

ÅRSREDOVISNING 2016



Lugn, vi hjælper dig.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse.....	4
Fem år i sammandrag.....	8
Koncernens resultaträkning.....	10
Koncernens totalresultat.....	11
Koncernens balansräkning.....	12
Moderbolaget.....	14
Förändring i eget kapital.....	15
Kassaflödesanalys.....	16
Noter koncernen.....	17
Redovisningsprinciper, överväganden och bedömningar.....	17
Risker och riskhantering.....	26
Noter till resultaträkningen.....	40
Noter till balansräkningen.....	54
Noter Moderbolaget.....	73
Underskrifter.....	75
Revisionsberättelse.....	76
Koncernledning.....	79
Ordlista och definitioner.....	80

If är det ledande försäkringsbolaget i Norden och vi är väl rustade att möta framtiden. Digitalisering och anpassning till en ny vardag har stått högt på vår dagordning under lång tid. Det är viktigt att fortsätta detta arbete med oförminskad styrka, då omvärlden kommer att fortsätta att förändras i allt snabbare takt.

2016 var återigen ett stabilt och bra år för If. Året avslutades med en totalkostnadsprocent på 84,4 procent (85,4) och ett tekniskt resultat på 6 228 MSEK (5 753). Sjunkande finansiella intäkter på grund av det fortsatt låga ränteläget, sätter höga krav på försäkringsverksamheten.

En viktig bekräftelse på Ifs finansiella styrka och soliditet är att vi nu har det högsta kreditbetyget av samtliga nordiska försäkringsbolag. Under 2016 höjde Standard and Poor's sin värdering av If från A till A+. Riskhantering och riskkontroll är högprioriterade områden för If, inte minst med tanke på det ökade kravet på anpassning till Solvens II-regelverket. Sedan 2016 ingår Chief Risk Officer i koncernledningen.

Under hösten köpte Sampo Ifs 35-procentiga innehav i det danska skadeförsäkringsbolaget Topdanmark. Samtidigt köpte Sampo ytterligare 200 000 aktier i bolaget. Efter ett budpliktsbud på hela bolaget och ett ytterligare externt aktieförvärv, äger Sampo nu 45 procent av de röstberättigade andelarna i Danmarks näst största skadeförsäkringsföretag.

Med undantag för några stora händelser har det varit ett vädermässigt bra år för skadeförsäkring i Norden. Men vi ser allt oftare extrema svängningar, som exempelvis det häftiga skyfallet över Osloregionen den 6 augusti. Och traditionen trogen för årstiden drog extremvädret, denna gång kallad Urd, in över Danmark, Sverige och Norge vid juletid 2016. Mot bakgrund av den hårda konkurrensen på försäkringsmarknaden är det viktigt för kunderna att det finns stabila försäkringsbolag för att klara av dagar som dessa.

En annan viktig faktor för Ifs framgång är vårt långvariga samarbete med bilindustrin. I Norden köptes det nya bilar som aldrig förr under 2016. Det registrerades nästan 870 000 nya fordon förra året, vilket är en kraftig ökning jämfört med 2015. If har en stark position på denna marknad och försäljning av bilförsäkring till privatkunder är god.

Både interna undersökningar och externa kundbetyg visar att vi är omtyckta och har positionerat oss tydligt på marknaden. Samtidigt bekräftar undersökningarna den hårda konkurrens som råder. Vi arbetar med ett antal kundorienterade förändringar som ska hålla oss kvar i täten de kommande åren. En av de viktigaste aktiviteterna, förutom digitaliseringen, är att samla kundtjänstfunktionerna i större, bättre och mer kraftfulla enheter i respektive land. När vi jämför oss med försäkringsbolag i andra delar av världen, ser vi att vi kommit längst i utvecklingen här.



Kunderna förefaller uppskatta vår nätsatsning och vi har vunnit priser för våra webbsidor i flera länder. Under 2016 hade vi 26 miljoner besök på våra hemsidor, en ökning med 30 procent jämfört med året innan. Försäljningen följer samma utveckling. Men oavsett om kunderna kontaktar oss per telefon, via e-post, Facebook eller chatt eller köper direkt på nätet så är vårt löfte att alla ska få samma goda service. Detta, i kombination med långsiktig och stabil prissättning, kommer att göra att vi får fler kunder och behåller dem vi har ännu längre.

Torbjörn Magnusson, koncernchef

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för If Skadeförsäkring Holding AB (publ), organisationsnummer 556241-7559, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2016.

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 den skadeförsäkringsverksamhet som bedrivs inom If, livförsäkringsrörelse i Mandatum-gruppen samt ett betydande innehav i Nordea Bank AB (publ) och Topdanmark A/S. Ifs skadeförsäkringsverksamhet utgör tillsammans med innehavet i Topdanmark ett segment i Sampo.

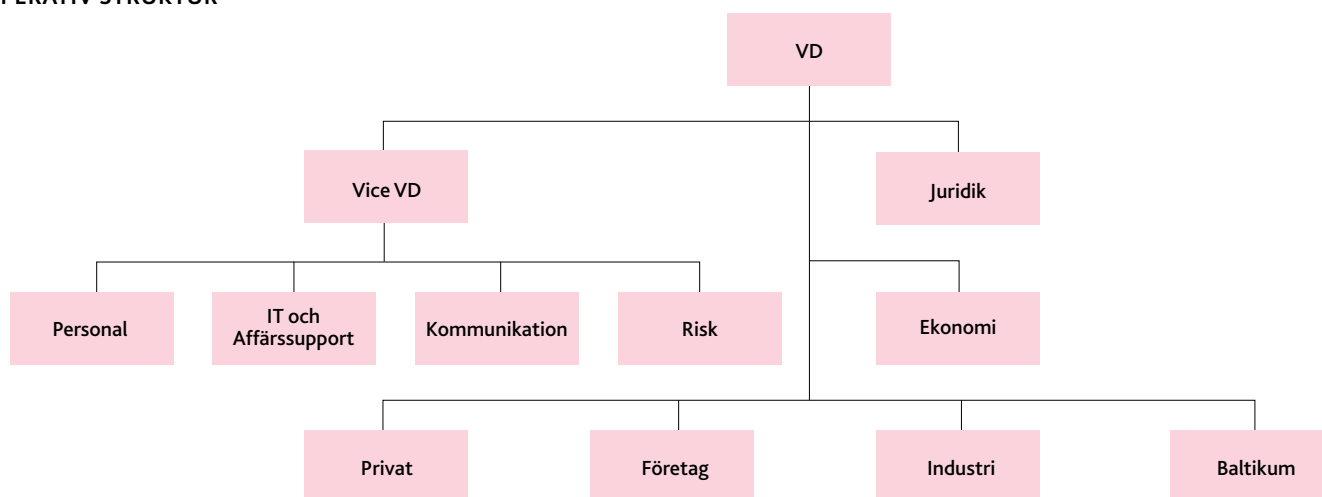
If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har till huvudsaklig uppgift att förvalta aktier i helägda skadeförsäkringsbolag och andra väsentliga innehav. Holdingbolaget äger de svenska bolagen If Skadeförsäkring AB (publ) och If Livförsäkring AB, det finska bolaget If Skadeförsäkringsbolag Ab och det estländska bolaget If P&C Insurance AS. Ifs verksamhet i Danmark, Norge och delvis i Finland och Lettland bedrivs

via filialer till If Skadeförsäkring AB i respektive land.

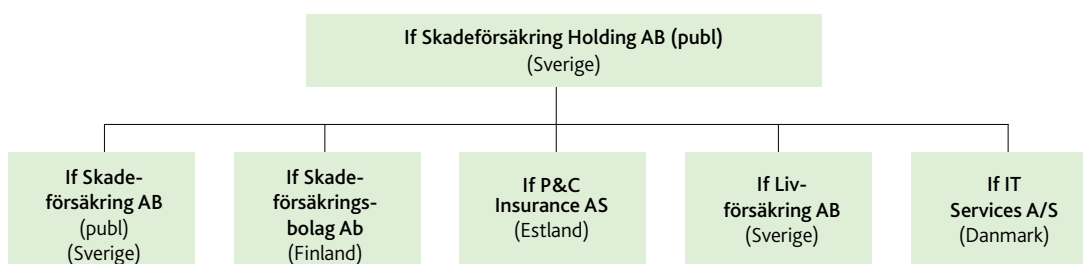
Därutöver har If Skadeförsäkring AB filialkontor i Frankrike, Nederländerna, Storbritannien och Tyskland för att stödja kunder med internationell verksamhet. Det estländska bolaget If P&C Insurance AS bedriver även verksamhet i Lettland och Litauen via filialer. Holdingbolaget ägde tidigare drygt 30 procent av det danska försäkringsbolaget Topdanmark A/S. Innehavet har under året avyttrats till Sampo.

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. 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 12 386 MSEK (8 589). Det redovisade tekniska resultatet i skadeförsäkringsverksamheten var fortsatt starkt och uppgick till 6 228 MSEK (5 753).

PREMIEINKOMST

Bruttopremieinkomsten för året uppgick till 42 207 MSEK (42 644). Justerat för valutaeffekter redovisas en underliggande marginell förändring av volymen med minus 0,1 procent. Minskningen är främst hänförlig till affärsområdena Industri och Baltikum.

FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR OCH DRIFTSKOSTNADER

Försäkringsersättningar för egen räkning uppgick till 27 503 MSEK (29 400). Justerat för valutaeffekter redovisas en minskning i skadekostnader med 6 procent.

Skadeprocenten förbättrades och uppgick till 67,8 procent (72,4). Förbättringen beror främst på att skadereserver inom ansvarsförsäkring Motor har lösts upp. Jämfört med föregående år, beror skillnaden också på den sänkning av diskonteringsräntan i Finland som hade en negativ inverkan på föregående års skadeprocent.

Driftskostnadsprocenten uppgick till 16,6 procent (13,0). Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen uppgick till 6 754 MSEK (5 290). Förändringen beror främst på den ändring av de norska tjänstepensionerna som reducerade fjolårets redovisade driftskostnader med 1 456 MSEK. Justerat för valutaeffekter och denna engångseffekt är driftskostnaderna i försäkringsrörelsen oförändrade.

Totalkostnadsprocenten förbättrades och uppgick till 84,4 procent (85,4).

Posten övriga driftskostnader inkluderar föregående år en goodwillnedskrivning på 394 MSEK. Nedskrivningen avser goodwill hänförlig till ett äldre förvärv av en försäkringsportfölj och gjordes i samband med förnyelse av samarbetsavtal.

KAPITALFÖRVALTNINGENS RESULTAT

Avkastningen mätt med tillämpning av marknadsvärdering uppgick till 3 186 MSEK (1 714) och totalavkastningen uppgick till 2,9 procent (1,5). I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 1 893 MSEK (3 184) och i övrigt totalresultat redovisas 1 293 MSEK (-1 470).

Året inleddes med oroliga finansiella marknader och fallande börser orsakade av bland annat oro för den amerikanska centralbankens planer på att höja räntan, fallande oljepriser och oro kring Kinas ekonomiska utveckling. Under årets andra hälft påverkades marknaderna mer av politiska händelser såsom britternas omröstning om utträde ur EU, Donald Trumps seger i det amerikanska presidentvalet, OPECs beslut om att begränsa oljeproduktionen samt av bättre ekonomisk statistik. Detta ledde till kraftigt stigande börskurser, generellt stigande marknadsräntor och ett högre oljepris. Sammantaget blev 2016 ett år med god avkastning på de flesta aktiemarknader, något högre marknadsräntor och lägre kreditspreadar (skillnaden mellan riskfri och icke riskfri ränta).

Resultatförbättringen på placeringsportföljen jämfört med föregående år beror i huvudsak på ett väsentligt bättre resultat för ränteportföljens kreditriskpapper (tack vare lägre kreditspreadar). Avkastningen på aktieportföljen var återigen god om än något lägre än förra året. Ytterligare information finns i not 6.

Koncernresultat per kvartal och helår

MSEK	2016 Q4	2016 Q3	2016 Q2	2016 Q1	2016 Jan-Dec	2015 Jan-Dec
Premieintäkter, f e r	10 482	10 266	9 957	9 870	40 575	40 629
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-67	-32	24	50	-25	213
Övriga tekniska intäkter	59	66	61	65	251	261
Försäkringsersättningar, f e r	-7 217	-7 014	-6 744	-6 528	-27 503	-29 400
varav Skaderegleringskostnader	-589	-571	-535	-532	-2 227	-2 333
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-1 753	-1 669	-1 667	-1 665	-6 754	-5 290
Övriga driftskostnader	-94	-73	-76	-73	-316	-660
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 410	1 544	1 555	1 719	6 228	5 753
Kapitalförvaltningens resultat	575	441	477	400	1 893	3 184
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	4	-33	-92	-121	-242	-564
Räntekostnad, nettopensionsskuld	-6	-4	-5	-5	-20	-42
Räntekostnad, efterställda skulder	-31	-26	-26	-25	-108	-136
Intäkter från intresseföretag	6	4 449	136	44	4 635	394
Resultat före skatt	1 958	6 371	2 045	2 012	12 386	8 589
Skadeprocent	68,9%	68,3%	67,7%	66,1%	67,8%	72,4%
Driftskostnadsprocent	16,7%	16,3%	16,7%	16,9%	16,6%	13,0%
Totalkostnadsprocent	85,6%	84,6%	84,5%	83,0%	84,4%	85,4%
Riskprocent ¹⁾	63,2%	62,8%	62,4%	60,7%	62,3%	66,6%
Omkostnadsprocent ¹⁾	22,3%	21,8%	22,1%	22,3%	22,1%	18,8%
Försäkringsmarginal ¹⁾	13,8%	15,1%	15,8%	17,5%	15,5%	15,1%

f e r = för egen räkning

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal som definieras i Ordlista och definitioner.

RESULTAT FRÅN INTRESSEFÖRETAG

Förutom sedvanlig andel av intresseföretags resultat redovisas i år en realisationsvinst på 4 044 MSEK avseende försäljningen av innehavet i Topdanmark A/S till Ifs moderbolag Sampo Abp samt resultatet av några andra mindre transaktioner.

NETTORESULTAT OCH SKATTEKOSTNAD

Nettoresultatet uppgick till 10 703 MSEK (6 763). Årets effektiva skattekostnad uppgick till 13,6 procent (21,3). Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 1 548 MSEK (1 506) och uppskjuten skattekostnad 135 MSEK (kostnad 320).

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

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

KONSOLIDERINGSKAPITAL, KASSAFLÖDE OCH UTDELNING

Konsolideringsgraden förbättrades och uppgick vid årets utgång till 90,3 procent (75,2). Konsolideringskapitalet ökade till 36 714 MSEK (30 795). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -66 MSEK (7 616) och kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 7 397 MSEK (27). Försäljningen av innehavet i Topdanmark A/S ingår i investeringsverksamheten. Under året har ett förlagslån tagits upp och påverkat kassaflödet med 1 992 MSEK (återbetalning -1 377). Utdelning har lämnats med sammanlagt 8 600 MSEK (5 500). Förslag till disposition av bolagets vinst framgår av moderbolagets not 9.

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR (RESERVER)

Bruttoavsättningarna vid årets utgång uppgick till 89 596 MSEK (86 687). Effekter uppkomna vid omräkningen av avsättningar i utländsk valuta bidrog till en ökning av avsättningarna med 3 432 MSEK huvudsakligen beroende av att den svenska kronan har försvagats framför allt mot norska kronan och euro. Efter justering för valutaeffekter uppgår ökningen av premiereserven till 38 MSEK. På motsvarande sätt uppgår den valutajusterade minskningen av skadereserven till 561 MSEK.

Återförsäkrars andel av tekniska reserver har ökat något under året och uppgick vid årsskiftet till 2 255 MSEK (2 196). Efter justering för valutaeffekter uppgår minskningen av återförsäkrarnas andel av reserverna till 41 MSEK.

MÅL OCH PRINCIPER FÖR FINANSIELL RISKSTYRNING

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

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

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

SOLVENS II

När Solvens II-regelverket trädde i kraft den 1 januari 2016 beräknade samtliga Ifs dotterbolag sina solvenskapitalkrav enligt Solvens II-regelverkets standardformel. I november 2016 godkände Finansinspektionen en partiell intern modell (PIM) för beräkning av kapitalkrav. I modellen beräknas huvuddelen av försäkringsrisken enligt Ifs egna interna modell medan andra risker beräknas enligt Solvens IIs standardformel.

Som dotterbolag till Sampo Abp är If Skadeförsäkring Holding AB (publ) en del av Sampos försäkringsgrupp och har inte något formellt krav att rapportera If-gruppens solvensposition. Ett standardformelsbaserat SCR upp till If Skadeförsäkring Holding ABs nivå beräknas emellertid, motsvarande det regulatoriska krav som hade gällt om Solvens II-kraven hade applicerats på If som koncern.

Per 31 december 2016 uppgick If-gruppens standardformelsbaserade SCR till 18 555 MSEK jämfört med 8 093 MSEK per den 31 december 2015 (enligt Solvens I). Den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 36 510 MSEK jämfört med 29 142 MSEK per den 31 december 2015 (enligt Solvens I).

PERSONAL

Antalet anställda under året var stabilt och uppgick vid årets slut till 6 200 personer (6 203). Medelantalet anställda under året var 6 180 personer (6 176), varav kvinnor 54 procent (54).

If nyanställer årligen cirka 600 personer, dels för att ersätta medarbetare som slutat eller avgått med pension, dels för att förstärka organisationen med ny kompetens.

TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER

If tillämpar i koncernredovisningen internationella redovisningsprinciper antagna av EU. För räkenskapsåret 2016 har det inte tillkommit nya eller ändrade standarder som inneburit några för Ifs redovisning väsentliga ändringar eller nyheter.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

If undersöker möjligheten att utöka användningen av den partiella interna modellen genom att omvandla det finska dotterbolaget If Skadeförsäkringsbolag Ab till en filial till det svenska dotterbolaget If Skadeförsäkring AB (publ) och styrelserna har godkänt en gemensamt upprättad fusionsplan. Fusionen förutsätter tillstånd från berörda myndigheter. Förändringen skulle ligga i linje med If's affärsmodell, eftersom det svenska bolaget redan innefattar If's svenska, norska och danska verksamhet via en filialstruktur, och även förbättra If-koncernens kapitalförhållande och dess riskstyrningsstruktur.

Det ryska dotterbolaget CJSC If Insurance har likviderats i början av 2017.

FRAMTIDSUTSIKTER

Det är fortsatt svårt att bedöma utvecklingen av den globala ekonomin under 2017. 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 bibehålla en totalkostnadsprocent under 95 procent samt en avkastning på eget kapital på minst 17,5 procent. För 2017 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 minskade till 2 481 MSEK (6 076), främst genom minskad utdelning från dotterbolag, men nettoresultatet vägs delvis upp av försäljningen av intresebolaget Topdanmark A/S.

Moderbolagets konsolideringskapital uppgick vid årets slut till 20 093 MSEK (24 226) och bolagets totala tillgångar till 21 752 MSEK (25 119).

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är inte ett aktiemarknadsbolag och följer inte svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget har emellertid förlagslån upptagna till handel på börsen i Luxemburg (BdL Market). Enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) finns krav på att sådana aktiebolag ska avge en begränsad bolagsstyrningsrapport. Bolaget har valt att låta bolagsstyrningsrapporten vara en del av förvaltningsberättelsen.

Som ovan nämnts är bolaget ett helägt dotterbolag till det börsnoterade finska bolaget Sampo Abp. Aktieägarens rätt att besluta i bolagets angelägenheter utövas på ordinarie och extra bolagsstämma.

Bolagsordningen är det grundläggande styrdokumentet för bolaget, där det bland annat framgår vilken verksamhet bolaget ska bedriva, aktiekapitalets storlek, antalet styrelseledamöter och revisorer samt tiden för deras uppdrag, de ärenden som ska behandlas under ordinarie bolagsstämma och hur kallelse ska ske till bolagsstämma. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst fem valda ledamöter och valet av dessa ska gälla för tiden till slutet av den årsstämma som infaller under det andra räkenskapsåret efter valet.

Bolagsordningen innehåller inte några bestämmelser avseende ändring av bolagsordningen. Bolaget har givit ut två serier av aktier, A-aktier samt B-aktier. Aktier av serie A har en röst vardera och aktier av serie B har en tiondels röst vardera. Det finns ingen begränsning i bolagets bolagsordning ifråga om hur många röster varje aktieägare eller ombud för aktieägare kan avge vid en bolagsstämma. Bolagsstämman har inte lämnat några bemyndiganden till styrelsen att fatta beslut att bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

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

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

Compliance-funktionen ger råd till ledningen och verksamheten i frågor om regelefterlevnad. Compliance-funktionen rapporterar till bolagets styrelse och VD.

På uppdrag av Chief Risk Officer (CRO) ansvarar riskkontrollenheten inom Risk Management för den samlade interna rapporteringen av If-koncernens alla väsentliga risker på aggregerad nivå. If-koncernen har härutöver ett omfattande system för uppföljning av risker i verksamheten, vilket beskrivs särskilt i avsnittet Mål och principer för finansiell riskstyrning.

Koncernen Fem år i sammandrag ¹⁾

MSEK	2016	2015	2014	2013	2012
Resultatsammandrag					
Premieinkomst netto, f e r	40 636	40 951	40 627	39 456	38 652
Premieintäkter, f e r	40 575	40 629	40 568	38 977	37 973
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-25	213	339	560	772
Övriga tekniska intäkter	251	261	249	245	286
Försäkringsersättningar, f e r	-27 503	-29 400	-28 781	-27 821	-27 347
<i>varav Skaderegleringskostnader</i>	-2 227	-2 333	-2 369	-2 332	-2 358
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r ²⁾	-6 754	-5 290	-6 778	-6 536	-6 426
Övriga driftskostnader	-316	-660	-245	-225	-260
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	6 228	5 753	5 352	5 200	4 998
Kapitalförvaltningens resultat	1 893	3 184	3 614	3 654	3 617
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-242	-564	-749	-1 036	-1 267
Räntekostnad, nettopensionsskuld	-20	-42	-64	-58	-66
Räntekostnad, efterställda skulder	-108	-136	-169	-151	-174
Intäkter från intresseföretag	4 635	394	490	431	403
Resultat före skatt	12 386	8 589	8 474	8 040	7 511
Skatt	-1 683	-1 826	-1 733	-1 568	-1 628
Årets resultat	10 703	6 763	6 741	6 472	5 883
f e r = för egen räkning					

¹⁾ 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.

