 010 000	157 032	80 911
Övriga som omfattas av incitamentsprogram	1 079 000	166 205	83 985
<b>Summa</b>	<b>2 464 000</b>	<b>381 541</b>	<b>193 465</b>

## NOT 13 Revisorernas ersättningar

MSEK	2013	2012
<b>Revisionsarvoden</b>		
Ernst & Young	16	16
Övriga	-	1
<b>Summa revisionsarvoden</b>	<b>16</b>	<b>17</b>
<b>Revisionsarvoden utanför uppdraget</b>		
Ernst & Young	0	1
<b>Summa revisionsarvoden utanför uppdraget</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Skatterådgivning</b>		
Ernst & Young	1	1
<b>Summa arvoden för skatterådgivning</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Övriga konsultarvoden</b>		
Ernst & Young	1	1
<b>Summa övriga konsultarvoden</b>	<b>1</b>	<b>1</b>



**NOT 14 Resultat per försäkringsklass**

2013 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Kreditförsäkring
Premieinkomst, brutto	6 675	5 957	11 540	1 283	11 827	1 870	22
Premieintäkt, brutto	6 553	6 011	11 314	1 270	11 762	1 823	20
Försäkringsersättningar, brutto	-4 842	-4 398	-7 941	-808	-8 361	-912	-9
Driftskostnader, brutto <sup>1)</sup>	-1 171	-1 247	-1 688	-222	-1 794	-272	-2
Resultat avgiven återförsäkring	-20	-15	-18	-88	-703	-279	0
<b>Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen</b>	<b>520</b>	<b>351</b>	<b>1 667</b>	<b>152</b>	<b>904</b>	<b>360</b>	<b>9</b>

	Rätts-skydd	Assistans	Övrig	Totalt direktförsäkring	Mottagen återförsäkring	Elimineringar	Totalt
Premieinkomst, brutto	345	-	972	40 491	815	-50	41 256
Premieintäkt, brutto	336	-	980	40 069	842	-50	40 861
Försäkringsersättningar, brutto	-222	-	-416	-27 909	-484	52	-28 341
Driftskostnader, brutto <sup>1)</sup>	-58	-	-125	-6 579	-206	113	-6 672
Resultat avgiven återförsäkring	0	-	-121	-1 244	-15	51	-1 208
<b>Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen</b>	<b>56</b>	<b>-</b>	<b>318</b>	<b>4 337</b>	<b>137</b>	<b>166</b>	<b>4 640</b>

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	560
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>5 200</b>

2012 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Kreditförsäkring
Premieinkomst, brutto	6 421	6 031	11 235	1 308	11 893	1 770	26
Premieintäkt, brutto	6 270	6 044	10 870	1 291	11 764	1 770	20
Försäkringsersättningar, brutto	-4 150	-4 345	-7 931	-578	-8 752	-834	-6
Driftskostnader, brutto <sup>1)</sup>	-1 090	-1 249	-1 660	-228	-1 811	-274	-3
Resultat avgiven återförsäkring	-157	41	-16	-217	-609	-299	0
<b>Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen</b>	<b>873</b>	<b>491</b>	<b>1 263</b>	<b>268</b>	<b>592</b>	<b>363</b>	<b>11</b>

	Rätts-skydd	Assistans	Övrig	Totalt direktförsäkring	Mottagen återförsäkring	Elimineringar	Totalt
Premieinkomst, brutto	300	-	1 019	40 003	947	-55	40 895
Premieintäkt, brutto	294	-	1 008	39 331	927	-53	40 205
Försäkringsersättningar, brutto	-213	-	-1 477	-28 286	-871	39	-29 118
Driftskostnader, brutto <sup>1)</sup>	-53	-	-89	-6 457	-224	112	-6 569
Resultat avgiven återförsäkring	0	-	858	-399	56	51	-292
<b>Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>300</b>	<b>4 189</b>	<b>-112</b>	<b>149</b>	<b>4 226</b>

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	772
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>4 998</b>

<sup>1)</sup> Posten Driftskostnader, brutto inkluderar övriga tekniska intäkter 245 MSEK (286) samt övriga driftskostnader -225 MSEK (-260).

## NOT 15 Kapitalförvaltningens resultat

MSEK	Direktavkastning		Värdeförändringar		Totalt	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
<b>Finansiella tillgångar som ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen (Trading)</b>						
Derivat	-112	-128	42	32	-70	-96
<b>Finansiella tillgångar som If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen</b>						
Fastigheter	4	5	-7	3	-3	8
Räntebärande värdepapper	23	51	-1	32	22	83
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</b>						
<b>Räntebärande värdepapper</b>						
Ränteintäkter	2 747	3 298	-	-	2 747	3 298
Realiserade resultat	-	-	110	91	110	91
Nedskrivningar	-	-	-2	29	-2	29
<b>Aktier och andelar</b>						
Utdelningsintäkter	321	349	-	-	321	349
Realiserade resultat	-	-	544	108	544	108
Nedskrivningar	-	-	-38	-235	-38	-235
<b>Låne- och kundfordringar</b>						
Ränteintäkter	124	81	-	-	124	81
<b>Summa från finansiella tillgångar</b>	<b>3 107</b>	<b>3 657</b>	<b>648</b>	<b>60</b>	<b>3 755</b>	<b>3 717</b>
<b>Övriga tillgångar</b>						
Ränteintäkter	45	47	-	-	45	47
Valutaresultat	-	-	29	-11	29	-11
<b>Kapitalförvaltningens intäkter</b>	<b>3 152</b>	<b>3 704</b>	<b>677</b>	<b>49</b>	<b>3 829</b>	<b>3 753</b>
<b>Kapitalförvaltningskostnader</b>						
Allokerade driftskostnader					-126	-97
Övriga finansiella kostnader					-49	-39
<b>Kapitalförvaltningens resultat</b>					<b>3 654</b>	<b>3 617</b>

Resultatförda nedskrivningar avser innehav med ett objektiva belägg för nedskrivningsbehov, för räntebärande värdepapper definierat som inställda betalningar hos emittenten och för aktier och andelar som riktlinje vid betydande och/eller utdragen värdenedgång. Nedskrivning har gjorts till aktuellt marknadsvärde.

MSEK	2013	2012
<b>Avstämning av Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</b>		
Ingående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	4 027	1 680
Årets värdeförändringar	1 846	2 116
Överfört till resultaträkningen	-560	242
Omräkningsdifferenser	29	-11
<b>Utgående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</b>	<b>5 342</b>	<b>4 027</b>
Netto av årets värdeförändringar på Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	1 315	2 347

Avkastning på placeringstillgångar <sup>1)</sup>	Verkligt värde 2013-12-31		Verkligt värde 2012-12-31		Avkastning 2013		Avkastning 2012	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Räntebärande värdepapper	90 975	88	88 755	88	2 522	2,9	4 664	5,3
Aktier	11 559	11	10 931	11	2 499	25,1	1 469	14,7
Valuta (aktiva positioner)	-1	0	4	0	65	-	-9	-
Valuta (övrigt) <sup>2)</sup>	-137	0	82	0	-36	-	-2	-
Fastighet	813	1	872	1	50	6,2	51	6,0
Övrigt	9	0	12	0	-160	-	-198	-
<b>Summa placeringstillgångar exkl. intresseföretag</b>	<b>103 218</b>	<b>100</b>	<b>100 656</b>	<b>100</b>	<b>4 940</b>	<b>5,0</b>	<b>5 975</b>	<b>6,1</b>

<sup>1)</sup> Tabellen ovan har samma format och beräkningsmetoder som används internt inom If för utvärdering av kapitalförvaltningen. Utvärderingen omfattar inte intresseföretag. Avkastningen för de aktiva placeringarna har beräknats med daglig tidsviktad beräkningsmetod. Fastighet och övrigt har beräknat med månatlig kapitalviktad beräkningsmetod. Bankmedel ingår i räntebärande värdepapper. Derivat och likvider för ej avslutade fondaffärer redovisas under respektive tillgångsslag. Den redovisade avkastningen enligt totalresultaträkningen uppgår 2013 till 4 940 MSEK.

<sup>2)</sup> Under tillgångsslaget Valuta (övriga) redovisas marknadsvärdet på utestående valutaderivat. I den rapporterade avkastningen på samma rad ingår, förutom resultat från valutaderivat, även resultatförda valutakurseffekter till följd av omräkning av poster i resultat- och balansräkning.

## NOT 16 Räntekostnad, efterställda skulder

MSEK	Räntesats	2013	2012
<b>Räntekostnad</b>			
Förlagslån, emitterat 2002	8,98%	-8	-50
Förlagslån, emitterat 2005	4,94%	-66	-66
Förlagslån, emitterat 2011	6,00%	-58	-58
Förlagslån, emitterat 2013	4,70%	-19	-
<b>Summa</b>		<b>-151</b>	<b>-174</b>

## NOT 17 Andel av intresseföretags resultat

MSEK	2013	2012
<b>Topdanmark A/S</b>		
Andel av resultatet	504	507
Amortering av kundrelationer	-94	-95
Förändring i uppskjuten skatt	39	24
<b>Netto</b>	<b>449</b>	<b>436</b>
Övriga intresseföretag	-18	-33
<b>Summa</b>	<b>431</b>	<b>403</b>

## NOT 18 Skatt

MSEK	2013	2012
Aktuell skatt	-1 692	-1 777
Uppskjuten skatt	124	149
<b>Summa skatt i resultaträkningen</b>	<b>-1 568</b>	<b>-1 628</b>
<b>Aktuell skatt, specifikation</b>		
Svenska enheter	-293	-417
Utländska enheter	-1 394	-1 378
Aktuell skatt avseende tidigare år	-5	18
<b>Summa aktuell skatt</b>	<b>-1 692</b>	<b>-1 777</b>

Specifikation av uppskjuten skatt se not 33.

