

ÅRSREDOVISNING 2017



Lugn, vi hjälper 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.....	16
Kassaflödesanalys.....	17
Noter koncernen.....	18
Redovisningsprinciper, överväganden och bedömningar.....	18
Risker och riskhantering.....	27
Noter till resultaträkningen.....	41
Noter till balansräkningen.....	55
Noter Moderbolaget.....	73
Underskrifter.....	77
Revisionsberättelse.....	78
Koncernledning.....	81
Ordlista och definitioner.....	82

När If kom till vid millennieskiftet var stabil underwriting centralt i allt vi gjorde. Riskmedvetenheten är och förblir den viktigaste grunden för försäkringar och har varit nyckeln till Ifs framgång. Nu tar vi detta med oss när vi bygger ett ännu starkare företag för framtiden.

Under de senaste åren har vi arbetat mycket hårt med kundfokus i alla dess bemärkelser. Vi har investerat kraftigt i ny teknologi och modern distribution, men också med vår vardagliga kultur i förhållande till att alltid prioritera kundarbetet. Under 2017 har arbetet givit goda resultat.

Förra året såg vi att ännu fler valde att vara kunder hos oss. Vi mäter allt vi gör och i våra fyra nordiska länder visade undersökningar att kunder som varit i kontakt med kundtjänst var mer nöjda än året innan. Samtidigt har kundnöjdhet bland kunder som haft en skada blivit ännu bättre än tidigare. Inom affärsområde Privat firade vi nyligen att vi passerade 3 miljoner nordiska kunder. Det är en prestation som visar att vi är på rätt spår.

2017 var ett starkt år för If. I Sverige fortsatte vi att växa stadigt, i Norge och Danmark behöll vi vår marknadsposition och även om det var ett turbulent år i Finland, visade sig Ifs strategi att ersätta rabatter med bra och stabila priser vara rätt väg att gå. Också de baltiska marknaderna har utvecklats bra efter konsolideringen, och tillväxten har tagit fart igen.

Förra vintern var ovanligt mild utan några stora händelser i något av våra länder, vilket inte har hänt tidigare under min tid på If. Detta har också påverkat vårt resultat positivt.

Året slutade med en totalkostnadsprocent på 85,3 procent (84,4) och ett tekniskt resultat på 6 171 MSEK (6 228). Den finansiella avkastningen har varit god och bidragit till det starka resultatet.

Under året förnyade vi viktiga avtal som säkrar en spännande utveckling inom de tre affärsområdena, Privat, Företag och Industri. I synnerhet vill jag lyfta fram vårt omfattande samarbete med bilindustrin, som registrerar bilar som aldrig förr. För tredje året i rad blev det rekord i antalet nyregistrerade bilar på de nordiska vägarna, med över 885 000 bilar - en ökning med två procent från 2016. Av dessa bilar registrerades 40 procent med If-försäkring.

Anpassningen till en digital tidsålder fortsätter. Vi bygger bättre online-tjänster och IT-lösningar för framtiden och tror att vi är väl positionerade för att hantera konkurrensen på marknaden. Parallellt med detta förändrar vi också vår kundtjänst i alla länder och samlar servicefunktionerna i större och mer slagfärdiga enheter. På så sätt ska vår kompetens bli till ännu större nytta för kunderna.



If är det ledande försäkringsbolaget i Norden. Om två år firar vi 20-årsjubileum. En av våra styrkor är att vi inte stagnerar med åldern, utan jobbar hårt för att möta framtiden med marknadsledande produkter och tjänster.

Torbjörn Magnusson, koncernchef

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för If Skadeförsäkring Holding AB (publ), organisationsnummer 556241-7559, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2017.

ORGANISATION

If är en nordisk koncern med försäkringsverksamhet som även omfattar de baltiska länderna. Koncernens huvudkontor ligger i Solna, Sverige.

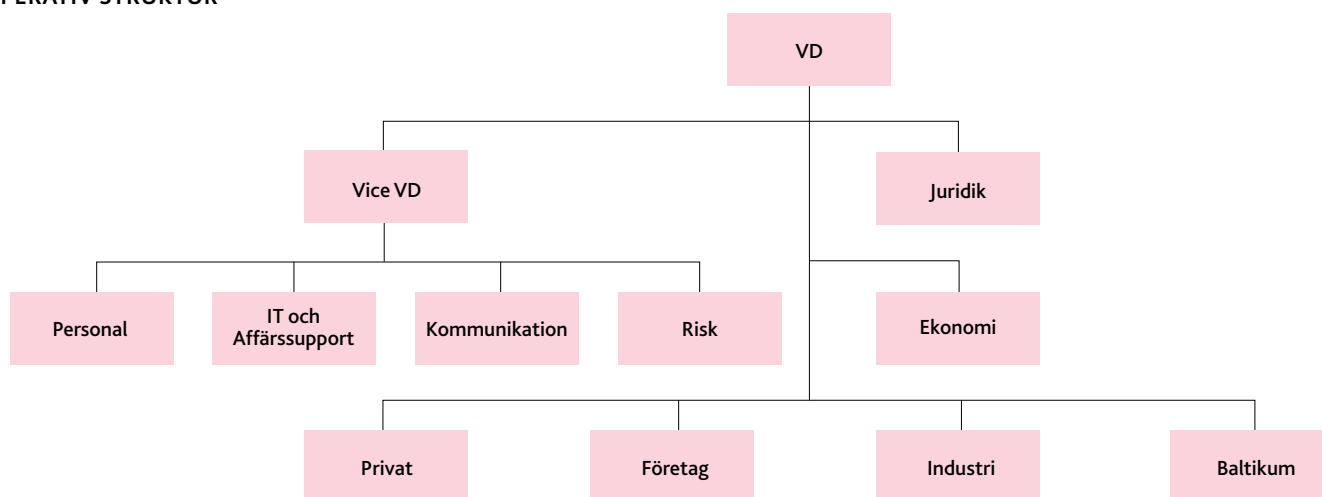
Moderbolaget i If-koncernen, If Skadeförsäkring Holding AB (publ), är ett helägt dotterbolag till det börsnoterade finska bolaget Sampo Abp, med säte i Helsingfors. Sampo-koncernens verksamhet omfattar den skadeförsäkringsverksamhet som bedrivs inom If och i Topdanmark A/S, livförsäkringsrörelse i Mandatum-gruppen samt ett betydande aktieinnehav i Nordea Bank AB (publ). Ifs skadeförsäkringsverksamhet utgör ett eget 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), Nordic Assistance AB

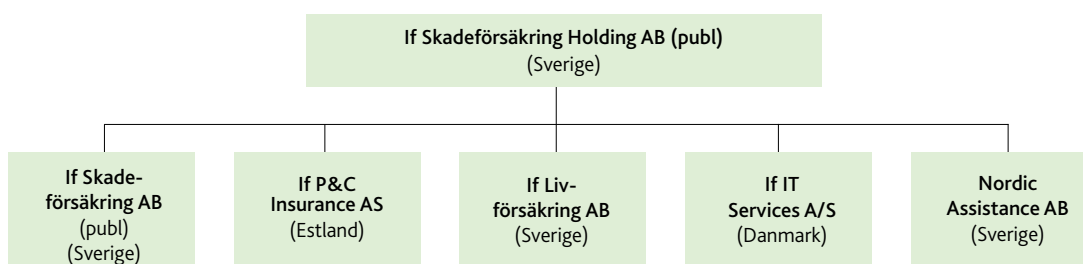
och If Livförsäkring AB, det danska bolaget If IT Services A/S och det estländska bolaget If P&C Insurance AS. Ifs verksamhet i Danmark, Norge, Finland och Lettland bedrivs via filialer till If Skadeförsäkring AB i respektive land. Därutöver har If Skadeförsäkring AB filialkontor i Frankrike, Nederländerna, 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.

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, Risk och Ekonomi är organiserade för att stödja affärsverksamheterna.

OPERATIV STRUKTUR



ÖVERSIKT LEGAL STRUKTUR



VERKSAMHETENS RESULTAT

KONCERNRESULTAT

Resultat före skatt uppgick till 7 884 MSEK (12 386). Det redovisade tekniska resultatet i skadeförsäkringsverksamheten var fortsatt starkt och uppgick till 6 171 MSEK (6 228).

PREMIEINKOMST

Bruttopremieinkomsten för året uppgick till 43 610 MSEK (42 207). Justerat för valutaeffekter redovisas en underliggande ökning av volymen med 1,8 procent. Ökningen är främst hänförlig till affärsområdena Privat och Baltikum.

FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR OCH DRIFTSKOSTNADER

Försäkringsersättningar för egen räkning uppgick till 28 516 MSEK (27 503). Justerat för valutaeffekter redovisas en ökning i skadekostnader med 2 procent.

Skadeprocenten uppgick till 68,9 procent (67,8).

Förändringen mot föregående år beror främst på en upplösning av skadereserver inom ansvarsförsäkring Motor under 2016.

Driftskostnadsprocenten har förbättrats och uppgick till 16,4 procent (16,6). Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen uppgick till 6 796 MSEK (6 754). Justerat för valutaeffekter minskade driftskostnaderna i försäkringsrörelsen med 1 procent.

Totalkostnadsprocenten uppgick till 85,3 procent (84,4). Förändringen jämfört mot föregående år beror främst på ovan nämnda upplösning, justerat för denna engångseffekt är totalkostnadsprocenten för innevarande år något bättre.

KAPITALFÖRVALTNINGENS RESULTAT

Avkastningen mätt med tillämpning av full marknadsvärdering minskade något under året till 2 995 MSEK (3 186) motsvarande 2,6 procent (2,9).

I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 2 389 MSEK (1 893) och i övrigt totalresultat redovisas 606 (1 293).

Inför 2017 fanns det en oro på de finansiella marknaderna över de många nationella valen som skulle ske under året i Europa. De globala marknaderna började dock året med positiva avkastningar, som senare under våren förbyttes till en viss försiktighet i samband med att Frankrike gick till presidentval, därefter har marknaden gått vidare från förbundsval i Tyskland samt oro kring en destabilisering på Koreahalvön. När året summeras har det präglats av historisk låg volatilitet framförallt i USA och tillsammans med fortsatt stödjande penningpolitik från flera centralbanker vilket inneburit ett mycket starkt år för de flesta tillgångsklasser och marknader.

Marknadsräntorna har varit fortsatt låga under 2017 bortsett från USA, som sett en större ökning av framförallt de korta räntorna. If har dock den absoluta merparten av räntebärande investeringar i Skandinavien och Europa som tillsammans med ytterligare något lägre premie för kreditrisk gjorde att ränteportföljens avkastning blev 2,2 procent (2,4).

Ytterligare information finns i not 6.

Koncernresultat per kvartal och helår

MSEK	2017 Q4	2017 Q3	2017 Q2	2017 Q1	2017 Jan-Dec	2016 Jan-Dec
Premieintäkter, f e r	10 501	10 378	10 341	10 156	41 376	40 575
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	30	38	49	62	180	-25
Övriga tekniska intäkter	68	65	65	61	260	251
Försäkringsersättningar, f e r	-6 992	-7 149	-7 156	-7 219	-28 516	-27 503
varav skaderegleringskostnader	-617	-562	-573	-575	-2 327	-2 227
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-1 784	-1 649	-1 709	-1 654	-6 796	-6 754
Övriga driftskostnader	-86	-75	-91	-82	-334	-316
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 738	1 608	1 500	1 326	6 171	6 228
Kapitalförvaltningens resultat	495	519	795	580	2 389	1 893
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-108	-115	-125	-148	-497	-242
Räntekostnad, nettopensionsskuld	-4	-4	-4	-4	-18	-20
Räntekostnad m.m., efterställda skulder	-27	-76	-37	-36	-175	-108
Intäkter från intresseföretag	10	0	8	-3	14	4 635
Resultat före skatt	2 104	1 931	2 135	1 714	7 884	12 386
Skadeprocent	66,6%	68,9%	69,2%	71,1%	68,9%	67,8%
Driftskostnadsprocent	17,0%	15,9%	16,5%	16,3%	16,4%	16,6%
Totalkostnadsprocent	83,6%	84,8%	85,7%	87,4%	85,3%	84,4%
Riskprocent ¹⁾	60,7%	63,5%	63,7%	65,4%	63,3%	62,3%
Omkostnadsprocent ¹⁾	22,9%	21,3%	22,1%	22,0%	22,0%	22,1%
Försäkringsmarginal ¹⁾	16,7%	15,6%	14,8%	13,2%	15,1%	15,5%

f e r = för egen räkning

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

NETTORESULTAT OCH SKATTEKOSTNAD

Nettoresultatet uppgick till 6 148 MSEK (10 703). Årets effektiva skattekostnad uppgick till 22,0 procent (13,6). Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 2 288 MSEK (1 548) och uppskjuten skatteintäkt 552 MSEK (kostnad 135).

RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

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

KONSOLIDERINGSKAPITAL, KASSAFLÖDE OCH UTDELNING

Konsolideringsgraden uppgick vid årets utgång till 85,8 procent (90,3). Konsolideringskapitalet minskade till 36 044 MSEK (36 714). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6 629 MSEK (-66) och kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 3 MSEK (7 397). Försäljningen av innehavet i Topdanmark A/S ingår i investeringsverksamheten 2016. Under året har ett förlagslån återbetalats och påverkat kassaflödet negativt med 867 MSEK (2016: nytt förlagslån 1 992). Utdelning har lämnats med sammanlagt 6 000 MSEK (8 600). Förslag till disposition av bolagets vinst framgår av moderbolagets not 11.

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR (RESERVER)

Bruttoavsättningarna har vid årets slut ökat till 89 775 MSEK (89 596). Effekter uppkomna vid omräkningen av avsättningar i utländsk valuta bidrog till en minskning av avsättningarna med 16 MSEK. Efter justering för valutaeffekter uppgår ökningen av premiereserven till 594 MSEK. På motsvarande sätt uppgår den valutajusterade minskningen av skadereserven till 400 MSEK.

Återförsäkrares andel av tekniska reserver har minskat något under året och uppgick vid årsskiftet till 2 163 MSEK (2 255). Efter justering för valutaeffekter uppgår minskningen av återförsäkrarnas andel av reserverna till 30 MSEK.