²⁾ Driftskostnaderna för 2015 har påverkats av en engångseffekt hänförlig till en norsk pensionsplaneändring (kostnadsreduktion 1 456 MSEK).

Koncernen Fem år i sammandrag¹⁾ fortsättning

MSEK	2016	2015	2014	2013	2012
Balansräkning per 31 december					
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	863	873	1 294	1 312	1 289
Placeringstillgångar	111 994	104 293	108 738	103 478	100 586
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	2 255	2 196	2 230	3 718	4 951
Uppskjuten skattefordran	233	252	718	515	553
Fordringar	12 978	11 970	11 894	11 010	10 664
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 633	5 739	5 300	5 153	5 379
Summa tillgångar	134 956	125 323	130 174	125 186	123 422
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	29 749	26 337	27 140	25 948	23 264
Efterställda skulder	3 889	1 829	3 276	3 087	2 776
Uppskjuten skatteskuld	3 309	2 881	3 591	3 379	3 337
Försäkringstekniska avsättningar	89 596	86 687	86 258	84 159	84 569
Skulder	5 648	4 634	5 024	4 622	5 544
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 765	2 955	4 885	3 991	3 932
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	134 956	125 323	130 174	125 186	123 422
Nyckeltal skadeförsäkring					
Skadeprocent	67,8%	72,4%	70,9%	71,4%	72,0%
Driftskostnadsprocent ²⁾	16,6%	13,0%	16,7%	16,8%	16,9%
Totalkostnadsprocent	84,4%	85,4%	87,7%	88,1%	88,9%
Riskprocent ³⁾	62,3%	66,6%	65,1%	65,4%	65,9%
Omkostnadsprocent ^{2) 3)}	22,1%	18,8%	22,5%	22,8%	23,0%
Försäkringsmarginal ³⁾	15,5%	15,1%	13,2%	13,3%	13,1%
Nyckeltal kapitalförvaltning					
Totalavkastningsprocent ⁴⁾	2,9%	1,5%	4,1%	5,0%	6,1%
Övriga nyckeltal					
Kapitalbas ⁵⁾	-	29 142	31 435	29 872	26 791
Solvenskrav ⁵⁾	-	8 093	7 895	7 521	7 336
Konsolideringskapital	36 714	30 795	33 289	31 899	28 824
Konsolideringsgrad	90,3%	75,2%	81,9%	80,8%	74,6%
Avkastning på eget kapital ³⁾	38,4%	18,8%	24,7%	28,3%	32,0%

¹⁾ 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.

²⁾ Driftskostnaderna för 2015 har påverkats av en engångseffekt hänförlig till en norsk pensionsplaneändring (kostnadsreduktion 1 456 MSEK).

³⁾ Avser alternativt nyckeltal som definieras i Ordlista och definitioner.

⁴⁾ Beräkningar är gjorda enligt de principer som används internt inom If för utvärdering av kapitalförvaltningen. Se vidare not 15.

⁵⁾ Beräkningen baseras på Solvens I lagstiftningen som upphörde 1 januari 2016.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	2016	2015
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	42 207	42 644
Premier för avgiven återförsäkring	7	-1 571	-1 693
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		- 38	- 365
Återförsäkrarens andel av Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		- 23	43
		40 575	40 629
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	- 25	213
Övriga tekniska intäkter		251	261
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-29 005	-28 053
Återförsäkrarens andel		693	572
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		827	-1 826
Återförsäkrarens andel		- 18	- 93
	9	-27 503	-29 400
Driftskostnader			
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r			
Före avgiven återförsäkring		-6 870	-5 418
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		116	128
		-6 754	-5 290
Övriga driftskostnader		- 316	- 660
	10, 11, 12, 13	-7 070	-5 950
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14	6 228	5 753
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Direktavkastning		2 039	2 284
Värdetförändringar		85	1 130
Förvaltningskostnader		- 231	- 230
	15	1 893	3 184
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	8	-242	-564
Räntekostnad, nettopensionsskuld		-20	-42
Räntekostnad, efterställda skulder	16	-108	-136
Intäkter från intresseföretag	17	4 635	394
Resultat före skatt		12 386	8 589
Skatt	18	-1 683	-1 826
Årets resultat		10 703	6 763
<i>varav hänförligt till moderbolagets ägare</i>		10 703	6 763

f e r = för egen räkning

KONCERNENS TOTALRESULTAT

MSEK	Not	2016	2015
Årets resultat		10 703	6 763
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omvärderingar av nettopensionsskulden		- 56	127
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras	18	12	-30
		- 44	97
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		751	- 689
Omräkningsdifferenser på utländska intresseföretag		121	- 81
Omräkningsdifferenser vid realisation av utländska intresseföretag		- 198	-
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		1 300	- 397
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		- 7	-1 073
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	18	-356	544
		1 611	-1 696
Summa totalresultat		12 270	5 164
<i>varav hänförligt till moderbolagets ägare</i>		12 270	5 164

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Tillgångar per 31 december

MSEK	Not	2016	2015
Immateriella tillgångar			
Goodwill		715	715
Andra immateriella tillgångar		148	158
	19	863	873
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	20	206	200
Placeringar i intresseföretag	21	128	3 258
Andra finansiella placeringstillgångar	22, 23	111 653	100 828
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		7	7
		111 994	104 293
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		423	422
Avsättning för oregrerade skador		1 832	1 774
	24	2 255	2 196
Uppskjuten skattefordran			
	33	233	252
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	25	11 218	10 407
Fordringar avseende återförsäkring	26	488	350
Övriga fordringar	27	1 272	1 213
		12 978	11 970
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	28	180	170
Kassa och bank		4 217	3 382
Fondlikvidfordringar		22	21
		4 419	3 573
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		529	496
Förutbetalda anskaffningskostnader	29	1 178	1 208
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	507	462
		2 214	2 166
Summa tillgångar		134 956	125 323

Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december

MSEK	Not	2016	2015
Eget kapital			
Aktiekapital		2 726	2 726
Reservfond		400	400
Fond för verkligt värde		4 624	3 593
Balanserad vinst		11 296	12 855
Årets resultat		10 703	6 763
		29 749	26 337
Efterställda skulder			
	31	3 889	1 829
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		19 501	18 537
Avsättning för oreglerade skador		70 095	68 150
	32	89 596	86 687
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	33	3 309	2 881
Övriga avsättningar	34, 35	1 089	1 288
		4 398	4 169
Depåer från återförsäkrare			
		-	-
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	36	1 692	1 502
Skulder avseende återförsäkring		279	277
Derivat	22, 23	637	155
Övriga skulder	37	3 040	2 700
		5 648	4 634
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader		33	29
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	1 643	1 638
		1 676	1 667
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		134 956	125 323

MODERBOLAGET

Resultaträkning

MSEK	Not	2016	2015
Övriga rörelseintäkter		0	0
Övriga rörelsekostnader		0	0
Rörelseresultat		0	0
Resultat från finansiella investeringar			
Utdelning från dotterbolag		159	6 078
Resultat från intresseföretag	1	2 318	-3
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	17	10
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-22	-8
Resultat efter finansiella poster		2 472	6 077
Koncernbidrag		10	-
Resultat före skatt		2 482	6 077
Skatt på årets resultat	4	-1	-1
Årets resultat		2 481	6 076

Balansräkning per den 31 december

MSEK	Not	2016	2015
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i koncernföretag	5	17 128	17 121
Aktier i intresseföretag	6	71	5 148
		17 199	22 269
Uppskjuten skattefordran		-	-
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		2 883	1 951
		2 883	1 951
Kassa och bank		1 670	899
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	-
Summa tillgångar		21 752	25 119
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		2 726	2 726
Reservfond		400	400
Balanserad vinst		12 500	15 024
Årets resultat		2 481	6 076
		18 107	24 226
Efterställda skulder	7	1 986	-
Avsättningar		-	-
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		1 658	893
Skatteskulder		1	0
		1 659	893
Summa eget kapital och skulder		21 752	25 119

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Koncernen

MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Övriga reserver	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid ingången av 2015	2 726	400	-	4 764	19 250	-	27 140
Överföring mellan bundet och fritt kapital	-	-	339	-	-339	-	0
Totalresultat	-	-	-339	-1 171	-89	6 763	5 164
Andel av intresseföretags övriga förändringar i eget kapital	-	-	-	-	-467	-	-467
Utdelning till aktieägaren ¹⁾	-	-	-	-	-5 500	-	-5 500
Eget kapital vid utgången av 2015	2 726	400	-	3 593	12 855	6 763	26 337
Eget kapital vid ingången av 2016	2 726	400	-	3 593	19 618	-	26 337
Överföring mellan bundet och fritt kapital	-	-	-496	-	496	-	0
Totalresultat	-	-	496	1 031	40	10 703	12 270
Andel av intresseföretags övriga förändringar i eget kapital	-	-	-	-	-258	-	-258
Utdelning till aktieägaren ²⁾	-	-	-	-	-8 600	-	-8 600
Eget kapital vid utgången av 2016	2 726	400	-	4 624	11 296	10 703	29 749

Moderbolaget

MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond		Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid ingången av 2015	2 726	400		20 524	-	23 650
Utdelning till aktieägaren ¹⁾	-	-		-5 500	-	-5 500
Årets resultat	-	-		-	6 076	6 076
Eget kapital vid utgången av 2015	2 726	400		15 024	6 076	24 226
Eget kapital vid ingången av 2016	2 726	400		21 100	-	24 226
Utdelning till aktieägaren ²⁾	-	-		-8 600	-	-8 600
Årets resultat	-	-		-	2 481	2 481
Eget kapital vid utgången av 2016	2 726	400		12 500	2 481	18 107

Antalet aktier uppgår till 136 350 000 med kvotvärde 19,99 SEK, varav A-aktier med 1 röst 103 525 000 och B-aktier med en tiodels röst 32 825 000. Den ackumulerade omräkningsdifferensen uppgår till -174 MSEK (-848).

¹⁾ Under 2015 lämnad utdelning motsvarar cirka 40,34 SEK per aktie, varav beslutad på extra bolagsstämma cirka 40,34 SEK per aktie.

²⁾ Under 2016 lämnad utdelning motsvarar cirka 63,07 SEK per aktie, varav beslutad på extra bolagsstämmor cirka 63,07 SEK per aktie. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årsstämman 2017 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	2016	2015
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Kassaflöde från försäkringsverksamheten		
Premieflöden, direktförsäkring	42 114	42 313
Skadeutbetalningar, direktförsäkring	-28 941	-28 112
Återförsäkringsflöden	-1 036	-1 250
Omkostnader	-7 004	-7 113
	5 133	5 838
Kassaflöde från kapitalförvaltningen		
Erhållna räntebetalningar	1 762	1 929
Erhållna aktieutdelningar	382	442
Kassaflöde från fastigheter	15	2
Nettoinvestering i finansiella placeringstillgångar	-5 828	1 058
	-3 669	3 431
Räntebetalningar, efterställda skulder	-110	-171
Realiserade valutatransaktioner	39	85
Betalda inkomstskatter	-1 459	-1 567
	-66	7 616
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Utdelning, aktieförsäljning och återbetalning lån, intresseföretag	7 448	30
Investeringar i intresseföretag	-51	-3
	7 397	27
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Lämnad utdelning	-8 600	-5 500
Upptagning/återbetalning, efterställda skulder	1 992	-1 377
	-6 608	-6 877
Årets kassaflöde	723	766
Kassa och bank		
Kassa och bank vid årets ingång	3 382	2 643
Effekter från valutakursförändringar	112	-27
Årets kassaflöde	723	766
Kassa och bank vid årets utgång	4 217	3 382

Moderbolaget

MSEK	2016	2015
Årets resultat	2 480	6 076
Icke kassaflödespåverkande poster/förändringar i den löpande verksamheten	-2 490	-780
	-10	5 296
Investeringar		
Investeringar i koncernföretag	-7	-
Utdelning, aktieförsäljning och återbetalning lån, intresseföretag	7 447	32
Investeringar i intresseföretag	-51	-3
Finansiering		
Utdelning	-8 600	-5 500
Upptagning, efterställda skulder	1 992	-
Årets kassaflöde	771	-175
Förändring av kassa och bank	771	-175

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 8 mars 2017 och kommer att föreläggas årsstämman 2017 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 upprättar koncernredovisningen i enlighet med av EU antagna internationella redovisningsstandarder (IFRS inklusive IAS, SIC och IFRIC). Härutöver tillämpar If de tilläggsbestämmelser som följer av lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2015:12) samt, i tillämpliga delar, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

I enlighet med 2 kap. ÅRL och IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel kan avvikelser från nämnda regelverk göras om följderna av avvikelserna inte är väsentliga.

Publicerade internationella redovisningsstandarder som ännu inte trätt i kraft bedöms i nuläget inte få några väsentliga effekter på företagets rapportering när de börjar tillämpas, förutom IFRS 9 Finansiella instrument och i viss mån IFRS 16 Leasing.

IFRS 9 har antagits för bruk i EU men enligt en publicerad, ännu ej antagen, ändring av IFRS 4 Försäkringsavtal har IASB beslutat att försäkringsbolag under vissa förutsättningar kan senarelägga sin första tillämpning av IFRS 9. If uppfyller dessa förutsättningar och planerar att implementera standarden senare än dess ordinarie ikraftträdande den 1 januari 2018. Några väsentliga effekter på Ifs redovisning av en övergång från IAS 39 till IFRS 9 förväntas därmed inte uppstå förrän år 2021, även om en del utökade tilläggsupplysningar tillkommer år 2018. Eftersom bland annat begreppet affärsmodell kommer att bli viktigt och standarden Finansiella instrument innehåller vissa valmöjligheter, bedömer If att det kommer uppstå väsentliga korsinflenser till den nya, ännu inte färdigställda standarden rörande försäkringsavtal som behöver utvärderas noggrant.

Beträffande IFRS 16 visar en första, preliminär bedömning att påverkan på Ifs resultaträkning förväntas bli oväsentlig och påverkan på balansräkningen begränsad.

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 IFRS 10 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 inkråmsgoodwill 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 inkråmsgoodwill finns ett värde för koncernen, som i koncernredovisningen för 2016 upptagits med 22 procent av oavskrivet goodwillbelopp i dotterbolaget, representerande en uppskjuten skattefordran.

TRANSAKTIONER, FORDRINGAR OCH SKULDER I UTLÄNSK VALUTA SAMT OMRÄKNING AV UTLÄNSKA DOTTERBOLAG OCH FILIALER

Enskilda bolag och filialer i If-koncernen rapporterar i sina respektive funktionella valutor, definierade som den lokala valutan i det land som respektive företag eller filial är verksam i. Resultatposter i annan valuta än den funktionella valutan (utländsk valuta) omräknas till respektive rapporteringsvaluta med användning av genomsnittlig växelkurs för den månad då de redovisas medan tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas efter balansdagens valutakurser. Orealiserade valutakursdifferenser som därigenom uppstår redovisas 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.

Vid upprättandet av koncernredovisningen sker omräkning från bolagens och filialernas rapporteringsvaluta till SEK 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 Ifs mest betydelsefulla valutor har vid omräkning av balansräkningens poster i utländsk valuta till svenska kronor följande kurser använts per den 31 december:

	2016	2015
Amerikanska dollar	9,06	8,44
Danska kronor	1,28	1,23
Euro	9,55	9,19
Norska kronor	1,05	0,96

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 nyttjandeperiod 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 utarbetade immateriella tillgångar. Immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade planenliga avskrivningar.

Internt utarbetade 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.

Rättigheter och liknande tillgångar skrivs av från den tidpunkt de börjar gälla. Aktiverade utvecklingskostnader skrivs av från tidpunkten för tillgångens produktionssättning. 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 betaldade 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. Om det föreligger någon indikation på att det bokförda värdet på ett intressebolag är högre än dess återvinningsvärde skrivs tillgångens bokförda värde ned till återvinningsvärdet.

Det tidigare innehavet i Topdanmark A/S har fram till försäljningen påverkat koncernens resultaträkning (Ifs andel av bolagets resultat efter skatt, efter avdrag för avskrivning av kundrelationer), koncernens totalresultat (valutaomräknings-effekter) och koncernens eget kapital (Ifs andel av bolagets övriga förändringar i eget kapital). På grund av Topdanmarks sena publicering av finansiella rapporter har resultatet baserats på ett konsensusestimater och eventuella avvikelser mot det publicerade resultatet justerats i nästa kvartal.

Vissa mindre innehav redovisas på ett förenklat sätt. Det bokförda värdet justeras normalt enbart med Ifs 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. Nedan beskrivs den närmare värderingen

för respektive tillgångslag.

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

AKTIER

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

RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

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

DERIVAT

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

FORDRINGAR

Fordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta.

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

MATERIELLA TILLGÅNGAR

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

Anskaffningar finansierade genom leasingavtal men där If bär de ekonomiska riskerna och fördelar som förknippas med ägande (finansiella leasingavtal) redovisas i koncernen som materiella tillgångar till sitt anskaffningsvärde. Den förpliktelse som leasingavtalet innebär redovisas som skuld och skulden

beräknas därvid som nuvärdet av framtida betalningar diskonterade med den i leasingavtalet fastställda räntan. Maskiner och inventarier tas upp 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. Utelöpande 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.
- Avsättning för oreglerade skador.

Avsättningarna motsvarar förpliktelserna enligt ingångna försäkringsavtal.

AVSÄTTNING FÖR EJ INTJÄNADE PREMIER OCH KVADRÖJANDE 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.

PENSIONS-KOSTNADER, PENSIONS-FÖRPLIKTELSE 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 erlaggs 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 uppräknig av föregående års fastställda nettopensionsförpliktelse. Beräkningen av räkenskapsårets pensionskostnad sker i huvudsak 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. I det tekniska resultatet inkluderas också intäkter och kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder, t.ex. effekter av ändringar i pensionsplaner.

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 avsätts till premiereserv i balansräkningen. Beräkning av avsättning till premiereserv sker i normalfall 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

Kapitalförvaltningens resultat 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. Negativa räntesatser används inte.

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 samt avdrag för förvaltningskostnader. I posten Direktavkastning ingår huvudsakligen utdelningar på aktieinnehav och ränteintäkter 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 värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat.

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

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 skattereglerna i varje land. Som aktuell skatt räknas även icke avräkningsbara kupongskatter avseende erhållna utdelningar.

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

Den beskattningsbara inkomsten i Sverige påverkas vidare

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

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

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

I 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 25 procent, i Danmark 22 procent och i Finland 20 procent.

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 -kulder 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.

TILLÄMPADE PRINCIPER FÖR POSTER I KONCERNENS KASSAFLÖDEANALYS

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 koncernens likvida medel.

I ett skadeförsäkringsbolags resultatredovisning periodiseras alla premieinkomster över kontraktens löptid. Skadereserveringar görs löpande baserat på statistiska modeller för befarade skador och när skador sedan inträffar

upprättas de faktiska skadereserverna. Slutligen regleras skadan genom en utbetalning till försäkringstagaren. De kassaflöden som ett försäkringskontrakt och en skada ger upphov till skiljer sig därför kraftigt från hur resultatredovisningen sker. Kopplingen mellan resultaträkningen och kassaflödet finns redovisat i verksamhetens balansräkning, där dels periodiseringsposter återfinns i de tekniska reserverna (premie- och skadereserver) och i de fordringar och skulder som utgör oreglerade poster hänförliga till försäkringsavtal. I försäkringsbolag med en omfattande verksamhet kommer de stora talens lag dock att innebära att effekterna av de underliggande skillnaderna mellan redovisning och verkligt kassaflöde reduceras avsevärt.

Kassaflödesanalysen åskådliggör olika poster i koncernens kassaflöde. Analysen har sin grund i de poster i resultaträkningen som har direkt koppling till 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 betydande del av fordringar/skulder i utländsk valuta och är därför föremål för löpande omvärdering till aktuell valutakurs för respektive balansdag. I kassaflödesanalysen har effekten av denna omräkning eliminerats och de i analysen redovisade enskilda kassaflöden är därför inte direkt avläsbara som skillnader i de balansräkningar och noter som presenteras i årsredovisningens andra delar.

TILLÄMPADE PRINCIPER FÖR ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal är finansiella mått över historisk resultatutveckling och finansiell ställning. If presenterar ett antal nyckeltal, varav en del är s.k. alternativa nyckeltal som inte definieras i tillämpliga regelverk (IFRS, ÅRFL, FFFS 2015:12 och FRL). Definitioner avseende ett antal nyckeltal lämnas i Ordlista och definitioner, varav vissa är markerade som alternativa nyckeltal.

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 2016 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. I enlighet med IFRS 3 görs inte längre några avskrivningar på goodwill. För att säkerställa att det bokförda värdet av denna post inte redovisas med ett för högt värde har en beräkning av återvinningsvärdet gjorts. Av bolaget använda parametrar och gjorda bedömningar m.m. kommenteras vidare i not 19.

Alternativa nyckeltal används av If när det bedöms relevant att följa upp och beskriva koncernens/bolagets finansiella situation och för att ge ytterligare användbar information till användarna av de finansiella rapporterna. I syfte att uppnå en ökad jämförbarhet kommenteras ibland belopps- eller procentförändringar mellan aktuellt år och föregående år justerade för effekter av ändrade valutakurser, varvid belopp i utländsk valuta har räknats om med användning av samma valutakurser för respektive år.

Eftersom dessa mått utvecklats och anpassats för If är de inte fullt ut jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra företag.

REDOVISNINGSPRINCIPER I MODERBOLAGET

REDOVISNING AV KONCERNBIDRAG

Lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen.

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.