Skatt hänförlig till övrigt totalresultat, specifikation	2013	2012
Hänförligt till omvärderingar av nettopensionsskulden	63	-117
Hänförligt till finansiella tillgångar som kan säljas	-247	-585
Övrigt	-26	31
<b>Summa aktuell och uppskjuten skatt</b>	<b>-210</b>	<b>-671</b>

MSEK	2013	2012
<b>Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats</b>		
Resultat före skatt	8 040	7 511
Skatt enligt gällande skattesats, 22% resp. 26,3%	-1 769	-1 975
Valutarelaterade skatteeffekter	0	0
Permanent skillnader, netto	2	-15
Andel av intresseföretags resultat efter skatt	95	106
Justering av föregående år	-2	2
Omvärdering av uppskjutna skattefordringar/-skulder	0	85
Skatt på eliminerad internförsäljning	-41	-
Andra skattesatser i utländska enheter	-35	36
Ändrade skattesatser	182	133
<b>Redovisad skatt i resultaträkningen</b>	<b>-1 568</b>	<b>-1 628</b>

# Noter till balansräkningen

## NOT 19 Immateriella tillgångar

MSEK	Koncernmässig goodwill		Övrig goodwill		Andra immateriella tillgångar	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>715</b>	<b>866</b>	<b>394</b>	<b>394</b>	<b>230</b>	<b>195</b>
Investeringar	-	-	-	-	56	54
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-	-6	-5
Avyttrade bolag	-	-151	-	-	-	-12
Omräkningsdifferenser	-	0	-	-	-3	-2
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>715</b>	<b>715</b>	<b>394</b>	<b>394</b>	<b>277</b>	<b>230</b>
<b>Ingående ackumulerade av- och nedskrivningar</b>	<b>-</b>	<b>-151</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-50</b>	<b>-47</b>
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-	6	5
Avyttrade bolag	-	151	-	-	-	4
Årets av- och nedskrivningar	-	-	-	-	-27	-14
Omräkningsdifferenser	-	0	-	-	-3	2
<b>Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-74</b>	<b>-50</b>
<b>Utgående planmässigt restvärde</b>	<b>715</b>	<b>715</b>	<b>394</b>	<b>394</b>	<b>203</b>	<b>180</b>

Koncernmässig goodwill, 715 MSEK, avser goodwill uppkommen vid förvärvet av Sampos finska skadeförsäkringsrörelse. För att säkerställa att det bokförda värdet av posten ej redovisas med ett för högt värde har en beräkning upprättats för att bestämma postens återvinningsvärde i december 2013. Vid beräkningen användes en kassaflödesmodell där återvinningsvärdet bestäms till nuvärdet av verksamhetens framtida prognosticerade vinster/kassaflöden. Underlag för beräkningen utgörs främst av finansiella planer för åren 2014–2016. För efterföljande år är underlaget baserat på normaliserade resultat med en totalkostnadsprocent fastställd till högst 95 procent.

Vid beräkningen har följande parametrar använts:

Långfristig premietillväxt	2,0%
Avkastning på placeringstillgångar	3,2%
Diskonteringsränta (CAPM)	7,0%

Övrig goodwill, 394 MSEK, avser portföljgoodwill hänförlig till förvärvet av Volvias motorförsäkring år 2001. För att säkerställa det bokförda värdet av posten har en beräkning av postens återvinningsvärde upprättats i december 2013. Beräkningen baseras på finansiella planer för åren 2014–2015 och portföljens resultat påvisar inget behov av nedskrivning av goodwillpostens bokförda värde.

Andra immateriella tillgångar utgörs bland annat av aktiverade utgifter avseende olika försäkringssystem. Årets aktivering uppgår till 56 MSEK (54) och årets planmässiga avskrivning uppgår till 27 MSEK (14).

## NOT 20 Byggnader och mark

	Bokfört värde MSEK	Bokfört värde per kvm uthyrningsbar bruksareal, SEK	Area kvm	Ytvakansgrad	Direktavkastning
Kontors- och affärsfastigheter	186	5 880	31 630	41,9%	3,1%
Industri- och lagerfastigheter	3	1 099	2 890	0,0%	0,0%
Övriga fastigheter	20	14 931	1 351	5,7%	-3,7%
<b>Summa</b>	<b>209</b>	<b>5 836</b>	<b>35 871</b>	<b>37,2%</b>	<b>2,4%</b>
Föregående år	257	5 892	43 671	29,4%	2,8%

MSEK	2013	2012
<b>Geografisk placering, bokfört värde</b>		
Finland	200	198
Estland	6	49
Norge	3	4
Sverige	-	6
<b>Summa</b>	<b>209</b>	<b>257</b>

MSEK	2013	2012
<b>Bokfört värde ingående balans</b>	<b>257</b>	<b>266</b>
Tilläggsaktiveringar	1	-
Försäljningar och utrangeringar	-51	-2
Nettoförändringar av marknadsvärdet	-6	2
Omräkningsdifferenser	8	-9
<b>Bokfört värde utgående balans</b>	<b>209</b>	<b>257</b>

MSEK	2013	2012
<b>Summa hyresintäkter under räkenskapsåret</b>	<b>24</b>	<b>27</b>
<b>Kostnader avseende byggnader och mark</b>		
Driftskostnader avseende lokaler som genererat intäkter under räkenskapsåret	13	17
Driftskostnader avseende lokaler som inte genererat intäkter under räkenskapsåret	7	7

## Framtida hyresintäkter från byggnader och mark

## Totala framtida minimihyror

	2013	2012
<1 år	10	14
1-5 år	5	10
> 5 år	0	0

## NOT 21 Placeringar i intresseföretag

MSEK	Land	Antal aktier	Andel %	Tillgångar	Skulder	Nettoomsättning	Vinst/förlust	Bokfört värde 2013	Bokfört värde 2012
Consulting AB Lennermark & Andersson	Sverige	1 209	22,0	99	53	147	12	13	9
Topdanmark A/S	Danmark	31 476 920	28,0	70 695	64 477	10 270	1 445	3 048	2 854
Autovahinkokeskus Oy	Finland	2 559	35,5	77	11	79	4	23	23
Urzus Group AS	Norge	142 648	28,6	93	89	68	-36	16	27
Watercircles Skandinavia AS	Norge	81 864	39,6	64	90	51	-34	32	18
Svithun Assuranse AS	Norge	33	33,0	8	7	15	3	11	11
<b>Summa</b>								<b>3 143</b>	<b>2 942</b>

Per den 31 december 2013 inkluderar det bokförda värdet på investeringen i intresseföretag goodwill med ett värde av 1 091 MSEK (1 040), inklusive goodwill från anskaffningen av andelar i Topdanmark A/S med 1 004 MSEK (973).

Marknadsvärdet för Topdanmark-innehavet uppgick per 31 december 2013 till 5 338 MSEK. Redovisat värde på bolagets tillgångar och skul-

der är per 30 september 2013 (senast tillgängliga publika uppgifter). Nettoomsättning och vinst avser perioden 1 januari 2013 till 30 september 2013.

Övriga innehav är inte marknadsnoterade och angivna värden på bolagens tillgångar och skulder respektive nettoomsättning och vinst/förlust avser senast tillgängliga publika uppgifter (december 2012).

## Förändringar under året

MSEK	Topdanmark A/S	Övriga intresseföretag	Totalt
<b>Ingående balans</b>	<b>2 854</b>	<b>88</b>	<b>2 942</b>
Investeringar	-	27	27
Andel av intresseföretags resultat <sup>1)</sup>	449	-18	431
Utdelning från intresseföretag	-	-3	-3
Omräkningsdifferenser på utländska intresseföretag	100	1	101
Andel av intresseföretags övriga förändringar i eget kapital	-355	-	-355
<b>Utgående balans</b>	<b>3 048</b>	<b>95</b>	<b>3 143</b>

<sup>1)</sup> Specifikation av resultatet finns i not 17.

## NOT 22 Andra finansiella placeringstillgångar

MSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
<b>Finansiella tillgångar som ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen (Trading)</b>						
Derivatfordringar (not 23)	0	0	44	421	44	421
<b>Finansiella tillgångar som If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen</b>						
Aktier och andelar	-	-	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5	172	0	167	0	167
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</b>						
Aktier och andelar	11 473	12 083	13 141	11 773	13 141	11 773
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	83 062	81 471	84 434	83 033	84 434	83 033
<b>Totalt marknadsvärderade placeringstillgångar</b>	<b>94 540</b>	<b>93 726</b>	<b>97 619</b>	<b>95 394</b>	<b>97 619</b>	<b>95 394</b>
<b>Lånefordringar</b>						
Deposits hos kreditinstitut	289	1 247			289	1 247
Övriga lån	2 174	715			2 174	715
<b>Summa</b>	<b>97 003</b>	<b>95 687</b>			<b>100 082</b>	<b>97 356</b>

MSEK	Nominellt värde		Verkligt värde		Bokfört värde	
<b>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>						
Svenska staten	463	0%	498	0%	498	0%
Svensk kommunal sektor	4 385	5%	4 425	5%	4 425	5%
Svenska bostadsföretag	15 511	19%	15 943	19%	15 943	19%
Svenska finansföretag	12 348	15%	12 664	15%	12 664	15%
Övriga svenska företag	4 767	6%	5 202	6%	5 202	6%
Utländska stater	9 871	12%	9 909	12%	9 909	12%
Utländsk kommunal sektor	1 510	2%	1 561	2%	1 561	2%
Utländska finansföretag	20 763	25%	20 910	25%	20 910	25%
Övriga utländska företag	13 187	16%	13 322	16%	13 322	16%
<b>Summa</b>	<b>82 805</b>	<b>100%</b>	<b>84 434</b>	<b>100%</b>	<b>84 434</b>	<b>100%</b>

År till förfall <sup>1)</sup>	<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 %	26	25	21	12	9	3	2	1	0	1	0	0	100

<sup>1)</sup> Förfallotidpunkten är inte justerad för möjligheter till förtidsinlösen av obligationer.