MÅL OCH PRINCIPER FÖR FINANSIELL RISKSTYRNING

Kärnan i koncernens försäkringsverksamhet utgörs av överföring av risk från försäkringstagarna till försäkringsgivare. Ifs resultat 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

Samtliga Ifs försäkringsdotterbolag har regulatoriska kapitalkrav. If Skadeförsäkring AB använder en godkänd partiell intern modell (PIM) för beräkning av solvenskravet för försäkringsrisken medan andra risker beräknas enligt Solvens II standardformel. If Skadeförsäkring AB (publ) har ansökt om att utöka omfattningen av godkännandet till att också inkludera försäkringsrisk i den finska skadeförsäkringsverksamheten som fusionerades in i bolaget i oktober 2017. If Livförsäkring AB och If P&C Insurance AS (Estland) använder standardformeln i Solvens 2 för att beräkna sina solvenskapitalkrav.

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 AB:s nivå beräknas emellertid, motsvarande det regulatoriska krav som hade gällt om Solvens II-kraven hade applicerats på If som koncern.

Per 31 december 2017 uppgick If-gruppens standardformelsbaserade SCR till 19 079 MSEK (18 555) och den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 37 579 MSEK (36 510).

PERSONAL

Antalet anställda under året var stabilt och uppgick vid årets slut till 6 452 personer (6 200). Medelantalet anställda under året var 6 367 personer (6 180), 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 upprättar koncernredovisningen i enlighet med av EU antagna internationella redovisningsstandarder (IFRS inklusive IAS, SIC och IFRIC). För räkenskapsåret 2017 har det inte tillkommit nya eller ändrade standarder som inneburit några för Ifs redovisning väsentliga ändringar eller nyheter.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Koncernstrukturen har renodlats i och med att dotterbolaget If Skadeförsäkringsbolag Ab (Finland) fusionerades med dotterbolaget If Skadeförsäkring AB (publ) per den 1 oktober.

FRAMTIDSUTSIKTER

Det är fortsatt svårt att bedöma utvecklingen av den globala ekonomin under 2018. 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 2018 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.

Med början i september 2017 förvaltas delar av det likvida överskottet i en egen placeringsportfölj.

Moderbolagets nettoresultat ökade till 6 055 MSEK (2 481), främst genom ökad utdelning från dotterbolag.

Moderbolagets konsolideringskapital uppgick vid årets slut till 20 151 MSEK (20 093) och bolagets totala tillgångar till 21 777 MSEK (21 752).

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 om 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.

HÅLLBARHETSRAPPORT

Sampo Abp publicerar en icke-finansiell rapport för Sampo-koncernen i enlighet med finska krav som är likvärdiga med de i svensk redovisningslagstiftning introducerade kraven på hållbarhetsrapportering. Sampos Corporate Responsibility Report 2017 kommer att publiceras före utgången av juni 2018 och eftersom den omfattar verksamheten i If Skadeförsäkring Holding AB (publ) med dotterbolag har If inte upprättat någon egen hållbarhetsrapport.

Koncernen Fem år i sammandrag

MSEK	2017	2016	2015	2014	2013
Resultatsammandrag					
Premieinkomst netto, f e r	41 994	40 636	40 951	40 627	39 456
Premieintäkter, f e r	41 376	40 575	40 629	40 568	38 977
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	180	-25	213	339	560
Övriga tekniska intäkter	260	251	261	249	245
Försäkringsersättningar, f e r	-28 516	-27 503	-29 400	-28 781	-27 821
varav Skaderegleringskostnader	-2 327	-2 227	-2 333	-2 369	-2 332
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r ¹⁾	-6 796	-6 754	-5 290	-6 778	-6 536
Övriga driftskostnader	-334	-316	-660	-245	-225
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	6 171	6 228	5 753	5 352	5 200
Kapitalförvaltningens resultat	2 389	1 893	3 184	3 614	3 654
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-497	-242	-564	-749	-1 036
Räntekostnad, nettopensionsskuld	-18	-20	-42	-64	-58
Räntekostnad mm, efterställda skulder	-175	-108	-136	-169	-151
Intäkter från intresseföretag	14	4 635	394	490	431
Resultat före skatt	7 884	12 386	8 589	8 474	8 040
Skatt	-1 736	-1 683	-1 826	-1 733	-1 568
Årets resultat	6 148	10 703	6 763	6 741	6 472
f e r = för egen räkning					

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

Koncernen Fem år i sammandrag *fortsättning*

MSEK	2017	2016	2015	2014	2013
Balansräkning per 31 december					
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	892	863	873	1 294	1 312
Placeringstillgångar	110 975	111 994	104 293	108 738	103 478
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	2 163	2 255	2 196	2 230	3 718
Uppskjuten skattefordran	172	233	252	718	515
Fordringar	13 529	12 978	11 970	11 894	11 010
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 527	6 633	5 739	5 300	5 153
Summa tillgångar	134 258	134 956	125 323	130 174	125 186
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	30 414	29 749	26 337	27 140	25 948
Efterställda skulder	3 067	3 889	1 829	3 276	3 087
Uppskjuten skatteskuld	2 735	3 309	2 881	3 591	3 379
Försäkringstekniska avsättningar	89 775	89 596	86 687	86 258	84 159
Skulder	5 534	5 648	4 634	5 024	4 622
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 734	2 765	2 955	4 885	3 991
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	134 258	134 956	125 323	130 174	125 186
Nyckeltal skadeförsäkring					
Skadeprocent	68,9%	67,8%	72,4%	70,9%	71,4%
Driftskostnadsprocent ¹⁾	16,4%	16,6%	13,0%	16,7%	16,8%
Totalkostnadsprocent	85,3%	84,4%	85,4%	87,7%	88,1%
Riskprocent ²⁾	63,3%	62,3%	66,6%	65,1%	65,4%
Omkostnadsprocent ^{1) 2)}	22,0%	22,1%	18,8%	22,5%	22,8%
Försäkringsmarginal ²⁾	15,1%	15,5%	15,1%	13,2%	13,3%
Nyckeltal kapitalförvaltning					
Totalavkastningsprocent ³⁾	2,6%	2,9%	1,5%	4,1%	5,0%
Övriga nyckeltal					
Kapitalbas ⁴⁾	-	-	29 142	31 435	29 872
Solvenskrav ⁴⁾	-	-	8 093	7 895	7 521
Konsolideringskapital	36 044	36 714	30 795	33 289	31 899
Konsolideringsgrad	85,8%	90,3%	75,2%	81,9%	80,8%
Avkastning på eget kapital ²⁾	19,6%	38,4%	18,8%	24,7%	28,3%

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

²⁾ Avser alternativt nyckeltal som definieras i Ordlista och definitioner.

³⁾ Beräkningar är gjorda enligt de principer som används internt inom If för utvärdering av kapitalförvaltningen. Se vidare not 15.

⁴⁾ Beräkningen baseras på Solvens I lagstiftningen som upphörde 1 januari 2016.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	2017	2016
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	43 610	42 207
Premier för avgiven återförsäkring	7	-1 616	-1 571
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		- 594	- 38
Återförsäkrarens andel av Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		- 23	- 23
		41 376	40 575
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	180	- 25
Övriga tekniska intäkter		260	251
Försäkringssättningar, f e r			
Utbetalda försäkringssättningar			
Före avgiven återförsäkring		-30 101	-29 005
Återförsäkrarens andel		875	693
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		717	827
Återförsäkrarens andel		- 7	- 18
	9	-28 516	-27 503
Driftskostnader			
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r			
Före avgiven återförsäkring		-6 909	-6 870
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		113	116
		-6 796	-6 754
Övriga driftskostnader		- 334	- 316
	10, 11, 12, 13	-7 129	-7 070
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14	6 171	6 228
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Direktavkastning		1 872	2 039
Värdeförändringar		807	85
Förvaltningskostnader		- 290	- 231
	15	2 389	1 893
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	8	-497	-242
Räntekostnad, nettopensionsskuld		-18	-20
Räntekostnad m.m., efterställda skulder	16	-175	-108
Intäkter från intresseföretag	17	14	4 635
Resultat före skatt		7 884	12 386
Skatt	18	-1 736	-1 683
Årets resultat		6 148	10 703
varav hänförligt till moderbolagets ägare		6 148	10 703

f e r = för egen räkning

KONCERNENS TOTALRESULTAT

MSEK	Not	2017	2016
Årets resultat		6 148	10 703
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omvärderingar av nettopensionsskulden		47	-56
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras	18	- 9	12
		38	- 44
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		92	751
Omräkningsdifferenser på utländska intresseföretag		1	121
Omräkningsdifferenser vid realisation av utländska verksamheter		42	-
Omräkningsdifferenser vid realisation av utländska intresseföretag		-	- 198
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		1 492	1 300
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		- 886	- 7
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	18	-262	-356
		478	1 611
Summa totalresultat		6 664	12 270
<i>varav hänförligt till moderbolagets ägare</i>		6 664	12 270

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Tillgångar per 31 december

MSEK	Not	2017	2016
Immateriella tillgångar			
Goodwill		715	715
Andra immateriella tillgångar		177	148
	19	892	863
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	20	196	206
Placeringar i intresseföretag	21	140	128
Andra finansiella placeringstillgångar	22, 23	110 631	111 653
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		7	7
		110 975	111 994
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		393	423
Avsättning för oreglerade skador		1 770	1 832
	24	2 163	2 255
Uppskjuten skattefordran	33	172	233
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	25	11 839	11 218
Fordringar avseende återförsäkring	26	460	488
Övriga fordringar	27	1 229	1 272
		13 529	12 978
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	28	217	180
Kassa och bank		4 082	4 217
Säkerheter och fondlikvidfordringar		54	22
		4 352	4 419
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		473	529
Förutbetalda anskaffningskostnader	29	1 166	1 178
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	536	507
		2 175	2 214
Summa tillgångar		134 258	134 956

Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december

MSEK	Not	2017	2016
Eget kapital			
Aktiekapital		2 726	2 726
Reservfond		400	400
Fond för verkligt värde		5 106	4 624
Balanserad vinst		16 034	11 296
Årets resultat		6 148	10 703
		30 414	29 749
Efterställda skulder	31	3 067	3 889
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		19 960	19 501
Avsättning för oreglerade skador		69 815	70 095
	32	89 775	89 596
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	33	2 735	3 309
Övriga avsättningar	34, 35	884	1 089
		3 618	4 398
Depåer från återförsäkrare		-	-
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	36	1 869	1 692
Skulder avseende återförsäkring		235	279
Derivat	22, 23	107	637
Övriga skulder	37	3 323	3 040
		5 534	5 648
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader		29	33
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	1 821	1 643
		1 851	1 676
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		134 258	134 956

Resultaträkning

MSEK	Not	2017	2016
Övriga rörelseintäkter		-	-
Övriga rörelsekostnader		-	-
Rörelseresultat		-	-
Resultat från finansiella investeringar			
Utdelning från dotterbolag		6 091	159
Resultat från intresseföretag	1	1	2 318
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	25	17
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-101	-22
Resultat efter finansiella poster		6 016	2 472
Koncernbidrag, netto		40	10
Resultat före skatt		6 056	2 482
Skatt på årets resultat	4	-1	-1
Årets resultat		6 055	2 481

Totalresultat

MSEK	Not	2017	2016
Årets resultat		6 055	2 481
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		0	-
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras		0	-
		0	-
Summa totalresultat		6 055	2 481

Balansräkning per den 31 december

MSEK			
TILLGÅNGAR	Not	2017	2016
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i koncernföretag	5	17 039	17 128
Aktier i intresseföretag	6	70	71
		17 109	17 199
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		92	2 883
Upplupen ränteintäkt		3	-
		95	2 883
Kortfristiga placeringar			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7	2 932	-
		2 932	-
Kassa och bank		1 641	1 670
Summa tillgångar		21 777	21 752
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		2 726	2 726
Reservfond		400	400
Fond för verkligt värde		0	-
Balanserad vinst		8 981	12 500
Årets resultat		6 055	2 481
		18 162	18 107
Efterställda skulder	8	1 989	1 986
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	9	0	-
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		1 622	1 649
Skatteskulder		1	1
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3	9
		1 625	1 659
Summa eget kapital och skulder		21 777	21 752

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 2016	2 726	400	-	3 593	19 618	-	26 337
Överföring mellan bundet och fritt kapital	-	-	-496	-	496	-	-
Totalresultat	-	-	496	1 031	40	10 703	12 270
Andel av intresseföretags övriga förändringar i eget kapital	-	-	-	-	-258	-	-258
Utdelning till aktieägaren ¹⁾	-	-	-	-	-8 600	-	-8 600
Eget kapital vid utgången av 2016	2 726	400	-	4 624	11 296	10 703	29 749
Eget kapital vid ingången av 2017	2 726	400	-	4 624	21 999	-	29 749
Överföring mellan bundet och fritt kapital	-	-	-17	-	17	-	-
Totalresultat	-	-	17	482	18	6 148	6 664
Andel av intresseföretags övriga förändringar i eget kapital	-	-	-	-	0	-	0
Utdelning till aktieägaren ²⁾	-	-	-	-	-6 000	-	-6 000
Eget kapital vid utgången av 2017	2 726	400	-	5 106	16 034	6 148	30 414

Moderbolaget

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid ingången av 2016	2 726	400	-	21 100	-	24 226
Utdelning till aktieägaren ¹⁾	-	-	-	-8 600	-	-8 600
Totalresultat	-	-	-	-	2 481	2 481
Eget kapital vid utgången av 2016	2 726	400	-	12 500	2 481	18 107
Eget kapital vid ingången av 2017	2 726	400	-	14 981	-	18 107
Utdelning till aktieägaren ²⁾	-	-	-	-6 000	-	-6 000
Totalresultat	-	-	0	-	6 055	6 055
Eget kapital vid utgången av 2017	2 726	400	0	8 981	6 055	18 162

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 tiondels röst 32 825 000. Den ackumulerade omräkningsdifferensen uppgår till -40 MSEK (-174).

¹⁾ Under 2016 lämnad utdelning motsvarar cirka 63,07 SEK per aktie, varav beslutad på extra bolagsstämmor cirka 63,07 SEK per aktie.