VÄRDERING AV PLACERINGSTILLGÅNGAR

If har valt att tillämpa en klassificering enligt IAS 39 som innebär att nästan samtliga finansiella placeringstillgångar förutom intresseföretagen värderas till verkligt värde. Då värderingen av tillgångarna i allt väsentligt grundas på observerbara marknadsnoteringar är det bolagets bedömning att denna redovisning utgör en bra presentation av bolagets innehav av placeringstillgångar.

Huvuddelen av de finansiella placeringstillgångar som inte utgör derivat har klassificerats som Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Värdeförändringar på dessa tillgångar redovisas därmed normalt i övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten om inte en tillämpning av de särskilda nedskrivningsreglerna i IAS 39 föreskriver en nedskrivning som redovisas i resultaträkningen. I enlighet med regelverket har If bedömt om det finns ett objektiva belegg 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 oregerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till If, så kallad IBNR-avsättning. 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 IAS 19 Ersättningar till anställda 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 diskonteringsräntor för den svenska och den norska förpliktelsen används extrapolerade räntekurvor för företagsobligationer, inklusive säkerställda bostadsobligationer, med kreditbetyg AAA och AA. 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 valutariskena begränsas genom särskilda säkringstransaktioner när så erfordras. Ifs valutapolicy anger limiter för valutaexponeringen.

MSEK	2016	2015	Förändring	Varav valutaeffekt
Valutaeffekter i det tekniska resultatet				
Premieintäkter, f e r	40 575	40 629	-54	-177
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-25	213	-238	-10
Övriga tekniska intäkter	251	261	-10	0
Försäkringsersättningar, f e r	-27 503	-29 400	1 897	133
Driftskostnader	-7 070	-5 950	-1 120	-120
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	6 228	5 753	475	-174

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 till svenska kronor med användandet av genomsnittskurs för månaden när

transaktionen inträffade eller redovisades. I normalfallet följer bokföringen av ett försäkringsavtal sin kontraherade 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 2016	Premie-intäkter	Totala kostnader	Varav skade-kostnader	Varav drifts-kostnader
SEK	32%	31%	25%	6%
NOK	31%	31%	25%	6%
DKK	9%	10%	8%	2%
EUR	23%	23%	18%	5%
USD	1%	1%	1%	0%
Övrigt	4%	4%	3%	1%
Totalt	100%	100%	80%	20%

Poster i balansräkningen fastställda i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med användandet av balansdagskurs. Valutaexponeringen i balansräkningen kontrolleras främst genom en löpande allokering av Ifs placeringstillgångar

Valutaeffekter i balansräkningen			För-	Varav
MSEK	2016	2015	ändring	valuta-
Tillgångar				effekt
Immateriella tillgångar	863	873	-10	10
Placeringstillgångar	111 994	104 293	7 701	3 874
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	2 255	2 196	59	100
Uppskjuten skattefordran	233	252	-19	26
Fordringar	12 978	11 970	1 008	502
Andra tillgångar	4 419	3 573	846	92
Förutbet. kostnader/ upplupna intäkter	2 214	2 166	48	86
Summa tillgångar	134 956	125 323	9 633	4 690

För 2016 redovisas i resultaträkningen ett positivt nettovalutaresultat om 5 MSEK. Valutareultatet uppkommer dels genom omräkningar av resultat- och balansposter, dels från valutaderivat. Valutareultatet kan därför uppdelas i:

MSEK	2016	2015
Totalt valutareultat	5	59
Omräkning av poster i resultat- och balansräkningar	469	151
Realiserade effekter från valutaderivat	42	62
Orealiserade effekter från valutaderivat	-506	-154
Totalt valutareultat	5	59

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

MSEK	2016	2015	För-	Varav
Eget kapital, avsättningar och skulder			ändring	valuta-
				effekt
Eget kapital	29 749	26 337	3 412	563
Efterställda skulder	3 889	1 829	2 060	33
Försäkringstekniska avsättningar	89 596	86 687	2 909	3 432
Avsättning för andra risker	4 398	4 169	229	149
Skulder	5 648	4 634	1 014	451
Upplupna kostnader/ förutbetalda intäkter	1 676	1 667	9	62
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	134 956	125 323	9 633	4 690

NOT 4 – Upplysningar om närstående

RELATIONER MED INTRESSEFÖRETAG

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier motsvarande en ägarandel av 28,6 procent i Contemi Holding AS, ett konsultföretag inom IT.

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier motsvarande en ägarandel av 33,0 procent i Svithun Rogaland Assuranse AS, som är en försäkringsmäklare som förmedlar försäkringar på uppdrag av If Skadeförsäkring AB.

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

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger direkt (10,2 procent) och indirekt via If Skadeförsäkring AB (15,0 procent) aktier motsvarande en ägarandel av totalt 25,2 procent i SOS International A/S, ett bolag som tillhandahåller assistanstjänster till försäkringsbolag.

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 Ifs distributionsnät i framförallt Finland och Baltikum. Ersättning utgår i form av provision.

I Finland har If tecknat avtal med dotterbolag till Sampo om administration av livförsäkringar, skadereglering och administration av tillhörande IT-system. Ersättning utgår i form av avgift.

I Finland har If även tecknat avtal med dotterbolag till Sampo om liv- och pensionsförsäkringar för anställda. I Finland och Baltikum har Sampo eller dotterbolag till Sampo vidare 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.

If och Sampo har ingått ett kapitalförvaltningsavtal i vilket alla investeringsbeslut fattas av Sampo inom ramen för Ifs Investment Policy. Ersättning utgår i form av en fast provision beräknad på de förvaltade tillgångarnas marknadsvärde.

I Finland köper Sampo och dotterbolag till Sampo personal-tjänster och andra kontorsservice- och utredningstjänster av If. Ersättning utgår i form av avgift.

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

RELATIONER MED NORDEA

Nordea är ett intresseföretag till Sampo och följaktligen närstående till If.

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. Dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har även egna konton hos Nordea.

Inom kapitalförvaltningen sker placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper utgivna av bolag inom Nordeakoncernen samt i deposits hos Nordea. Nordea ingår också som en av de marknadsaktörer som används för handel med värdepapper. Nordea utgör även motpart för transaktioner i ränte- och valutaderivat. Se vidare not 5, tabell 16.

Nordea distribuerar Ifs skadeförsäkringar via sina bankkontor och internetkontor i Sverige, Finland och Baltikum. Ersättning utgår i form av provision.

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

RELATIONER MED TOPDANMARK A/S

Topdanmark A/S är ett intresseföretag till Sampo och följaktligen närstående till If.

If har inga direkta affärsrelationer med Topdanmark A/S.

Närståendetransaktioner

MSEK	Intäkter		Kostnader		Tillgångar		Skulder	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Intressebolag	-	-	-96	-130	-	-	-3	-14
Ägare								
Sampo Abp	0	0	-39	-37	-	-	-4	-4
Övriga närstående								
Dotterbolag till Sampo	36	36	-36	-36	2	1	0	0
Nordea	139 ¹⁾	111 ¹⁾	-50 ²⁾	-55 ²⁾	9 324	10 322	-18	-24
Topdanmark A/S	-	-	-	-	-	-	-	-

¹⁾ Inklusivt räntetäckter.

²⁾ Inklusivt räntekostnader.

NOT 5 – Risker och riskhantering

RISKHANTERING

Risk är en naturlig och integrerad del av Ifs verksamhet och omvärld. En väl fungerande riskhanteringsprocess är en förutsättning för att effektivt kunna driva verksamheten och nå fastställda mål.

RISKSTRATEGI

Riskhanteringsstrategin innebär att:

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

RAMVERKET FÖR RISKAPTIT

Ramverket för riskaptit definierar gränserna för de risker som If kan acceptera för att nå uppsatta mål. Ramverket omfattar beslutad riskaptit, kapitalkrav, styrdokument, processer, kontroller och system.

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

RISKHANTERINGSSYSTEM

Riskhanteringsystemet är en del av det interna kontrollsystemet i gruppen och omfattar både den legala och operationella strukturen.

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

För att uppfylla dessa mål gäller att:

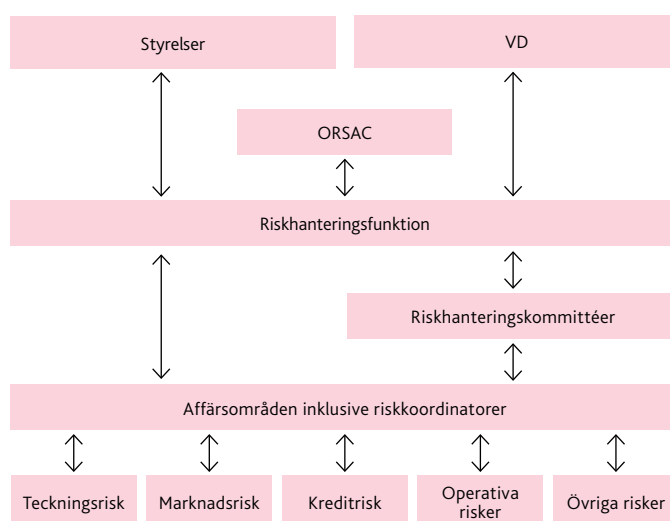
- Identifiera och, i enlighet med interna och externa krav, sammanställa de kvantifierbara riskerna och ha effektiva processer för hantering av både kvantifierade och icke kvantifierade risker som påverkar If och att;
- Formalisera och upprätta rapporteringsrutiner för att möta såväl regulatoriska som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

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

RISKSTYRNING OCH RAPPORTERINGSSTRUKTUR

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

FIGUR 1 – Rapporteringsstruktur för Ifs riskhantering



Ifs kommitté för risk och solvensbedömning, Own Risk and Solvency Assessment Committee (ORSAC), bistår de verkställande direktörerna vad gäller deras ansvar att övervaka riskhanteringsprocesserna. ORSAC granskar riskrapporter från andra riskkommittéer inom riskhanteringssystemet samt från bolagsfunktioner och linjeorganisationen. ORSAC har även till uppgift att övervaka att Ifs kort- och långsiktiga ackumulerade riskexponeringar är i linje med Ifs riskstrategi och kapitalkrav.

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

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

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

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

FIGUR 2 – Riskkategorisering



KAPITALHANTERING

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

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

För att upprätthålla en tillräcklig kapitalnivå:

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

RISK OCH KAPITALMODELLERING

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

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

- Allokering av kapital till affärsområdena och försäkringsprodukterna.
- Utvärdering av påverkan på riskprofilen vid förändringar i investeringsportföljen.
- Utvärdering av återförsäkringsprogram.
- Utvärdering av investeringsriktlinjer och limiter.
- Utvärdering av risker över verksamhetens planeringshorisont.

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

KAPITALSTÄLLNING

Kapitalställningen är förhållandet mellan tillgängligt kapital och erforderligt kapital. För att uppfylla krav ställda av olika intressenter använder If olika mått för att beskriva kapitalställningen: mått baserade på myndighetskrav, interna ekonomiska mått och mått framställda av ratingbolag. If beaktar både ett ettårigt och ett flerårigt perspektiv.

MÅTT BASERADE PÅ MYNDIGHETSKRAV

Försäkringsverksamhet är en reglerad verksamhet med nationella regler för kapitalkrav och kapitalbas. Alla försäkringsbolag inom If-gruppen som enligt Solvens II är skyldiga att uppfylla regulatoriska solvenskrav uppfyllde kraven under 2016.

INTERNA EKONOMISKA MÅTT

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

MÅTT FRAMSTÄLLDA AV RATINGBOLAG

Inom gruppen har If Skadeförsäkring AB (publ) och If Skadeförsäkringsbolag Ab erhållit kreditbetyget A+ av Standard & Poor's och A1 av Moody's. Ifs mål är att bibehålla kreditbetyget A. Ifs riskhantering (Enterprise Risk Management) har erhållit kreditbetyget Strong av Standard & Poor's.

TECKNINGSRISK

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

PREMIERISK OCH KATASTROFRISK

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

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

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

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

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

Trots den diversifierade portföljen kan riskkoncentrationer, och därmed stora skador, inträffa genom exempelvis exponeringar mot naturkatastrofer som stormar och översvämningar. De geografiska områden som är mest exponerade mot sådana händelser är Danmark, Norge och Sverige. Andra enskilda storskador kan också ha en påverkan på bolagets försäkringsresultat. Den ekonomiska påverkan av naturkatastrofer och enskilda storskador hanteras genom återförsäkring och diversifiering.

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

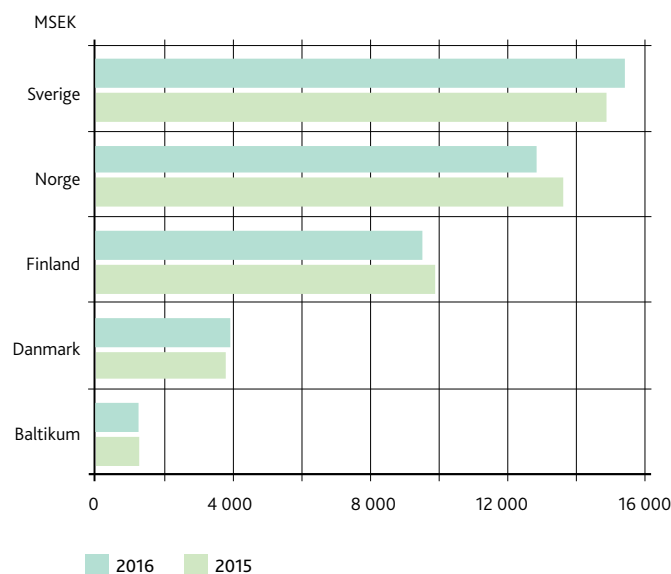
Sedan 2003 har If ett gruppomfattande återförsäkringsprogram. År 2016 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 250 MSEK per risk, samt 250 MSEK per händelse.

RISKPROFIL

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

If tecknar huvudsakligen försäkringar i de nordiska och baltiska länderna. If tecknar också försäkringar för nordiska kunder med verksamheter utanför Norden. Den geografiska fördelningen av premieinkomster visas i figur 3.

FIGUR 3 – Premieinkomst per land



I tabell 1 visas en analys av hur ändringar i totalkostnadsprocent, premie- och skadenivå påverkar resultatet före skatt.

TABELL 1 – Känslighetsanalys av premierisk

MSEK Parameter	Nivå		Inverkan på resultat före skatt	
	2016	Förändring	2016	2015
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Privat	83,2%	+/- 1 %-enhet	+/- 245	+/- 240
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Företag	86,3%	+/- 1 %-enhet	+/- 110	+/- 113
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Industri	88,6%	+/- 1 %-enhet	+/- 38	+/- 40
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Baltikum	89,8%	+/- 1 %-enhet	+/- 12	+/- 12
Premienivå	40 575	+/- 1 %	+/- 406	+/- 406
Skadenivå	27 503	+/- 1 %	+/- 275	+/- 294

AVSÄTTNINGSRISK

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

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

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

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

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

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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 ORSAC. 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.

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 på 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 stor betydelse för skador med lång avvecklingstid, såsom skador relaterade till trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar. Bedömningen baserar sig på en extern bedömning av inflationsutvecklingen inom olika områden, såsom konsumentprisindex och lönekostnadsindex, i kombination med IFS egen värdering av olika typer av skadekostnader.

RISKPROFIL

För försäkringsprodukter såsom trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar, skiljer sig lagstiftningen avsevärt åt mellan olika länder. En del av de finska, svenska och danska avsättningarna innehåller skadelivräntor som är känsliga för förändringar i dödlighetsantaganden och diskontersräntor. Under 2016 var andelen av de försäkringstekniska avsättningarna relaterade till trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar 67 procent. I tabell 2 visas fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och land.

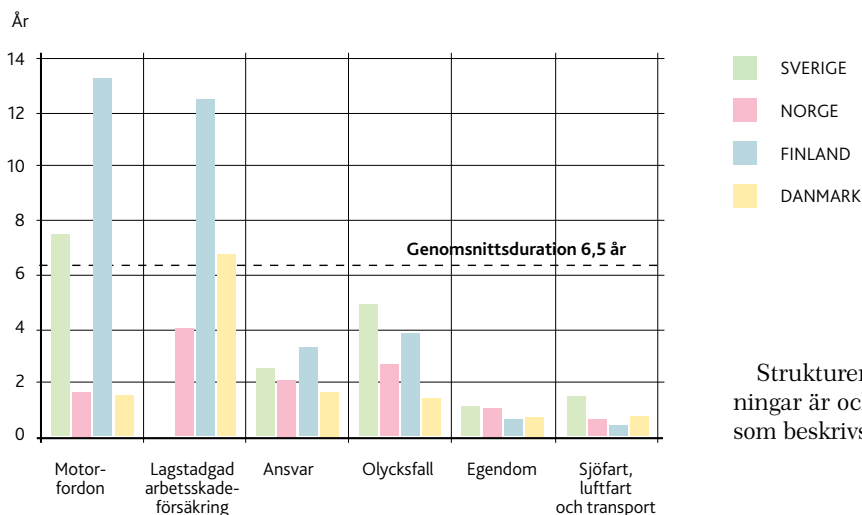
TABELL 2 – Fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och land

MSEK	Sverige		Norge		Finland		Danmark	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Motorfordon	24 198	24 281	5 840	5 576	9 803	9 476	1 504	1 398
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	-	-	2 643	2 686	11 277	10 948	2 468	2 279
Ansvar	3 032	2 802	1 300	1 287	1 259	1 246	638	668
Olycksfall	2 898	2 612	3 701	3 117	1 487	1 539	876	774
Egendom	3 996	4 049	5 021	4 652	2 095	1 889	979	890
Sjöfart, luftfart och transport	225	278	474	456	107	116	160	149
Totalt	34 349	34 022	18 979	17 774	26 028	25 214	6 625	6 158

Exklusive de baltiska och övriga verksamheterna, totalt 1 360 (1 323) MSEK.

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

FIGUR 4 – Duration för försäkringstekniska avsättningar 2016



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

I tabell 3 visas en känslighetsanalys av avsättningsrisken.

TABELL 3 – Känslighetsanalys, avsättningsrisk

Portfölj	Risk	Förändring i riskparametrar	Land	2016 Effekt MSEK	2015 Effekt MSEK
Nominella avsättningar	Inflationsökning	Ökning med 1%-enhet	Sverige	1 736	2 000
			Danmark	100	85
			Norge	399	368
			Finland	375	364
Diskonterade avsättningar (skadelivräntor och delar av finsk IBNR)	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning med 1%-enhet	Sverige	642	600
			Danmark	134	100
			Finland	2 671	2 606
Skadelivräntor och uppskattad del av skadereserver för framtida skadelivräntor	Minskning i dödligheten	Förväntad livslängd ökad med ett år	Sverige	229	308
			Danmark	16	14
			Finland	588	558

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

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

TABELL 4 – Kategorier av finansiella tillgångar och skulder

MSEK	2016	2015
Finansiella tillgångar till verkligt värde		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	135	191
Finansiella tillgångar som if valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen	0	0
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	110 513	95 912
Lånefordringar och kundfordringar ¹⁾	19 053	20 879
Totalt finansiella tillgångar	129 701	116 982
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	637	155
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras ²⁾	9 642	7 281
Totalt finansiella skulder	10 279	7 436

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

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

TABELL 5 – Placeringstillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv

MSEK	Placeringstillgångar och derivatskulder		Aktivt förvaltade tillgångar		Aktivt förvaltade tillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv					
	2016	2015	2016	2015	Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
					2016	2015	2016	2015	2016	2015
Byggnader och mark	206	200	206	200					206	200
Placeringar i intresseföretag	128	3 258								
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatfordringar ¹⁾	135	191	135	191	-	1	11	-		
Finansiella tillgångar If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen										
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	0	0	0	0				
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat										
Aktier och andelar	14 775	13 982	14 775	13 982			14 775	13 982		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	95 738	81 930	95 738	81 930	95 738	81 930				
Lånefordringar										
Depositioner hos kreditinstitut	210	3 737	210	3 737	210	3 737				
Övriga lån	795	988	795	988	795	988				
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	111 653	100 828								
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	7	7								
Totalt placeringstillgångar	111 994	104 293								
Övriga tillgångar										
Kassa och bank			4 217	3 382	4 217	3 382				
Fondlikvidfordringar			22	21	0	8	22	13		
Upplupna intäkter			529	496	529	496				
Aktivt förvaltade tillgångar			116 627	104 927	101 489	90 542	14 808	13 995	206	200
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatskulder ²⁾	637	155	637	155	34	21				
Totalt derivatskulder	637	155								
Finansiella skulder till det belopp varmed de förväntas regleras										
Fondlikvidskulder			0	1	0	-	-	1		
Aktivt förvaltade skulder			637	156	34	21	-	1	-	-
Aktivt förvaltade tillgångar, netto			115 990	104 771	101 455	90 521	14 808	13 994	206	200

¹⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångar som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 124 MSEK (190).

²⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i skulder som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 603 MSEK (134).

MARKNADSRISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Ifs placeringsstrategi är att, givet den finansiella marknads-situationen, maximera långsiktig avkastning på investeringar inom vald riskaptit och kapitalallokering och samtidigt uppfylla solvens- och ratingkrav.

Styrelserna godkänner årligen Ifs Investment Policy. Vid beslut rörande limiter och fastställande av avkastnings- och likviditetsmål beaktas strukturen på bolagens försäkrings-tekniska avsättningar, bolagens förmåga att hantera risker, myndighetskrav samt målsättning för rating. Ifs Investment Policy definierar också mandat och befogenheter och faststäl-ler riktlinjer för användningen av derivat.

RISKPROFIL

Ifs kapitalförvaltning genererade en avkastning på 2,9 procent 2016. Placeringstillgångarna uppgick till 116 469 MSEK. De huvudsakliga marknadsriskerna är ränte-, aktie- och valuta-risk. Exponeringen mot marknadsrisk kan beskrivas genom allokeringen av placeringstillgångar och känsligheten av placeringarnas värde mot förändringar i centrala riskfaktorer.