MSEK	SEK	NOK	DKK	EUR	GBP	USD	RUB	Totalt
<b>Placeringstillgångar per valuta, bokfört värde</b>								
Byggnader och mark	-	3	-	206	-	-	-	209
Intresseföretag	3 120	35	-	23	-	-	-	3 178
Aktier och andelar	8 761	1 212	81	1 268	-	1 819	-	13 141
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36 322	19 268	10	25 809	-	2 992	33	84 434
Övriga lån	1 638	157	-	379	0	-	-	2 174
Deposits hos kreditinstitut	-	-	-	238	-	-	51	289
Derivat	31	1	-	12	-	-	-	44
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	-	9	-	-	-	-	-	9
<b>Totalt</b>	<b>49 872</b>	<b>20 685</b>	<b>91</b>	<b>27 935</b>	<b>0</b>	<b>4 811</b>	<b>84</b>	<b>103 478</b>
<b>Andel</b>	<b>48%</b>	<b>20%</b>	<b>0%</b>	<b>27%</b>	<b>0%</b>	<b>5%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>

## NOT 23 Derivat

MSEK AKTIEDERIVAT	2013			2012		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
<b>Positiva värden i balansräkningen</b>						
Optionskontrakt	0	0	0	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
<b>Negativa värden i balansräkningen</b>						
	-	-	-	-	-	-
<b>RÄNTEDERIVAT</b>						
<b>Positiva värden i balansräkningen</b>						
Terminskontrakt	8	8	354	18	18	600
Swappar	-	-	-	1	1	300
<b>Summa</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>354</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>900</b>
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	8	8	354	18	18	600
<b>Negativa värden i balansräkningen</b>						
Terminskontrakt	8	8	400	-	-	-
Swappar	35	35	10 321	11	11	129
<b>Summa</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>10 721</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>129</b>
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	8	8	400	-	-	-
<b>VALUTADERIVAT</b>						
<b>Positiva värden i balansräkningen</b>						
Optionskontrakt	0	0	370	4	4	453
Terminskontrakt	36	36	6 564	398	398	42 644
<b>Summa</b>	<b>36</b>	<b>36</b>	<b>6 934</b>	<b>402</b>	<b>402</b>	<b>43 097</b>
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
<b>Negativa värden i balansräkningen</b>						
Optionskontrakt	-	-	-	-	-	-
Terminskontrakt	174	174	12 458	316	316	45 109
<b>Summa</b>	<b>174</b>	<b>174</b>	<b>12 458</b>	<b>316</b>	<b>316</b>	<b>45 109</b>
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
<b>Summa positiva värden</b>	<b>44</b>	<b>44</b>		<b>421</b>	<b>421</b>	
<b>Summa negativa värden</b>	<b>217</b>	<b>217</b>		<b>327</b>	<b>327</b>	

## Derivat som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal

MSEK TILLGÅNGAR	Redovisade finansiella tillgångar, brutto	Redovisade finansiella skulder, brutto, som kvittats i balansräkningen	Nettoredovisat värde i balansräkningen	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettnings eller liknande avtal <sup>1)</sup>		Nettobelopp
				Finansiella instrument	Erhållna kontantsäkerheter	
2013	44	-	44	-8	-	36
2012	421	-	421	-18	-	403

MSEK SKULDER	Redovisade finansiella skulder, brutto	Redovisade finansiella tillgångar, brutto, som kvittats i balansräkningen	Nettoredovisat värde i balansräkningen	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettnings eller liknande avtal <sup>1)</sup>		Nettobelopp
				Finansiella instrument	Lämnade kontantsäkerheter	
2013	217	-	217	-8	-	209
2012	327	-	327	-	-	327

<sup>1)</sup> Omfattas av ett rättsligt bindande avtal om kvittning eller liknande. Kvittning sker vid motpartens konkurs men inte i den löpande verksamheten.

## NOT 24 Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar

MSEK FÖRÄNDRING UNDER PERIODEN	2013		2012	
	Avsättning för ej in- tjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej in- tjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador
<b>Ingående balans</b>	<b>468</b>	<b>4 483</b>	<b>469</b>	<b>4 240</b>
Tillkommer/avgår avsättning i förvärvad/såld verksamhet	-	3	-	0
Omräkningsdifferenser	-2	-61	-12	-60
Förändring i avsättning	-84	-1 089	11	303
<b>Utgående balans</b>	<b>382</b>	<b>3 336</b>	<b>468</b>	<b>4 483</b>

I not 32 lämnas kompletterande information om återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar.

## NOT 25 Fordringar avseende direktförsäkring

MSEK	2013	2012
Fordran på försäkringstagare	10 229	9 697
Fordran på försäkringsmäklare	22	20
Fordran på försäkringsföretag	28	26
Avsättning för osäkra fordringar	-365	-318
<b>Summa <sup>1)</sup></b>	<b>9 914</b>	<b>9 425</b>

<sup>1)</sup> Varav inget förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen.

Åldersanalys	Ej förfallna och yngre än 6 månader		Äldre än 6 månader	Totalt
Fordran	9 735	544	10 279	
Avgår avsättning	-20	-345	-365	
<b>Summa</b>	<b>9 715</b>	<b>199</b>	<b>9 914</b>	

MSEK	2013	2012
<b>Specifikation av förändring osäkra fordringar</b>		
<b>Ingående balans <sup>1)</sup></b>	<b>-318</b>	<b>-319</b>
Utnyttjade individuella avsättningar under räkenskapsåret	17	16
Outnyttjade individuella avsättningar reverse- rade under räkenskapsåret	7	8
Individuella avsättningar under räkenskapsåret	-22	-19
Förändring av schablonberäknade avsättningar under räkenskapsåret	-57	-7
Omräkningsdifferens	8	3
<b>Utgående balans <sup>2)</sup></b>	<b>-365</b>	<b>-318</b>

<sup>1)</sup> Varav individuella avsättningar -11 MSEK (-16).

<sup>2)</sup> Varav individuella avsättningar -10 MSEK (-11).

## NOT 26 Fordringar avseende återförsäkring

MSEK	2013	2012
Fordran på återförsäkrare	490	746
Avsättning för osäkra fordringar	-92	-66
<b>Summa <sup>1)</sup></b>	<b>398</b>	<b>680</b>

<sup>1)</sup> Varav inget förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen.

Åldersanalys	Ej förfallna och yngre än 6 månader		Äldre än 6 månader	Totalt
Fordran	362	128	490	
Avgår avsättning	-1	-91	-92	
<b>Summa</b>	<b>361</b>	<b>37</b>	<b>398</b>	

MSEK	2013	2012
<b>Specifikation av förändring osäkra fordringar</b>		
<b>Ingående balans <sup>1)</sup></b>	<b>-66</b>	<b>-53</b>
Utnyttjade individuella avsättningar under räkenskapsåret	12	0
Outnyttjade individuella avsättningar reverserade under räkenskapsåret	-36	2
Individuella avsättningar under räkenskapsåret	-2	-18
Förändring av schablonmässiga avsättningar under räkenskapsåret	1	2
Omräkningsdifferens	-1	1
<b>Utgående balans <sup>2)</sup></b>	<b>-92</b>	<b>-66</b>

<sup>1)</sup> Varav individuella avsättningar -66 MSEK (-52).

<sup>2)</sup> Varav individuella avsättningar -92 MSEK (-66).

## NOT 27 Övriga fordringar

MSEK	2013	2012
Fordran patientförsäkringspool för offentlig sektor	614	478
Avsättningar för osäkra fordringar	-3	0
Övriga fordringar	87	81
<b>Summa <sup>1)</sup></b>	<b>698</b>	<b>559</b>

<sup>1)</sup> Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 627 MSEK (470).



**NOT 28 Materiella tillgångar**

MSEK	Kontorsutrustning		Datautrustning		Motorfordon		Övriga anläggningstillgångar	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>504</b>	<b>519</b>	<b>185</b>	<b>202</b>	<b>72</b>	<b>73</b>	<b>13</b>	<b>14</b>
Investeringar	26	15	30	40	17	25	6	0
Försäljningar och utrangeringar	-193	-23	-49	-51	-22	-25	-4	-1
Avyttrade bolag	-	-2	-	-4	-	0	-	-
Omklassificeringar	5	-	-5	-	0	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-13	-5	-2	-2	1	-1	0	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>329</b>	<b>504</b>	<b>159</b>	<b>185</b>	<b>68</b>	<b>72</b>	<b>15</b>	<b>13</b>
<b>Ingående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-467</b>	<b>-469</b>	<b>-135</b>	<b>-164</b>	<b>-27</b>	<b>-28</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>
Försäljningar och utrangeringar	192	23	49	52	14	15	3	1
Omklassificeringar	-1	-	1	-	0	-	-	-
Avyttrade bolag	-	1	-	2	-	0	-	-
Årets avskrivningar	-21	-27	-30	-26	-13	-14	-1	-1
Omräkningsdifferenser	13	5	1	1	0	0	0	0
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-284</b>	<b>-467</b>	<b>-114</b>	<b>-135</b>	<b>-26</b>	<b>-27</b>	<b>-5</b>	<b>-7</b>
<b>Utgående planmässigt restvärde</b>	<b>45</b>	<b>37</b>	<b>45</b>	<b>50</b>	<b>42</b>	<b>45</b>	<b>10</b>	<b>6</b>

MSEK	Totala framtida minimileaseavgifter	
	2013	2012
<b>Operationella leasingavtal (leasetagare)</b>		
Förfallotidpunkt		
< 1 år	286	308
1-5 år	878	941
> 5 år	688	865
<b>Summa</b>	<b>1 852</b>	<b>2 114</b>
<b>Totala leasingavgifter under perioden</b>	<b>316</b>	<b>385</b>
<i>varav minimileaseavgifter</i>	<i>217</i>	<i>383</i>
<i>varav variabla avgifter</i>	<i>99</i>	<i>2</i>

Operationell leasing där If är leasetagare avser i huvudsak kostnader för lokaler, bilar samt kontorsutrustning.