²⁾ Under 2017 lämnad utdelning motsvarar cirka 44,00 SEK per aktie, varav beslutad på extra bolagsstämma cirka 44,00 SEK per aktie.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årsstämman 2018 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	Not	2017	2016
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Kassaflöde från försäkringsverksamheten			
Premieflöden, direktförsäkring		43 077	42 114
Skadeutbetalningar, direktförsäkring		-30 063	-28 941
Återförsäkringsflöden		-779	-1 036
Omkostnader		-6 747	-7 004
		5 488	5 133
Kassaflöde från kapitalförvaltningen			
Erhållna räntebetalningar		1 486	1 762
Erhållna aktieutdelningar		443	382
Kassaflöde från fastigheter		8	15
Nettoinvestering i finansiella placeringstillgångar		333	-5 828
		2 269	-3 669
Räntebetalningar m.m., efterställda skulder		-177	-110
Realiserade valutatransaktioner		1 310	39
Betalda inkomstskatter		-2 261	-1 459
		6 629	-66
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Utdelning, aktieförsäljning och återbetalning lån, intresseföretag		3	7 448
Investeringar i intresseföretag		-	-51
		3	7 397
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Lämnad utdelning		-6 000	-8 600
Upptagning/återbetalning, efterställda skulder	31	-867	1 992
		-6 867	-6 608
Årets kassaflöde		-236	723
Kassa och bank			
Kassa och bank vid årets ingång		4 217	3 382
Effekter från valutakursförändringar		100	112
Årets kassaflöde		-236	723
Kassa och bank vid årets utgång		4 082	4 217

Moderbolaget

MSEK	2017	2016
Årets resultat	6 055	2 480
Icke kassaflödespåverkande poster/förändringar i den löpande verksamheten	-57	-2 317
	5 998	163
Koncerninterna flöden, netto	2 893	-173
Nettoinvestering i finansiella placeringstillgångar	-2 970	-
Investeringar		
Investeringar i koncernföretag	-	-7
Aktieförsäljning och återbetalning lån, intresseföretag	-	7 447
Investeringar i intresseföretag	-	-51
Likvidering dotterbolag	50	-
Finansiering		
Utdelning	-6 000	-8 600
Upptagning, efterställda skulder	-	1 992
Årets kassaflöde	-29	771
Förändring av kassa och bank	-29	771

NOTER KONCERNEN

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 2 mars 2018 och kommer att föreläggas årsstämman 2018 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 IFRS 17 Försäkringsavtal samt i viss mån IFRS 16 Leasing.

IFRS 9 har antagits för bruk i EU men enligt en 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 eftersom If inte tidigare tillämpat IFRS 9 och de försäkringsrelaterade skuldernas bokförda värde utgör mer än 90 procent av de totala skuldernas bokförda värde. If 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 publicerade, ännu inte antagna standarden rörande försäkringsavtal som behöver utvärderas noggrant.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder är antagen av EU och trädde i kraft den 1 januari 2018. Standarden ersätter existerande standarder och tolkningar relaterade till intäktsredovisning med undantag för redovisning av försäkringskontrakt. För Ifs del är standarden tillämplig på andra intäkter i försäkringsrörelsen än de som omfattar överföring av försäkringsrisk. Dessa intäkter redovisas som Övriga tekniska intäkter i resultaträkningen och utgör en obetydlig andel av Ifs samlade verksamhet och resultat. If bedömer att en övergång

från intäktsredovisning enligt nuvarande standard IAS 18 till intäktsredovisning enligt IFRS 15 inte kommer att få någon väsentlig påverkan på Ifs finansiella ställning och resultat.

IFRS 16 Leasingavtal är antagen av EU och träder i kraft den 1 januari 2019, då If planerar att tillämpa standarden. Standarden ersätter nuvarande IAS 17. Den nuvarande bedömningen är att standarden väntas få en begränsad påverkan på Ifs finansiella ställning och resultat, även om balansomslutningen kommer att öka något till följd av att en andel av koncernens leasingavtal kommer att redovisas i balansräkningen som anläggningstillgångar respektive räntebärande skulder. Vidare kan koncernens tekniska resultat komma att förbättras obetydligt då nuvarande leasingkostnader, som ingår i driftskostnaderna, delas upp på avskrivningar respektive räntekostnader, som ingår i kapitalförvaltningens resultat.

IFRS 17 Försäkringsavtal publicerades i maj 2017 och avses träda i kraft den 1 januari 2021. Den är ännu inte antagen av EU. IFRS 17 ersätter IFRS 4 Försäkringsavtal och innehåller till skillnad mot sin föregångare ett komplett regelverk för värdering och presentation av försäkringsavtal. En första, preliminär bedömning visar att standardens värderingsregler får en begränsad effekt på Ifs resultaträkning och balansräkning men att presentationsreglerna kan komma att få en väsentlig påverkan.

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. Totalsumman i tabeller och räkningar i årsredovisningen summerar inte alltid på grund av avrundningar. Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå.

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 inkrångsgoodwill 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 inkrångsgoodwill finns ett värde för koncernen, som i koncernredovisningen för 2017 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 kapitalförvaltnings 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 balansdagskurs och poster i resultaträkningarna omräknas till genomsnittskursen för den period i vilken posten uppstått. Den omräkningsdifferens som uppkommer till följd av att olika kurser används för posterna i balansräkningen och resultaträkningen, att kapitaltillskott och utdelningar omräknas med andra kurser än vid transaktionstillfället samt att eget kapital omräknas efter en annan kurs vid årets slut än vid årets ingång redovisas i övrigt totalresultat.

För Ifs mest betydelsefulla valutor har vid omräkning av balansräkningens poster i utländsk valuta till svenska kronor följande kurser använts per den 31 december:

	2017	2016
Amerikanska dollar	8,21	9,06
Danska kronor	1,32	1,28
Euro	9,84	9,55
Norska kronor	1,00	1,05

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 betalade för jämförbara fastigheter inom samma ort/område) eller cashflowmodeller med tillämpning av aktuella marknadsräntor för beräkning av fastighetens nuvärde. Då värdering sker till verkligt värde, sker ingen avskrivning på fastigheter.

AKTIER I INTRESSEBOLAG

Med intressebolag avses bolag i vilka If Skadeförsäkring Holding AB direkt eller indirekt har ett betydande inflytande, vilket normalt är fallet när aktieinnehavet uppgår till minst 20 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Intressebolag redovisas i koncernredovisningen med användning av kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att ett intressebolags bokförda värde löpande justeras för förändringar i ägarbolagets andel i intressebolagets nettotillgångar. Om det föreligger någon indikation på att det bokförda värdet på ett intressebolag är högre än dess återvinningsvärde görs en beräkning av intressebolagets återvinningsvärde. Med återvinningsvärdet menas det högsta av intressebolagets nettoförsäljningsvärde och dess nyttjandevärde. Om det fastställda återvinningsvärdet understiger det bokförda värdet skrivs intressebolagets bokförda värde ned till återvinningsvärdet. Om det vid ett senare tillfälle fastställs ett högre värde kan en återföring av tidigare nedskrivning ske.

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 tillgångsslag.

Köp och försäljning av penning- och kapitalmarknadsinstrument på avistamarknaden liksom derivatransaktioner redovisas i balansräkningen på affärsdagen. Motpartens skuld/fordran redovisas mellan affärsdagen och likviddagen brutto under posten Övriga tillgångar respektive Övriga skulder.

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 räntejustering, till nästa räntejusteringstillfälle. 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 värdepapprets 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. Derivatransaktioner med ett positivt marknadsvärde vid balansstidpunkten 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.

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av:

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

Avsättningarna motsvarar förpliktelseerna enligt ingångna försäkringsavtal.

AVSÄTTNING FÖR EJ INTJÄNADE PREMIER OCH KVARDRÖJANDE RISKER

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

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

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

AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR

Avsättning för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till If, så kallad IBNR-avsättning. I avsättningen för oreglerade skador ingår skadeersättningar inklusive samtliga kostnader för skadereglering.

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

PENSIONS-KOSTNADER, PENSIONS-FÖRPLIKTELSE R OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

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

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

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

Som pensionskostnad för räkenskapsåret redovisas summan av (i) den aktuarieberäknade intjäningen under året av ålderspension, beräknad linjärt och utifrån den pensionsgrundande lönen vid pensioneringstidpunkten, och (ii) kalkylmässiga räntekostnader för uppräknig av föregående års fastställda nettopensionsförpliktelse. Beräkningen av räkenskapsårets pensionskostnad sker i huvudsak vid årets början och grundas på dels antaganden om bl.a. 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 årlig 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 normalfallet genom att premieinkomsten periodiseras strikt utifrån det underliggande försäkringskontraktets löptid. För vissa försäkringsprodukter – särskilt sådana med längre löptid än ett år – görs periodiseringen riskjusterad, d.v.s. i förhållande till förväntat skadeutfall.

KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD FRÅN FINANSRÖRELSEN

Kapitalförvaltningens resultat redovisas i det icke-tekniska resultatet. En del av kapitalavkastningen förs över från kapitalförvaltningens resultat till tekniskt resultat för försäkringsrörelsen baserat på de försäkringstekniska nettoavsättningarna. Vid beräkningen av den kapitalavkastning som är hänförlig till det tekniska resultatet används för skadelivräntor räntesatser som motsvarar diskonteringsräntan i respektive land. För övriga försäkringstekniska avsättningar 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 effektivränteprincipen 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 objektivet 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 nettopåverkan 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 -skulder netto redovisas i de fall de avser samma skattemyndighet och är kvittningsbara. Skatteeffekten av uppkomna skattemässiga underskott redovisas som uppskjutna skattefordringar om det bedöms sannolikt att de kan utnyttjas mot skattemässiga överskott i framtiden.

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

TILLÄMPADE PRINCIPER FÖR POSTER I KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

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 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 med externa betalningsflöden. Dessa poster justeras sedan i analysen med periodens förändringar i balansräkningen (motpartsfordringar/skulder) som har en direkt koppling till resultatposten ifråga. De balansposter som redovisas i koncernen utgörs till 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.

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.

REDOVISNING AV KORTFRISTIGA PLACERINGAR

Kortfristiga placeringar värderas till verkligt värde och med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten. Se vidare tillämpade principer för värdering av andra placeringstillgångar ovan.

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 2017 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.

VÄRDERING AV PLACERINGSTILLGÅNGAR

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

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

inte redovisat eget kapital. Bedömningskriterierna framgår av not 1 (under rubriken Kapitalförvaltningens resultat). Se vidare not 5, 15 och 22.

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Avsättningen för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats till If, så kallad IBNR-avsättning. Avsättningen beräknas med hjälp av statistiska metoder eller genom individuella bedömningar av enskilda skadefall. Dessa avsättningar är väsentliga för en bedömning av bolagets redovisade resultat och ställning, eftersom en avvikelse mot faktiska framtida utbetalningar resulterar i ett avvecklingsresultat som redovisas kommande år. Avsättningsrisk kommenteras vidare i not 5 och en redogörelse för bolagets avvecklingsresultat de senaste åren finns i not 32.

Avsättningen för ej intjänade premier och kvardröjande risker avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringskontrakt. Avsättningen beräknas för de flesta produkter strikt tidsproportionellt. Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna, förstärks avsättningen för ej intjänade premier med ett tillägg för kvardröjande risker. Denna bedömning innefattar bl.a. uppskattningar av framtida skadefrekvens och andra faktorer som påverkar behovet av 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 pensionsförpliktelserna används extrapolerade räntekurvor i Sverige och Norge 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 ska valutariskerna begränsas genom särskilda säkringstransaktioner när så erfordras. Ifs valutapolicy anger limiter för valutaexponeringen.

MSEK	2017	2016	Förändring	Varav valutaeffekt
Valutaeffekter i det tekniska resultatet				
Premieintäkter, f e r	41 376	40 575	801	429
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	180	-25	205	0
Övriga tekniska intäkter	260	251	9	3
Försäkringsersättningar, f e r	-28 516	-27 503	-1 013	-332
Driftskostnader	-7 129	-7 070	-59	-85
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	6 171	6 228	-57	15

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 kontrakterade valuta. Detta innebär att valutaeffekter, som kan få effekter på en enskild resultatrad, inte får någon materiell effekt totalt på skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat.

Försäkringstekniska intäkter och rörelsens kostnader (f e r) fördelade per valuta 2017	Premie-intäkter	Totala kostnader	Varav skade-kostnader	Varav drifts-kostnader
SEK	33%	34%	28%	6%
NOK	31%	28%	22%	6%
DKK	9%	10%	8%	2%
EUR	22%	23%	19%	4%
USD	1%	1%	1%	0%
Övrigt	4%	4%	3%	1%
Totalt	100%	100%	81%	19%

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

För 2017 redovisas i resultaträkningen ett negativt nettovärdereultat om 45 MSEK. Valutareultatet uppkommer dels genom omräkningar av resultat- och balansposter, dels från valutaderivat. Valutareultatet kan därför uppdelas i:

MSEK	2017	2016
Totalt valutareultat		
Omräkning av poster i resultat- och balansräkningar	-2 015	469
Realiserade effekter från valutaderivat	1 326	42
Orealiserade effekter från valutaderivat	644	-506
Totalt valutareultat	-45	5

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 Skadeförsäkring AB 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 personaltjänster och andra kontorsservice- och utredningstjänster av If. Ersättning utgår i form av avgift.

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

Topdanmark A/S är sedan 30 september 2017 ett dotterbolag till Sampo. If-koncernen och Topdanmark-koncernen är föremål för tvingande gemensam beskattning i Danmark i enlighet med den danska bolagsinkomstskattelagen. Topdanmark A/S är administrationsbolag för den danska gemensamma beskattningen.

RELATIONER MED NORDEA

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

Nordea är Ifs bankpartner i Sverige, Finland, Danmark, Norge 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 Skadeförsäkring AB tecknat avtal med dotterbolag till Nordea avseende skadeförsäkring. Avtalen omfattar även egendom som Nordea har finansierat.