TABELL 6 – Allokering av aktivt förvaltade tillgångar

MSEK	2016		2015	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Räntebärande placeringar	101 455	87,1	90 521	86,4
Aktier	14 808	12,7	13 994	13,4
Fastigheter	206	0,2	200	0,2
Totalt	116 469	100	104 715	100

I allokeringen av aktivt förvaltade tillgångar exkluderas valutaderivat till ett värde av -479 MSEK (56).

Under året har andelen aktieplaceringar minskat från 13,4 procent till 12,7 procent. Andelen räntebärande placeringar har ökat från 86,4 procent till 87,1 procent. Övriga placeringar uppgick per den 31 december 2016 till 0,2 procent.

I tabell 7 visas en känslighetsanalys av verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder vid olika marknadsscenarioer. Effekterna representerar den omedelbara påverkan på verkligt värde som en följd av en förändring i de underliggande marknadsvariablerna per den 31 december respektive år. Känslighetsanalysen inkluderar effekterna av derivat och är beräknad före skatt.

TABELL 7 – Känslighetsanalys av de finansiella tillgångarnas och skuldernas verkliga värde

MSEK	2016				2015			
	Räntenivå		Aktier	Fastigheter	Räntenivå		Aktier	Fastigheter
	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall
Tillgångar								
Kortfristiga räntebärande tillgångar	22	-22			33	-33		
Långfristiga räntebärande tillgångar	1 578	-1 516			1 018	-979		
Aktier			-2 959				-2 799	
Övriga finansiella tillgångar				-41				-40
Skulder								
Förlagslån	-113	109			-101	96		
Derivat, netto	-27	25			162	-151		
Total förändring i verkligt värde	1 460	-1 404	-2 959	-41	1 112	-1 067	-2 799	-40

RÄNTERISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

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

avsättningarna för skadelivräntor i Finland, Sverige och Danmark och eventuella förändringar i diskonteringsräntorna påverkar nivån på försäkringstekniska avsättningar i bolagens balansräkningar.

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

RISKPROFIL

I avsnittet avseende avsättningsrisker analyseras avsättningarnas duration och därmed räntekänslighet mer i detalj, se figur 4 och tabell 3. I avsnittet likviditetsrisk, tabell 15, visas kassaflöden av tillgångar och skulder fördelat på förfallotidpunkt. Durationen i räntebärande placeringar uppgick till 1,4 år vid utgången av år 2016 (1,2). I tabell 8 visas durationen i räntebärande placeringar.

TABELL 8 – Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp

MSEK	2016			2015		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Kortfristiga räntebärande tillgångar	9 476	9,3	0,5	12 761	14,1	0,3
Skandinavien, långfristiga stats- och företagspapper	67 980	67,0	1,3	61 778	68,2	1,1
Skandinavien, realränteobligationer	697	0,7	3,8	1 227	1,4	4,9
Europa, långfristiga stats- och företagspapper	15 437	15,2	1,8	12 319	13,6	2,5
USA, långfristiga stats- och företagspapper	6 145	6,1	2,6	1 847	2,0	0,8
Globalt, långfristiga stats- och företagspapper	1 720	1,7	2,9	589	0,7	0,2
Totalt	101 455	100	1,4	90 521	100	1,2

AKTIERISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

aktieinvesteringar maximalt uppgå till 16,5 procent av den totala placeringsportföljen och exponeringen mot en enskild motpart ska vara begränsad.

RISKPROFIL

Ifs aktieportfölj består av nordiska aktier och en diversifierad global fondportfölj. Vid utgången av året var exponeringen 14 808 MSEK och andelen aktier i placeringsportföljen var 12,7 procent.

TABELL 9 – Sektorfördelning av aktieplaceringar

MSEK	2016		2015	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Industrivaror och tjänster	5 130	46,8	4 230	41,9
Sällanköpsvaror och tjänster	3 390	30,9	3 714	36,7
Material	663	6,0	516	5,1
Telekomoperatörer	591	5,4	667	6,6
Hälsovård	541	4,9	489	4,8
Finans och fastighet	344	3,1	320	3,2
Dagligvaror	155	1,4	109	1,1
Energi	94	0,9	-	-
Informationsteknik	64	0,6	63	0,6
Totalt	10 972	100	10 108	100

I sektorfördelningen av aktier exkluderas investeringar i aktiefonder, ETF och private equity fonder till ett värde av 3 836 MSEK (3 886).

TABELL 10 – Geografisk fördelning av aktieplaceringar

MSEK	2016		2015	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Skandinavien	10 971	75,1	10 108	73,3
Europa	1 546	10,6	1 483	10,8
Asien	1 001	5,8	867	6,3
Nordamerika	845	6,9	1 148	8,3
Latinamerika	239	1,6	177	1,3
Totalt	14 602	100	13 783	100

I den geografiska fördelningen av aktier exkluderas investeringar i private equity fonder till ett värde av 206 MSEK (211).

VALUTARISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Valutarisken minskas genom att de försäkringstekniska avsättningarna matchas mot placeringstillgångar i motsvarande valutor eller genom användandet av valutaderivat. Valutaexponeringen i försäkringsverksamheten säkras löpande tillbaka till basvalutan. Valutaexponeringen för

placeringstillgångar kontrolleras på veckobasis och säkras när exponeringen överstiger en given nivå som baserats på kostnadseffektivitet samt minsta transaktionsstorlek. Vidare är If utsatt för omräkningsrisk. Omräkningsrisken beskrivs närmare i avsnittet om gruppsspecifika risker.

RISKPROFIL

Ifs valutapositioner mot basvaluta, samt känslighet för valutakursförändringar, presenteras i tabell 11.

TABELL 11 – Valutarisk

MSEK Valuta	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Nettoposition (SEK), 2016	-367	398	-31	38	-24	-3	273
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2016	37	-40	3	-4	2	0	-27
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2015	58	4	6	2	18	-40	6

Exklusive valutapositioner i affärsområde Baltikum.

KREDITRISK

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

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

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

KREDITRISK RELATERAT TILL PLACERINGSTILLGÅNGAR

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

Ytterligare risker, som antingen härrör från bristande diversifiering i tillgångsportföljen eller från stora kreditrisk-exponeringar mot i) enskilda emittenter eller ii) en grupp av emittenter med inbördes anknytning, och som inte fångas upp av antingen spreadrisk eller motpartsrisk, klassificeras som koncentrationsrisk.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Kreditrisk i kapitalförvaltningen hanteras genom specifika limiter fastställda i Ifs Investment Policy. I styrdokumentet fastställs begränsningar för maximala exponeringar mot enskilda emittenter, skuldgrupper och per kreditbetygsklass. Vidare begränsas spreadrisk genom sensitivitetsrestriktioner för instrument vilka är känsliga för ändringar i kreditspreadar.

Nya investeringar föregås av en noggrann analys. Kreditvärdigheten och den framtida utvecklingen för emittenten utvärderas tillsammans med eventuell säkerhet samt hur investeringen strukturerats. Interna riskindikationer är viktiga faktorer i bedömningen, men även den makroekonomiska omgivningen, rådande marknadstrender och externa omdömen av analytiker och kreditbetyg från ratinginstitut beaktas. Därtill bevakas portföljutvecklingen och motparternas kreditbetyg kontinuerligt.

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

RISKPROFIL

Ifs viktigaste kreditriskexponering kommer från räntebärande placeringar. Exponering av placeringar per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg visas i tabell 12.

TABELL 12 – Exponering per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg 2016

MSEK	Räntebärande värdepapper						Kreditbetyg saknas	Totalt ¹⁾	Aktier	Fastigheter	Derivat (motparts-risk)	Totalt ²⁾	Förändring jämfört med 31 dec 2015
	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	D							
Basindustri			192	362	245		349	1 148	379			1 527	160
Kapitalvaror		217	612	462			201	1 492	5 171			6 663	1 173
Konsumentvaror		1 208	1 677	1 756	311		612	5 564	3 684			9 248	2 243
Energi		431	918		391		2 203	3 943	83			4 026	944
Finansiella institut		11 783	13 100	3 632	525		361	29 401	330		14	29 745	-1 334
Stater	1 173							1 173				1 173	-127
Statligt garanterade	741	749						1 490				1 490	36
Hälsovård	67		398	283			77	825	541			1 366	527
Försäkring			390	584	38		49	1 061				1 061	292
Media			18					316	334			334	143
Paketering							53	53				53	3
Offentlig sektor	7 462	1 631						9 093				9 093	-817
Fastigheter		57	556				4 636	5 551		206		5 757	1 229
Tjänster				638	967		196	1 801				1 801	740
Teknologi och elektronik		364	201				362	927	64			991	408
Telekommunikation			761	258			401	1 420	591			2 011	237
Transport		1 021	487	525	106		1 373	3 512	105			3 617	808
El, vatten och gas				3 125	492		595	4 212				4 212	957
Övrigt		146						146	13			159	134
Säkerställda obligationer	27 441	902						28 343				28 343	3 973
Fonder								-	3 836			3 836	-50
Clearinghus								-				-	-
Totalt	36 884	18 509	19 310	11 927	3 075	-	11 784	101 489	14 797	206	14	116 506	11 679
Förändring jämfört med 31 dec 2015	2 810	-2 075	4 137	4 648	498	-	930	10 948	803	6	-78	11 679	

¹⁾ Total exponering räntebärande värdepapper avviker med 34 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 5 vilket beror på att derivat är exkluderade.

²⁾ Total exponering avviker med 37 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 5 vilket beror på att derivat har exkluderats förutom för OTC-derivat där endast motpartsrisken har beaktats.

KREDITRISK I ÅTERFÖRSÄKRINGSVERKSAMHET

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

För att begränsa och kontrollera den kreditrisk som är förknippad med avgiven återförsäkring har If en Reinsurance 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 13. I tabellen är 1 242 MSEK (1 248) exkluderade, vilket huvudsakligen är relaterat till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

TABELL 13 – Återförsäkringsfordringar

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2016	%	2015	%
AAA	-	-	-	-
AA	769	75,8	637	67,2
A	204	20,2	256	27,0
BBB	23	2,3	38	4,0
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	17	1,7	17	1,8
Totalt	1 013	100	948	100

I tabell 14 visas fördelningen av avgiven premie för fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetygsklass.

TABELL 14 – Premiefördelning för avgiven fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetygsklass

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2016	%	2015	%
AAA	-	-	-	-
AA	277	52,4	293	50,3
A	253	47,6	289	49,7
BBB	-	-	-	-
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	-	-	-	-
Totalt	530	100	582	100

MATCHNINGSRISK

Matchningsrisk är risken för förlust eller ogynnsam förändring i den finansiella situationen, orsakade av en bristande matchning mellan tillgångarnas och skuldernas känslighet mot värdeförändringar i marknadspriserna eller deras volatilitet.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

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

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

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

LIKVIDITETSRIK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

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

RISKPROFIL

I tabell 15 visas förfallostruktur för försäkringstekniska avsättningar och finansiella tillgångar och skulder. I tabellen delas finansiella tillgångar och skulder in i avtal med kontraktsbestämda förfallotidpunkter och övriga avtal. För övriga avtal visas endast bokförda värden. Tabellen visar även förväntade kassaflöden för de försäkringstekniska avsättningarna för egen räkning, vilka till naturen är förenade med en viss grad av osäkerhet.

TABELL 15 – Förfallostruktur för kassaflöden av finansiella tillgångar och skulder och försäkringstekniska avsättningar för egen räkning 2016

MSEK	Bokfört värde	Kassaflöde								
		varav obestämd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	2017	2018	2019	2020	2021	2022- 2031	2032-
Finansiella tillgångar	129 701	18 991	101 710	31 938	14 831	21 844	21 823	19 978	7 428	-
Finansiella skulder	10 279	-	10 279	6 391	1 043	144	146	3 203	-	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	87 341			29 696	10 575	6 494	4 834	4 083	20 104	17 432

KONCENTRATIONSRISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

RISKPROFIL

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

De tio enskilt största återförsäkringsfordringarna uppgår till 1 600 MSEK, vilket motsvarar 68 procent av de totala återförsäkringsfordringarna. Ifs största återförsäkrare är Munich Re (AA-) som svarar för 18 procent av de totala återförsäkringsfordringarna.

I tabell 16 visas de största marknads- och kreditriskexponeringarna relaterade till enskilda motparter och tillgångsklasser.

TABELL 16 – Koncentration av marknads- och kreditrisk per enskilda motparter och tillgångsklasser 2016

MSEK Verkligt värde	Aktier	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Positivt verkligt värde av derivat	Totalt
Nordea Bank AB	-	5 955	1 360	2 002	-	9 317
Svenska Handelsbanken AB	-	5 695	2 111	-	-	7 806
Danske Bank A/S, Copenhagen	-	960	3 746	70	-	4 776
DnB ASA	-	2 132	2 279	-	-	4 411
Swedbank AB	-	2 497	1 738	12	-	4 247
Konungariket Norge	-	-	3 438	-	-	3 438
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	2 245	821	118	-	3 184
Landshypotek AB	-	1 854	206	-	-	2 060
BNP Paribas, Paris	-	-	-	1 858	-	1 858
Kommuninvest Sverige AB	-	1 715	-	-	-	1 715
De 10 största exponeringarna, totalt	-	23 053	15 699	4 060	-	42 812

Exponering mot Konungariket Sverige om 5 323 MSEK (6 663) är exkluderat.

OPERATIV RISK

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

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Operativa risker identifieras genom olika processer:

- Operational and Compliance Risk Assessment (OCRA) processen: Med stöd av verksamhetens riskkoordinatorer utför affärsverksamheten halvårsvis, och koncernfunktionerna årsvis, en självvärdering 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 allvarigaste riskerna som identifierats och som har en kontrollstatus gul eller röd rapporteras vidare till Operational Risk Committee (ORC). Kommittén har möten två gånger om året.
- Externa operativa risker identifieras inom den strategiska riskprocessen som utförs på årlig basis. Där identifieras de viktigaste trenderna som påverkar försäkringsindustrin och där sker utvärdering av hur det påverkar If.

- Incidenter rapporteras via ett webbaserat system. De rapporterade incidenterna mottas av respektive linjeorganisation där analyser genomförs.

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

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

If har processer och riktlinjer för att hantera externa och interna bedrägerier. Löpande genomförs internutbildningar avseende etiska regler och riktlinjer.

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

ÖVRIGA RISKER

STRATEGISK RISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

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

COMPLIANCERISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

If arbetar med att integrera regelbundenhet som en del av IFS kultur.

Compliancefunktionens uppdrag är att säkerställa att det finns effektiva processer för att identifiera, bedöma, övervaka och rapportera exponeringar för compliancerisk. Till Compliancefunktionen ska risker identifierade av affärsområdena och bolagsfunktionerna rapporteras. Affärsområdena och IT ska rapportera sina risker två gånger per år, och bolagsfunktionerna en gång per år. Compliancerisker ska också rapporteras när det anses nödvändigt. Riskerna ska i enlighet med OCRA processen godkännas av ledaren för respektive affärsområde och bolagsfunktion.

RYKTESRISK

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

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

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

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

EMERGING RISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

RISKPROFIL

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

GRUPPSPECIFIKA RISKER

Grupp-specifika risker är risker som är:

- Förekommande på bolagsnivå, men vars effekt är betydligt anorlunda på grupp-nivå.
- Endast förekommande på grupp-nivå.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

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

RISKPROFIL

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

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

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

NOT 6 – Resultat per affärsområde

Koncernens verksamhet styrs och rapporteras i huvudsak indelat efter Ifs 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 med en pan-nordisk affärsmodell.

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

Kapitalförvaltningen handhar den centraliserade förvaltningen av koncernens placeringstillgångar samt bankmedel. Kapitalförvaltningen har resultatansvar för sin verksamhet inom de placeringsrestriktioner som regleras 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 If 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	Kapital- förvaltning	Övrigt ¹⁾	Justering till principer som tillämpas i koncernens resultaträkning ²⁾	2016 Totalt	2015 Totalt
Premieintäkter, f e r	24 465	11 028	3 806	1 249		27		40 575	40 629
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	41	-37	-30	0		1		-25	213
Övriga tekniska intäkter	147	77	22	0		5		251	261
Försäkringsersättningar, f e r	-16 468	-7 563	-2 704	-794		26		-27 503	-29 400
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-3 898	-1 954	-669	-328		95		-6 754	-5 290
Övriga driftskostnader	-208	-81	-21	0		-6		-316	-660
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	4 079	1 470	404	127		148		6 228	5 753
Kapitalförvaltningens resultat, netto					3 186		-1 293	1 893	3 184
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen						-242		-242	-564
Räntekostnad, nettopensionsskuld						-20		-20	-42
Räntekostnad, efterställda skulder						-108		-108	-136
Intäkter från intresseföretag						4 635		4 635	394
Resultat före skatt								12 386	8 589
Tillgångar per 31 december									
Immateriella tillgångar	18	130	-	-	-	715		863	873
Placeringstillgångar	-	-	-	-	111 994	-		111 994	104 293
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	51	245	1 934	25	-	-		2 255	2 196
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	1	-	232		233	252
Fordringar avseende försäkring	8 970	1 909	760	102	-	-35		11 706	10 757
Förutbetalda anskaffningskostnader	765	351	29	27	-	6		1 178	1 208
Övriga tillgångar ³⁾	-	-	-	-	2 432	4 295		6 727	5 744
Summa tillgångar	9 804	2 635	2 723	155	114 426	5 213		134 956	125 323
Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december									
Eget kapital	-	-	-	-	-	29 749		29 749	26 337
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	3 889		3 889	1 829
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	48 376	24 578	15 383	1 248	-	11		89 596	86 687
Avsättningar för andra risker och kostnader	57	42	12	228	5	4 054		4 398	4 169
Depåer från återförsäkrare	-	-	-	-	-	-		-	-
Skulder avseende försäkring	711	342	334	36	-	548		1 971	1 779
Övriga skulder ³⁾	-	-	-	-	654	4 699		5 353	4 522
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	49 144	24 962	15 729	1 512	659	42 950		134 956	125 323

¹⁾ Omfattar Run Off och övrig verksamhet ej fördelad per affärsområde.

²⁾ 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.

³⁾ 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.

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

MSEK	Sverige		Norge		Danmark		Finland		Baltikum		Totalt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Upplysningar per geografiskt område												
Premieintäkter, f e r	13 757	13 123	12 508	13 170	3 684	3 591	9 377	9 548	1 249	1 197	40 575	40 629
Långsiktiga investeringar ¹⁾	84	96	131	175	124	3 211	1 031	1 011	7	8	1 377	4 501

¹⁾ Långsiktiga investeringar avser goodwill, andra immateriella tillgångar, byggnader och mark, investeringar i intresseföretag samt materiella tillgångar.

AFFÄRSOMRÅDE PRIVAT

UTVECKLING UNDER ÅRET

Det tekniska resultatet ökade jämfört med föregående år och uppgick till 4 079 MSEK (3 045). Totalkostnadsprocenten förbättrades till 83,2 procent (88,1).

Riskprocenten minskade till 61,1 procent (65,6), med förbättrat utfall avseende såväl årets skador som avvecklingsresultat för föregående år. Reservupplösning i Sverige, baserat på uppdaterade livslängdsantaganden, var den största bidragande faktorn avseende avvecklingsresultatet. Förbättringen i årets skador förklaras av mild vinterväder under de första månaderna av 2016.

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

Premieinkomsten ökade under året och bruttopremien, exklusive valutaeffekter, ökade med 1,8 procent. Premietillväxten i Sverige uppvisade särskilt god utveckling, till stor del positivt påverkad av fortsatt hög nybilsförsäljning.

MARKNAD OCH FRAMTID

Mot bakgrund av det låga ränteläget och de relativt svaga ekonomiska förhållandena på några av våra huvudmarknader är förväntningarna på marknadstillväxt fortsatt lågt ställda. Konkurrenssituationen är i stort oförändrad, men varierar mellan länderna.

För att förbättra konkurrenskraften på marknaden fortsätter affärsområde Privat arbetet med att förbättra kundnöjdheten. När en kund behöver hjälp från If, ska produkter och service leva upp till vårt löfte "Lugn, vi hjälper dig", för detta ändamål vidtas åtgärder för att stärka kundfokus genom hela verksamheten.

Slutligen konstaterar vi att våra kunder i ökande utsträckning efterfrågar möjligheten att hantera sina försäkringsärenden digitalt. If fortsätter sträva efter att uppnå målet att vara ledande inom de digitala kanaler som används i de nordiska länderna och arbetar kontinuerligt med att utveckla hemsida, skadereglering och servicegränssnitt, samt parallellt utnyttja fördelarna med big data-analys.

MSEK	2016	2015
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
Premieintäkter, f e r	24 465	24 013
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	41	178
Övriga tekniska intäkter	147	151
Försäkringsersättningar, f e r	-16 468	-17 367
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-3 898	-3 777
Övriga driftskostnader	-208	-153
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	4 079	3 045
Immateriella tillgångar	18	-
Fordringar avseende direktförsäkring	8 966	8 294
Fordringar avseende återförsäkring	4	2
Fordringar avseende försäkring	8 970	8 296
Förutbetalda anskaffningskostnader	765	713
Återförsäkrares andel av förutbetalda anskaffningskostnader	2	4
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	763	709
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	48 376	45 692
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	51	69
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	48 325	45 623
Skulder avseende direktförsäkring	696	638
Skulder avseende återförsäkring	15	3
Skulder avseende försäkring	711	641

AFFÄRSOMRÅDE FÖRETAG

UTVECKLING UNDER ÅRET

Det tekniska resultatet var bättre än föregående år och uppgick till 1 470 MSEK (1 238). Totalkostnadsprocenten förbättrades till 86,3 procent (89,2).

Premieinkomsten minskade något under året och bruttopremien, exklusive valutaeffekter, minskade med 0,5 procent. Volymerna ökade i Sverige och Danmark medan Norge och Finland hade en negativ utveckling.

Riskprocenten förbättrades till 63,9 procent (66,3).

Frekvensskadorna var något högre än föregående år. Kostnader för storskador var lägre än normala nivåer. Utvecklingsresultatet från tidigare års skadereserver var positivt 338 MSEK (-206).