MSEK	Totala framtida minimileaseavgifter	
	2013	2012
<b>Operationella leasingavtal (leasegivare)</b>		
Förfallotidpunkt		
< 1 år	10	13
1-5 år	5	10
> 5 år	0	0
<b>Summa</b>	<b>15</b>	<b>23</b>
<b>Totala leasingavgifter under perioden</b>	<b>23</b>	<b>27</b>
<i>varav minimileaseavgifter</i>	<i>19</i>	<i>21</i>
<i>varav variabla avgifter</i>	<i>4</i>	<i>6</i>

Operationell leasing där If är leasegivare avser intäkter från uthyrning av lokaler. Det bokförda värdet för byggnader och mark vilka hyrs ut uppgår till 193 MSEK (205).

**NOT 29 Förutbetalda anskaffningskostnader**

MSEK	2013	2012
<b>Ingående balans</b>	<b>1 473</b>	<b>1 395</b>
Årets nettoförändring	-15	88
Omräkningsdifferens	-48	-10
<b>Utgående balans</b>	<b>1 410</b>	<b>1 473</b>

Årets sammanlagda anskaffningsutgifter uppgår till 4 542 MSEK (4 598). 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	2013	2012
Upplupna intäkter	291	255
Förutbetalda kostnader	176	155
<b>Summa</b>	<b>467</b>	<b>410</b>

## NOT 31 Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2013	2012
Förlagslån, emitterat 2002	65 MEUR	20 år	8,98%	-	558
Förlagslån, emitterat 2005	150 MEUR	Evigt	4,94%	1 326	1 283
Förlagslån, emitterat 2011	110 MEUR	30 år	6,00%	966	935
Förlagslån, emitterat 2013	90 MEUR	Evigt	4,70%	795	-
<b>Total</b>				<b>3 087</b>	<b>2 776</b>

Lånet emitterat 2002 återbetalades i april 2013.

Lånen emitterade 2005 och 2011 är emitterade med 10 års fast ränta. Efter den perioden övergår lånen till att löpa med rörlig ränta men de innehåller också villkor som medger rätt till förtida lösen vid denna tidpunkt.

Lånen emitterade 2005 och 2011 är noterade på Luxemburgs fondbörs.

Ett nytt lån togs upp i juni 2013. Lånet är emitterat med 5,5 års fast ränta. Efter den perioden övergår lånet till att löpa med rörlig ränta men

det innehåller också villkor som medger rätt till förtida lösen vid denna tidpunkt.

Samtliga obligationer i förlagslånen som emitterades 2011 och 2013 tecknades av Sampo Abp.

Samtliga lån och lånevillkor är godkända av tillsynsmyndigheter att användas för solvensändamål.

## NOT 32 Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

MSEK FÖRÄNDRING UNDER PERIODEN	2013		2012	
	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador
<b>Ingående balans</b>	<b>18 083</b>	<b>66 486</b>	<b>17 570</b>	<b>67 515</b>
Tillkommer/avgår avsättning i förvärvad/såld verksamhet	333	530	0	-5
Uppräkning av reserv för skadelivräntor	-	476	-	495
Förändring i avsättning	395	-990	690	-732
Omräkningsdifferenser	-519	-635	-177	-787
<b>Utgående balans</b>	<b>18 292</b>	<b>65 867</b>	<b>18 083</b>	<b>66 486</b>

MSEK FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR OCH ÅTERFÖRSÄKRARES ANDELAR	2013	2012
<b>Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring</b>		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	18 292	18 083
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	15 679	17 591
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	31 342	30 666
Avsättning för skadelivräntor	16 442	15 869
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 404	2 360
<b>Summa</b>	<b>84 159</b>	<b>84 569</b>
<b>Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</b>		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	382	468
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	2 388	3 442
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	947	1 040
Avsättning för skadelivräntor	1	1
Avsättning för skaderegleringskostnader	-	-
<b>Summa</b>	<b>3 718</b>	<b>4 951</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar, f e r</b>		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	17 910	17 615
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	13 291	14 149
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	30 395	29 626
Avsättning för skadelivräntor	16 441	15 868
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 404	2 360
<b>Summa</b>	<b>80 441</b>	<b>79 618</b>

## VÄRDERING AV FÖRSÄKRINGSTEKNISKA SKULDER

Försäkringstekniska skulder ska spegla det ansvar som If har för sina försäkringsåtaganden, det vill säga för tecknade försäkringskontrakt. Den försäkringstekniska skulden fördelas på 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 inträffade 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 beaktar hur stor del av premien som är hänförlig till tiden efter redovisningsperioden. Därefter testas om avsättningen är tillräcklig för att täcka förväntade skade- och driftskostnader. Om avsättningen bedöms vara för låg görs en kompletterande avsättning för den kvardröjande risken motsvarande 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 för 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. Avsättningar 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 efterföljning i skaderapporteringen. För dess portföljer används oftast Bornhuetter-Ferguson-metoden. Den baseras dels på skadehistorik och dels på exponeringsdata, t.ex. antal försäkrade eller premieinkomst. Den faktiska skadehistoriken ges mer vikt för de äldre utvecklade skadeårgångarna medan för nyare årgångar viktas den kända exponeringen i högre grad baserat på erfarenheter från liknande portföljer och produktområden.

## ANTAGANDEN OCH DESS KÄNSLIGHET

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

If är i hög grad exponerad för personskador som huvudsakligen uppkommer inom de obligatoriska trafik- och arbetsskadeförsäkringarna. Av den totala skadereserven är nästan 70 procent hänförlig till dessa två försäkringsklasser. If tecknar trafikförsäkring i Norden och Baltikum. Arbetskadeförsäkring tecknas i Norge, Danmark och Finland. 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 och
- 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 Finland betalas ersättningen ut i form av livräntor och värdesäkring hanteras utanför balansräkningen i ett icke fonderat pool-system. Det begränsar inflationsrisken. I Sverige betalas ersättningen också ut i form av livräntor 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 har metoden för att beräkna diskonteringsräntor ändrats och är nu knuten till justerade swap-räntor.

Ränteuppgiften i tabellen nedan är ett genomsnitt för Ifs skadelivräntor. I Finland sänktes diskonteringsräntan från 3,0 procent till 2,5 procent under 2013 vilket medförde en ökning av skadereserven med 650 MSEK.

Nedan följer diskonterade reserver och diskonteringsränta per land för länder med väsentliga skadelivränteportföljer:

Danmark	
Belopp livränta	783 MSEK
Diskonteringsränta	2,0% (realräntediskontering)
Finland	
Belopp livränta	11 303 MSEK
Belopp IBNR	2 507 MSEK
Diskonteringsränta	2,5%
Sverige	
Belopp livränta	4 299 MSEK
Diskonteringsränta	1,19% (realräntediskontering)

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. 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 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 2013

Inga väsentliga förändringar i tillämpade metoder har gjorts under året. Den redovisade minskningen av skadereserven under året uppgår till 0,6 miljarder SEK. Effekter från valutaförändringar bidrar till minskningen med 0,6 miljarder SEK och förvärvet av Tryg i Finland ökade skadereserven med 0,5 miljarder SEK. Den verkliga förändringen i skadereserver brutto, efter beaktande av valutaeffekter och förvärvet, uppgår till en minskning med 0,9 miljarder SEK. Förändring i skadereserven kan grovt delas upp efter geografiskt område enligt följande:

- Skadereserven i den svenska verksamheten, inklusive filialer till affärsområde Industri, minskade med 0,7 miljarder SEK, främst beroende på en minskning av reserver inom egendomsförsäkring med 0,8 miljarder SEK. Reserver för olycksfallsförsäkring ökade med 0,3 miljarder SEK, medan reserver för trafikförsäkring minskade med 0,1 miljarder SEK och reserver för motor minskade också med 0,1 miljarder SEK.
- Skadereserven i den norska verksamheten ökade med 0,1 miljarder SEK. Förändringen är summan av minskning med 0,2 miljarder SEK av reserver för trafikförsäkring och 0,1 miljarder SEK för arbetsskadeförsäkring, medan reserver för olycksfallsförsäkring ökade med 0,2 miljarder SEK och med cirka 0,1 miljarder SEK för egendoms-, marin- och ansvarsförsäkring.

- Skadereserven i den danska verksamheten minskade med 0,2 miljarder SEK främst till följd av minskning i egendomsförsäkring.
- Skadereserven i den finska verksamheten ökade med 0,9 miljarder SEK beroende på ökning av trafikförsäkring, arbetsskadeförsäkring och olycksfallsförsäkring. Med beaktande av förvärvet av Tryg var ökningen 0,3 miljarder SEK och mest beroende av ökning av skadelivräntor på grund av ändrad diskonteringsränta.
- Skadereserven i de Baltiska länderna förändrades marginellt.

Den återförsäkrade andelen av skadereserven minskade med 1,1 miljarder SEK, vilket även utgör den reella förändringen då valutaeffekterna varit begränsade. Förändringen beror främst på en minskning av återförsäkrade egendomsreserver med över 0,9 miljarder SEK, med anledning av regleringar av ett antal storskador från tidigare år. Även återförsäkrad andel av sjöfart-, arbetsskade- och trafikförsäkring minskade. Skadereserven i den baltiska verksamheten förändrades endast obetydligt.

## SPECIELLA HÄNDELSE

Årets utfall för storskador var nära förväntat på nordisk nivå och även på nationell nivå. De två största enskilda skadorna 2013 var en brand i en industrianläggning i Norge och översvämning av en fabrik i Frankrike, båda uppskattas till drygt 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 2004–2013, före och efter återförsäkring. För skadeåren 2003 och tidigare är informationen aggregerad till en kolumn. Uppdelningen i perioder är vald mot bakgrunden av att If införde ett koncerngemensamt återförsäkringsprogram samt gemensamma redovisningsrutiner på detaljnivå från och med 2003. Kolumnen för skadeår 2003 och tidigare är inkluderar endast betalningar gjorda efter 2003, dvs startpunkten är utgående skadereserv för år 2003.