Närståendetransaktioner

MSEK	Intäkter		Kostnader		Tillgångar		Skulder	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Intressebolag	2	-	-101	-96	1	-	-3	-3
Ägare								
Sampo Abp	2	0	-26	-39	-	-	-3	-4
Övriga närstående								
Dotterbolag till Sampo ³⁾	35	36	0	-36	159	2	-1	0
Nordea	195 ¹⁾	139 ¹⁾	-93 ²⁾	-50 ²⁾	8 964	9 324	-106	-18
Topdanmark A/S ³⁾	-	-	-	-	-	-	-	-

¹⁾ Inklusive räntintäkter.

²⁾ Inklusive räntekostnader.

³⁾ Topdanmark A/S är sedan 30 september 2017 ett dotterbolag till Sampo.

NOT 5 – Risker och riskhantering

RISKHANTERINGSSYSTEMET

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. Målet med ett riskhanteringssystem är att skapa värde för Ifs intressenter genom att säkerställa solvens över tid, minimera risken för oväntade förluster samt ge beslutsunderlag till verksamheten genom att löpande beakta effekter på risk och kapital. Ramverket för riskapptit definierar gränserna för de risker som If kan acceptera för att nå uppsatta mål. Ramverket omfattar beslutad riskapptit, kapitalkrav, styrdokument, processer och kontroller.

If har ett effektivt riskhanteringssystem som omfattar de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att löpande identifiera, bedöma/mäta, hantera, övervaka och rapportera risker. Riskhanteringssystemet utgör en del av det mer omfattande internkontrollsystemet och är knutet till hela If-gruppens riskhanteringssystem, för att på så sätt säkerställa att risker hanteras både utifrån det legala enhetsperspektivet som utifrån ett grupperspektiv. Ifs huvudsakliga riskkategorier är teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, och operativa risker. Varje riskkategori samt relevanta riskunderkategorier är föremål för särskilda riskhanteringsprocesser.

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 riskapptit och kapitalkravsrestriktioner.

RISKSTRATEGI

Ifs policy för riskhantering definierar den övergripande riskstrategin och riskapptiten i fråga om hantering av de väsentliga riskerna. Riskhanteringsstrategin innebär att If ska:

- Säkerställa en sund och väletablerad riskkultur.
- Säkerställa att risker som påverkar resultat- och balansräkning identifieras, bedöms, hanteras, övervakas och rapporteras.
- Säkerställa att de risker som finns i försäkringsverksamheten avspeglas i prissättningen.
- Säkerställa långsiktig avkastning inom fastställa risknivåer.
- Säkerställa att riskbuffertar, i form av kapital och förutsebar lönsamhet, är adekvata i förhållande till aktuella risker i affärsverksamheten och externa risker.
- Begränsa svängningarna i Gruppens ekonomiska värden.
- Säkerställa en övergripande effektivitet, säkerhet och kontinuitet i affärsverksamheten.

IFS RISKHANTERINGSPROCESS

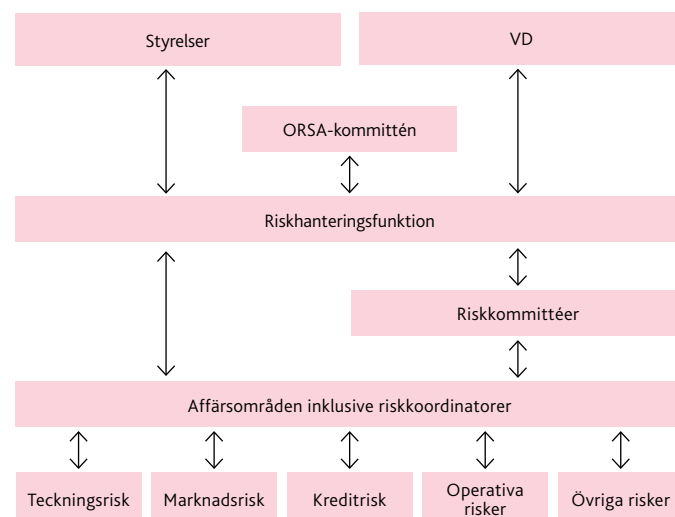
Den övergripande riskhanteringsprocessen hos If omfattar fem steg; riskidentifiering, bedömning/riskmätning, riskhantering, övervakning och riskrapportering.

RISKRAPPORTERINGSSTRUKTUR OCH

ANSVARSFÖRDELNING I RISKHANTERINGSSYSTEMET

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

FIGUR 1 – Rapporteringsstruktur för Ifs riskhantering



STYRELSE

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

VD

De verkställande direktörerna bär ansvaret för att organisera och övervaka den dagliga affärsverksamheten i enlighet med instruktioner och riktlinjer från styrelserna. De verkställande direktörerna är ytterst ansvariga för implementeringen av riskhanteringssystemet genom att säkerställa en lämplig riskhanteringsstruktur och främja en sund riskkultur inom If.

KOMMITTÉER INOM RISKHANTERINGSSYSTEMET

Kommittén för egen risk- och solvensbedömning (ORSA-kommittén) bistår de verkställande direktörerna vad gäller deras ansvar att övervaka risker och riskhanteringssystemet inom If. Kommittén granskar också effektiviteten i Ifs internkontrollsystem, samt ger input och följer upp insatser och åtgärder, inom dessa områden. Därutöver övervakar ORSA-kommittén att Ifs kortsiktiga och långsiktiga aggregerade riskprofil är i linje med Ifs riskstrategi och kapitalkrav.

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

RISKHANTERINGSFUNKTIONEN

Riskhanteringsfunktionen stödjer implementeringen och utvecklingen av riskhanteringssystemet inom If och består av CRO, riskkontrollenheten samt kapitalhanteringsenheten. Ifs riskhanteringsfunktion är ansvarig för att koordinera riskhanteringsaktiviteter på uppdrag av styrelserna och de verkställande direktörerna.

LINJEORGANISATIONEN

Linjeorganisationen har det dagliga ansvaret för att hantera risker inom de gränser och restriktioner som fastställs i policyer, instruktioner och riktlinjer samt ska se till att de förfogar över de resurser och verktyg som behövs för detta ändamål. Inom linjeorganisationen finns ett nätverk med koordinatörer vilka representerar cheferna för respektive affärsområde/stabsfunktion för de huvudsakliga riskområdena. Chefen för riskkontrollenheten utfärdar instruktioner för koordinatörerna i vilka koordinatörernas ansvar framgår.

Linjeorganisationen är skyldig att informera riskhanteringsfunktionen om väsentliga risker som är relevanta för genomförandet av deras uppdrag.

KAPITALHANTERING

If 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 ratinginstitutet Standard & Poor's och Moody's.

Kapitalhanteringen baserar sig på Ifs riskapitet, 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 ORSA-kommittén 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, koncernsynergier 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 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 beslutsunderlag rörande:

- Allokering av kapital till affärsområdena och försäkringsprodukter.
- 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 samt 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 2017.

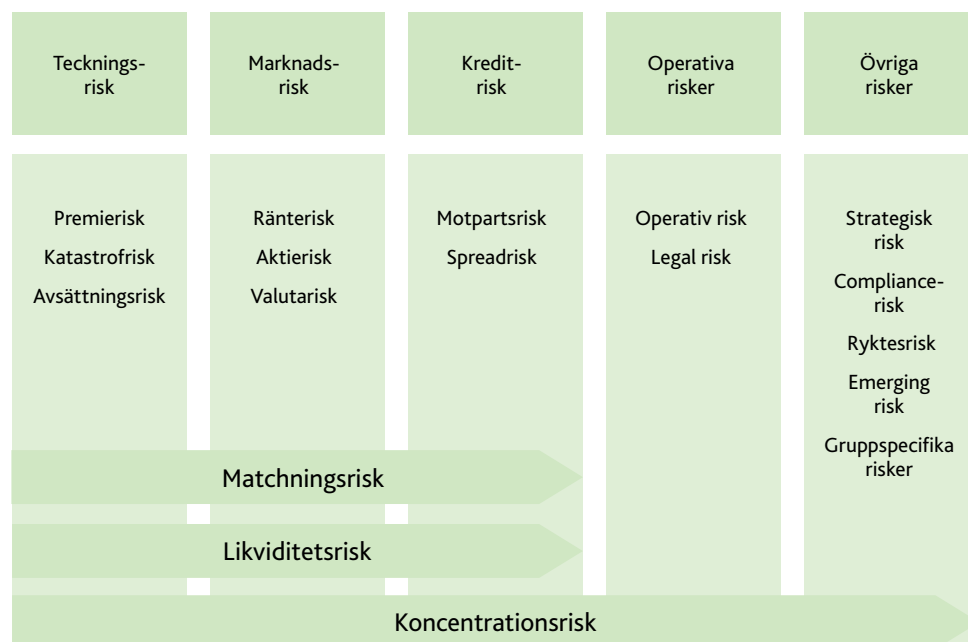
INTERNA EKONOMISKA MÅTT

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.

MÅTT FRAMSTÄLLDA AV RATINGBOLAG

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

FIGUR 2 – Risker som omfattas av riskhanteringssystemet



IF'S RISKER

TECKNINGSRISK

Teckningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska skulderna till följd av felaktig prissättning samt gjorda avsättningsantaganden.

PREMIERISK OCH KATASTROFRISK

Premierisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska skulderna till följd av variationer i såväl tidpunkt och 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

De viktigaste metoderna för att begränsa premierisk är återförsäkring, diversifiering, noggranna analyser och överväganden i samband med teckning samt regelbundna uppföljningar kopplade till den strategiska och finansiella planeringsprocessen. Underwriting policy (UW Policy) anger principer, begränsningar samt de roller och ansvar som gäller för underwritingprocessen. Policyn kompletteras med riktlinjer som mer i detalj beskriver hur försäkringar ska tecknas inom respektive affärsområde.

Riktlinjer för köp av återförsäkring ges i Ifs Reinsurance Policy. Optimala återförsäkringsprogram utvärderas genom jämförelse av förväntad kostnad för återförsäkringsprogrammet mot nyttan samt påverkan på resultaträkning och kapitalbehov. Det viktigaste verktyget vid denna utvärdering är Ifs interna modell där små skador, stora skador och naturkatastrofer modelleras. I policyn ges en lägsta nivå för kreditvärdighet för återförsäkringsgivare per affärsgren. Därtill ges gränsvärden för koncentrationsrisk och exponering för återförsäkringsrisk. Återförsäkrarna bedöms och utvärderas även fortlöpande genom Ifs egna finansiella och kvalitativa fördefinierade analyser.

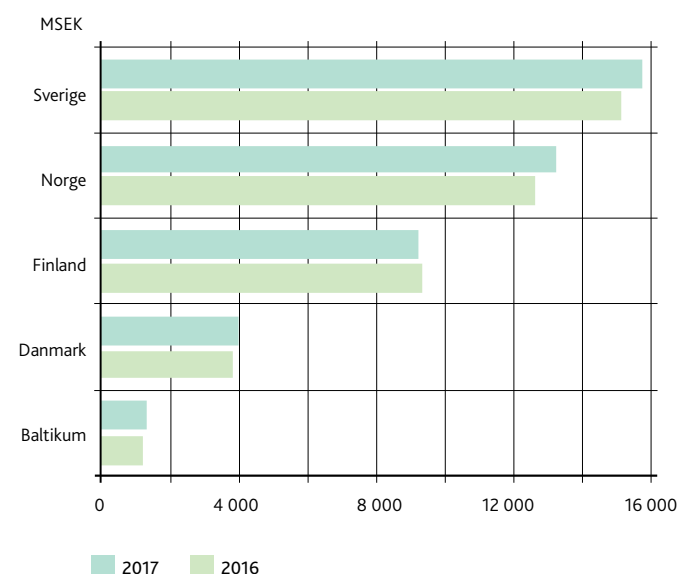
Sedan 2003 har If ett gruppomfattande återförsäkringsprogram. År 2017 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 250 MSEK per risk, samt 250 MSEK per händelse.

RISKEXPONERING

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

If tecknar huvudsakligen försäkringar i 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	Förändring	Inverkan på resultat före skatt	
	2017		2017	2016
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Privat	84,0%	+/- 1 %-enhet	+/- 250	+/- 245
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Företag	88,0%	+/- 1 %-enhet	+/- 112	+/- 110
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Industri	88,7%	+/- 1 %-enhet	+/- 39	+/- 38
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Baltikum	88,9%	+/- 1 %-enhet	+/- 13	+/- 12
Premienivå	41 376	+/- 1 %	+/- 414	+/- 406
Skadenivå	28 516	+/- 1 %	+/- 285	+/- 275

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.

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 oreglerade skador, förändringar i rättsutveckling och ekonomiska förhållanden. Vid reservsättningen används etablerade aktuariella metoder i kombination med prognoser över antalet skador och genomsnittliga skadekostnader.

Avsättningarna för skadelivräntor beräknas som diskonterade värden baserade på belopp och betalningsperiodicitet i varje enskilt fall, med beaktande av förväntad kapitalavkastning, kostnader, indexering, dödlighet samt andra möjliga justeringar. Den förväntade inflationsutvecklingen beaktas

vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna och är av stor vikt för skador som regleras över en längre tid, till exempel skador relaterade till trafikförsäkringar och arbetsskadeförsäkringar. Den förväntade trenden baseras på externa bedömningar av inflationsutvecklingen inom olika områden, såsom konsumentprisindex och löneindex, i kombination med Ifs egen uppskattning av kostnaderna för olika typer av skador.