De totala driftskostnaderna i försäkringsrörelsen, exklusive valutaeffekter, minskade med 3,9 procent. Omkostnadsprocenten förbättrades till 22,4 procent (22,9). Kostnadsutvecklingen följs noggrant med sikte på fortsatt effektivisering.

MARKNAD OCH FRAMTID

Marknadsläget i de nordiska länderna var relativt stabilt under året som helhet. Konkurrensen är fortsatt hård med en blygsam BNP-tillväxt, framförallt på grund av att de finska och norska marknaderna visade svag tillväxt, till och med negativ för några områden.

Ifs strategiska fokus på kundnöjdhet, kvalitet och kostnads-effektivitet fortsätter. Initiativ för att förbättra kundservice genom att förenkla och digitalisera kommunikation och interaktion med kunderna har genomförts i hela organisationen.

De strategiska IT-projekten kommer att fortsätta framöver och påverka alla verksamhetsområden. Dessa insatser är nyckeln till Ifs långsiktiga ambition att leverera marknadsledande kundservice, produkter och skadereglering, såväl som att säkra konkurrenskraft och effektivitet.

MSEK	2016	2015
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
Premieintäkter, f e r	11 028	11 293
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-37	23
Övriga tekniska intäkter	77	82
Försäkringsersättningar, f e r	-7 563	-8 034
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-1 954	-2 037
Övriga driftskostnader	-81	-89
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 470	1 238
Immateriella tillgångar	130	158
Fordringar avseende direktförsäkring	1 903	1 670
Fordringar avseende återförsäkring	6	4
Fordringar avseende försäkring	1 909	1 674
Förutbetalda anskaffningskostnader	351	418
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	1	0
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	350	418
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	24 578	23 728
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	245	259
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	24 333	23 469
Skulder avseende direktförsäkring	336	291
Skulder avseende återförsäkring	6	6
Skulder avseende försäkring	342	297

AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRI

UTVECKLING UNDER ÅRET

Det tekniska resultatet förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till 404 MSEK (30) och totalkostnadsprocenten förbättrades till 88,6 procent (99,4). Lägre kostnader för storskador var den primära orsaken till det förbättrade resultatet.

Bruttopremieinkomsten, exklusive valutaeffekter, var 5,3 procent lägre än föregående år. Den negativa utvecklingen påverkades av förlust av några enstaka kunder och svag makroekonomisk utveckling.

Riskprocenten uppgick till 66,3 procent (77,4). Utvecklingen jämfört med föregående år förklaras av lägre kostnader för storskador och ett något högre avvecklingsresultat av tidigare års skador.

Omkostnadsprocenten uppgick till 22,3 procent (22,0) på grund av lägre premieutveckling än 2015.

MARKNAD OCH FRAMTID

Marknaden präglas fortsatt av hög konkurrens, kombinerat med lågräntemiljö och en stor andel tillgängligt kapital på marknaden. Den makroekonomiska utsikten är förhållandevis svag i allmänhet.

If har en bra position och ett gott rykte på marknaden och bibehåller sin position som den största försäkringsgivaren för stora företag i Norden. If Industri fokuserar fortsatt på att bidra till kundernas verksamhet genom ledande tjänster inom riskhantering, hög kvalitet i skadehantering, starkt internationellt nätverk och utmärkt underwriting.

MSEK		
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
	2016	2015
Premieintäkter, f e r	3 806	4 042
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-30	5
Övriga tekniska intäkter	22	20
Försäkringsersättningar, f e r	-2 704	-3 319
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-669	-699
Övriga driftskostnader	-21	-19
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	404	30
<hr/>		
Immateriella tillgångar	-	0
<hr/>		
Fordringar avseende direktförsäkring	289	393
Fordringar avseende återförsäkring	471	340
Fordringar avseende försäkring	760	733
<hr/>		
Förutbetalda anskaffningskostnader	30	25
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	30	24
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	0	1
<hr/>		
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring)	15 383	16 050
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	1 934	1 847
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	13 449	14 203
<hr/>		
Skulder avseende direktförsäkring	79	109
Skulder avseende återförsäkring	255	264
Skulder avseende försäkring	334	373

AFFÄRSOMRÅDE BALTIKUM

UTVECKLING UNDER ÅRET

Det tekniska resultatet var lägre än föregående år och uppgick till 127 MSEK (175). Totalkostnadsprocenten försämrades till 89,8 procent (85,7) till följd av högre skadekostnader främst inom segmentet Motor.

Premieinkomsten, exklusive valutaeffekter, minskade med 1,8 procent. Effekten av att mäklarprovisioner har exkluderats från premierna i Estland till följd av ändrad lagstiftning förklarar en betydande del av den negativa utvecklingen.

Riskprocenten ökade till 60,4 procent (55,5), framförallt på grund av ökad skadefrekvens inom segmentet Motor samt ökade kostnader för storskador.

De totala driftskostnaderna i försäkringsrörelsen, exklusive valutaeffekter, ökade med 0,4 procent och omkostnadsprocenten förbättrades till 29,4 procent (30,2). Fortsatt fokus på effektivitetsförbättringar kompenserade för den relativt höga ökningen av lönekostnad samt allmän kostnadsinflation.

MARKNAD OCH FRAMTID

Utsikterna för de baltiska ekonomierna är relativt god. Privat konsumtion och export förväntas fortsätta driva den ekonomiska tillväxten. Konkurrensen är mycket hård inom vissa områden och lönsamheten på försäkringsmarknaden har försämrats under året.

MSEK		
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
	2016	2015
Premieintäkter, f e r	1 249	1 197
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	0	4
Övriga tekniska intäkter	0	1
Försäkringsersättningar, f e r	-794	-703
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-328	-324
Övriga driftskostnader	-	-
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	127	175
Immateriella tillgångar		
Fordringar avseende direktförsäkring	100	106
Fordringar avseende återförsäkring	2	1
Fordringar avseende försäkring	102	107
Förutbetalda anskaffningskostnader	27	31
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	1	0
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	26	31
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	1 248	1 179
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	25	21
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	1 223	1 158
Skulder avseende direktförsäkring	31	36
Skulder avseende återförsäkring	5	5
Skulder avseende försäkring	36	41

KAPITALFÖRVALTNING

Resultatet från kapitalförvaltningen, mätt med tillämpning av full marknadsvärdering, ökade till 3 186 MSEK (1 714) och totalavkastningen uppgick till 2,9 procent (1,5).

Året inleddes med oroliga finansiella marknader och fallande börser orsakade av bland annat oro för den amerikanska centralbankens planer på att höja räntan, fallande oljepriser och oro kring Kinas ekonomiska utveckling. Under årets andra hälft påverkades marknaderna mer av politiska händelser såsom britternas omröstning om utträde ur EU, Donald Trumps seger i det amerikanska presidentvalet, OPECs beslut om att begränsa oljeproduktionen samt av bättre ekonomisk statistik. Detta ledde till kraftigt stigande börskurser, generellt stigande marknadsräntor och ett högre oljepris. Sammantaget blev 2016 ett år med god avkastning på de flesta aktiemarknader, något högre marknadsräntor och lägre kreditspreadar (skillnaden mellan riskfri och icke riskfri ränta).

Resultatförbättringen på placeringsportföljen jämfört med föregående år beror i huvudsak på ett väsentligt bättre resultat för ränteportföljens kreditriskpapper (tack vare lägre kreditspreadar). Avkastningen på aktieportföljen var återigen god om än något lägre än förra året.

Den totala avkastningen för aktier uppgick till 8,5 procent tack vare uppgångar på de flesta aktiemarknaderna. Räntenivåerna på riskfria placeringar har ökat något under året medan kreditspreadarna minskat. Sammantaget har detta lett till en god avkastning på räntebärande tillgångar och som uppgår till 2,4 procent.

Totalportföljens avkastning på 2,9 procent var lägre än motsvarande avkastning för jämförelseindex. Både ränteportföljen och aktieportföljen gick sämre än sina respektive jämförelseindex.

Aktievikten i portföljen (inklusive derivatinstrument) varierade under året och var som högst 13,4 procent i början av året och som lägst 12,2 procent vid halvårsskiftet. Avkastningen på aktier var låg den första halvan av året medan det andra halvåret präglades av mycket god utveckling på aktiemarknaderna.

Löptiden (durationen) för de räntebärande tillgångarna var 1,4 år (1,2) vid årets slut.

Fastigheter var relativt oförändrade under året.

Förvaltningen av Ifs placeringstillgångar görs i huvudsak av koncernens moderbolag Sampos kapitalförvaltningsenhet.

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

Avkastning på placeringstillgångar ¹⁾	Verkligt värde 2016-12-31		Verkligt värde 2015-12-31		Avkastning 2016		Avkastning 2015	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Räntebärande värdepapper	101 455	87	90 521	87	2 285	2.4	343	0,3
Aktier	14 808	13	13 994	13	1 216	8.5	1 601	11,9
Valuta (aktiva positioner)	-1	0	15	0	48	-	40	-
Valuta (övrigt) ²⁾	-478	0	41	0	-43	-	19	-
Fastighet	206	0	200	0	14	-	-5	-
Övrigt	0	0	0	0	-334	-	-284	-
Summa placeringstillgångar ¹⁾	115 990	100	104 771	100	3 186	2.9	1 714	1,5

¹⁾ Tabellen ovan har samma format och beräkningsmetoder som används internt inom If för utvärdering av kapitalförvaltningen. Utvärderingen omfattar inte intresseföretag. Upplupen ränta och bankmedel ingår i räntebärande värdepapper. Derivat och likvider för ej avslutade fondaffärer redovisas under respektive tillgångsslag. Avkastningen för placeringarna har beräknats med daglig tidsviktad beräkningsmetod. Fastighet och övrigt har beräknat med månatlig tidsviktad beräkningsmetod. Den redovisade avkastningen enligt totalresultaträkningen uppgår 2016 till 1 293 MSEK.

²⁾ Under tillgångsslaget Valuta (övrigt) 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.

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 redovisningen av förmånsbestämda pensionsplaner och räntekostnader för koncernens efterställda skulder. Övrig verksamhet omfattar också verksamhet under avveckling (run-off) samt verksamheter under uppbyggnad som ännu ej blivit en del av ett affärsområde.

Det tekniska resultatet för året uppgick till 148 MSEK (1 265). Nettoförsämringen beror i huvudsak på den beslutade ändringen av de norska tjänstepensionerna som gjordes föregående år, vilket reducerade föregående års redovisade driftskostnader i försäkringsrörelsen med 1 456 MSEK, samt en goodwillnedskrivning som ökade de övriga tekniska kostnaderna med 394 MSEK.

NOT 7 – Premieinkomst

MSEK	2016			2015		
	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto
Premieinkomst	42 207	-1 571	40 636	42 644	-1 693	40 951

¹⁾ Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:

Sverige	14 662	14 036
Övriga EES	26 652	27 703
Total	41 314	41 739

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. Negativa räntesatser används inte. Den tillförda kapitalavkastningen delas upp i två delar, en del som tillförs skadelivränteresultatet, genom en reduktion av kostnaden för uppräknings av skadelivräntesatsningen och en del som särredovisas som överförd kapitalavkastning.

Följande kalkylräntesatser har använts för de viktigaste valutorna:

	2016	2015
Svenska kronor	0,3%	0,9%
Norska kronor	0,9%	1,2%
Danska kronor	0,0%	0,2%
Euro	0,0%	0,3%

NOT 9 – Försäkringsersättningar

MSEK	2016			2015		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-15 559	100	-15 459	-15 030	155	-14 875
Driftskostnader för skadereglering	-2 227	-	-2 227	-2 333	-	-2 333
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-6 304	380	-5 924	-6 464	183	-6 281
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-5 276	105	-5 171	-5 371	110	-5 261
Förändring i avsättning för skadelivräntor	-73	-	-73	-74	-	-74
Skaderegleringskostnader	14	-	14	-6	-	-6
			-28 840			-28 830
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-9 985	530	-9 455	-9 457	418	-9 039
Skadelivräntor	-1 173	0	-1 173	-1 909	-1	-1 910
Skadeportföljer	12	63	75	-	-	-
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	5 570	-189	5 381	5 938	-240	5 698
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	6 823	-314	6 509	4 827	-146	4 681
			1 337			-570
Summa försäkringsersättningar	-28 178	675	-27 503	-29 879	479	-29 400

MSEK	2016			2015		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Utbetalda försäkringsersättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-25 544	630	-24 914	-24 485	572	-23 913
Utbetalda skadelivräntor	-1 246	-	-1 246	-1 234	-	-1 234
Skadeporföljer	12	63	75	-1	-	-1
Driftskostnader för skadereglering	-2 227	-	-2 227	-2 333	-	-2 333
	-29 005	693	-28 312	-28 053	572	-27 481
Förändring i avsättning för oreglerade skador						
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-734	191	-543	-526	-57	-583
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	1 131	-209	922	-1 188	-35	-1 223
Förändring i avsättning för skadelivräntor	416	0	416	-106	-1	-107
Skaderegleringskostnader	14	-	14	-6	-	-6
	827	-18	809	-1 826	-93	-1 919
Summa försäkringsersättningar	-28 178	675	-27 503	-29 879	479	-29 400

De allmänna principerna för värdering av de försäkrings- tekniska avsättningarna är oförändrade.

Avsättningen för skadelivräntor beräknas enligt aktuariella principer med hänsyn till förväntad inflation, dödlighet samt diskonteras med hänsyn till förväntad framtida kapitalavkastning. För att möta kostnaden för uppräknings av skadelivränteavsättningen till följd av den successiva upplösningen av diskonteringen tillförs skadelivränteresultatet en beräknad kapitalavkastning (se not 8).

Avsättningar för inträffade men ännu ej rapporterade skador avseende skadelivräntor i Finland är diskonterade. Avsättningen i If uppgår till 2 620 MSEK (2 440). Odiskonterat värde uppgår till 3 474 MSEK (3 284). Valutaeffekten på de diskonterade reserverna bidrog till en ökning av reserverna med 95 MSEK medan den reella ökningen uppgick till 85 MSEK.

NOT 10 – Driftskostnader

MSEK	2016	2015
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Externa anskaffningsutgifter ¹⁾	-1 545	-1 559
Interna anskaffningsutgifter	-3 098	-3 092
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	-91	-40
Administrationskostnader försäkring ²⁾	-2 136	-727
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgiven återförsäkring	-6 870	-5 418
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	118	131
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	-2	-3
Summa provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	116	128
Övriga driftskostnader	-316	-660
Summa	-7 070	-5 950
¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring	-1 495	-1 511
Sammanställning av totala driftskostnader		
Löner och ersättningar	-3 545	-3 655
Sociala kostnader	-721	-529
Pensionskostnader ²⁾	-563	754
Övriga personalkostnader	-194	-196
Totalt personalkostnader	-5 023	-3 626
Lokalkostnader	-423	-412
Avskrivningar	-111	-87
Externa anskaffningsutgifter	-1 545	-1 559
Övriga administrationskostnader	-2 383	-2 866
Totalt	-9 485	-8 550

MSEK	2016	2015
Fördelning av driftskostnader i resultaträkningen		
Skaderegleringskostnader ingår i Utbetalda försäkringsersättningar	-2 227	-2 333
Externa och interna anskaffningsutgifter ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-4 643	-4 651
Gemensamma administrationskostnader för försäkringsverksamheten ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen ²⁾	-2 136	-727
Administrationskostnader avseende övrig teknisk verksamhet ingår i Övriga driftskostnader	-316	-660
Kapitalförvaltningskostnader ingår i Kapitalavkastning, kostnader	-163	-179
Totalt	-9 485	-8 550
²⁾ Pensionskostnaderna och därmed summa administrationskostnader för år 2015 har påverkats av en engångseffekt hänförlig till en norsk pensionsplaneändring (kostnadsreduktion 1 456 MSEK).		

NOT 11 – Medelantal anställda

	2016		2015	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Moderbolaget				
Sverige	1	0	1	0
Totalt i moderbolaget	1	0	1	0
Dotterföretag				
Sverige ¹⁾	1 851	47	1 841	47
Danmark	535	48	534	47
Estland	335	77	318	71
Finland	1 689	62	1 733	65
Frankrike	6	33	6	33
Lettland	238	48	194	49
Litauen	146	67	142	60
Nederländerna	6	51	6	53
Norge	1 353	48	1 371	51
Ryssland	7	60	18	49
Storbritannien	6	47	6	53
Tyskland	7	41	6	44
Totalt i dotterföretag	6 179	54	6 175	54
Koncernen totalt	6 180	54	6 176	54

¹⁾ Ombud är ej inkluderade. If har 29 (38) fritidsombud i Sverige.

	Moderbolaget		Koncernen totalt	
	2016	2015	2016	2015
Andel kvinnor bland ledande befattningshavare				
Styrelsen	0%	0%	6%	6%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%	15%	9%

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

MSEK	2016			2015			
	Kostnadsförda löner, pensioner och sociala avgifter	Löner och ersättningar	Pensionskostnader ¹⁾	Sociala avgifter	Löner och ersättningar	Pensionskostnader	Sociala avgifter
Moderbolaget ²⁾		16	3	8	24	2	7
Dotterföretag		3 529	560	713	3 631	-756	522
Koncernen totalt		3 545	563	721	3 655	-754	529

MSEK	Ledande befattningshavare ³⁾	Varav incitamentsprogram och övrig rörlig ersättning ⁴⁾	Övriga anställda	Ledande befattningshavare ³⁾	Varav incitamentsprogram och övrig rörlig ersättning ⁴⁾	Övriga anställda
Moderbolaget ²⁾	16	10	-	24	18	-
Dotterföretag och filialer i Sverige	37	20	1 021	70	55	1 020
Dotterföretag och filialer utomlands	45	22	2 426	66	45	2 475
Koncernen totalt	98	52	3 447	160	118	3 495

¹⁾ Pensionskostnaderna för år 2015 har påverkats av en engångseffekt hänförlig till en norsk pensionsplaneändring (kostnadsreduktion 1 456 MSEK).

²⁾ Avser koncernchef Torbjörn Magnusson som är anställd i If Skadeförsäkring Holding AB, lönen regleras i If skadeförsäkring AB.

³⁾ Med ledande befattningshavare i moderbolag och dotterbolag avses styrelseledamöter, vd, vice vd och ledamöter i moderbolaget och respektive dotterföretags ledningsgrupp. I summan för löner och ersättningar ingår även avgångsvederlag - (-) MSEK.

⁴⁾ 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, affärsenheternas resultat och individuella resultat. För de ledande befattningshavare som ingår i Sampo Group Executive Committee baseras den ettåriga rörliga ersättningen även på Sampokoncernens resultat. En betydande del av utbetalningarna från rörliga ersättningsprogram skjuts upp i minst tre år. Därefter ska styrelsen utvärdera och vid behov riskjustera den uppskjutna ersättningen innan eventuell utbetalning görs.

KSEK	Grundlön	Utbetald rörlig ersättning	Utbetald avseende incitamentsprogram ¹⁾	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Totalt
Utbetalda ersättningar och förmåner under året						
Styrelsens ordförande	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören	5 802	4 742	16 387	18	2 809	29 758
Vice verkställande direktören	3 602	2 718	12 572	86	1 754	20 732
Övrig koncernledning (11 personer)	22 591	11 022	78 680	1 615	8 967	122 875
Summa	31 995	18 482	107 639	1 719	13 530	173 365

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

KSEK	Rörlig ersättning	Incitamentsprogram	Totalt
Årets kostnadsförda avsättningar för utbetalning under kommande år			
Styrelsens ordförande	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-
Verkställande direktören	3 821	3 867	7 688
Vice verkställande direktören	2 400	2 787	5 187
Övrig koncernledning (11 personer)	10 402	11 176	21 578
Summa	16 623	17 830	34 453

PENSIONER OCH AVGÅNGSVEDERLAG

Svenska, norska och danska medlemmar i koncernledningen omfattas, vid sidan av lagstadgade ålderspensionsförmåner, av lokala tjänstepensionsplaner för ålderspension. Svenska medlemmar är berättigade till premiebestämd pension. Premien motsvarar 38 procent av den fasta årslönen och pensionsåldern är 60 år. Koncernchefen och vice koncernchefen omfattas dessutom av en kompletterande premiebestämd pension motsvarande 25 procent av utbetald ettårig rörlig ersättning. Norska medlemmar omfattas av premiebestämd pension och den norska pensionslagstiftningen medger en flexibel pensionsålder mellan 62 och 75 år. Premien motsvarar sju procent av pensionsmedförande lön upp till 7,1 norska basbelopp och 25,1 procent mellan 7,1 och 12 norska basbelopp. För pensionsmedförande lön överstigande tolv norska basbelopp omfattas de norska medlemmarna av temporär pension mellan 67 och 82 år och premien motsvarar

24 procent av den fasta årslönen. Den danska medlemmen omfattas av premiebestämd ålderspension. Premien motsvarar 21,7 procent av den fasta lönen och 25 procent av utbetald ettårig rörlig ersättning och pensionsåldern är flexibel. 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 uppsägning från bolagets sida är koncernchefen berättigad till lön under en uppsägningstid uppgående till 12 månader samt ett avgångsvederlag utgörande 24 månadslöner.

Vid fall av uppsägning från bolagets sida är övriga medlemmar i koncernledningen berättigade till lön under en uppsägningstid om 6 till 12 månader samt ett avgångsvederlag uppgående till lägst 9 månadslöner och högst 24 månadslöner.

LÅNGSIKTIGA INCITAMENTSPROGRAM

Ett antal ledande befattningshavare inom If omfattas av incitamentsprogram som utfärdats av Sampokoncernen. I september 2011 och september 2014 utfärdades program som vardera omfattar 70-80 personer. Programmen innehåller resultattrösklar och tak som begränsar ersättningens storlek. Utfallet i programmen beräknas under en period på tre till fem år från respektive programs utfärdande och baseras på Sampoaktiens kursutveckling, Ifs försäkringsmarginal och Sampo avkastning på riskjusterat kapital. Ett antal enheter har allokerats till varje deltagare i respektive program. Varje enhet ger rätt till en kontantutbetalning, förutsatt att tröskelnivåerna uppnås. Utbetalningen motsvarar värdeökningen av Sampoaktien från respektive programs utfärdande till tre i förväg fastställda utbetalningsdatum. I båda programmen måste vissa anställda köpa Sampo A-aktier för 60 procent av

nettobeloppet som mottagits. Aktierna beläggs med en formell förfoganderättsinskränkning som gäller i tre år räknat från dagen för utbetalningen.