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 den 31 december 2013. 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	2003 och tidigare år	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Totalt
<b>Uppskattad skadekostnad:</b>												
i slutet av skadeåret	68 345	21 867	23 295	23 377	23 942	25 218	25 271	26 290	27 031	27 334	26 391	
ett år senare	68 834	21 566	22 816	23 219	23 918	24 813	24 815	26 655	28 087	27 209		
två år senare	68 820	21 003	22 331	22 963	23 597	24 281	24 552	26 164	28 067			
tre år senare	69 554	20 950	22 079	22 939	23 299	24 029	24 172	26 155				
fyra år senare	69 733	20 808	21 775	22 571	22 880	23 811	24 001					
fem år senare	69 573	20 569	21 466	22 130	22 654	23 685						
sex år senare	70 233	20 208	20 984	21 852	22 564							
sju år senare	71 198	19 902	20 774	21 754								
åtta år senare	71 551	19 570	20 618									
nio år senare	71 413	19 440										
tio år senare	71 727											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	71 727	19 440	20 618	21 754	22 564	23 685	24 001	26 155	28 067	27 209	26 391	
Totalt utbetalt	49 491	17 499	18 563	19 459	19 937	20 885	20 697	22 259	23 381	21 326	14 651	
Avsättning upptagen i balansräkningen	22 236	1 941	2 055	2 295	2 627	2 800	3 304	3 896	4 686	5 883	11 740	63 463
<i>varav skadelivräntor</i>	11 655	472	618	652	621	588	490	556	429	299	62	16 442
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 404
<b>Total avsättning upptagen i balansräkningen</b>												<b>65 867</b>

MSEK SKADEKOSTNAD – EFTER AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING Skadeår	2003 och tidigare år	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Totalt
<b>Uppskattad skadekostnad:</b>												
i slutet av skadeåret	61 958	21 241	21 992	22 415	23 048	24 120	24 213	24 992	25 553	25 518	25 931	
ett år senare	52 429	20 932	21 455	22 168	22 965	23 837	23 913	25 418	26 226	25 384		
två år senare	62 280	20 380	20 963	21 911	22 726	23 333	23 634	25 035	26 115			
tre år senare	62 873	20 320	20 777	21 941	22 429	23 092	23 382	24 976				
fyra år senare	62 986	20 204	20 492	21 598	22 034	22 906	23 223					
fem år senare	62 816	19 964	20 186	21 211	21 812	22 796						
sex år senare	63 042	19 597	19 823	20 947	21 742							
sju år senare	64 159	19 309	19 623	20 863								
åtta år senare	64 524	18 987	19 477									
nio år senare	64 510	18 874										
tio år senare	64 829											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	64 829	18 874	19 477	20 863	21 742	22 796	23 223	24 976	26 115	25 384	25 788	
Totalt utbetalt	43 192	17 016	17 488	18 634	19 167	20 045	19 985	21 746	22 080	20 259	14 328	
Avsättning upptagen i balansräkningen	21 637	1 858	1 989	2 229	2 575	2 751	3 238	3 230	4 035	5 125	11 460	60 127
<i>varav skadelivräntor</i>	11 654	472	618	652	621	588	490	556	429	299	62	16 441
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 404
<b>Total avsättning upptagen i balansräkningen</b>												<b>62 531</b>

## Kommentarer

If hade under 2013 ett återförsäkringsskydd med ett självbehåll på 200 MSEK per händelse och mellan 100 och 250 MSEK per risk beroende på försäkringsprodukt.

Avsättning avseende fastställda skadelivräntor och dess utbetalningar finns med i uppdelningen per skadeår ovan.

De finska preliminära skadelivräntorna som är diskonterade redovisas som skadelivräntor i balansräkningen. Av den totala avsättningen för skadelivräntor på 16 441 MSEK avser således 11 654 MSEK årgång 2003 och tidigare årgångar.

## NOT 33 Uppskjuten skatt

MSEK FÖRÄNDRINGAR I UPPSKJUTEN SKATT 2013	Ingående balans 2013	Redovisat resultat- räkningen	Omräknings- differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans 2013
<b>Uppskjuten skattefordran</b>					
Underskottsavdrag	0	0	0	-	0
Avsättningar	555	-7	-28	63	583
Goodwill <sup>1)</sup>	122	-30	-36	35	91
Underavskrivningar	15	5	0	-	20
Övriga temporära skillnader	7	0	-1	-	6
<b>Summa uppskjuten skattefordran</b>	<b>699</b>	<b>-32</b>	<b>-65</b>	<b>98</b>	<b>700</b>
<b>Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld</b>	<b>-146</b>				<b>-185</b>
<b>Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning</b>	<b>553</b>				<b>515</b>
<b>Uppskjuten skatteskuld</b>					
Säkerhetsreserver och liknande reserver	2 749	-222	-51	-	2 476
Placeringsstillgångar till verkligt värde	391	-25	8	275	649
Överavskrivningar	87	0	0	-	87
Övriga temporära skillnader	256	91	5	-	352
<b>Summa uppskjuten skatteskuld</b>	<b>3 483</b>	<b>-156</b>	<b>-38</b>	<b>275</b>	<b>3 564</b>
<b>Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran</b>	<b>-146</b>				<b>-185</b>
<b>Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning</b>	<b>3 337</b>				<b>3 379</b>
<b>Uppskjuten skatteintäkt enligt resultaträkningen 2013</b>		<b>124</b>			

<sup>1)</sup> Posten Goodwill avser möjligheten till skattemässigt avdrag på bokförd goodwill i If Skadeförsäkring AB. Denna goodwill har eliminerats på koncernnivå.

MSEK FÖRÄNDRINGAR I UPPSKJUTEN SKATT 2012	Ingående balans 2012	Effekter av ändrade redovisnings- principer	Justerad ingående balans 2012	Redovisat i resultat- räkningen	Omräknings- differens	Redovisat i övrigt total- resultat	Avgår balans hän- förlig till avytttrade bolag	Utgående balans 2012
<b>Uppskjuten skattefordran</b>								
Underskottsavdrag	5	-	5	-5	0	-	-	0
Avsättningar	327	417	744	-83	11	-117	-	555
Goodwill <sup>1)</sup>	194	-	194	-101	10	19	-	122
Underavskrivningar	26	-	26	-11	0	-	-	15
Övriga temporära skillnader	7	-	7	0	0	-	-	7
<b>Summa uppskjuten skattefordran</b>	<b>559</b>	<b>417</b>	<b>976</b>	<b>-200</b>	<b>21</b>	<b>-98</b>	<b>-</b>	<b>699</b>
<b>Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld</b>	<b>-106</b>		<b>-106</b>					<b>-146</b>
<b>Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning</b>	<b>453</b>		<b>870</b>					<b>553</b>
<b>Uppskjuten skatteskuld</b>								
Säkerhetsreserver och liknande reserver	3 013	-	3 013	-238	-25	-	-1	2 749
Placeringsstillgångar till verkligt värde	103	-	103	-11	-8	307	-	391
Överavskrivningar	104	-	104	-17	0	-	-	87
Övriga temporära skillnader	347	-	347	-83	-8	-	-	256
<b>Summa uppskjuten skatteskuld</b>	<b>3 567</b>	<b>-</b>	<b>3 567</b>	<b>-349</b>	<b>-41</b>	<b>307</b>	<b>-1</b>	<b>3 483</b>
<b>Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran</b>	<b>-106</b>		<b>-106</b>					<b>-146</b>
<b>Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning</b>	<b>3 461</b>		<b>3 461</b>					<b>3 337</b>
<b>Uppskjuten skatteintäkt enligt resultaträkningen 2012</b>				<b>149</b>				

<sup>1)</sup> Posten Goodwill avser möjligheten till skattemässigt avdrag på bokförd goodwill i If Skadeförsäkring AB. Denna goodwill har eliminerats på koncernnivå.

## NOT 34 Avsättning för pensioner och liknande åtaganden

MSEK	31 dec 2013	31 dec 2012	1 jan 2012
Beräknad pensionsförpliktelse till nuvärde, inkl. sociala avgifter m.m.	5 137	5 105	5 457
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	3 412	3 361	3 090
<b>Nettoförpliktelse i balansräkningen</b>	<b>1 725</b>	<b>1 744</b>	<b>2 367</b>

If tillämpar IAS 19 Ersättningar till anställda (utgiven 2011) och redovisar förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige och Norge. Övriga i koncernen förekommande pensionsplaner har antingen klassificerats som avgiftsbestämda eller klassificerats som förmånsbestämda men redovisats som avgiftsbestämda då If saknar tillräcklig information för att redovisa dem som förmånsbestämda eller då de bedömts som oväsentliga.

Den huvudsakliga svenska pensionsplanen är sedan den 1 januari 2008 stängd för nyanställda som är födda 1972 eller senare och den motsvarande norska pensionsplanen är sedan den 1 januari 2007 stängd för nyanställda oavsett ålder. De pensionsförmåner som avses är för Sverige ålderspension och efterlevandepension och för Norge ålderspension, efterlevandepension och sjukpension. Gemensamt för pensionsplanerna är att de anställda och efterlevande som omfattas av planerna har rätt till en garanterad pension som beror på de anställdas tjänstgöringstid och pensionsmedförande lön vid pensionstillfället. Den dominerande förmånen är ålderspension, vilken avser dels temporär pension före förväntad pensionsålder, dels livsvarig pension efter förväntad pensionsålder.

Pensionsålder vid förtida pension är för Sverige normalt 62 år och för Norge normalt 65 år. I Sverige utgör förtida ålderspension vid full tjänstgöringstid cirka 65 procent av den pensionsmedförande lönen och omfattar anställda födda 1955 och tidigare och som omfattades av försäkringsbranschens kollektivavtal 2006. I Norge utgör förtida ålderspension vid full tjänstgöringstid 70 procent av den pensionsmedförande lönen och omfattar anställda födda 1957 och tidigare och som var anställda inom If 2013.