RISKEXPONERING

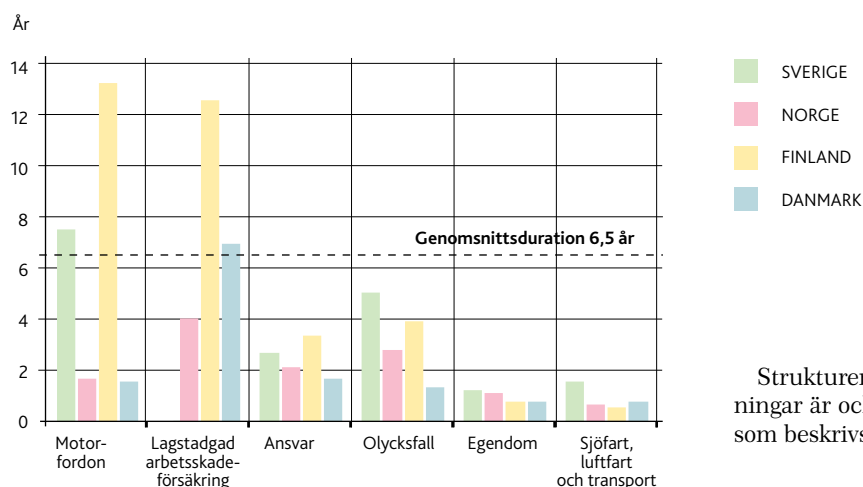
För försäkringsprodukter såsom trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar, skiljer sig lagstiftningen avsevärt åt mellan olika länder där en del av avsättningarna innehåller skadelivräntor som är känsliga för förändringar i dödlighetsantaganden och diskonteringsräntor. Under 2017 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		Baltikum	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Motorfordon	24 765	24 198	5 277	5 840	10 167	9 803	1 575	1 504	852	734
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	-	-	2 144	2 643	11 801	11 277	2 482	2 468	-	-
Ansvar	2 634	3 032	1 255	1 300	1 202	1 259	726	638	202	177
Olycksfall	3 214	2 898	3 657	3 701	1 537	1 487	925	876	56	53
Egendom & övrig egendom	4 007	4 039	4 672	5 021	2 227	2 178	971	990	242	226
Sjöfart, luftfart och transport	202	225	470	474	96	107	225	160	27	34
Totalt	34 823	34 392	17 475	18 980	27 030	26 111	6 905	6 636	1 379	1 222

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

FIGUR 4 – Duration för försäkringstekniska avsättningar 2017



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	2017 Effekt MSEK	2016 Effekt MSEK
Nominella avsättningar	Inflationsökning	Ökning med 1%-enhet	Sverige Danmark Norge Finland	1 810 115 524 368	1 736 100 399 375
Diskonterade avsättningar (annuiteter och delar av finsk IBNR)	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning med 1%-enhet	Sverige Danmark Finland	652 130 2 947	642 134 2 671
Skadelivräntor och uppskattad del av skadereserver för framtida skadelivräntor	Minskning i dödligheten	Förväntad livslängd ökad med ett år	Sverige Danmark Finland	242 16 652	229 16 588

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	2017	2016
Finansiella tillgångar till verkligt värde		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	242	135
Finansiella tillgångar som If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen	-	0
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	109 358	110 513
Lånefordringar och kundfordringar ¹⁾	19 504	19 053
Totalt finansiella tillgångar	129 104	129 701
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	107	637
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras ²⁾	9 143	9 642
Totalt finansiella skulder	9 249	10 279

¹⁾ Lånefordringar och kundfordringar utgörs av följande balansposter: lånefordringar, depåer hos företag som avgivit återförsäkring, fordringar, kassa och bank, säkerheter och 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, säkerheter och 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					
	2017	2016	2017	2016	Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Byggnader och mark	196	206	196	206					196	206
Placeringar i intresseföretag	140	128								
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatfordringar ¹⁾	242	135	242	135	-	-	3	11		
Finansiella tillgångar If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen										
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	0	-	0	-	0				
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat										
Aktier och andelar	14 423	14 775	14 423	14 775			14 423	14 775		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	94 935	95 738	94 935	95 738	94 935	95 738				
Lånefordringar										
Depositioner hos kreditinstitut	221	210	221	210	221	210				
Övriga lån	811	795	811	795	811	795				
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	110 631	111 653								
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	7	7								
Totalt placeringstillgångar	110 975	111 994								
Övriga tillgångar										
Kassa och bank			4 082	4 217	4 082	4 217				
Säkerheter och fondlikvidfordringar			54	22	34	0	19	22		
Upplupna intäkter			473	529	473	529				
Aktivt förvaltade tillgångar			115 436	116 627	100 555	101 489	14 445	14 808	196	206
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatskulder ²⁾	107	637	107	637	23	34				
Totalt derivatskulder	107	637								
Finansiella skulder till det belopp varmed de förväntas regleras										
Säkerheter och fondlikvidskulder			147	0	147	0	-	-		
Upplupna kostnader			1	-	1	-				
Aktivt förvaltade skulder			256	637	172	34	-	-	-	-
Aktivt förvaltade tillgångar, netto			115 180	115 990	100 383	101 455	14 445	14 808	196	206

¹⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångar som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 239 MSEK (124).

²⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i skulder som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 84 MSEK (603).

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 Investment Policy är det styrande dokumentet för hantering av marknadsrisker inom If. I policyn ges övergripande riktlinjer, såsom försiktighetsprincipen, särskilda riskrestriktioner och beslutsstruktur för investeringsverksamheten.

Vid beslut om limiter samt vid fastställande av avkastnings- och likviditetsmål ska strukturen på, samt arten av, Ifs försäkringstekniska avsättningar beaktas. Därtill ska även övergripande riskaptit och risktoleranser samt myndighetskrav beaktas. Styrelserna antar investeringspolicyn årligen eller oftare vid behov. Policyn kompletteras med riktlinjer som definierar mandat och befogenheter samt användande av derivat. Marknadsrisken övervakas och kontrolleras aktivt av Investment Control Committee och rapporteras kvartalsvis till ORSA-kommittén.

RISKEXPONERING

Ifs kapitalförvaltning genererade en avkastning på 2,6 procent 2017. Placeringstillgångarna uppgick till 115 025 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	2017		2016	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Räntebärande placeringar	100 383	87,3	101 455	87,1
Aktier	14 445	12,6	14 808	12,7
Fastigheter	196	0,2	206	0,2
Totalt	115 025	100	116 469	100

I allokeringen av aktivt förvaltade tillgångar exkluderas valutaderivat till ett värde av 155 MSEK (-479).

Under året har andelen aktieplaceringar minskat från 12,7 procent till 12,6 procent. Andelen räntebärande placeringar har ökat från 87,1 procent till 87,3 procent. Övriga placerings-tillgångar uppgick per den 31 december 2017 till 0,2 procent.

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

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

MSEK	2017				2016			
	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	3	-3			22	-22		
Långfristiga räntebärande tillgångar	1 513	-1 461			1 578	-1 516		
Aktier			-2 888				-2 959	
Övriga finansiella tillgångar				-39				-41
Skulder								
Förlagslån	-76	73			-113	109		
Derivat, netto	-20	19	-1		-27	25		
Total förändring i verkligt värde	1 420	-1 372	-2 888	-39	1 460	-1 404	-2 959	-41

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 limiter för instrument som är räntekänsliga.

RISKEXPONERING

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 de försäkringstekniska avsättningarna.

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

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 2017 (1,4). I tabell 8 visas durationen i räntebärande placeringar.

TABELL 8 – Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp

MSEK	2017			2016		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Kortfristiga räntebärande tillgångar	5 665	5,6	0,1	9 476	9,3	0,5
Skandinavien, långfristiga stats- och företagspapper	69 552	69,3	1,3	67 980	67,0	1,3
Skandinavien, realränteobligationer	679	0,7	2,9	697	0,7	3,8
Europa, långfristiga stats- och företagspapper	15 512	15,5	2,0	15 437	15,2	1,8
USA, långfristiga stats- och företagspapper	6 673	6,6	2,2	6 145	6,1	2,6
Globalt, långfristiga stats- och företagspapper	2 302	2,3	2,8	1 720	1,7	2,9
Totalt	100 383	100	1,4	101 455	100	1,4

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.

RISKEXPONERING

Ifs aktieportfölj består av nordiska aktier och en diversifierad global fondportfölj. Vid utgången av året var exponeringen 14 445 MSEK och andelen aktier i placeringsportföljen var 12,6 procent.

TABELL 9 – Sektorfördelning av aktieplaceringar

MSEK	2017		2016	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Industrivaror och tjänster	5 056	49,1	5 130	46,8
Sällanköpsvaror och tjänster	2 810	27,3	3 390	30,9
Material	661	6,4	663	6,0
Hälsovård	654	6,4	541	4,9
Telekomoperatörer	588	5,7	591	5,4
Finans och fastighet	282	2,7	344	3,1
Dagligvaror	132	1,3	155	1,4
Energi	62	0,6	94	0,9
Informationsteknik	46	0,4	64	0,6
Totalt	10 291	100	10 972	100

I sektorfördelningen av aktier exkluderas investeringar i aktiefonder, ETF och private equity till ett värde av 4 154 MSEK (3 836).

TABELL 10 – Geografisk fördelning av aktieplaceringar

MSEK	2017		2016	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Skandinavien	10 291	72,2	10 971	75,1
Europa	1 483	10,4	1 546	10,6
Asien	1 348	9,5	1 001	6,9
Nordamerika	860	6,0	845	5,8
Latinamerika	277	1,9	239	1,6
Totalt	14 259	100	14 602	100

I den geografiska fördelningen av aktier exkluderas investeringar i private equity fonder till ett värde av 186 MSEK (206).

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.

RISKEXPONERING

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), 2017	-991	781	-1	14	21	-2	-40
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2017	99	-78	0	-1	-2	0	4
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2016	37	-40	3	-4	2	0	-27

Exklusive valutapositioner i affärsområde Baltikum.

KREDITRISK

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

Spreadrisk avser känsligheten av värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument 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 kreditriskexponeringar mot (i) enskilda emittenter eller (ii) en grupp av emittenter med inbördes anknytning, och som inte fångas upp av antingen spreadrisk eller motpartsrisk, klassificeras som koncentrationsrisk.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

Nya investeringar föregås av en noggrann analys. 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 motparter 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.

RISKEXPONERING

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

TABELL 12 – Exponering per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg 2017

MSEK	Räntebärande värdepapper						Kredit-betyg saknas	Totalt ¹⁾	Aktier ²⁾	Fastig-heter	Derivat (motparts-risk)	Totalt ³⁾	Förändring jämfört med 31 dec 2016
	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	D							
Basindustri			308	574	11		513	1 406	395			1 802	275
Kapitalvaror			878	522			299	1 699	5 131			6 831	167
Konsumentvaror		1 047	2 185	2 962			752	6 947	3 065			10 012	764
Energ		402	296		522		1 519	2 739	59			2 799	-1 227
Finansiella institut		9 530	12 303	4 367	220		254	26 674	279		58	27 011	-2 734
Stater	904							904				904	-269
Statligt garanterade	426	756						1 182				1 182	-308
Hälsovård	69	102	319	409			78	977	654			1 631	265
Försäkring			394	619	270		213	1 497				1 497	435
Media							213	213				213	-121
Paketering							51	51				51	-1
Offentlig sektor	6 630	1 526						8 156				8 156	-937
Fastigheter		58	902	786	78		4 809	6 633		196		6 829	1 072
Tjänster				642	225		874	1 741				1 741	-60
Teknologi och elektronik	83		353				334	770	46			816	-175
Telekommunikation				1 186			481	1 666	588			2 255	243
Transport		708	68	520			1 649	2 945	66			3 011	-605
El, vatten och gas			302	2 400	450		429	3 581				3 581	-631
Övrigt		259					122	381	4			385	226
Säkerställda obligationer	29 732	625						30 356				30 356	2 013
Fonder								-	4 154			4 154	318
Clearinghus								-				-	-
Totalt	37 845	15 012	18 310	14 987	1 776	-	12 592	100 521	14 442	196	58	115 217	-1 290
Förändring jämfört med 31 dec 2016	961	-3 497	-1 001	3 060	-1 299	-	806	-970	-354	-9	44	-1 290	

¹⁾ Total exponering räntebärande värdepapper avviker med 138 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 5 vilket beror på att derivat och säkerheter är exkluderade.

²⁾ Total exponering aktier avviker med -3 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 5 vilket beror på att derivat är exkluderade.

³⁾ Total exponering avviker med 192 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 5 vilket beror på att derivat och säkerheter har exkluderats förutom för OTC-derivat där endast motpartsrisken har beaktats.

KREDITRISK I ÅTERFÖRSÄKRINGSVERKSAMHET

Utöver kreditrisken relaterad till placeringstillgångar uppstår kreditrisk även i försäkringsverksamheten främst genom avgiven återförsäkring.

Kreditrisk avseende återförsäkrare uppstår i återförsäkringsfordringar och i återförsäkrarnas andel av oreglerade skador. Kreditriskexponeringen mot försäkringstagare är mycket begränsad eftersom uteblivna betalningar vanligtvis leder till annullering av försäkringsavtalen.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

För att begränsa och kontrollera kreditrisk förknippad med avgiven återförsäkring så har If en Reinsurance Policy i vilken kreditbetygskrav för återförsäkrare samt restriktioner för maximal exponering mot enskilda återförsäkrare föreskrivs. Återförsäkringsbolags kreditvärdighet fastställs med hjälp av kreditbetyg från ratingbolag.

RISKEXPONERING

Fördelningen av återförsäkringsfordringar presenteras i tabell 13. I tabellen är 1 570 MSEK (1 242) exkluderade, vilket huvudsakligen är relaterat till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

TABELL 13 – Återförsäkringsfordringar

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2017	%	2016	%
AAA	-	-	-	-
AA	378	63,9	769	75,8
A	200	33,8	204	20,2
BBB	11	1,9	23	2,3
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	3	0,5	17	1,7
Totalt	593	100	1 013	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)	2017	%	2016	%
AAA	-	-	-	-
AA	303	58,9	277	52,4
A	212	41,1	253	47,6
BBB	-	-	-	-
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	-	-	-	-
Totalt	515	100	530	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 riskapitit 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 riskapititen kan de försäkringstekniska avsättningarna matchas genom investeringar i räntebärande placeringar och genom användandet av valutaderivat.

LIKVIDITETSRISK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Inom skadeförsäkring erhålls premierna i förväg och stora skadeutbetalningar är vanligen kända långt innan de förfaller 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 ORSA-kommittén.