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

För ytterligare information om de långsiktiga incitamentsprogrammen samt fullständiga villkor, se <http://www.sampo.com/governance/remuneration/long-term-incentives/>.

KSEK	Antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
Uttestående andelar och värden			
Verkställande direktören	250 000	59 106	11 990
Vice verkställande direktören	160 500	37 680	9 092
Övrig koncernledning (11 personer)	930 000	219 875	44 602
Övriga som omfattas av incitamentsprogram	1 130 000	265 599	55 436
Summa	2 470 500	582 260	121 120

NOT 13 – Revisorernas ersättningar

MSEK	2016	2015
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	17	17
Revision utöver revisionsuppdraget	1	1
Skatterådgivning	1	1
Övrig rådgivning	2	0
Summa arvoden till Ernst & Young AB	21	19

NOT 14 – Resultat per försäkringsklass

2016 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Kreditförsäkring
Premieinkomst, brutto	6 899	5 822	12 315	1 131	11 778	1 877	23
Premieintäkt, brutto	6 982	5 871	12 032	1 142	11 868	1 903	23
Försäkringsersättningar, brutto	-4 636	-3 518	-8 632	-678	-8 071	-878	-6
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-1 219	-1 269	-1 810	-188	-1 866	-304	-2
Resultat avgiven återförsäkring	-39	0	-15	-103	-618	-294	0
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	1 088	1 084	1 575	173	1 313	427	15

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direktförsäkring	Mottagen återförsäkring	Elimineringar	Totalt
Premieinkomst, brutto	440	-	1 028	41 313	894		42 207
Premieintäkt, brutto	434	-	1 026	41 281	888		42 169
Försäkringsersättningar, brutto	-277	-	-684	-27 380	-840	42	-28 178
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-62	-	-198	-6 918	-155	138	-6 935
Resultat avgiven återförsäkring	-1	-	-109	-1 179	376		-803
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	94	-	35	5 804	269	180	6 253
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen							-25
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat							6 228

2015 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Kreditförsäkring
Premieinkomst, brutto	7 049	5 935	12 101	1 169	12 119	1 892	21
Premieintäkt, brutto	6 918	5 945	11 841	1 147	12 148	1 911	20
Försäkringsersättningar, brutto	-4 915	-5 439	-7 988	-773	-7 958	-1 230	-5
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-1 241	-1 269	-1 725	-197	-1 965	-309	-3
Resultat avgiven återförsäkring	-82	-10	-12	-108	-708	-114	0
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	680	-773	2 116	69	1 517	258	12

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direktförsäkring	Mottagen återförsäkring	Elimineringar och ej fördelade kostnadsposter	Totalt
Premieinkomst, brutto	418	-	1 062	41 766	877	1	42 644
Premieintäkt, brutto	410	-	1 039	41 379	901	-1	42 279
Försäkringsersättningar, brutto	-257	-	-923	-29 488	-453	62	-29 879
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-65	-	-147	-6 921	-159	1 263	-5 817
Resultat avgiven återförsäkring	0	-	-65	-1 099	55	1	-1 043
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	88	-	-96	3 871	344	1 325	5 540
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen							213
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat							5 753

¹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar övriga tekniska intäkter 251 MSEK (261) samt övriga driftskostnader -316 MSEK (-660).

De under 2015 redovisade effekterna av den norska pensionsplaneändringen (kostnadsreduktion 1 456 MSEK) och nedskrivningen av goodwill (kostnad 394 MSEK) har inte fördelats på försäkringsklass.

NOT 15 – Kapitalförvaltningens resultat

MSEK	Direktavkastning		Värdeförändringar		Totalt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivat	-118	-106	52	5	-66	-101
Finansiella tillgångar If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen						
Räntebärande värdepapper	-	-	-	2	-	2
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Räntebärande värdepapper						
Ränteintäkter	1 677	1 783			1 677	1 783
Realiserade resultat			-101	-52	-101	-52
Nedskrivningar			-143	93	-143	93
Aktier och andelar						
Utdelningsintäkter	383	441			383	441
Realiserade resultat			396	1 129	396	1 129
Nedskrivningar			-151	-103	-151	-103
Totalt från placeringstillgångar till verkligt värde	1 942	2 118	53	1 074	1 995	3 192
Lånefordringar						
Ränteintäkter	38	119			38	119
Realiserade resultat			29	4	29	4
Totalt från andra finansiella placeringstillgångar	1 980	2 237	82	1 078	2 062	3 315
Fastigheter och övriga tillgångar						
Fastighetsresultat	15	2	-2	-7	13	-5
Ränteintäkter	44	45			44	45
Valutareresultat			5	59	5	59
Totalt Kapitalförvaltningens intäkter	2 039	2 284	85	1 130	2 124	3 414
Kapitalförvaltningskostnader						
Allokerade driftskostnader					-163	-179
Övriga finansiella kostnader					-68	-51
Kapitalförvaltningens resultat					1 893	3 184

Resultatförda nedskrivningar avser innehav med ett objektivt 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	2016	2015
Avstämning av Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat		
Ingående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	4 594	6 084
Årets värdeförändringar	1 300	-397
Överfört till resultaträkningen	-7	-1 073
Omräkningsdifferenser	22	-20
Utgående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	5 909	4 594
Netto av årets värdeförändringar på Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	1 315	-1 490

NOT 16 – Räntekostnad, efterställda skulder

MSEK	Räntesats	2016	2015
Förlagslån, emitterat 2005	4,94%	-	-33
Förlagslån, emitterat 2011	6,00%	-64	-62
Förlagslån, emitterat 2013	4,70%	-41	-41
Förlagslån, emitterat 2016	3 mån STIBOR+2,25%	-2	-
Förlagslån, emitterat 2016	2,415%	-1	-
Summa		-108	-136

NOT 17 – Intäkter från intresseföretag

MSEK	2016	2015
Topdanmark A/S		
Andel av resultatet	392	475
Avskrivning av kundrelationer	-76	-101
Förändring i uppskjuten skatt	17	24
Realisationsresultat vid försäljning	4 044	-
Ackumulerade omräkningsdifferenser överförda till resultaträkningen vid försäljning	198	-
Netto	4 575	398
Andel av resultat övriga intresseföretag	12	0
Realisationsresultat vid försäljning ¹⁾	57	-4
Nedskrivning ²⁾	-9	-
Summa	4 635	394

¹⁾ Varav Urzus Group AS utgör 25 MSEK och Watercircles Skandinavia AS 32 MSEK.
²⁾ Avser Contemi Holding AS.

NOT 18 – Skatt

MSEK	2016	2015
Aktuell skatt	-1 548	-1 506
Uppskjuten skatt	-135	-320
Summa skatt i resultaträkningen	-1 683	-1 826
Aktuell skatt, specifiering		
Svenska enheter	-590	-441
Utländska enheter	-968	-1 069
Aktuell skatt avseende tidigare år	10	4
Total aktuell skatt	-1 548	-1 506

Specifiering av uppskjuten skatt se not 33.

MSEK	2016	2015
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat, specifiering		
Hänförligt till omvärderingar av nettopensionsskulden	12	-30
Hänförligt till finansiella tillgångar som kan säljas	-279	314
Övrigt	-77	230
Total aktuell och uppskjuten skatt	-344	514

MSEK	2016	2015
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	12 386	8 589
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	-2 725	-1 890
Valutarelaterade skatteeffekter	0	1
Permanent skillnader, netto	-16	-16
Andel av intresseföretags resultat	75	87
Realisationsvinster och nedskrivning, intresseföretag	944	-
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	1	2
Omvärdering av uppskjutna skattefordringar/-skulder	0	0
Andra skattesatser i utländska enheter	38	-55
Ändrade skattesatser	0	45
Redovisad skatt i resultaträkningen	-1 683	-1 826

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

NOT 19 – Immateriella tillgångar

MSEK	Koncernmässig goodwill		Andra immateriella tillgångar	
	2016	2015	2016	2015
Ackumulerade anskaffningsvärden	715	715	224	216
Ackumulerade av- och nedskrivningar	-	-	-76	-58
Utgående planmässigt restvärde	715	715	148	158

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 2016. Vid beräkningen används en kassaflödesmodell där återvinningsvärdet bestäms till nuvärdet av verksamhetens framtida prognosticerade vinster/kassaflöden. Underlag för beräkningen utgörs främst av finansiella planer för åren 2017–2019. För efterföljande år är underlaget baserat på normaliserade resultat med en totalkostnadsprocent fastställd till 95 procent.

Vid beräkningen har följande parametrar använts:

	2016	2015
Långfristig premietillväxt	2,0%	2,0%
Avkastning på placeringstillgångar	1,8%	2,0%
Diskonteringsränta (CAPM)	5,5%	5,5%

Andra immateriella tillgångar utgörs bland annat av aktiverade utgifter avseende olika försäkringssystem. Årets aktivering uppgår till 18 MSEK (-) och årets planmässiga avskrivning och utrangeringar uppgår till -38 MSEK (-15).

NOT 20 – Byggnader och mark

	Bokfört värde MSEK	Bokfört värde per kvm uthyrningsbar bruksareal, SEK	Area kvm	Ytvakansgrad	Direktavkastning
Kontors- och affärsfastigheter	187	5 997	31 220	38,7 %	3,8%
Industri- och lagerfastigheter	2	574	2 890	0,0 %	30,4%
Övriga fastigheter	17	23 214	716	10,8 %	-5,0%
Summa	206	29 785	34 826	34,9 %	3,3 %
Föregående år	200	5 740	34 826	34,9%	2,0%

MSEK	2016	2015
Geografisk placering, bokfört värde		
Finland	204	198
Estland	-	-
Norge	2	2
Sverige	-	-
Summa	206	200

MSEK	2016	2015
Bokfört värde ingående balans	200	212
Tilläggsaktiveringar	0	0
Försäljningar och utrangeringar	0	0
Nettoförändringar av marknadsvärdet	-2	-8
Omräkningsdifferenser	8	-4
Bokfört värde utgående balans	206	200

MSEK	2016	2015
Summa hyresintäkter under räkenskapsåret	24	22
Kostnader avseende byggnader och mark		
Driftskostnader avseende lokaler som genererat intäkter under räkenskapsåret	12	10
Driftskostnader avseende lokaler som inte genererat intäkter under räkenskapsåret	5	8

Framtida hyresintäkter från byggnader och mark

Totala framtida minimihyror		
<1 år	13	11
1-5 år	7	6
> 5 år	-	-

NOT 21 – Placeringar i intresseföretag

MSEK	Land	Antal		Bokfört värde	
		aktier	Andel % ¹⁾	2016	2015
CAB Group AB	Sverige	1 209	22,0	22	20
Topdanmark A/S	Danmark	-	-	-	3 153
SOS International A/S	Danmark	539 600	25,2	67	-
Autovahinkokeskus Oy	Finland	2 559	35,5	26	26
Urzus Group AS	Norge	-	-	-	6
Contemi Holding AS	Norge	28 572	28,6	0	9
Watercircles Skandinavia AS	Norge	-	-	-	31
Svithun Rogaland Assurans AS	Norge	6 530	33,0	13	13
Summa				128	3 258

¹⁾ Samtliga intresseföretag har endast ett aktieslag, varför kapitalandel och röstandel är lika.

FÖRÄNDRINGAR I PLACERINGAR I INTRESSEFÖRETAG 2016

MSEK	Topdanmark A/S	Övriga intresseföretag	Totalt
Ingående balans	3 153	105	3 258
Investeringar/omklassificeringar	-	55 ¹⁾	55
Andel av intresseföretags resultat ²⁾	333	12	345
Utdelning från intresseföretag	-	-3	-3
Omräkningsdifferenser på utländska intresseföretag	120	1	121
Andel av intresseföretags övriga förändringar i eget kapital	-294	-	-294
Försäljningar/nedskrivning	-3 312	-42 ³⁾	-3 354
Utgående balans	-	128	128

¹⁾ Avser tilläggsinvestering i SOS International A/S samt bokfört värde för befintligt innehav vid omklassificering till intressebolag.

²⁾ Specifikation av resultatet finns i not 17.

³⁾ Avser försäljning av Watercircles Skandinavia AS 29 MSEK, försäljning av Urzus Group AS 4 MSEK samt nedskrivning av Contemi Holding AS med 9 MSEK.

FÖRÄNDRINGAR I PLACERINGAR I INTRESSEFÖRETAG 2015

MSEK	Topdanmark A/S	Övriga intresseföretag	Totalt
Ingående balans	3 302	98	3 400
Investeringar	-	11	11
Andel av intresseföretags resultat ¹⁾	398	0	398
Utdelning från intresseföretag	-	-3	-3
Omräkningsdifferenser på utländska intresseföretag	-80	-1	-81
Andel av intresseföretags övriga förändringar i eget kapital	-467	-	-467
Utgående balans	3 153	105	3 258

¹⁾ Specifikation av resultatet finns i not 17.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG AVSEENDE VÄSENTLIGA INTRESSEBOLAG

MSEK	Topdanmark A/S	
	2016	2015
Immateriella och materiella tillgångar	-	3 186
Placeringsstillgångar inkl. unit-linked	-	76 992
Återförs. andel av försäkr.tekniska avs.	-	1 018
Övriga tillgångar	-	2 299
Efterställda skulder	-	1 019
Försäkringstekniska avsättningar	-	70 493
Övriga skulder	-	5 232
Eget kapital	-	6 751
Ifs andel av eget kapital	-	2 221
Estimerat resultat fjärde kvartalet	-	97
Kända återköp av aktier fjärde kvartalet	-	-153
Valutaeffekter	-	-53
Goodwill	-	1 041
Ifs bokförda värde	-	3 153

MSEK	Topdanmark A/S	
	2016	2015
Nettoomsättning till och med andra respektive tredje kvartalet	10 330	13 397
Estimerad nettoomsättning tredje respektive fjärde kvartalet	4 298	3 041
Vinst efter skatt till och med andra respektive tredje kvartalet	722	1 001
Estimerad vinst efter skatt tredje respektive fjärde kvartalet	378	332

Omsättning och vinst i tabellen ovan har räknats om från DKK till SEK med genomsnittskurs för respektive år.

Resultatet är i allt väsentligt hänförligt till vinst eller förlust från fortsatt verksamhet.

Per den 31 december 2016 inkluderar det bokförda värdet på placeringar i intresseföretag goodwill med ett värde av sammanlagt 39 MSEK (1 128).

Nettoomsättning och resultatuppgifter avser perioden 1 januari 2016 till 30 september 2016 och inkluderar estimat för tredje kvartalet, samt för 2015, 1 januari till 31 december och inkluderar estimat för fjärde kvartalet. Övriga innehav är inte marknadsnoterade.

NOT 22 – Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder

KLASSIFICERING AV ANDRA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR SAMT DERIVATSKULDER

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

MSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringar	4	16	135	191	135	191
Finansiella tillgångar If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	-	-	-	-
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Aktier och andelar	10 656	10 450	14 775	13 982	14 775	13 982
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	96 117	82 681	95 738	81 930	95 738	81 930
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	106 777	93 147	110 648	96 103	110 648	96 103
Lånefordringar ¹⁾						
Deposits hos kreditinstitut	210	3 737	211	3 737	210	3 737
Övriga lån	795	988	806	1 016	795	988
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	107 782	97 872	111 665	100 856	111 653	100 828
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatskulder	2	5	637	155	637	155
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	2	5	637	155	637	155

¹⁾ Lånefordringar är i enlighet med IFS tillämpning av IAS 39 redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde per 31 december 2016 är enbart angivet som upplysning. Finansiella instrument med information om verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Samtliga lånefordringar klassificeras i nivå 3 och verkligt värde för dessa baseras på kassaflödesvärdering.

SPECIFIKATION AV ANDRA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER

OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Nedan visas IFS obligationer och andra räntebärande värdepapper uppdelade per den 31 december 2016 per typ av emittent.

MSEK	Nominellt värde		Verkligt värde		Bokfört värde	
Typ av emittent						
Svenska staten	704	1%	952	1%	952	1%
Svensk offentlig sektor	6 372	7%	6 444	7%	6 444	7%
Svenska bostadsföretag	11 691	13%	12 473	13%	12 473	13%
Svenska finansiella företag	11 878	13%	12 265	13%	12 265	13%
Övriga svenska företag	6 576	7%	6 598	7%	6 598	7%
Utländska stater	1 616	2%	1 697	2%	1 697	2%
Utländsk offentlig sektor	2 490	2%	2 806	3%	2 806	3%
Utländska finansiella företag	26 667	29%	28 122	29%	28 122	29%
Övriga utländska företag	23 664	26%	24 381	25%	24 381	25%
Summa	91 658	100%	95 738	100%	95 738	100%

År till förfall ¹⁾	<1	1-2	2-3	3-4	4-5	5-6	6-7	7-8	8-9	9-10	10-15	15-30	Totalt
Verkligt värde %, 2016	17	14	20	22	20	3	3	1	0	0	-	-	100
Verkligt värde %, 2015	23	15	15	18	21	4	2	1	1	0	-	-	100

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

DERIVAT

MSEK Derivatfordringar	2016			2015		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Aktiederivat						
Optionskontrakt	11	11	3	-	-	-
Summa aktiederivat	11	11	3	-	-	-
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Räntederivat						
Swappar	-	-	-	1	1	5 514
Totalt räntederivat	-	-	-	1	1	5 514
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Valutaderivat						
Optionskontrakt	2	2	143	12	12	468
Terminskontrakt	122	122	14 542	178	178	12 801
Totalt valutaderivat	124	124	14 685	190	190	13 269
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatfordringar	135	135		191	191	
Derivatskulder						
Aktiederivat						
Aktiederivat	-	-	-	-	-	-
Räntederivat						
Swappar	34	34	643	21	21	13 503
Totalt räntederivat	34	34	643	21	21	13 503
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	30	30	500	9	9	500
Valutaderivat						
Optionskontrakt	0	0	143	1	1	464
Terminskontrakt	603	603	15 526	133	133	12 717
Totalt valutaderivat	603	603	15 669	134	134	13 181
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatskulder	637	637		155	155	

FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

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

Olika värderingsmetoder används för att fastställa det verkliga värdet beroende på typ av finansiella instrument och i vilken utsträckning de handlas på aktiva marknader. För att avgöra hur aktiv en marknad är med avseende på frekvens och volym använder sig If huvudsakligen av information som sammanställs av Bloomberg. Noterade aktier värderas utifrån senast noterade betalkurs. Kurserna erhålls från Bloomberg. Värderingen av obligationer görs i regel också till priser från Bloomberg. Senaste köpkurs används för noterade räntebärande värdepapper. För modellvärderade instrument används avkastningskurvor baserade på noterade snittkurser.

Ifs finansiella instrument som värderas till verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende dels på värderingsmetoder, dels på hur aktiv marknaden är. Kontroll av nivåklassificeringen görs kvartalsvis. Ändras förutsättningarna för gällande nivå, flyttas det aktuella innehavet i samförstånd med Risk Control-enheten till rätt nivå.

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

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

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

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

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

tillräckligt aktiv med avseende på frekvens och volym och/eller då standardavvikelsen på priserna är hög. En mycket begränsad del av instrumenten är modellvärderade med hjälp av marknadsdata som är indirekt observerbar, vilket innebär att priserna kan härledas från observerbara marknader där marknadsräntor och underliggande priser normalt uppdateras dagligen eller i undantagsfall åtminstone på månadsbasis.

Instrument som värderas i nivå 2 omfattar räntebärande tillgångar där marknaden inte bedöms tillräckligt aktiv samt de flesta OTC-derivat, standardiserade derivat och valutaderivat.

Nivå 3 – Finansiella tillgångar och skulder som handlas på en illikvid marknad, med icke observerbara priser eller indikationer på handelsnivåer utan någon faktisk handel.

När varken noterade priser på aktiva marknader eller observerbara marknadsdata är tillgängliga, beräknas det verkliga värdet av finansiella instrument utifrån värderingstekniker som baseras på icke-observerbara marknadsdata.

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

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

- Private equity är klassificerade som nivå 3. Flertalet av Ifs investeringar i Private equity är gjorda i fonder. De verkliga värdena baseras på kurser och andelsvärden som erhållits från fonderna. Dessa kurser har fastställts utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna i enlighet med marknadspraxis. Den senast erhållna värderingen används.
- För vissa onoterade aktier erhålls en extern värdering, vilken ligger till grund för Ifs värdering. De externa värderingarna bygger på modeller som innehåller icke observerbara förutsättningar.
- Övriga tillgångar i nivå 3 värderas i regel minst årligen och värderingen baseras antingen på externa uppskattningar, kassaflödesvärderingar eller senaste marknadstransaktioner. Se not 1 för mer information avseende värdering av finansiella instrument.

FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER FÖRDELADE I VERKLIGT VÄRDE-HIERARKI

MSEK	2016				2015			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatfordringar								
Aktiederivat	-	11	-	11	-	-	-	-
Räntederivat	-	-	-	-	-	1	-	1
Valutaderivat	-	124	-	124	-	190	-	190
Finansiella tillgångar If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	0	0	-	-	0	0
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Aktier och andelar ¹⁾	14 556	-	219	14 775	13 754	-	228	13 982
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	65 097	30 641	-	95 738	58 433	23 497	0	81 930
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	79 653	30 776	219	110 648	72 187	23 688	228	96 103
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatskulder								
Räntederivat	-	34	-	34	-	21	-	21
Valutaderivat	-	606	-	606	-	134	-	134
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	640	-	640	-	155	-	155

¹⁾ Aktiefonder uppgår till 3 832 MSEK (3 880) i balanserna, varav 3 626 MSEK (3 670) är fördelat till nivå 1 och 206 MSEK (210) är fördelat till nivå 3.

FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER I NIVÅ 3

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

per den 31 december 2016 till 219 MSEK (228). Samtliga tillgångar i nivå 3 är klassificerade som tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Per den 31 december 2016 fanns inga derivatskulder redovisade i nivå 3.

MSEK 2016	Bokfört värde 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Försäljningar/ 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						
Finansiella tillgångar If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen									
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-	-	-	-	-	-	0	-
	0	-	-	-	-	-	-	0	-
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat									
Aktier och andelar	228	9	5	17	-44	-	4	219	-21
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-	0	-	0	-	0	0	-
	228	9	5	17	-44	-	4	219	-21
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	228	9	5	17	-44	-	4	219	-21

MSEK 2015									
Finansiella tillgångar If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen									
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-	-	-	-	-	-	0	-
	0	-	-	-	-	-	-	0	-
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat									
Aktier och andelar	1 766	146	-61	96	-1 725	-	6	228	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	69	66	0	-	-133	-	-2	0	-6
	1 835	212	-61	96	-1 858	-	4	228	-6
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	1 835	212	-61	96	-1 858	-	4	228	-6

KÄNSLIGHETSANALYS FÖR FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER I NIVÅ 3

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

Följande förändringar i nyckelantaganden har använts:

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

MSEK	2016		2015	
	Bokfört värde	Effekt på rimligt möjliga alternativa antaganden	Bokfört värde	Effekt på rimligt möjliga alternativa antaganden
Finansiella tillgångar If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	0	0
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Aktier och andelar ¹⁾	219	-49	228	-46
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	0	0
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	219	-49	228	-46

¹⁾ Inkluderar även andelar i aktiefonder.

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

MSEK	2016	2015
Finansiella tillgångar som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal		
Derivat		
Bruttobelopp för tillgångar	124	191
Bruttobelopp för skulder som kvittats mot tillgångar	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	124	191
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettningsavtal eller liknande avtal¹⁾		
Finansiella instrument	-107	-89
Erhållna kontantsäkerheter	-	-
Nettobelopp	17	102

MSEK	2016	2015
Finansiella skulder som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal		
Derivat		
Bruttobelopp för skulder	637	155
Bruttobelopp för tillgångar som kvittats mot skulder	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	637	155
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettningsavtal eller liknande avtal¹⁾		
Finansiella instrument	-107	-89
Ställda kontantsäkerheter	41	-
Nettobelopp	571	66

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

NOT 24 – Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar

MSEK	2016		2015	
	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador
Förändring under perioden				
Ingående balans	422	1 774	383	1 847
Förändring i avsättning	-23	-18	43	-93
Omräkningsdifferenser	24	76	-4	20
Utgående balans	423	1 832	422	1 774

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

NOT 25 – Fordringar avseende direktförsäkring

MSEK	2016	2015
Fordran på försäkringstagare	11 421	10 628
Fordran på försäkringsmäklare	18	25
Fordran på försäkringsföretag	60	49
Avsättning för osäkra fordringar	-281	-295
Summa¹⁾	11 218	10 407

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen 2 MSEK (1).

MSEK	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Åldersanalys			
Fordran	11 192	307	11 499
Avgår avsättning	-13	-268	-281
Summa	11 179	39	11 218

Avsättningar görs till största del på schablonbasis, i beloppet ingår individuella avsättningar med -7 MSEK (-5).

NOT 26 – Fordringar avseende återförsäkring

MSEK	2016	2015
Fordran på återförsäkrare	494	420
Avsättning för osäkra fordringar	-6	-70
Summa¹⁾	488	350

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 6 MSEK (-).

MSEK	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Åldersanalys			
Fordran	442	52	494
Avgår avsättning	-1	-5	-6
Summa	441	47	488

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

NOT 27 – Övriga fordringar

MSEK	2016	2015
Fordran patientförsäkringspool för offentlig sektor	1 148	1 102
Avsättningar för osäkra fordringar	0	-10
Övriga fordringar	124	121
Summa¹⁾	1 272	1 213

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 1 087 MSEK (1 033).

NOT 28 – Materiella tillgångar

MSEK	2016	2015
Akkumulerade anskaffningsvärden	622	601
Akkumulerade avskrivningar	-442	-431
Utgående planmässigt restvärde	180	170

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

Operationell leasing där If är leasegivare avser intäkter från uthyrning av lokaler och uppgår till endast oväsentliga belopp. Det bokförda värdet för byggnader och mark vilka hyrs ut uppgår till 190 MSEK (185).

MSEK	Totala framtida minimileaseavgifter	
Operationella leasingavtal (leasetagare)	2016	2015
Förfallotidpunkt		
< 1 år	297	290
1–5 år	989	903
> 5 år	432	445
Totalt	1 718	1 638
Totala leasingavgifter under perioden	321	271
varav minimileaseavgifter	314	267
varav variabla avgifter	7	4

NOT 29 – Förutbetalda anskaffningskostnader

MSEK	2016	2015
Ingående balans	1 208	1 297
Årets nettoförändring	-91	-40
Omräkningsdifferenser	61	-49
Utgående balans	1 178	1 208

Årets sammanlagda anskaffningsutgifter uppgår till 4 643 MSEK (4 651). Posten avser periodiserade försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal. Med försäljningskostnader avses driftskostnader, såsom provisioner, kostnader för marknadsföring, löner och kostnader för säljare, som varierar med och som direkt eller indirekt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal. Försäljningskostnaderna periodiseras på ett sätt som motsvarar periodisering av ej intjänad premie, normalt ej längre tid än ett år.

NOT 30 – Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	2016	2015
Upplupna intäkter	296	278
Förutbetalda kostnader	211	184
Summa	507	462

NOT 31 – Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2016		2015	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Förlagslån, emitterat 2011	110 MEUR	30 år	6,00%	1 157	1 045	1 106	1 004
Förlagslån, emitterat 2013	90 MEUR	Evigt	4,70%	883	858	850	825
Förlagslån, emitterat 2016	1 500 MSEK	30 år	3 mån STIBOR + 2,25%	1 467	1 489	-	-
Förlagslån, emitterat 2016	500 MSEK	30 år	2,415%	496	497	-	-
Summa				4 003	3 889	1 956	1 829

¹⁾ Efterställda skulder är i enlighet med IFS tillämpning av IAS 39 redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde är enbart angivet som upplysning. Finansiella instrument med information om verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Samtliga förlagslån är klassificerade i nivå 3 och verkligt värde avseende dessa lån baseras på kassaflödesvärdering.

Lånet emitterat 2011 är emitterat med 10 års fast ränta. Efter den perioden övergår lånet till att löpa med rörlig ränta men innehåller också villkor som medger rätt till förtida lösen vid denna tidpunkt. Lånet är noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market).

Lånet emitterat 2013 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.

Lånet om 1 500 MSEK emitterat 2016 är emitterat med rörlig ränta. Efter tio år ökar marginalen med en procentenhet.

Efter fem år och vid efterföljande ränteförfallodagar medges rätt till förtida lösen. Lånet är noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market).

Lånet om 500 MSEK emitterat 2016 är emitterat med 5 års fast ränta. Efter den perioden övergår lånet till att löpa med rörlig ränta men innehåller också villkor som medger rätt till förtida lösen vid denna tidpunkt och vid efterföljande ränteförfallodagar. Lånet är noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market).

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

NOT 32 – Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

MSEK	2016		2015	
	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador
Förändring under perioden				
Ingående balans	18 537	68 150	18 772	67 486
Uppräkning av reserv för skadelivräntor	-	267	-	351
Förändring i avsättning	38	-828	365	1 824
Omräkningsdifferenser	926	2 506	-600	-1 511
Utgående balans	19 501	70 095	18 537	68 150

MSEK	2016		2015	
	Försäkringstekniska avsättningar och återförsäkrarens andelar		Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring				
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		19 501		18 537
Avsättning för inträffade och rapporterade skador		15 248		15 231
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador		31 783		30 799
Avsättning för skadelivräntor		20 517		19 649
Avsättning för skaderegleringskostnader		2 547		2 471
Summa		89 596		86 687
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar				
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		423		422
Avsättning för inträffade och rapporterade skador		1 089		874
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador		742		899
Avsättning för skadelivräntor		1		1
Avsättning för skaderegleringskostnader		-		-
Summa		2 255		2 196
Försäkringstekniska avsättningar, f e r				
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		19 078		18 115
Avsättning för inträffade och rapporterade skador		14 159		14 357
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador		31 041		29 900
Avsättning för skadelivräntor		20 516		19 648
Avsättning för skaderegleringskostnader		2 547		2 471
Summa		87 341		84 491

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 av den förväntade skadekostnaden för varje skadeår. Chain-ladder metodiken är mest lämpad för försäkringsportföljer som har en relativt stabil utveckling. Metoden är mindre användbar i de fall där det saknas tillräckligt med historiska data, som t.ex. för nya försäkringsprodukter eller i portföljer med lång eftersläpning i skaderapporteringen. För dessa portföljer används oftast Bornhuetter-Ferguson-metoden. Den baseras dels på skadehistorik och dels på exponeringsdata, t.ex. antal försäkrade eller premieinkomst. Den faktiska

skadehistoriken ges mer vikt för de äldre utvecklade skadeårgångarna medan för nyare årgångar viktas den kända exponeringen i högre grad baserat på erfarenheter från liknande portföljer och produktområden.

ANTAGANDEN OCH DESS KÄNSLIGHET

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

If är i hög grad exponerad för personskador som huvudsakligen uppkommer inom de obligatoriska trafik- och arbets-skadeförsäkringarna. 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
- effekter av lagändringar och domstolspraxis.

INFLATION

Den förväntade inflationsutvecklingen beaktas vid all reservsättning men är framförallt viktig vid skador som avvecklas över en längre tidsperiod. För långsvansad affär såsom trafik- och arbetskadeförsäkring 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 skadelivräntor och värdesäkring hanteras utanför balansräkningen i ett icke fonderat pool-system. Det begränsar inflationsrisken. I Sverige betalas ersättningen också ut i form av skadelivräntor under lång tid och reserveringarna måste täcka framtida värdesäkring. Detsamma gäller även inom dansk arbetskadeförsäkring. Det innebär att känsligheten för inflationsförändringar är stor.

I Norge och inom dansk trafikförsäkring betalas ersättningen som en engångsutbetalning. Eftersom durationen då är relativt kort minskar inflationsrisken. För känslighetsanalys avseende inflation se Not 5 Risker och riskhantering.

DISKONTERINGSRÄNTA

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

Ränteuppgiften i tabellen nedan är ett genomsnitt för Ifs skadelivräntor.

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

MSEK	2016	2015
Danmark		
Belopp skadelivränta	1 173	962
Diskonteringsränta	0,72%	1,71%
Finland		
Belopp skadelivränta	14 270	13 912
Belopp IBNR	2 620	2 440
Diskonteringsränta	1,50%	1,50%
Sverige		
Belopp skadelivränta	4 902	4 660
Diskonteringsränta	1,65%	2,01%

För känslighetsanalys avseende diskonteringsränta se not 5 Risker och riskhantering.

DÖDLIGHET

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

EFFEKTER AV LAGÄNDRINGAR OCH DOMSTOLSPRAXIS

Förändringar av lagar och praxis som kan påverka framtida kostnader är i det närmaste omöjliga att ta hänsyn till vid reservsättningen. Det finns dock metoder för att hantera osäkerheten. I första hand 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 2016

Inga väsentliga förändringar i tillämpade metoder har gjorts under året.

Den redovisade ökningen av skadereserven under året uppgår till 1,9 miljarder SEK. Effekter från valutaförändringar utgör en ökning med 2,5 miljarder SEK. Rensat för valutaeffekter har skadereserven brutto minskat med 0,6 miljarder SEK. Skadereserver per geografiskt område har utvecklats på följande sätt.

- Skadereserven i den svenska verksamheten, inklusive filialer till affärsområde Industri, minskade marginellt. Reserver för Olycksfallsförsäkring ökade med 0,3 miljarder SEK och reserver för Ansvarsförsäkring med 0,4 miljarder SEK, den senare beroende på två större rapporterade skador. Reserver för Egendomsförsäkring minskade med 0,2 miljarder SEK till följd av gynnsamt storskaderesultat. Reserver för Trafikförsäkring minskade med 0,5 miljarder SEK. Av detta är 0,7 miljarder SEK en upplösning av reserver tidigare avsatta för en förväntad uppdatering av dödlighetsmodellen som dock inte

ansågs nödvändig att genomföra då en studie visade att den befintliga modellen var tillräcklig. Reserver för skadelivräntor ökade däremot med 0,2 miljarder SEK på grund av lägre diskonteringsränta.

- Skadereserven i den norska verksamheten minskade med 0,5 miljarder SEK. Reserven för Arbetskadeförsäkring minskade med drygt 0,3 miljarder SEK och reserven för Trafikförsäkring minskade med nära 0,3 miljarder SEK medan reserver för Ansvarsförsäkring och Egendomsförsäkring förändrades marginellt.
- Skadereserven i den danska verksamheten minskade med knappt 0,1 miljarder SEK. Denna förändring är främst hänförlig till Ansvarsförsäkring som minskade med drygt 0,2 miljarder SEK till följd av slutreglering av en gammal skada, medan reserverna för Olycksfallsförsäkring och reserverna för Arbetskadeförsäkring ökade med 0,1 miljarder SEK.
- Skadereserven i den finska verksamheten minskade marginellt på totalnivå. Reserverna för Egendomsförsäkring ökade med nästan 0,2 miljarder SEK medan reserverna för Olycksfallsförsäkring, Ansvarsförsäkring och Arbetskadeförsäkring minskade.
- Skadereserven i de baltiska länderna ökade marginellt.

Den återförsäkrade andelen av skadereserven ökade med knappt 0,1 miljarder SEK. Rensat för valutaeffekter visade den återförsäkrade andelen av skadereserven en liten minskning. Återförsäkrarnas andel av egendomsreserver och reserver för Arbetskadeförsäkring minskade något medan återförsäkrarnas andel av reserverna för Ansvarsförsäkring ökade.

SPECIELLA HÄNDELSE

Årets utfall för storskador var lägre än förväntat på totalnivå. Den största enskilda skadan under 2016 var en ansvarsskada i Sverige som är uppskattad till 0,3 miljarder SEK.

SKADEKOSTNADSUTVECKLING

Utöver känslighetsanalysen utgör också tidigare års skattningar av skadekostnaden för enskilda skadeår ett mått på Ifs förmåga att förutse den slutgiltiga skadekostnaden. Tabellerna nedan visar kostnadsutvecklingen för skadeåren 2007-2016, före och efter återförsäkring. För skadeåren 2006 och tidigare är informationen aggregerad till en kolumn och inkluderar endast betalningar gjorda efter 2002, dvs. startpunkten är utgående skadereserv för år 2002 samt de kompletta skadeåren 2003-2006.

I den övre delen av tabellen ser man hur skattningen av den totala skadekostnaden per skadeår utvecklats årsvis. Den nedre delen visar hur stor del av detta som återfinns i balansräkningen. Eftersom If har verksamhet i olika länder är portföljen exponerad mot flera valutor. För att justera för valutaeffekter är den lokala rapporteringsvalutan omräknad med balanskursen per 31 december 2016. 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	2006 och tidigare år	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totalt
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	140 313	24 548	25 756	25 783	26 841	27 637	28 004	27 045	26 885	27 179	27 566	
ett år senare	139 763	24 514	25 343	25 315	27 219	28 720	27 880	27 310	26 818	27 363		
två år senare	138 918	24 180	24 806	25 050	26 707	28 688	28 035	27 316	26 891			
tre år senare	139 003	23 885	24 546	24 667	26 693	28 567	27 932	27 365				
fyra år senare	138 914	23 455	24 329	24 492	26 626	28 306	27 623					
fem år senare	138 023	23 225	24 197	24 275	26 599	28 158						
sex år senare	137 048	23 137	24 012	24 251	26 446							
sju år senare	137 006	23 010	24 071	23 986								
åtta år senare	137 095	23 004	23 886									
nio år senare	138 152	22 832										
tio år senare	137 829											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	137 829	22 832	23 886	23 986	26 446	28 158	27 623	27 365	26 891	27 363	27 566	
Totalt utbetalt	111 195	20 799	21 759	21 782	23 939	25 308	24 469	23 661	22 277	21 541	15 667	
Avsättning upptagen i balansräkningen	26 634	2 033	2 127	2 204	2 507	2 850	3 154	3 704	4 614	5 822	11 899	67 548
varav skadelivräntor	14 547	780	674	580	740	716	675	770	612	351	72	20 517
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 547
Total avsättning upptagen i balansräkningen												70 095

MSEK Skadekostnad – efter avgiven återförsäkring Skadeår	2006 och tidigare år	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	130 512	23 621	24 643	24 701	25 535	26 139	26 145	26 575	26 511	26 733	26 983	
ett år senare	129 806	23 523	24 353	24 396	25 975	26 835	26 004	26 839	26 407	26 881		
två år senare	129 050	23 274	23 843	24 114	25 573	26 713	26 156	26 862	26 326			
tre år senare	128 772	22 979	23 595	23 859	25 511	26 659	26 157	26 926				
fyra år senare	128 856	22 575	23 409	23 696	25 482	26 368	25 899					
fem år senare	128 172	22 350	23 295	23 474	25 457	26 262						
sex år senare	127 356	22 281	23 120	23 456	25 296							
sju år senare	127 360	22 156	23 181	23 221								
åtta år senare	127 562	22 146	23 004									
nio år senare	128 517	21 966										
tio år senare	128 164											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	128 164	21 966	23 004	23 221	25 296	26 262	25 899	26 926	26 326	26 881	26 983	
Totalt utbetalt	101 983	19 957	20 903	21 050	22 838	23 478	22 829	23 360	22 016	21 231	15 567	
Avsättning upptagen i balansräkningen	26 181	2 009	2 101	2 171	2 458	2 784	3 070	3 566	4 310	5 650	11 416	65 716
varav skadelivräntor	14 546	780	674	580	740	716	675	770	612	351	72	20 516
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 547
Total avsättning upptagen i balansräkningen												68 263

KOMMENTARER

If hade under 2016 ett återförsäkringsskydd med ett självbehåll på 250 MSEK per händelse och mellan 100 och 250 MSEK per risk beroende på försäkringsskydd.

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

De finska preliminära skadelivräntorna som är diskonterade redovisas som skadelivräntor i balansräkningen. Av den totala avsättningen för skadelivräntor på 20 516 MSEK avser således 14 546 MSEK årgång 2006 och tidigare.

NOT 33 – Uppskjuten skatt

MSEK	Ingående balans 2016	Redovisat i resultat-räkningen	Omräknings-differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans 2016
Förändringar i uppskjuten skatt 2016					
Uppskjuten skattefordran					
Underskottsavdrag	0	0	0	-	0
Avsättningar	320	-75	10	12	267
Goodwill ¹⁾	91	0	16	-16	91
Underavskrivningar	14	-4	0	-	10
Övriga temporära skillnader	6	0	0	-	6
Total uppskjuten skattefordran	431	-79	26	-4	374
Nettoredoisad mot uppskjuten skatteskuld	-179				-141
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	252				233
Uppskjuten skatteskuld					
Säkerhetsreserver och liknande reserver	2 162	55	88	-	2 305
Placeringstillgångar till verkligt värde	661	-15	5	233	884
Övriga temporära skillnader	237	16	8	-	261
Total uppskjuten skatteskuld	3 060	56	101	233	3 450
Nettoredoisad mot uppskjuten skattefordran	-179				-141
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	2 881				3 309
Uppskjuten skatteskostnad enligt resultaträkningen 2016		-135			

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

MSEK	Ingående balans 2015	Redovisat i resultat-räkningen	Omräknings-differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans 2015
Förändringar i uppskjuten skatt 2015					
Uppskjuten skattefordran					
Underskottsavdrag	0	0	0	-	0
Avsättningar	796	-467	21	-30	320
Goodwill ¹⁾	91	0	-15	15	91
Underavskrivningar	18	-4	0	-	14
Övriga temporära skillnader	7	-1	0	-	6
Total uppskjuten skattefordran	912	-472	6	-15	431
Nettoredoisad mot uppskjuten skatteskuld	-194				-179
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	718				252
Uppskjuten skatteskuld					
Säkerhetsreserver och liknande reserver	2 452	-217	-73	-	2 162
Placeringstillgångar till verkligt värde	858	35	-5	-227	661
Överavskrivningar	87	-87	-	-	0
Övriga temporära skillnader	388	117	-5	-263	237
Total uppskjuten skatteskuld	3 785	-152	-83	-490	3 060
Nettoredoisad mot uppskjuten skattefordran	-194				-179
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	3 591				2 881
Uppskjuten skatteskostnad enligt resultaträkningen 2015		-320			

¹⁾ 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	2016	2015
Beräknad pensionsförpliktelse till nuvärde, inkl. sociala avgifter m.m.	2 804	2 782
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 048	1 958
Nettoförpliktelse i balansräkningen	756	824

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 förmånsbestämda 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 2006 stängd för nyanställda oavsett ålder. I maj 2015 beslutade If att samtliga anställda födda 1958 eller senare som omfattades av den norska förmånsbestämda pensionsplanen skulle föras över till en avgiftsbestämd plan från den 1 januari 2016. Vidare beslutades dels att existerande pensionärer från och med samma datum inte längre skulle tillhöra planen, dels att framtida pensionärer skulle upphöra att vara medlemmar av planen när de lämnar anställningen i If. Därmed omfattar den norska planen numera enbart aktiva personer anställda före 2006 och födda senast 1957.

De pensionsförmåner som omfattas är för Sverige ålderspension och efterlevandepension. För Norge omfattas ålderspension och efterlevandepension, samt fram till den 30 juni 2016 även sjukpension. Efter en planändring per den 1 juli 2016 gäller i stället för samtliga anställda en avgiftsbestämd plan för sjukpension. Gemensamt för de förmånsbestämda 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 har tidigare räknats upp motsvarande 80-100 procent av förändringen av konsumentprisindex. Från och med januari 2016 utfärdas i stället ett fribrev vid pensioneringen och If har därmed inte längre något ansvar eller någon förpliktelse för framtida indexering av de försäkrade planerna.