Förväntad pensionsålder vid livsvarig pension är för Sverige 65 år och för Norge 67 år. I Sverige utgör livsvarig ålderspension vid full tjänstgöringstid 10 procent av den pensionsmedförande lönen mellan 0 och 7,5 inkomstbasbelopp, 65 procent på lön mellan 7,5 och 20 inkomstbasbelopp samt 32,5 procent mellan 20 och 30 inkomstbasbelopp. I Norge utgör livsvarig ålderspension vid full tjänstgöring 70 procent av den pensionsmedförande lönen upp till 12 norska basbelopp tillsammans med estimerad lagstadgad ålderspension. Fribrev och/eller pensionsutbetalningar från de svenska planerna räknas normalt upp motsvarande förändringen av konsumentprisindex. Dock finns det inte någon avtalad värdesäkring och framtida tillägg utöver avtalad pensionsförmån kan såväl öka som minska. Pensionsutbetalningar från de norska planerna räknas upp motsvarande förändringen av konsumentprisindex.

Pensionerna är huvudsakligen finansierade genom försäkring där försäkringsgivarna fastställer premierna och utbetalar förmånerna. Ifs åtagande fullgörs primärt genom att premierna betalas. I händelse av att tillgångarna som är hänförliga till pensionsförmånerna inte är tillräckliga för att försäkringsgivarna ska kunna uppfylla de garanterade pensionsförmånerna kan If vara tvunget att betala kompletterande försäkringspremier eller på annat sätt säkerställa pensionsåtagandena. Utöver försäkrade pensionsplaner finns i Norge även ofonderade pensionsförmåner för vilka If ansvarar för de löpande utbetalningarna.

För de försäkrade pensionsförmånerna förvaltas det hänförliga kapitalet som en del i försäkringsgivarnas förvaltningsportföljer. I förvaltningen analyseras placeringstillgångarnas egenskaper i förhållande till åtagandenas egenskaper, Asset Liability Management. Nya och befintliga tillgångsslag utvärderas kontinuerligt för att diversifiera tillgångsportföljerna i syfte att optimera förväntad riskjusterad avkastning. Eventuellt överskott som uppstår vid förvaltningen av tillgångarna tillfaller normalt If och/eller de försäkrade och någon överföring av tillgångsvärden sker inte till övriga försäkringskollektiv.

Ansvaret för övervakning av pensionsplanerna inklusive investeringsbeslut och tillskott ligger gemensamt på försäkringsgivarna och If. Pensionsplanerna är i stort utsatta för likartade väsentliga risker avseende förmånernas slutliga belopp, investeringsrisk i plantillgångarna samt att val av diskonteringsränta påverkar deras värdering i redovisningen.

Vid tillämpningen av IAS 19 beräknas pensionsförpliktelse samt den på räkenskapsperioden hänförliga pensionskostnaden med aktuariella metoder. Pensionsrättigheter anses intjänade linjärt under anställningstiden. Beräkningen av pensionsförpliktelser baseras på framtida förväntade pensionsutbetalningar och inkluderar antaganden om dödlighet, personalomsättning och lönetillväxt. Den nominellt beräknade skulden diskonteras till nuvärde med en räntesats baserad på aktuell marknadsränta justerad med hänsyn till durationen på bolagets pensionsförpliktelser. Som bas för bestämning av diskonteringsränta för den svenska förpliktelsen används likvida säkerställda bostadsobligationer utgivna av hypoteksinstitut. För den norska förpliktelsen används också säkerställda bostadsobligationer. Efter avräkning för förvaltningstillgångar redovisas i balansräkningen en nettotillgång eller -skuld.

I följande tabeller redovisas några väsentliga antaganden, specificeringar av pensionskostnader, tillgångar och skulder samt en känslighetsanalys som visar den potentiella effekten på förpliktelserna av rimliga ändringar av dessa antaganden per utgången av räkenskapsåret. Redovisade belopp har angivits inklusive särskild löneskatt i Sverige (24,26%) och motsvarande avgift i Norge (14,1%). I not 42 redogörs för redovisningsmässiga effekter till följd av övergången från den tidigare standarden IAS 19 Ersättningar till anställda (utgiven 1998) till nuvarande standard.



MSEK FÖRDELNING PER LAND	2013			2012		
	Sverige	Norge	Totalt	Sverige	Norge	Totalt
<i>Resultaträkningen och övrigt totalresultat</i>						
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	49	90	139	45	138	183
Kostnader/intäkter avseende tjänstgöring tidigare år, m.m.	1	-	1	16	-202	-186
<b>Summa kostnader (intäkt), förmånsbestämda pensioner i tekniskt resultat</b>	<b>50</b>	<b>90</b>	<b>140</b>	<b>61</b>	<b>-64</b>	<b>-3</b>
Räntekostnad, nettopensionsskuld	15	43	58	14	52	66
Omvärderingar av nettopensionsskulden, redovisad i övrigt totalresultat	-167	357	190	155	-537	-382
<b>Netto kostnader (intäkt), förmånsbestämda pensioner i totalresultatet</b>	<b>-102</b>	<b>490</b>	<b>388</b>	<b>230</b>	<b>-549</b>	<b>-319</b>
<b>Tillkommer avgiftsbestämda pensionsförmåner, exkl. soc avg</b>			<b>455</b>			<b>385</b>
<i>Balansräkningen</i>						
Beräknad pensionsförpliktelse till nuvärde, inkl. sociala avgifter m.m.	1 365	3 772	5 137	1 497	3 608	5 105
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	1 098	2 314	3 412	1 018	2 343	3 361
<b>Nettoförpliktelse i balansräkningen</b>	<b>267</b>	<b>1 458</b>	<b>1 725</b>	<b>479</b>	<b>1 265</b>	<b>1 744</b>
<i>Specifikation per tillgångsslag</i>						
Obligationer, nivå 1	34%	49%		} 40%	} 53%	
Obligationer, nivå 2	3%	12%				
Aktier, nivå 1	31%	8%		} 29%	} 18%	
Aktier, nivå 3	0%	3%				
Fastigheter, nivå 3	10%	11%		10%	15%	
Övrigt, nivå 1	11%	13%		} 21%	} 14%	
Övrigt, nivå 2	0%	1%				
Övrigt, nivå 3	11%	3%				
<i>Väsentliga aktuariella antaganden, m.m.</i>						
Diskonteringsränta	4,00%	4,00%		3,50%	4,00%	
Lönetillväxt	3,00%	3,75%		3,00%	3,75%	
Prisinflation	2,00%	2,25%		2,00%	2,25%	
Livslängdstabell	FFFS 2007:31+1 år	K2013		FFFS 2007:31	K2005	
Pensionsförpliktelseernas genomsnittliga löptid	20 år	16 år		20 år	15 år	
Förväntade inbetalningar till de förmånsbestämda pensionsplanerna under 2014	78	136				
<i>Känslighetsanalys</i>						
Diskonteringsränta, +0,50%	-152	-298	-450			
Diskonteringsränta, -0,50%	176	337	513			
Lönetillväxt, +0,25%	54	65	119			
Lönetillväxt, -0,25%	-48	-62	-110			
Förväntad livslängd, +1 år	45	113	158			

MSEK FÖRDELNING AV FÖRPLIKTELSE PÅ SÄKERSTÄLLDA OCH ICKE SÄKERSTÄLLDA PENSIONSPLANER	Säkerställda planer		Ej säkerställda planer	
	2013	2012	2013	2012
Beräknad pensionsförpliktelse till nuvärde, inkl. sociala avgifter m.m.	4 716	4 615	421	490
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	3 412	3 361	-	-
<b>Nettoförpliktelse i balansräkningen</b>	<b>1 304</b>	<b>1 254</b>	<b>421</b>	<b>490</b>



MSEK SPECIFIKATION AV FÖRÄNDRINGEN I NETTOFÖRPLIKTELSEN	2013	2012
<b>Pensionsförpliktelser:</b>		
Vid årets början	5 105	5 457
Årets intjäning	139	183
Kostnader/intäkter avseende tjänstgöring tidigare år, m.m.	1	-186
Räntekostnader	185	163
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende finansiella antaganden	-187	-645
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende demografiska antaganden	582	-
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende erfarenhetsbaserade justeringar	-132	283
Valutakursdifferenser på utländska planer	-334	73
Utbetalda pensioner och betalda sociala avgifter	-222	-223
<b>Förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut</b>	<b>5 137</b>	<b>5 105</b>

	2013	2012
<b>Placeringar i pensionstillgångar:</b>		
Vid årets början	3 361	3 090
Ränteintäkter	127	97
Skillnad mellan verklig avkastning och beräknad ränteintäkt	73	20
Inbetalda premier	209	247
Valutakursdifferenser på utländska planer	-223	35
Utbetalda pensioner	-135	-128
<b>Placeringar i pensionstillgångar vid årets slut</b>	<b>3 412</b>	<b>3 361</b>

### NOT 35 Övriga avsättningar

MSEK FÖRÄNDRING AV ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR	2013	2012
<b>Ingående balans</b>	<b>477</b>	<b>330</b>
Utnyttjade avsättningar under räkenskapsåret	-59	-58
Outnyttjade avsättningar reverseerade under räkenskapsåret	-8	-23
Avsättningar under räkenskapsåret	114	227
Omräkningsdifferens	-6	1
<b>Utgående balans <sup>1)</sup></b>	<b>518</b>	<b>477</b>

<sup>1)</sup> Varav beräknas regleras senare än 12 månader efter balansdagen 58 MSEK (58).

Övriga avsättningar omfattar medel reserverade för framtida utgifter hänförliga till tidigare genomförda samt beslutade organisationsförändringar med 191 MSEK (168). Utveckling av effektivare processer inom administration och skadereglering och strukturella förändringar i distributionskanaler medför krav på organisatoriska förändringar inom samtliga affärsområden. Förutom reserveringar hänförliga till omstruktureringar omfattar posten bl.a. arbetsgivaravgifter reserverade för åtaganden hänförliga till kapitalförsäkringar med 22 MSEK (18) och avsättningar för legala tvister och andra osäkra förpliktelser med 295 MSEK (280).