RISKEXPONERING

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 f e r 2017

MSEK	Bokfört värde	varav obestämd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	Kassaflöde						
				2018	2019	2020	2021	2022	2023- 2032	2033-
Finansiella tillgångar	129 104	18 538	110 566	27 912	20 650	22 851	22 858	14 040	6 323	-
Finansiella skulder	9 249	147	9 249	7 102	120	124	3 211	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	87 612			29 716	10 318	6 180	4 963	3 055	20 057	18 551

KONCENTRATIONSRIK

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

RISKEXPONERING

Placeringsstillgångarna är huvudsakligen koncentrerade till den finansiella sektorn i de skandinaviska länderna.

De tio enskilt största återförsäkringsfordringarna uppgår till 1 627 MSEK, vilket motsvarar 72 procent av de totala återförsäkringsfordringarna. Ifs största återförsäkrare, som inte är captivebolag, är Munich Re (AA-) som svarar för 39 procent av de totala återförsäkringsfordringarna som inte är captivebolag.

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 2017

MSEK Verkligt värde	Aktier	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Positivt verkligt värde av derivat	Totalt
Nordea Bank AB	-	5 640	1 263	1 919	-	8 822
Svenska Handelsbanken AB	-	5 865	409	-	-	6 275
Swedbank AB	-	3 174	1 385	20	-	4 578
DnB ASA	-	1 983	2 008	1	-	3 992
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	2 443	609	123	-	3 175
Konungariket Norge	-	-	3 080	-	-	3 080
Danske Bank A/S, Copenhagen	-	978	1 844	52	-	2 873
AB Volvo	1 503	-	1 015	-	-	2 518
Landshypotek Bank AB	-	1 836	211	-	-	2 047
Swedish National Housing Finance Corporation	-	1 219	716	-	-	1 935
De 10 största exponeringarna, totalt	1 503	23 138	12 540	2 114	-	39 295

Exponering mot Konungariket Sverige om 5 112 MSEK (5 323) 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 (i) tvister som inte är relaterade till försäkringsskador, (ii) avtalsbrott eller ingående av olagliga avtal eller (iii) brott mot immaterialrättsliga regler.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Operativa risker identifieras och bedöms genom Operational and Compliance Risk Assessment (OCRA) processen. Inom affärsverksamheten genomförs regelbundet självutvärderingar för att identifiera, bedöma/mäta, hantera, övervaka och rapportera operativa risker. Identifierade risker värderas utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv. Residualrisken för varje risk bedöms med hjälp av ett trafikljussystem. Processen stöds av ett nätverk av operativa risk koordinators och resultatet utmanas och aggregeras av riskhanteringsfunktionen. De mest signifikanta riskerna rapporteras till Operational Risk Committee (ORC), ORSA-kommittén och till styrelserna.

Ett system är implementerat för incidentrapportering och uppföljning. Incidentdata används för att analysera riskbilden och allvarliga incidenter följs upp för att säkerställa att lämpliga åtgärder vidtas.

If har ett antal styrdokument som är relevanta för hanteringen av operativ risk. Dessa inkluderar bland annat Operational Risk Policy, Business Continuity Policy och Information Security Policy. If har också processer och instruktioner på plats för hantering av externa och interna bedrägerier. Intern utbildning avseende etiska regler och riktlinjer tillhandahålls regelbundet till anställda i bolaget. Policies och övriga interna styrdokument granskas och uppdateras regelbundet.

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 kommande regleringar.

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

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

Ett gott 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 bolagets agerande i alla avseenden.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

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

Vissa processer är särskilt känsliga för ryktesrisk såsom marknadsföring och skadehantering. Enskilda incidenter kan också få stor uppmärksamhet i media. Professionellt agerande och kommunikation är kritiskt för att hantera dessa risker.

Det finns etablerade rutiner för kundklagomålshantering och incidentrapportering. Vidare arbetar bolaget kontinuerligt med att utbilda de anställda i etikrelaterade regler samt hur potentiella ryktesrisker bör hanteras. Vad som skrivs om If i media bevakas löpande.

EMERGING RISK

Emerging risks avser nya, framväxande 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 eller framväxande risker som påverkar den egna verksamhetens portfölj. På grund av dessa nya eller framväxande 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 regelbundet. Denna grupp följer upp och analyserar, för If, viktiga riskfaktorer och kommer med rekommendationer på möjliga åtgärder. De risker som bedömts vara störst rapporteras av riskkoordinatören för Emerging risk till ORSA-kommittén halvsåvis.

RISKEXPONERING

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 skiljer sig åt 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.

RISKEXPONERING

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 balansräkningar 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 bedriven 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⁾	2017 Totalt	2016 Totalt
Premieintäkter, f e r	25 009	11 176	3 893	1 291		8		41 376	40 575
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	94	65	22	-		0		180	-25
Övriga tekniska intäkter	151	76	22	1		10		260	251
Försäkringssättningar, f e r	-17 092	-7 863	-2 785	-814		38		-28 516	-27 503
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-3 926	-1 969	-667	-333		100		-6 796	-6 754
Övriga driftskostnader	-221	-81	-22	-		-10		-334	-316
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	4 014	1 404	463	144		146	-	6 171	6 228
Kapitalförvaltningens resultat, netto					2 995		-606	2 389	1 893
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen						-497		-497	-242
Räntekostnad, nettopenionssskuld						-18		-18	-20
Räntekostnad m.m., efterställda skulder						-175		-175	-108
Intäkter från intresseföretag						14		14	4 635
Resultat före skatt								7 884	12 386
Tillgångar per 31 december									
Immateriella tillgångar	104	73	-	-	-	715		892	863
Placeringstillgångar	-	-	-	-	110 975	-		110 975	111 994
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	35	204	1 874	50	-	0		2 163	2 255
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	1	-	170		172	233
Fordringar avseende försäkring	9 379	1 999	877	125	-	-79		12 300	11 706
Förutbetalda anskaffningskostnader	770	337	30	29	-	0		1 166	1 178
Övriga tillgångar ³⁾	-	-	-	-	2 385	4 205		6 590	6 727
Summa tillgångar	10 288	2 613	2 781	206	113 360	5 011	-	134 258	134 956
Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december									
Eget kapital	-	-	-	-	-	30 414		30 414	29 749
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	3 067		3 067	3 889
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	49 084	24 284	14 974	1 430	-	3		89 775	89 596
Avsättningar för andra risker och kostnader	48	37	4	260	6	3 263		3 618	4 398
Depåer från återförsäkrare	-	-	-	-	-	-		-	-
Skulder avseende försäkring	722	307	385	45	-	645		2 104	1 971
Övriga skulder ³⁾	-	-	-	-	265	5 015		5 280	5 353
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	49 854	24 628	15 363	1 735	271	42 407	-	134 258	134 956

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	
Upplysningar per geografiskt område	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Premieintäkter, f e r	14 419	13 757	12 684	12 508	3 833	3 684	9 149	9 377	1 291	1 249	41 376	40 575
Långsiktiga investeringar ¹⁾	139	84	107	131	135	124	1 060	1 031	6	7	1 446	1 377

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 var stabilt jämfört med föregående år och uppgick till 4 014 MSEK (4 079), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 84,0 procent (83,2). Skillnaden mellan åren förklaras huvudsakligen av att resultatet från 2016 påverkades positivt av en ändring i den svenska trafikförsäkringsreserven som följd av justerade livslängdsantaganden.

Bruttopremieinkomsten ökade under året med en tillväxttakt exklusive valutaeffekter på 2,0 procent. Utvecklingen berodde bland annat på fortsatt god kundlojalitet i kombination med hög nybilsförsäljning.

Riskprocenten uppgick till 62,0 procent (61,1) jämfört med föregående år. Det milda vädret under årets vintermånader påverkade skadeutfallet positivt, medan den totala försämringen förklaras av ovannämnda reservändring under 2016.

Tack vare det fortsatta arbetet med att effektivisera processer och arbetssätt förblev de totala driftskostnaderna exklusive valutaeffekter stabila med enbart en mindre ökning på 0,8 procent. Detta, tillsammans med den positiva premietillväxten, ledde till en förbättrad omkostnadsprocent på 22,1 procent (22,2).

MARKNAD OCH FRAMTID

Den nordiska sakförsäkringsmarknaden präglas av en fortsatt lågräntemiljö och positiv makroekonomisk utveckling.

Konkurrenssituationen är i stort oförändrad med viss variation mellan länder och försäkringsgrenar. För att stärka Ifs position på marknaden fortsätter arbetet med att skapa en ledande kundupplevelse av produkter och service, bland annat genom ytterligare satsningar på digitalisering, för att möta ökande kundförväntningar och förbättra konkurrenskraften.

MSEK	2017	2016
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
Premieintäkter, f e r	25 009	24 465
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	94	41
Övriga tekniska intäkter	151	147
Försäkringsersättningar, f e r	-17 092	-16 468
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-3 926	-3 898
Övriga driftskostnader	-221	-208
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	4 014	4 079
Immateriella tillgångar	104	18
Fordringar avseende direktförsäkring	9 375	8 966
Fordringar avseende återförsäkring	4	4
Fordringar avseende försäkring	9 379	8 970
Förutbetalda anskaffningskostnader	770	765
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	0	2
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	769	763
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	49 084	48 376
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	35	51
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	49 049	48 325
Skulder avseende direktförsäkring	719	696
Skulder avseende återförsäkring	3	15
Skulder avseende försäkring	722	711

AFFÄRSOMRÅDE FÖRETAG

UTVECKLING UNDER ÅRET

Det tekniska resultatet uppgick till 1 404 MSEK (1 470) och totalkostnadsprocenten blev 88,0 procent (86,3), vilket huvudsakligen återspeglade effekten av ett högre storskadeutfall jämfört med föregående år.

Bruttopremieinkomsten ökade under året med en tillväxttakt exklusive valutaeffekter på 1,1 procent.

Riskprocenten försämrades till 65,4 procent (63,9), huvudsakligen som följd av det högre utfallet för storskador, särskilt i Sverige och Norge.

God kostnadskontroll och fortsatta effektivitetsförbättringar bidrog till relativt oförändrade driftskostnader med en mindre ökning på 0,8 procent exklusive valutaeffekter. Omkostnadsprocenten uppgick till 22,6 procent (22,4).

MARKNAD OCH FRAMTID

Marknadsläget var mer stabilt i de nordiska länderna som helhet jämfört med föregående år. Marknaderna präglas av fortsatt låga räntor, positiv ekonomisk utveckling och en oförändrat intensiv konkurrenssituation.

Kundnöjdhet och digital utveckling förblir huvudspår för strategiska satsningar. Arbetet med att förbättra serviceprocesser, genom att förenkla och digitalisera kommunikation och interaktion med kunderna, kommer således att fortgå. Under kommande år väntas även en fortsatt hög investeringstakt inom IT-området, som ytterligare stöd för Ifs kundfokus och kontinuerliga förbättringsarbete.

MSEK		
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
	2017	2016
Premieintäkter, f e r	11 176	11 028
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	65	-37
Övriga tekniska intäkter	76	77
Försäkringsersättningar, f e r	-7 863	-7 563
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-1 969	-1 954
Övriga driftskostnader	-81	-81
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 404	1 470
Immateriella tillgångar	73	130
Fordringar avseende direktförsäkring	1 991	1 903
Fordringar avseende återförsäkring	7	6
Fordringar avseende försäkring	1 999	1 909
Förutbetalda anskaffningskostnader	337	351
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	1	1
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	337	350
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	24 284	24 578
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	204	245
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	24 080	24 333
Skulder avseende direktförsäkring	303	336
Skulder avseende återförsäkring	5	6
Skulder avseende försäkring	307	342

AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRI

UTVECKLING UNDER ÅRET

Det tekniska resultatet ökade under året till 463 MSEK (404) medan totalkostnadsprocenten förblev stabil på 88,7 procent (88,6).

Bruttopremieinkomsten förbättrades med en tillväxttakt exklusive valutaeffekter på 1,6 procent.

Riskprocenten steg något under året och uppgick till 67,0 procent (66,3), till stor del som följd av sänkningen av den finska diskonteringsräntan i början av året.

Den positiva premietillväxten i kombination med god kostnadskontroll medförde en förbättrad omkostnadsprocent på 21,7 procent (22,3). De totala driftskostnaderna minskade med 1,6 procent exklusive valutaeffekter.

MARKNAD OCH FRAMTID

Affärsområde Industris huvudmarknader präglas fortsatt av hård konkurrens och låga räntor. Den övergripande ekonomiska utvecklingen under året var något mer positiv jämfört med tidigare år.

If behåller sin position som den största skadeförsäkringsgivaren för nordiska storföretag, med fokus på att stödja kundernas verksamhet genom ledande riskhantering och skadereglering, ett starkt internationellt nätverk samt utmärkt underwriting. Kundrelationerna bygger även på gedigen förståelse för kundernas affärsverksamhet, riskexponering och försäkringsbehov – inte minst med tanke på ökad digitalisering. Industri arbetar därför kontinuerligt med att utvärdera nya eller förändrade risker i kundernas affärskontext, i syfte att ligga i framkant vad gäller skadeförebyggande åtgärder och anpassade försäkringskydd. Ett sådant riskområde är cyberrisker som blir alltmer aktuellt mot bakgrund av den växande hotbilden för databrott.

MSEK		
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
	2017	2016
Premieintäkter, f e r	3 893	3 806
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	22	-30
Övriga tekniska intäkter	22	22
Försäkringsersättningar, f e r	-2 785	-2 704
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-667	-669
Övriga driftskostnader	-22	-21
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	463	404
Immateriella tillgångar	-	-
Fordringar avseende direktförsäkring	433	289
Fordringar avseende återförsäkring	444	471
Fordringar avseende försäkring	877	760
Förutbetalda anskaffningskostnader	30	30
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	27	30
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	2	0
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	14 974	15 383
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	1 874	1 934
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	13 100	13 449
Skulder avseende direktförsäkring	160	79
Skulder avseende återförsäkring	225	255
Skulder avseende försäkring	385	334

AFFÄRSOMRÅDE BALTIKUM

UTVECKLING UNDER ÅRET

Det tekniska resultat ökade under året och uppgick till 144 MSEK (127), vilket även avspeglades i en förbättrad totalkostnadsprocent på 88,9 procent (89,8).

Bruttopremieinkomsten steg med en tillväxttakt exklusive valutaeffekter på 6,1 procent.