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 räntesatser baserade på extrapolerade räntekurvor per 30 november i Sverige och i Norge för företagsobligationer, inklusive säkerställda bostadsobligationer, med kreditbetyg AAA och AA och approximativt uppdaterade för att spegla marknadsläget i mitten av december. Den valda diskonteringsräntan beaktar durationen på bolagets pensionsförpliktelser. Efter avräkning för förvaltningstillgångar redovisas i balansräkningen en nettotillgång eller -skuld.

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

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. Som framgår av tabellerna har den nämnda ändringen av den försäkrade planen för

sjukpension i Norge beaktats i årsbokslutet för år 2016 och medfört en inte oväsentlig effekt på såväl redovisad kostnad som tillgångar och förpliktelser. Redovisade belopp har angivits inklusive särskild löneskatt i Sverige (24,26%) och motsvarande avgift i Norge (14,1%-19,1%).

MSEK	2016			2015		
	Sverige	Norge	Totalt	Sverige	Norge	Totalt
Fördelning per land						
Resultaträkningen och övrigt totalresultat						
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	51	34	85	54	82	136
Kostnader/intäkter avseende tjänstgöring tidigare år, m.m.	4	-64	-60	1	-1 456	-1 455
Summa kostnader/intäkter, förmånsbestämda pensioner i tekniskt resultat	55	-30	25	55	-1 374	-1 319
Räntekostnad, nettopensionsskuld	9	11	20	12	30	42
Omvärderingar av nettopensionsskulden, redovisad i övrigt totalresultat	79	-23	56	-86	-41	-127
Netto kostnader (intäkt), förmånsbestämda pensioner i totalresultatet	143	-42	101	-19	-1 385	-1 404
Tillkommer avgiftsbestämda pensionsförmåner, exkl. soc avg			548			407
Balansräkningen						
Beräknad pensionsförpliktelse till nuvärde, inkl. sociala avgifter m.m.	1 969	835	2 804	1 803	979	2 782
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	1 582	466	2 048	1 433	525	1 958
Nettoförpliktelse i balansräkningen	387	369	756	370	454	824
Specifikation per tillgångsslag						
Obligationer, nivå 1	39%	54%		39%	50%	
Obligationer, nivå 2	0%	13%		1%	13%	
Aktier, nivå 1	28%	6%		26%	5%	
Aktier, nivå 3	10%	3%		10%	3%	
Fastigheter, nivå 3	11%	12%		10%	12%	
Övrigt, nivå 1	2%	9%		4%	14%	
Övrigt, nivå 2	6%	3%		6%	3%	
Övrigt, nivå 3	4%	0%		4%	0%	
Väsentliga aktuariella antaganden, m.m.						
Diskonteringsränta	2,75%	2,75%		3,00%	2,50%	
Lönetillväxt	2,75%	3,00%		2,75%	3,00%	
Prisinfation	1,75%	2,00%		1,75%	2,00%	
Livslängdstabell	FFFS 2007:31+1 år	K2013		FFFS 2007:31+1 år	K2013	
Pensionsförpliktelsernas genomsnittliga löptid	22 år	13 år		21 år	14 år	
Förväntade inbetalningar till de förmånsbestämda pensionsplanerna under 2017 respektive 2016	91	25		90	38	
Känslighetsanalys						
Diskonteringsränta, +0,50%	-236	-56	-292	-211	-68	-279
Diskonteringsränta, -0,50%	270	62	332	244	75	319
Lönetillväxt, +0,25%	79	7	86	73	13	86
Lönetillväxt, -0,25%	-73	-7	-80	-66	-13	-79
Förväntad livslängd, +1 år	76	21	97	67	21	88

MSEK	Säkerställda planer		Ej säkerställda planer	
	2016	2015	2016	2015
Fördelning av förpliktelser på säkerställda och icke säkerställda pensionsplaner				
Beräknad pensionsförpliktelse till nuvärde, inkl. sociala avgifter m.m.	2 484	2 451	320	331
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 048	1 958	-	-
Nettoförpliktelse i balansräkningen	436	493	320	331

MSEK	2016	2015
Specifikation av förändringen i nettoförpliktelsen		
Pensionsförpliktelser:		
Vid årets början	2 782	6 235
Årets intjäning	85	136
Kostnader/intäkter avseende tjänstgöring tidigare år, m.m.	-60	-1 455
Räntekostnader	76	143
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende finansiella antaganden	78	39
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende demografiska antaganden	-	-
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende erfarenhetsbaserade justeringar	22	-129
Omräkningsdifferenser på utländska planer	93	-139
Utbetalda pensioner och betalda sociala avgifter	-204	-230
Regleringar	-68	-1 818
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut	2 804	2 782

MSEK	2016	2015
Placeringar i pensionstillgångar:		
Vid årets början	1 958	3 744
Ränteintäkter	56	101
Skillnad mellan verklig avkastning och beräknad ränteintäkt	44	37
Inbetalda premier	147	242
Omräkningsdifferenser på utländska planer	48	-198
Utbetalda pensioner	-137	-150
Regleringar	-68	-1 818
Placeringar i pensionstillgångar vid årets slut	2 048	1 958

NOT 35 – Övriga avsättningar

MSEK	2016	2015
Förändring av övriga avsättningar		
Ingående balans	464	593
Utnyttjade avsättningar under räkenskapsåret	-196	-187
Outnyttjade avsättningar reverserade under räkenskapsåret	-12	-43
Avsättningar under räkenskapsåret	69	108
Omräkningsdifferenser	8	-7
Utgående balans¹⁾	333	464

¹⁾ Varav beräknas regleras senare än 12 månader efter balansdagen 257 MSEK (337).

Övriga avsättningar omfattar medel reserverade för framtida utgifter hänförliga till tidigare genomförda samt beslutade organisationsförändringar med 102 MSEK (155). 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 arbetsgivaravgifter reserverade för åtaganden hänförliga till kapitalförsäkringar med 26 MSEK (24) och avsättningar för legala tvister och andra osäkra förpliktelser med 205 MSEK (277).

NOT 36 – Skulder avseende direktförsäkring

MSEK	2016	2015
Skulder till försäkringstagare	1 583	1 380
Skulder till försäkringsmäklare	81	85
Skulder till försäkringsföretag	28	37
Summa¹⁾	1 692	1 502

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

NOT 37 – Övriga skulder

MSEK	2016	2015
Skatteskuld (aktuell)	899	659
Leverantörsskulder	101	148
Fondlikvidskulder	0	0
Skuld patientförsäkringspool för offentlig sektor	1 126	1 061
Premieskatt	464	450
Källskatt	132	115
Övriga skatter	57	61
Övrigt	261	206
Summa¹⁾	3 040	2 700

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader 958 MSEK (916).

NOT 38 – Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2016	2015
Upplupna räntekostnader, efterställda skulder	11	7
Övriga upplupna kostnader	1 631	1 625
Förutbetalda intäkter	1	6
Summa	1 643	1 638

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	2016	2015
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse, varje slag för sig:		
Andra finansiella placeringstillgångar	2 364	2 223
Kassa och bank	4	3
Totalt	2 368	2 226

MSEK	2016	2015
Pantsatta tillgångar och pantsättningens syfte fördelas enligt följande:		
Finansiella placeringstillgångar		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	2 211	2 223
Säkerheter ställda för terminshandel	153	0
Totalt	2 364	2 223
Kassa och bank		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	2	1
Säkerheter för tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet	1	1
Säkerhet för hyra	1	1
Totalt	4	3
Totalt	2 368	2 226

NOT 40 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK	2016	2015
Borgens- och garantiförbindelser	37	48
Andra åtaganden	143	139
Totalt	180	187

Dotterbolaget If Skadeförsäkring AB (publ) tillhandahåller försäkring med ömsesidiga åtaganden inom nordiska kärnförsäkringspoolen, 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). Nämda 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.

NOT 41 – Händelser efter balansdagen

If undersöker möjligheten att utöka användningen av den partiella interna modellen genom att omvandla det finska dotterbolaget If Skadeförsäkringsbolag Ab till en filial till det svenska dotterbolaget If Skadeförsäkring AB (publ) och styrelserna har godkänt en gemensamt upprättad fusionsplan. Fusionen förutsätter tillstånd från berörda myndigheter. Förändringen

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

MSEK	2016	2015
Försäkringstagarnas förmånsrätt ¹⁾		
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	76 482	72 773
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-50 264	-58 187
Överskott av registerförda tillgångar	26 218	14 586

¹⁾ Skuldtäckningsregistret, som gällde t o m 2015, har ersatts av ett Förmånsrättsregister vilket innebär att 2015 och 2016 års siffror inte är fullt jämförbara. De största skillnaderna är dels att principerna för vilka tillgångar som får medräknas har ändrats, dels att de försäkringstekniska avsättningarna ska värderas enligt Solvens II regelverket.

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.

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 IT-systemen.

If Skadeförsäkringsbolag Ab har utestående åtaganden gentemot private equity fonder om 15 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.

skulle ligga i linje med If's affärsmodell, eftersom det svenska bolaget redan innefattar If's svenska, norska och danska verksamhet via en filialstruktur, och även förbättra If-koncernens kapitalförhållande och dess riskstyrningsstruktur.

Det ryska dotterbolaget CJSC If Insurance har likviderats i början av 2017.

NOT 1 – Resultat från intresseföretag

MSEK	2016	2015
Utdelning	1	1
Realisationsresultat vid försäljning ¹⁾	2 342	-4
Nedskrivning ²⁾	-25	-
Summa	2 318	-3

¹⁾ Varav Topdanmark A/S, 2 347 MSEK, Urzus group AS 5 MSEK och Watercircles Skandinavien AS -10 MSEK.

²⁾ Avser Contemi Holding AS.

NOT 2 – Ränteintäkter och liknande resultatposter

MSEK	2016	2015
Ränteintäkter, koncernföretag	11	4
Övriga ränteintäkter	6	6
Summa	17	10

NOT 3 – Räntekostnader och liknande resultatposter

MSEK	2016	2015
Räntekostnader, koncernföretag	-6	-8
Övriga räntekostnader	-14	-
Övrigt	-2	-
Summa	-22	-8

NOT 4 – Skatt

MSEK	2016	2015
Aktuell skatt	-1	-1
Uppskjuten skatt	-	-
Summa skatt i resultaträkningen	-1	-1

MSEK	2016	2015
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	2 482	6 077
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	-546	-1 337
Ej skattepliktig utdelning från dotterbolag, intresseföretag och andra innehav	35	1 337
Ej skattepliktigt/ej avdragsgillt realisationsresultat och nedskrivning	510	-1
Redovisad skatt i resultaträkningen	-1	-1

NOT 5 – Aktier i koncernföretag

	Land	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde, MSEK	
				2016	2015
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
Nordic Assistance AB, org.nr 559058-0824 ¹⁾	Sverige	50 000	100	7	-
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 (i likvidation)	Ryssland	1 000	100	90	90
Summa				17 128	17 121

¹⁾ Kapitaltillskott till bolaget under året med 7 MSEK.

NOT 6 – Aktier i intresseföretag

	Land	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde, MSEK	
				2016	2015
CAB Group AB (org.nr 556131-2223)	Sverige	1 209	22,0	7	7
Topdanmark A/S ¹⁾	Danmark	-	-	-	5 008
SOS International A/S ²⁾	Danmark	219 450	10,2	51	-
Urzus Group AS ¹⁾	Norge	-	-	-	25
Contemi Holding AS ³⁾	Norge	28 572	28,6	0	25
Watercircles Skandinavia AS ¹⁾	Norge	-	-	-	70
Svithun Rogaland Assurance AS	Norge	6 530	33,0	13	13
Summa				71	5 148

¹⁾ Bolagen har avyttrats under året.
²⁾ Förutom innehavet i If Skadeförsäkring Holding AB äger dotterbolaget If Skadeförsäkring AB 320 150 aktier, motsvarande 15,0 procent.
³⁾ Innehavet har skrivits ned med 25 MSEK.

NOT 7 – Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2016		2015	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Förlagslån, emitterat 2016	1 500 MSEK	30 år	3 mån STIBOR + 2,25%	1 467	1 489	-	-
Förlagslån, emitterat 2016	500 MSEK	30 år	2,415%	496	497	-	-
Summa				1 963	1 986	-	-

¹⁾ Efterställda skulder är i enlighet med Ifs tillämpning av IAS 39 redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde är enbart angivet som upplysning. Finansiella instrument med information om verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende på dess likviditet och värderingsmetod. Förlagslånen är klassificerade i nivå 3 och verkligt värde avseende dessa lån baseras på kassaflödesvärdering.

Lånet om 1 500 MSEK är emitterat med rörlig ränta. Efter tio år ökar marginalen med en procentenhet. Efter fem år och vid efterföljande ränteförfallodagar medges rätt till förtida lösen. Lånet är noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market).

Lånet om 500 MSEK är emitterat med 5 års fast ränta. Efter den perioden övergår lånet till att löpa med rörlig ränta men innehåller också villkor som medger rätt till förtida lösen vid denna tidpunkt och vid efterföljande ränteförfallodagar. Lånet är noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market).

NOT 8 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK	2016	2015
Borgens- och garantiförbindelser	-	-
<i>varav för koncernbolagsräkning</i>	-	-

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 överförs 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.

NOT 9 – Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 14 981 MSEK, varav årets vinst 2 481 MSEK.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att beloppet disponeras enligt följande:

MSEK	
Till ägaren utdelas	0
I ny räkning överförs	14 981
	14 981

UNDERSKRIFTER

Vi försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med av EU antagna internationella redovisningsstandarder och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen

och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 8 mars 2017

Kari Stadigh
Styrelseordförande

Peter Johansson
Styrelseledamot

Patrick Lapveteläinen
Styrelseledamot

Torbjörn Magnusson
Styrelseledamot och VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 8 mars 2017
Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

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

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) för år 2016. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 4-75 i detta dokument.

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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde 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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar, och bolagsstyrningsrapporten är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

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

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDEN

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

VÄRDERING OCH EXISTENS AV ANDRA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR

Per den 31 december 2016 uppgick andra finansiella placeringstillgångar till 112 miljarder SEK, vilket utgör 83% av koncernens totala tillgångar. Av andra finansiella placeringstillgångar värderas 111 miljarder SEK till verkligt värde. Finansiella instrument till verkligt värde delas in i olika nivåer i en verkligt-värdehierarki (nivå 1, 2 och 3), där nivå 1 utgörs av finansiella instrument för vilka det finns noterade (ojusterade) priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder saknas. För finansiella instrument i värderingsnivå 2 kan vissa uppskattningar och bedömningar behöva göras i samband med fastställande av verkligt värde, även om inlagen av uppskattningar och bedömningar är betydligt lägre än vad som krävs för värdering av finansiella instrument i nivå 3. Per den 31 december 2016 återfinns 72% av andra finansiella placeringstillgångar som värderas till verkligt värde

i värderingsnivå 1, 28% i nivå 2 och 0% i nivå 3. Posten andra finansiella placeringstillgångar finns endast i koncernen och ej i moderbolaget.

Upplysningar om värdering av andra finansiella placeringstillgångar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper, not 2 Väsentliga överväganden och bedömningar som påverkar redovisningen och not 5 Risker och riskhantering. Vidare återfinns information i not 22 Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder.

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

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

VÄRDERING AV AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR

Per den 31 december 2016 uppgick avsättning för oreglerade skador i koncernen till 70 miljarder SEK vilket utgör 66% av koncernens totala skulder. Posten avsättning för oreglerade skador finns endast i koncernen och ej i moderbolaget.

Upplysningar om avsättningar för oreglerade skador återfinns i not 1 Redovisningsprinciper, not 2 Väsentliga överväganden och bedömningar som påverkar redovisningen, not 5 Risker och riskhantering samt i not 32 Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring).

Avsättning för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till koncernen, så kallad IBNR-avsättning. Avsättningen för oreglerade skador för skadeförsäkring beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom individuella bedömningar av enskilda skadefall.

Givet balanspostens storlek i förhållande till totala skulder, samt att värderingen kräver att ledningen gör bedömningar och antaganden, har värdering av avsättning för oreglerade skador ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision. Vi har utvärderat koncernens process för reservsättning och bedömt om väsentliga risker täcks av befintliga kontroller. Vidare har vi utvärderat lämpligheten i metoder och antaganden som använts och gjort självständiga beräkningar av avsättning för oreglerade skador gällande de försäkringsklasserna med högst bedömningsinslag. I vår revision har vi använt våra interna aktuarier för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört avseende avsättning för oreglerade skador.

Vi har även granskat huruvida lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående avsättning för oreglerade skador är ändamålsenliga.

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns

på sidorna 2-3 och 79-82. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU samt enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

REVISORNS ANSVAR

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel,

eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets och koncernens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensam ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

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

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av If Skadeförsäkring Holding AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisornas ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets

bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

REVISORNS ANSVAR

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försumelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget.
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaper. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 8 mars 2017

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
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

Dag Rehme

Född 1970
Chefjurist
Anställd 2006
Bosatt i Stockholm

Johan Börjesson

Född 1967
Personaldirektör
Anställd 2005
Bosatt i Lidingö

Poul Steffensen¹⁾

Född 1964
Chef för affärsområde Industri
Anställd 1999
Bosatt i Birkerød

Karin Friberg

Född 1959
Chef för Risk Managementenheten
Anställd 1999
Bosatt i Stockholm

Morten Thorsrud

Född 1971
Chef för affärsområde Privat
Anställd 2002
Bosatt i Nesbru

Ivar Martinsen

Född 1961
Chef för affärsområde Företag
Anställd 1999
Bosatt i Oslo

Kjell Rune Tveita

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

Katarina Mohlin

Född 1961
Chef för koncernkommunikation
Anställd 2004
Bosatt i Stockholm

Timo Vuorinen

Född 1964
VD If Skadeförsäkringsbolag Ab³⁾
Anställd 2003
Bosatt i Esbo

Andris Morozovs²⁾

Född 1977
Chef för affärsområde Baltikum
Anställd 1999
Bosatt i Ozolnieki

Ricard Wennerklint

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

¹⁾ Tillträdde den 1 september 2016.

²⁾ Tillträdde den 8 februari 2017.

³⁾ Samt chef för affärsområde Baltikum till 8 februari 2017.

ORDLISTA OCH DEFINITIONER

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL¹⁾

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.

AVVECKLINGRESULTAT

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

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.

DIREKTAVKASTNING

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

DIREKTFÖRSÄKRING

Försäkringsavtal mellan försäkringsgivare och försäkringsstagare. 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 upphört att gälla.

EFFEKTER AV ÄNDRADE VALUTAKURSER

Belopp- eller procentförändringar mellan aktuellt år och föregående år justerade för effekter av ändrade valutakurser, varvid belopp i utländsk valuta har räknats om med användning av samma valutakurser för respektive år.

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.

FÖRSÄKRINGSMARGINAL¹⁾

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 oregerade 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 oregerade 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, förvaltningskostnader, alla realiserade och orealiserade förändringar i verkligt värde på fastigheter, aktier och andelar och räntebärande värdepapper samt kursvinster/-förluster på valutor. Avkastning avseende intresseföretag omfattas inte. If redovisar huvuddelen av orealiserade värdeförändringar på innehav i aktier och andelar och räntebärande värdepapper i övrigt totalresultat.

KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD FRÅN FINANSRÖRELSEN

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

KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD TILL SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

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

KAPITALBAS (SOLVENS I)

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

KAPITALBAS (SOLVENS II)

Solvenskapitalkraven i Solvens II ska täckas med en s.k. kapitalbas, dvs. med kapital och finansiella resurser som är av viss kvalitet vad avser framförallt förmågan att täcka företagets förluster. Ett företags tillgängliga kapitalbas får utgöras av primärkapital och tilläggskapital. Den del av kapitalbasen som får användas för att täcka solvens- respektive minimikapitalkravet kallas medräkningsbar kapitalbas. Ett försäkringsföretag ska ha en kapitalbas som minst uppgår till solvenskapitalkravet (SCR).

KONSOLIDERINGSKAPITAL

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

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

KONSOLIDERINGSGRAD

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

KREDITRISK

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

LIKVIDITETSRIK

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

MARKNADSRISK

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

OMKOSTNADER

Summan av driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning och skaderegleringskostnader.

OMKOSTNADSPROCENT¹⁾

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 influtna 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.

RISKPROCENT¹⁾

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.

SJÄLVBEHÅLL

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

SKADEFREKVENS

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

SKADEFÖRSÄKRING

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

SKADEPROCENT

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

SOLVENSKAPITALKRAV (SCR)

Solvenskapitalkravet motsvarar en nivå på den medräkningsbara kapitalbasen som gör det möjligt för ett försäkringsföretag att täcka betydande förluster och som ger försäkrings- och förmånstagare rimlig säkerhet för att få sina ersättningar när de förfaller till betalning. Solvenskapitalkravet beräknas med utgångspunkt i alla de kvantifierbara risker som försäkringsföretaget är utsatt för. Solvenskapitalkravet ska minst täcka; försäkringsrisker, marknadsrisker, motpartsrisker och operativa risker.

SOLVENSKRAV (SOLVENS I)

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

TECKNINGSRISK

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

TEKNISKT RESULTAT

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

TEKNISKT RESULTAT FÖRE KAPITALAVKASTNING

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

TOTALAVKASTNINGSPROCENT

Kapitalavkastning i förhållande till andra finansiella placeringstillgångar, byggnader och mark, kassa och bank, finansiella upplupna intäkter, fondlikvidfordringar/-skulder samt derivatskulder, uttryckt i procent. Avkastningen har beräknats med daglig tidsviktad beräkningsmetod.

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

TOTALKOSTNADSPROCENT

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

UNDERWRITING

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

ÅTERFÖRSÄKRING

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



KONTAKT:

Sverige	+46 771 430 000	if.se
Norge	+47 980 024 00	if.no
Danmark	+45 77 01 21212	if.dk
Finland	+358 105 1510	if.fi