### NOT 36 Skulder avseende direktförsäkring

MSEK	2013	2012
Skulder till försäkringstagare	1 154	1 178
Skulder till försäkringsmäklare	105	88
Skulder till försäkringsföretag	55	17
<b>Summa <sup>1)</sup></b>	<b>1 314</b>	<b>1 283</b>

<sup>1)</sup> Varav beräknas regleras senare än 12 månader efter balansdagen - MSEK (15).

### NOT 37 Övriga skulder

MSEK	2013	2012
Skatteskuld (aktuell)	997	1 506
Leverantörsskulder	180	194
Fondlikvidskulder	0	0
Skuld patientförsäkringspool för offentlig sektor	603	469
Övrigt	875	881
<b>Summa <sup>1)</sup></b>	<b>2 655</b>	<b>3 050</b>

<sup>1)</sup> Varav förfaller till betalning senare än 12 månader 509 MSEK (390).

I posten övrigt ingår skulder bl.a. avseende premie-, käll- och mervärdeskatt.

### NOT 38 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2013	2012
Upplupna räntekostnader, efterställda skulder	43	88
Övriga upplupna kostnader	1 665	1 578
Förutbetalda intäkter	14	15
<b>Summa</b>	<b>1 722</b>	<b>1 681</b>

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

### NOT 39 Ställda säkerheter

MSEK PANTER OCH DÄRMEJ JÄMFÖRLIGA SÄKERHETER	2013	2012
Andra finansiella placeringstillgångar	2 749	2 788
Kassa och bank	10	49
<b>Summa</b>	<b>2 759</b>	<b>2 837</b>

Följande tillgångar är registerförda för skuldteckning av försäkringstekniska avsättningar i Ifs svenska försäkringsbolag. 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 den svenska försäkringsrörelselagen.

MSEK PANTSATTA TILLGÅNGAR OCH PANTSÄTTNINGENS SYFTE FÖRDELAS ENLIGT FÖLJANDE:	2013	2012
<b>Finansiella placeringstillgångar</b>		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	2 391	2 442
Säkerheter ställda för terminshandel	358	346
<b>Summa</b>	<b>2 749</b>	<b>2 788</b>

<b>Kassa och bank</b>		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	8	47
Säkerheter för tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet	0	0
Säkerhet för hyra	2	2
<b>Summa</b>	<b>10</b>	<b>49</b>
<b>Summa</b>	<b>2 759</b>	<b>2 837</b>

MSEK TILLGÅNGAR SOM OMFATTAS AV FÖRSÄKRINGSTAGARNAS FÖRMÅNSRÄTT	2013	2012
Risken obligationer	11 812	9 875
Övriga obligationer	42 908	43 832
Aktier i publika AB	10 794	9 685
Fastighetsrelaterade tillgångar	2 868	625
<b>Summa</b>	<b>68 382</b>	<b>64 017</b>
Försäkringstekniska avsättningar, netto	57 211	58 443
Överskott av registerförda tillgångar	11 171	5 574
<b>Summa</b>	<b>68 382</b>	<b>64 017</b>

### NOT 40 Ansvarförbindelser och andra åtaganden

MSEK	2013	2012
Borgens- och garantiförbindelser	252	316
Andra åtaganden	121	51
<b>Summa</b>	<b>373</b>	<b>367</b>

Dotterbolagen If Skadeförsäkring AB (publ) och If Skadeförsäkringsbolag Ab tillhandahåller försäkring med ömsesidiga åtaganden inom nordiska kärnförsäkringspoolen och If Skadeförsäkring AB (publ) inom norska naturskadepoolen och nederländska terrorpoolen.

I samband med överlåtelsen av skadeförsäkringsrörelsen från Skandia-koncernen till If-koncernen med effekt från 1 mars 1999 ställde If Skadeförsäkring Holding och If Skadeförsäkring 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 och If Skadeförsäkring AB (publ) har var för sig ingått avtal tillsammans med Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)

och Tryg-Baltica Forsikring AS i vilka Skandia och Trygg-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 såldes 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.

I samband med försäljningen av dotterbolaget IPSC Region har sedvanliga säljgarantier lämnats.

Med avseende på vissa IT-system som If använder gemensamt med Sampo, har If Skadeförsäkring Holding åtagit sig att ersätta Sampo för eventuella kostnader orsakade av If som Sampo kan ådra sig mot ägarna av systemen.

If Skadeförsäkringsbolag Ab har utestående åtaganden gentemot private equity fonder om 14 MEUR, motsvarande det högsta belopp bolaget åtagit sig att investera i fonderna. Belopp kommer att utnyttjas under åtagandena över en flerårsperiod i takt med att fonderna gör investeringar.

## NOT 41 Kommentarer till koncernens 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 hur kassaflödet uppkommer och hur det påverkar koncernens placeringar i bank och placeringstillgångar. Kassaflödet genereras främst i försäkringsrörelsen (den tekniska verksamheten) och i form av direktavkastning från placeringstillgångar. I den tekniska verksamheten omfattar flödena premieinkomster, skadeutbetalningar och driftskostnader som redovisas med sina bruttouflöden. Premie- och skadebetalningar i återförsäkringsverksamheten, som i huvudsak regleras genom periodiska avräkningar, redovisas i sammanställningen med sina nettofflöden.

Kassaflöden förekommer i den övriga förvaltningen i form av transaktioner mot ägare (kapitaltillskott, emissioner, utdelningar), upptagande av förlagslån och ränteutbetalningar samt flöden genererade från valuta-säkringar för hela verksamheten.

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 koncernen 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.

### UTFALL 2013

Kassaflödet från försäkringsrörelsen ökade och uppgick till +4 401 MSEK (+3 268) medan kassaflödet från investeringsverksamheten, mätt som erhållen direktavkastning, minskade till +3 283 MSEK (+3 851). Årets rörelsegenererade kassaflöde uppgick totalt till +7 684 MSEK (+7 119). Det överskott av kassamedel som genereras i rörelsen och som ej behöver disponeras för att upprätthålla en kortfristig betalningsberedskap överförs löpande till investeringsverksamheten.

### Kassaflöde från försäkringsverksamheten

Kassaflöden från premier ökade under året och uppgick till +40 495 MSEK (+40 146). Förstärkningen av den svenska kronan mot främst NOK har medfört en minskning netto av kassaflödet med -1 002 MSEK. Justerat för valutaeffekter uppgår ökningen av kassaflödet från premier till +1 352 MSEK.

### Skadeutbetalningar

Årets skadeutbetalningar minskade under året och uppgick till -29 241 MSEK (-29 804). Valutaeffekten grundad på den svenska kronans förstärkning har reducerat beloppet med +611 MSEK. Justerat för valutaeffekter uppgår ökningen av kassaflödet från skadeutbetalningar till -48 MSEK.

### Återförsäkringsflöde

Återförsäkringsflödet för året uppgick till -343 MSEK (-683). I resultaträkningen redovisas återförsäkring netto med -1 364 MSEK (det vill säga nettot av premier för avgiven återförsäkring med -1 884 MSEK och återförsäkrarens andel av utbetalda skadeersättningar med +520 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 -6 510 MSEK (-6 391). Driftskostnaderna i koncernens resultaträkning uppgår till -6 761 MSEK och övriga tekniska intäkter uppgår till +245 MSEK. De främsta justeringarna till posterna i resultaträkningen avser avskrivningar och förändringar av driftskostnadsreserver.

### Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet i placeringstillgångarnas direktavkastning uppgick till +3 283 MSEK (+3 851) och omfattar under året erhållen direktavkastning i form av utdelning på aktier +333 MSEK, kupongränteintäkter med +2 946 MSEK och direktavkastning från fastigheter om +4 MSEK.

### Nettoinvesteringar i placeringstillgångar

Årets nettoinvestering i placeringstillgångar uppgick till -2 510 MSEK (+754). Placeringstillgångarna kan omdisponeras baserat på allokeringförändringar i koncernens investeringspolicy eller förändrade marknadsbedömningar. De kassaflöden per tillgångsslag som uppkommit under året är främst:

- Nettoförsäljning i aktier uppgick till +866 MSEK och var inriktad på främst aktier i EUR och USD medan investeringar gjordes i SEK.
- Nettoinvestering i räntebärande investeringar uppgick till -3 426 MSEK.

### Kassaflöde från övrig verksamhet

Kassaflödet från övrig verksamhet resulterade i ett utflöde om -5 138 MSEK (-7 618). I posten ingår utdelningar -4 300 MSEK (-4 700), inkråmsförvärv +670 MSEK, investeringar i intressebolag -27 MSEK (-24), realiserad vinst på valutaterminer +624 MSEK (-1 049), räntebetalning och nettoupptagning av förlagslån om +57 MSEK (-175) samt inkomstskatter -2 133 MSEK (-1 481).