Årets skadeutveckling var gynnsam, både i termer av skadornas omfattning och frekvens, vilket bidrog till en förbättrad riskprocent på 59,9 procent (60,4). Det milda vädret under årets vintermånader påverkade skadeutfallet positivt.

Fortsatta effektivitetsförbättringar och god kostnadskontroll kompenserade för generellt hög kostnadsinflation. De totala driftskostnaderna var stabila med enbart en mindre ökning på 0,2 procent exklusive valutaeffekter. Detta resulterade i en förbättrad omkostnadsprocent på 29,0 procent (29,4).

MARKNAD OCH FRAMTID

Den baltiska skadeförsäkringsmarknaden präglas i allmänhet av relativt svag lönsamhetsutveckling, tillsammans med förväntningar på fortsatt höga nivåer för skadeinflation.

Under de senaste åren har konsolideringen av försäkringsmarknaden accelererat och konkurrensen är hård. För att stärka Ifs marknadsposition satsar affärsområde Baltikum därför ytterligare på att utveckla den digitala kundupplevelsen och relationen till kunderna, för att möta försäkringstagarnas ökande förväntningar.

MSEK		
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
	2017	2016
Premieintäkter, f e r	1 291	1 249
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	0
Övriga tekniska intäkter	1	0
Försäkringsersättningar, f e r	-814	-794
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-333	-328
Övriga driftskostnader	-	-
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	144	127
Immateriella tillgångar	-	-
Fordringar avseende direktförsäkring	123	100
Fordringar avseende återförsäkring	1	2
Fordringar avseende försäkring	125	102
Förutbetalda anskaffningskostnader	29	27
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	1	1
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	29	26
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	1 430	1 248
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	50	25
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	1 379	1 223
Skulder avseende direktförsäkring	41	31
Skulder avseende återförsäkring	4	5
Skulder avseende försäkring	45	36

KAPITALFÖRVALTNING

Avkastningen mätt med tillämpning av full marknadsvärdering minskade något under året till 2 995 MSEK (3 186) motsvarande 2,6 procent (2,9).

Inför 2017 fanns det en oro på de finansiella marknaderna över de många nationella valen som skulle ske under året i Europa. De globala marknaderna började dock året med positiva avkastningar som senare under våren förbyttes till en viss försiktighet i samband med att Frankrike gick till presidentval. Därefter har marknaden gått vidare från förbundsdagsval i Tyskland samt oro kring en destabilisering på Koreahalvön. När året ska summeras har det dock präglats av historisk låg volatilitet framförallt i USA och tillsammans med fortsatt stödjande penningpolitik från flera centralbanker vilket inneburit ett mycket starkt år för de flesta tillgångsklasser och marknader.

Marknadsräntorna har varit fortsatt låga under 2017 bortsett från USA, som sett en större ökning av framförallt de korta räntorna. If har dock den absoluta merparten av räntebärande

investeringar i Skandinavien och Europa som tillsammans med ytterligare något lägre premie för kreditrisk gjorde att ränteportföljens avkastning blev 2,2 procent (2,4).

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

Den totala avkastningen för aktier blev 9,3 procent att jämföra med 8,5 procent föregående år. Det var framförallt de nordamerikanska och östasiatiska marknaderna som bidrog med höga avkastningar relativt sett. Alla de ledande amerikanska aktieindexen har uppnått nya rekordnivåer under året.

Alternativa investeringar utgör en mycket liten del av portföljen men fastigheter uppvisade positiva avkastningssiffror under året.

Den räntebärande delen hade en bättre avkastning än sitt jämförelseindex medan aktiedelen underpresterade.

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

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

Avkastning på placeringstillgångar ¹⁾	Verkligt värde 2017-12-31		Verkligt värde 2016-12-31		Avkastning 2017		Avkastning 2016	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Räntebärande värdepapper	100 383	87	101 455	87	2 231	2,2	2 285	2,4
Aktier	14 445	13	14 808	13	1 358	9,3	1 216	8,5
Valuta (aktiva positioner)	6	0	-1	0	-23	-	48	-
Valuta (övrigt) ²⁾	149	0	-478	0	-22	-	-43	-
Fastighet	196	0	206	0	9	-	14	-
Övrigt	-	-	0	0	-557	-	-334	-
Summa placeringstillgångar ¹⁾	115 180	100	115 990	100	2 995	2,6	3 186	2,9

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 beräknats med månatlig tidsviktad beräkningsmetod. Den redovisade avkastningen enligt övrigt totalresultaträkningen uppgår 2017 till 606 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).

Det tekniska resultatet för året uppgick till 146 MSEK (148).

NOT 7 – Premieinkomst

MSEK	2017			2016		
	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto
Premieinkomst	43 610	-1 616	41 994	42 207	-1 571	40 636

¹⁾ Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:

Sverige	15 299	14 662
Övriga EES	27 329	26 652
Total	42 628	41 314

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 från 2017 på de försäkringstekniska nettoavsättningarna. De räntesatser som används i beräkningen för avkastning på skadelivräntor motsvarar aktuell diskonteringsränta i respektive land. För övriga försäkringstekniska avsättningar används räntesatser som 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 skadelivräntesatsen och en del som särredovisas som överförd kapitalavkastning.

Följande genomsnittliga kalkylräntesatser har använts för de viktigaste länderna/valutorna:

	2017 Skadeliv- räntor	2017 Övriga avsättningar	2016 Alla avsättningar
Sverige/SEK	1,7%	0,1%	0,3%
Norge/NOK	2,1%	0,8%	0,9%
Danmark/DKK	0,8%	0,0%	0,0%
Finland/EUR	1,3%	0,0%	0,0%

NOT 9 – Försäkringsersättningar

MSEK	2017			2016		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-16 048	155	-15 893	-15 559	100	-15 459
Driftskostnader för skadereglering	-2 327	-	-2 327	-2 227	-	-2 227
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-6 407	326	-6 082	-6 304	380	-5 924
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-5 399	116	-5 283	-5 276	105	-5 171
Förändring i avsättning för skadelivräntor	-45	-	-45	-73	-	-73
Skaderegleringskostnader	48	-	48	14	-	14
			-29 582			-28 840
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-10 460	720	-9 739	-9 985	530	-9 455
Skadelivräntor	-1 527	0	-1 527	-1 173	0	-1 173
Skadeportföljer	0	-	0	12	63	75
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	6 258	-329	5 929	5 570	-189	5 381
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	6 523	-119	6 404	6 823	-314	6 509
			1 067			1 337
Summa försäkringsersättningar	-29 384	868	-28 516	-28 178	675	-27 503

MSEK	2017			2016		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Utbetalda försäkringsersättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-26 507	875	-25 632	-25 544	630	-24 914
Utbetalda skadelivräntor	-1 266	-	-1 266	-1 246	-	-1 246
Skadeportföljer	0	-	0	12	63	75
Driftskostnader för skadereglering	-2 327	-	-2 327	-2 227	-	-2 227
	-30 101	875	-29 226	-29 005	693	-28 312
Förändring i avsättning för oreglerade skador						
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-149	-3	-152	-734	191	-543
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	583	-4	579	1 131	-209	922
Förändring i avsättning för skadelivräntor	235	0	235	416	0	416
Skaderegleringskostnader	48	-	48	14	-	14
	717	-7	710	827	-18	809
Summa försäkringsersättningar	-29 384	868	-28 516	-28 178	675	-27 503

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

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

Avsättningar för inträffade men ännu ej rapporterade skador avseende skadelivräntor i Finland är diskonterade. Avsättningen i If uppgår till 2 710 MSEK (2 620). Odiskonterat värde uppgår till 3 434 MSEK (3 474). Valutaeffekten på de diskonterade reserverna bidrog till en ökning av reserverna med 81 MSEK medan den reella ökningen uppgick till 9 MSEK.

NOT 10 – Driftskostnader

MSEK	2017	2016
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Externa anskaffningsutgifter ¹⁾	-1 554	-1 545
Interna anskaffningsutgifter	-3 171	-3 098
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	6	-91
Administrationskostnader försäkring	-2 191	-2 136
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgiven återförsäkring	-6 909	-6 870
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	110	118
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	3	-2
Summa provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	113	116
Övriga driftskostnader	-334	-316
Summa	-7 129	-7 070
¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring	-1 491	-1 495
Sammanställning av totala driftskostnader		
Löner och ersättningar	-3 825	-3 545
Sociala kostnader	-819	-721
Pensionskostnader	-568	-563
Övriga personalkostnader	-193	-194
Totalt personalkostnader	-5 405	-5 023
Lokalkostnader	-434	-423
Avskrivningar	-135	-111
Externa anskaffningsutgifter	-1 554	-1 545
Övriga administrationskostnader	-2 266	-2 383
Totalt	-9 794	-9 485

MSEK	2017	2016
Fördelning av driftskostnader i resultaträkningen		
Skaderegleringskostnader ingår i Utbetalda försäkringsersättningar	-2 327	-2 227
Externa och interna anskaffningsutgifter ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-4 725	-4 643
Gemensamma administrationskostnader för försäkringsverksamheten ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-2 191	-2 136
Administrationskostnader avseende övrig teknisk verksamhet ingår i Övriga driftskostnader	-334	-316
Kapitalförvaltningskostnader ingår i Kapitalavkastning, kostnader	-217	-163
Totalt	-9 794	-9 485

NOT 11 – Medelantal anställda

	2017		2016	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Moderbolaget				
Sverige	1	0	1	0
Totalt i moderbolaget	1	0	1	0
Dotterföretag				
Sverige ¹⁾	1 912	48	1 851	47
Danmark	571	48	535	48
Estland	352	76	335	77
Finland	1 739	62	1 689	62
Frankrike	6	33	6	33
Lettland	273	45	238	48
Litauen	153	68	146	67
Nederländerna	6	53	6	51
Norge	1 341	48	1 353	48
Ryssland	0	0	7	60
Storbritannien	6	54	6	47
Tyskland	6	38	7	41
Totalt i dotterföretag	6 366	54	6 179	54
Koncernen totalt	6 367	54	6 180	54

¹⁾ Ombud är ej inkluderade. If har 30 (29) fritidsombud i Sverige.

	Moderbolaget		Koncernen totalt	
	2017	2016	2017	2016
Andel kvinnor bland ledande befattningshavare				
Styrelsen	0%	0%	10%	6%
Övriga ledande befattningshavare	15%	15%	15%	15%

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

	2017			2016		
	Löner och ersättningar	Pensionskostnader	Sociala avgifter	Löner och ersättningar	Pensionskostnader	Sociala avgifter
MSEK						
Kostnadsförda löner, ersättningar, pensioner och sociala avgifter						
Moderbolaget ¹⁾	26	4	7	16	3	8
Dotterföretag	3 799	564	812	3 529	560	713
Koncernen totalt	3 825	568	819	3 545	563	721

	2017			2016		
	Ledande befattningshavare ²⁾	Varav incitamentsprogram och övrig rörlig ersättning ³⁾	Övriga anställda	Ledande befattningshavare ²⁾	Varav incitamentsprogram och övrig rörlig ersättning ³⁾	Övriga anställda
MSEK						
Kostnadsförda löner och ersättningar						
Moderbolaget ¹⁾	26	19	-	16	10	-
Dotterföretag och filialer i Sverige	65	47	1 094	37	20	1 021
Dotterföretag och filialer utomlands	67	42	2 573	45	22	2 426
Koncernen totalt	158	108	3 667	98	52	3 447

¹⁾ Avser koncernchef Torbjörn Magnusson som är anställd i If Skadeförsäkring Holding AB, lönen regleras i If Skadeförsäkring AB.

²⁾ Med ledande befattningshavare i moderbolag och dotterbolag avses styrelseledamöter, vd, vice vd och ledamöter i moderbolagets och respektive dotterföretags ledningsgrupp. I summan för löner och ersättningar ingår även avgångsvederlag 2 (-) MSEK.

³⁾ 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 Sampo-koncernen. Ersättningen till koncernchefen och övrig koncernledning utgörs i de flesta fall 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 25–75 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 Sampo-koncernens 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	Utbetalt avseende incitamentsprogram ¹⁾	Övriga förmåner	Pensionskostnader	2017 Totalt	2016 Totalt
Utbetalda ersättningar och förmåner							
Styrelsens ordförande	-	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören	6 617	4 721	9 362	18	3 682	24 400	29 758
Vice verkställande direktören	4 013	2 881	8 055	18	2 292	17 259	20 732
Övrig koncernledning ²⁾	29 379	11 214	35 659	1 629	8 466	86 347	122 875
Summa	40 009	18 816	53 076	1 665	14 440	128 006	173 365

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.
²⁾ Övrig koncernledning består av 12 personer år 2017, 11 personer år 2016.

KSEK	Rörlig ersättning	Incitamentsprogram	2017 Totalt	2016 Totalt
Kostnadsförda avsättningar för utbetalning under kommande år				
Styrelsens ordförande	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-
Verkställande direktören	4 317	10 556	14 873	7 688
Vice verkställande direktören	2 640	6 105	8 745	5 187
Övrig koncernledning ¹⁾	12 756	38 106	50 862	21 578
Summa	19 713	54 766	74 480	34 453

¹⁾ Övrig koncernledning består av 12 personer år 2017, 11 personer år 2016.

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 fasta årslön och 25 procent av utbetald ettårig rörlig ersättning. Pensionsåldern är 65 år. 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 de finska och lettiska medlemmarna utgår ingen ålderspension utöver lagstadgad arbetspension.

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 1 till 12 månader samt ett avgångsvederlag uppgående till lägst 9 månadslöner och högst 24 månadslöner.