## NOT 42 Effekter av ändrade redovisningsprinciper

IAS 19 Ersättningar till anställda (reviderad juni 2011) tillämpas från och med räkenskapsåret 2013. Övergången till den nya standarden redovisas som ett byte av redovisningsprinciper, vilket innebär en retroaktiv tillämpning från ingången av räkenskapsåret 2012. Bytet påverkar redovisningen av Ifs förmånsbestämda pensionsplaner och har inneburit följande förändringar för poster i den ingående balansräkningen, resultaträkningen, totalresultatet och den utgående balansräkningen:

jande förändringar för poster i den ingående balansräkningen, resultaträkningen, totalresultatet och den utgående balansräkningen:

	Uppskjuten skattefordran	Övriga avsättningar	Balanserad vinst
Ingående balans räkenskapsåret 2012	453	1 200	16 582
Effekter av ändrade redovisningsprinciper	417	1 497	-1 080
Justerad ingående balans räkenskapsåret 2012	870	2 697	15 502

	Utbetalda försäkringsersättningar före avgiven återfors.	Driftskostnader i försäkringsrörelsen före avgiven återfors.	Räntekostnad, nettopensionsskuld	Skatt	Årets resultat
Redovisat belopp i årsredovisning för 2012	-29 889	-6 677	-	-1 609	5 847
Effekter av ändrade redovisningsprinciper	39	82	-66	-19	36
Justerat belopp räkenskapsåret 2012	-29 850	-6 595	-66	-1 628	5 883

	Årets resultat	Omvärderingar av nettopensions-skulden	Skatt hänförlig till poster som inte blir omklassificerade	Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter	Summa totalresultat
Redovisat belopp i årsredovisning för 2012	5 847	-	-	-152	7 420
Effekter av ändrade redovisningsprinciper	36	383	-117	-20	282
Justerat belopp räkenskapsåret 2012	5 883	383	-117	-172	7 702

	Uppskjuten skattefordran	Övriga avsättningar	Balanserad vinst	Årets resultat
Utgående balans i årsredovisning för 2012	263	1 133	11 968	5 847
Effekter av ändrade redovisningsprinciper enligt ovan, exkl. omräkningseffekter	281	1 059	-814	36
Omräkningseffekter till följd av ändrade redovisningsprinciper	9	29	-20	-
Justerad utgående balans räkenskapsåret 2012	553	2 221	11 134	5 883

## NOT 1 Ränteintäkter och liknande resultatposter

MSEK	2013	2012
Valutareultat	-	0
Utdelning	-	2
Realisationsvinst	54	-
Ränteintäkter, koncernföretag	2	28
Övriga ränteintäkter	8	7
<b>Summa</b>	<b>64</b>	<b>37</b>

## NOT 2 Räntekostnader och liknande resultatposter

MSEK	2013	2012
Realisationsförlust	-	-24
Räntekostnader, koncernföretag	-6	-31
Valutareultat	-3	-
<b>Summa</b>	<b>-9</b>	<b>-55</b>

## NOT 3 Skatt

MSEK	2013	2012
Aktuell skatt	0	-1
Uppskjuten skatt	-	-
<b>Summa skatt i resultaträkningen</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>

MSEK	2013	2012
<b>Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats</b>		
Resultat före skatt	7 556	3 223
Skatt enligt gällande skattesats, 22% resp. 26,3%	-1 662	-848
Ej skattepliktig utdelning från dotterbolag, intresseföretag och andra innehav	1 650	853
Ej skattepliktigt/ej avdragsgillt realisationsresultat	12	-6
<b>Redovisad skatt i resultaträkningen</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>

## NOT 4 Aktier i koncernföretag

	Land	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde, MSEK	
				2013	2012
If Skadeförsäkring AB (publ), org.nr 516401-8102	Sverige	1 044 306	100	12 080	12 080
If Livförsäkring AB, org.nr 516406-0252	Sverige	10 000	100	73	73
If IT Services A/S	Danmark	501	100	1	1
If Vahinkovakuutusyhtiö Oy/If Skadeförsäkringsbolag Ab	Finland	960 000	100	4 435	4 435
If P&C Insurance AS	Estland	6 391 165	100	442	442
CJSC If Insurance	Ryssland	1 000	100	90	90
<b>Summa</b>				<b>17 121</b>	<b>17 121</b>

**NOT 5 Aktier i intresseföretag**

	Land	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde, MSEK	
				2013	2012
Consulting AB Lennermark & Andersson (org.nr 556131-2223)	Sverige	1 209	22,0	7	7
Topdanmark A/S	Danmark	31 476 920	28,0	5 008	1 032
Urzus Group AS	Norge	142 648	28,6	50	50
Watercircles Skandinavia AS <sup>1)</sup>	Norge	81 864	39,6	62	35
Svithun Assuranse AS	Norge	33	33,0	10	10
<b>Summa</b>				<b>5 137</b>	<b>1 134</b>

<sup>1)</sup> If har dels ett direkt innehav om 39,6 procent dels ett indirekt innehav via Urzus Group AS, som äger 48,4 procent av bolaget.

**NOT 6 Ansvarsförbindelser**

MSEK	2013	2012
Borgens- och garantiförbindelser	-	17
<i>varav för koncernbolags räkning</i>	-	17

I samband med överlåtelsen av skadeförsäkringsrörelsen från Skandia-koncernen till If-koncernen med effekt från 1 mars 1999 ställde If Skadeförsäkring Holding och If Skadeförsäkring 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 tillsammans med Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Tryg-Baltica Forsikring AS i vilka Skandia och Trygg-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 såldes 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. Med avseende på vissa IT-system som If använder gemensamt med Sampo, har If Skadeförsäkring Holding åtagit sig att ersätta Sampo för eventuella kostnader orsakade av If som Sampo kan ådra sig mot ägarna av systemen.

# Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 19 406 MSEK, varav årets vinst 7 556 MSEK.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att beloppet disponeras enligt följande:

MSEK	
Till ägaren utdelas	0
I ny räkning överförs	19 406
	<b>19 406</b>

Stockholm den 5 mars 2014

**Kari Stadigh**

Styrelseordförande

**Peter Johansson**

Styrelseledamot

**Patrick Lapveteläinen**

Styrelseledamot

**Torbjörn Magnusson**

Styrelseledamot och VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 5 mars 2014

Ernst & Young AB

**Peter Strandh**

Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till årsstämman i If Skadeförsäkring Holding AB (publ), org.nr. 556241-7559

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) för år 2013.

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen 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 och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, 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 och koncernredovisningen 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 och koncernredovisningen.

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 årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) för år 2013.

### *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.

### *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 om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, 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 5 mars 2014

Ernst & Young AB

Peter Strandh

Auktoriserad revisor



**Torbjörn Magnusson**

Född 1963  
VD och koncernchef  
Anställd 1999  
Bosatt i Stockholm

**Knut Arne Alsaker**

Född 1973  
Finansdirektör  
Anställd 2000  
Bosatt i Täby

**Morten Thorsrud**

Född 1971  
Chef för affärsområde Privat  
Anställd 2002  
Bosatt i Nesbru

**Johan Börjesson**

Född 1967  
Personaldirektör  
Anställd 2005  
Bosatt i Lidingö

**Kjell Rune Tveita**

Född 1963  
Chef för IT och Kontorsservice  
Anställd 1999  
Bosatt i Lörenskog

**Ivar Martinsen**

Född 1961  
Chef för affärsområde Företag  
Anställd 1999  
Bosatt i Oslo

**Timo Vuorinen**

Född 1964  
Chef för affärsområde Baltikum  
Anställd 2003  
Bosatt i Esbo

**Katarina Mohlin**

Född 1961  
Chef för koncernkommunikation  
Anställd 2004  
Bosatt i Stockholm

**Niclas Ward**

Född 1971  
Chef för affärsområde Industri  
Anställd 2001  
Bosatt i Stockholm

**Dag Rehme**

Född 1970  
Chefjurist  
Anställd 2006  
Bosatt i Stockholm

**Ricard Wennerklint**

Född 1969  
Vice VD och vice koncernchef  
Anställd 1999  
Bosatt i Stockholm

## **AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL**

Årets resultat, justerat för orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar redovisade i övrigt totalresultat, med avdrag för full skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

## **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.

## **AVVECKLINGSRISULTAT**

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.

## **DIREKTAVKASTNING**

Summan av driftsöverskott från byggnader och mark, utdelning på aktier och andelar samt ränteintäkter.

## **DIREKTFÖRSÄKRING**

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

## **DRIFTSKOSTNADER I FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN**

Driftskostnader avseende anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal samt gemensam administration.

## **DRIFTSKOSTNADSPROCENT**

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

## **DURATION**

Begreppet duration definieras olika inom kapitalförvaltning respektive försäkringsverksamhet.

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

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

## **EKONOMISKT KAPITAL**

If använder Ekonomiskt kapital i den interna styrningen. Det är ett internt mått som beskriver hur mycket kapital som krävs för att bära olika typer av risker. Ekonomiskt kapital definieras som mängden kapital som

krävs för att bevara den ekonomiska solvensen under en ettårsperiod med 99,5 procents konfidensnivå.

## **FÖRSÄKRINGSMARGINAL**

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

## **FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR**

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

## **IBNR-AVSÄTTNING**

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

## **KAPITALAVKASTNING**

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

## **KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD FRÅN FINANSRÖRELSEN**

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

## **KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD TILL SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN**

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen exklusive den del som tillförts livränteresultatet genom en reduktion av kostnaden för uppräknings- och livränteeavsättningen.

## **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, efterställd 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 emitenterna 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.

**LIKVIDITETSRIK**

Likviditetsrisk är risken att ett försäkringsföretag inte har möjlighet att realisera placeringar och andra tillgångar för att fullgöra sina finansiella förpliktelser då de förfaller till betalning. 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 premieintäkter för egen räkning, uttryckt i procent.

**PLACERINGSTILLGÅNGAR**

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

**PREMIEINKOMST, BRUTTO**

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

**PREMIEINKOMST, NETTO**

Premieinkomst brutto med avdrag för avgivna återförsäkringspremier.

**PREMIEINTÄKT**

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

**RISKPROCENT**

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

**RISKURVAL**

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

**RUN OFF-VERKSAMHET**

Verksamhet under avveckling som överförs till särskild förvaltning.

**RÖRELSERESULTAT**

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt.

**SJÄLVBEHÅLL**

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

**SJÄLVRIK**

Den del av ett skadebelopp som försäkringstagaren enligt försäkringsvillkoren själv får svara för och som alltså alltid dras av från försäkrings-

ersättningen. I vissa försäkringsgrenar skiljer man mellan obligatorisk grundsjälvrisk och frivilliga, särskilda självrisiker. Dessa senare leder till reduktion av premien.

**SKADEFREKVEN**

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 SOLVENS MARGINAL)**

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: tel. +46 771 430 000, [www.if.se](http://www.if.se)  
Norge: tel. +47 980 024 00, [www.if.no](http://www.if.no)  
Danmark: tel. +45 77 01 21212, [www.if.dk](http://www.if.dk)  
Finland: tel. +358 105 1510, [www.if.fi](http://www.if.fi)