LÅNGSIKTIGA INCITAMENTSPROGRAM

Ett antal ledande befattningshavare inom Ifs omfattas av incitamentsprogram som utfärdats av Sampo-koncernen. I september 2014 och september 2017 utfärdades program som vardera omfattar 70-80 personer. I september 2017 utbetalades sista delen av ett incitamentsprogram som utfärdades år 2011 och programmet avslutades därmed. 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-koncernens 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. Enligt programmens villkor måste vissa anställda köpa Sampo A-aktier för 50 eller 60 procent av nettoutbetalningen. 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
Utestående andelar och värden			
Verkställande direktören	525 000	109 217	18 415
Vice verkställande direktören	252 500	53 841	10 816
Övrig koncernledning (10 personer)	1 493 000	320 914	67 775
Övriga som omfattas av incitamentsprogram	2 018 000	423 396	75 283
Summa	4 288 500	907 368	172 289

NOT 13 – Revisorernas ersättningar

MSEK	2017	2016
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	18	17
Revision utöver revisionsuppdraget	0	1
Skatterådgivning	1	1
Övrig rådgivning	0	2
Summa arvoden till Ernst & Young AB	19	21

NOT 14 – Resultat per försäkringsklass

2017 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Kredit-försäkring
Premieinkomst, brutto	7 411	5 683	12 850	1 051	12 021	2 075	25
Premieintäkt, brutto	7 234	5 773	12 489	1 054	11 988	2 043	24
Försäkringsersättningar, brutto	-4 585	-4 016	-9 194	-876	-7 622	-1 141	0
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-1 214	-1 325	-1 760	-170	-1 861	-323	-3
Resultat avgiven återförsäkring	-60	0	-7	-64	-662	-162	0
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	1 375	432	1 528	-56	1 843	417	21

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direkt-försäkring	Mottagen återförsäkring	Elimineringar	Totalt
Premieinkomst, brutto	459	-	1 053	42 628	982		43 610
Premieintäkt, brutto	452	-	1 025	42 082	934		43 016
Försäkringsersättningar, brutto	-250	-	-983	-28 667	-762	45	-29 384
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-69	-	-200	-6 925	-152	94	-6 983
Resultat avgiven återförsäkring	-1	-	-10	-966	308		-658
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	132	-	-168	5 524	328	139	5 991
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen							180
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat							6 171

¹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar övriga tekniska intäkter 260 MSEK samt övriga driftskostnader -334 MSEK.

2016 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Kredit-försäkring
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 direkt-försäkring	Mottagen återförsäkring	Elimineringar och ej fördelade kostnadsposter	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

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

NOT 15 – Kapitalförvaltningens resultat

MSEK	Direktavkastning		Värdeförändringar		Totalt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivat	-290	-118	-5	52	-295	-66
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Räntebärande värdepapper						
Ränteintäkter	1 623	1 677			1 623	1 677
Realiserade resultat			447	-101	447	-101
Nedskrivningar			-465	-143	-465	-143
Aktier och andelar						
Utdelningsintäkter	443	383			443	383
Realiserade resultat			1 132	396	1 132	396
Nedskrivningar			-259	-151	-259	-151
Totalt från placeringstillgångar till verkligt värde	1 776	1 942	850	53	2 626	1 995
Lånefordringar						
Ränteintäkter	54	38			54	38
Realiserade resultat			-	29	-	29
Totalt från andra finansiella placeringstillgångar	1 830	1 980	850	82	2 680	2 062
Fastigheter och övriga tillgångar						
Fastighetsresultat	8	15	1	-2	9	13
Ränteintäkter	35	44			35	44
Valutaresultat			-45	5	-45	5
Totalt Kapitalförvaltningens intäkter	1 872	2 039	807	85	2 679	2 124
Kapitalförvaltningskostnader						
Allokerade driftskostnader					-217	-163
Övriga finansiella kostnader					-73	-68
Kapitalförvaltningens resultat					2 389	1 893

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

MSEK		
Avstämning av värdeförändringar på Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	2017	2016
Ingående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	5 909	4 594
Årets värdeförändringar	1 492	1 300
Värdeförändringar överförda till resultaträkningen	-886	-7
Omräkningsdifferenser	22	22
Utgående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	6 537	5 909
Netto av årets värdeförändringar på Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	628	1 315

NOT 16 – Räntekostnad m.m., efterställda skulder

MSEK	Räntesats	2017	2016
Förlagslån, emitterat 2011	6,00%	-65	-64
Förlagslån, emitterat 2013	4,70%	-31	-41
Förlagslån, emitterat 2016	3 mån STIBOR+2,25%	-29	-2
Förlagslån, emitterat 2016	2,415%	-13	-1
Förlagslånet emitterat 2013 har förtidsinlösts under 2017, vilket medfört en kostnad för räntekompensation.		-38	-
Summa		-175	-108

NOT 17 – Intäkter från intresseföretag

MSEK	2017	2016
Topdanmark A/S		
Andel av resultatet	-	392
Avskrivning av kundrelationer	-	-76
Förändring i uppskjuten skatt	-	17
Realisationsresultat vid försäljning	-	4 044
Ackumulerade omräkningsdifferenser överförda till resultaträkningen vid försäljning	-	198
Netto	-	4 575
Andel av resultat övriga intresseföretag	14	12
Realisationsresultat vid försäljning ¹⁾	-	57
Nedskrivning ²⁾	-	-9
Summa	14	4 635

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

NOT 18 – Skatt

MSEK	2017	2016
Aktuell skatt	-2 288	-1 548
Uppskjuten skatt	552	-135
Summa skatt i resultaträkningen	-1 736	-1 683
Aktuell skatt, specifiering		
Svenska enheter	-513	-590
Utländska enheter	-1 790	-968
Aktuell skatt avseende tidigare år	15	10
Total aktuell skatt	-2 288	-1 548

Specifiering av uppskjuten skatt se not 33.

MSEK	2017	2016
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat, specifiering		
Hänförligt till omvärderingar av nettopensionsskulden	-9	12
Hänförligt till finansiella tillgångar som kan säljas	-144	-279
Övrigt	-118	-77
Total aktuell och uppskjuten skatt	-271	-344

MSEK	2017	2016
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	7 884	12 386
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	-1 735	-2 725
Valutarelaterade skatteeffekter	0	0
Permanent skillnader, netto	-38	-16
Andel av intresseföretags resultat	3	75
Realisationsvinster och nedskrivning, intresseföretag	-	944
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	9	1
Omvärdering av uppskjutna skattefordringar/-skulder	-7	0
Andra skattesatser i utländska enheter	33	38
Ändrade skattesatser	0	0
Redovisad skatt i resultaträkningen	-1 736	-1 683

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

NOT 19 – Immateriella tillgångar

MSEK	Koncernmässig goodwill		Andra immateriella tillgångar	
	2017	2016	2017	2016
Akkumulerade anskaffningsvärden	715	715	305	224
Akkumulerade av- och nedskrivningar	-	-	-128	-76
Utgående planmässigt restvärde	715	715	177	148

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 2017. 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 2018–2020. För efterföljande år är underlaget baserat på normaliserade resultat med en totalkostnadsprocent fastställd till 95 procent.

Vid beräkningen har följande parametrar använts:

	2017	2016
Långfristig premietillväxt	2,0%	2,0%
Avkastning på placeringstillgångar	2,1%	1,8%
Diskonteringsränta (CAPM)	5,6%	5,5%

Andra immateriella tillgångar utgörs bland annat av aktiverade utgifter avseende olika försäkringssystem. Årets aktivering uppgår till 81 MSEK (18) och årets planmässiga avskrivning och uttrangeringar uppgår till -52 MSEK (-38).

NOT 20 – Byggnader och mark

	Bokfört värde MSEK	Bokfört värde per kvm uthyrningsbar bruksareal, SEK	Area kvm	Ytvakansgrad	Direkt-avkastning
Kontors- och affärsfastigheter	195	6 243	31 220	38,7%	4,8%
Industri- och lagerfastigheter	1	382	2 890	-	43,4%
Övriga fastigheter	0	1 712	230	-	6,2%
Summa	196	5 719	34 340	35,2%	5,0%
Föregående år	206	5 901	34 826	34,9%	3,3%

MSEK	2017	2016
Geografisk placering, bokfört värde		
Finland	195	204
Norge	1	2
Summa	196	206

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

MSEK	2017	2016
Bokfört värde ingående balans	206	200
Tilläggsaktiveringar	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-16	-
Nettoförändringar av marknadsvärdet	1	-2
Omräkningsdifferenser	6	8
Bokfört värde utgående balans	196	206

MSEK	2017	2016
Summa hyresintäkter under räkenskapsåret	25	24
Kostnader avseende byggnader och mark		
Driftskostnader avseende lokaler som genererat intäkter under räkenskapsåret	11	12
Driftskostnader avseende lokaler som inte genererat intäkter under räkenskapsåret	6	5

MSEK	2017	2016
Totala framtida minimihyror		
<1 år	13	13
1–5 år	10	7
> 5 år	-	-

NOT 21 – Placeringar i intresseföretag

MSEK	Land	Antal aktier	Andel % ¹⁾	Bokfört värde	
				2017	2016
CAB Group AB	Sverige	1 209	22,0	27	22
SOS International A/S	Danmark	539 600	25,2	74	67
Autovahinkokeskus Oy	Finland	2 559	35,5	26	26
Contemi Holding AS	Norge	28 572	28,6	0	0
Svithun Rogaland Assurance AS	Norge	6 530	33,0	14	13
Summa				140	128

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

FÖRÄNDRINGAR I PLACERINGAR I INTRESSEFÖRETAG 2017

MSEK	Totalt
Ingående balans	128
Andel av intresseföretags resultat ¹⁾	14
Utdelning från intresseföretag	-3
Omräkningsdifferenser på utländska intresseföretag	1
Utgående balans	140

¹⁾ Specifikation av resultatet finns i not 17.

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.

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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringar	6	4	242	135	242	135
Finansiella tillgångar If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	0	-	-	-	-
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Aktier och andelar	10 472	10 656	14 423	14 775	14 423	14 775
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	94 878	96 117	94 935	95 738	94 935	95 738
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	105 357	106 777	109 599	110 648	109 599	110 648
Lånefordringar ¹⁾						
Deposits hos kreditinstitut	221	210	221	211	221	210
Övriga lån	811	795	815	806	811	795
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	106 389	107 782	110 635	111 665	110 631	111 653
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatskulder	-	2	107	637	107	637
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	0	2	107	637	107	637

¹⁾ Lånefordringar 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 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 2017 per typ av emittent.

MSEK						
	Typ av emittent	Nominellt värde	Verkligt värde	Bokfört värde		
	Svenska staten	694	1%	902	1%	902
	Svensk offentlig sektor	5 747	6%	5 797	6%	5 797
	Svenska bostadsföretag	10 928	12%	11 406	12%	11 406
	Svenska finansiella företag	14 491	15%	14 803	16%	14 803
	Övriga svenska företag	9 836	10%	9 939	10%	9 939
	Utländska stater	1 122	1%	1 171	1%	1 171
	Utländsk offentlig sektor	2 542	3%	2 625	3%	2 625
	Utländska finansiella företag	23 727	25%	23 892	25%	23 892
	Övriga utländska företag	24 880	26%	24 399	26%	24 399
	Totalt	93 969	100%	94 935	100%	94 935

År till förfall ¹⁾	<1	1-2	2-3	3-4	4-5	5-6	6-7	7-8	8-9	9-10	10-30	Totalt
Verkligt värde %, 2017	13	19	23	23	14	3	2	1	0	-	-	100
Verkligt värde %, 2016	17	14	20	22	20	3	3	1	0	0	-	100

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

DERIVAT

MSEK Derivatfordringar	2017			2016		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Aktiederivat						
Optionskontrakt	3	3	4	11	11	3
Totalt aktiederivat	3	3	4	11	11	3
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Räntederivat	-	-	-	-	-	-
Valutaderivat						
Optionskontrakt	1	1	108	2	2	143
Terminskontrakt	238	238	22 033	122	122	14 542
Totalt valutaderivat	239	239	22 141	124	124	14 685
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatfordringar	242	242		135	135	
Derivatskulder						
Aktiederivat	-	-	-	-	-	-
Räntederivat						
Swappar	23	23	500	34	34	643
Totalt räntederivat	23	23	500	34	34	643
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	23	23	500	30	30	500
Valutaderivat						
Optionskontrakt	-	-	-	0	0	143
Terminskontrakt	84	84	21 810	603	603	15 526
Totalt valutaderivat	84	84	21 810	603	603	15 669
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatskulder	107	107		637	637	

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 på en aktiv marknad vid värderingstillfället. Kategorin omfattar även derivat med daglig prissättning.

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

I värderingsnivå 2 är all väsentlig indata observerbar antingen direkt eller indirekt. Den absoluta merparten av instrumenten i nivå 2 handlas på en marknad med dagligt noterade priser och regelbundet förekommande marknadstransaktioner, men där marknaden inte bedöms vara tillräckligt aktiv med avseende på frekvens och volym och/eller då standardavvikelsen på priserna är hög. En mycket begränsad del av instrumenten är modellvärderade med hjälp av marknadsdata som är indirekt observerbar, vilket innebär att priserna kan härledas från observerbara marknader där marknadsräntor och underliggande priser normalt uppdateras dagligen eller i undantagsfall åtminstone på månadsbasis.

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

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

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

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	2017				2016			
	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	-	3	-	3	-	11	-	11
Räntederivat	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutaderivat	-	239	-	239	-	124	-	124
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 ¹⁾	14 233	-	189	14 423	14 556	-	219	14 775
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	70 946	23 988	-	94 935	65 097	30 641	-	95 738
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	85 180	24 230	189	109 599	79 653	30 776	219	110 648
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatskulder								
Räntederivat	-	23	-	23	-	34	-	34
Valutaderivat	-	84	-	84	-	606	-	606
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	107	-	107	-	640	-	640

¹⁾ Aktiefonder uppgår till 4 151 MSEK (3 832) i balanserna, varav 3 965 MSEK (3 626) är fördelat till nivå 1 och 186 MSEK (206) 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 2017 till 189 MSEK (219). Samtliga tillgångar i nivå 3 är klassificerade som tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Per den 31 december 2017 fanns inga derivatskulder redovisade i nivå 3.

MSEK 2017	Bokfört värde den 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Försäljningar/ Köp	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	0	-	-	0	-	-	-	-
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat									
Aktier och andelar	219	0	-18	16	-23	-	-4	189	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	17	0	-	-17	-	0	-	-
	219	17	-18	16	-41	-	-4	189	0
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	219	17	-18	16	-41	-	-4	189	0

MSEK 2016									
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

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;
- 20 procent lägre priser för aktierelaterade värdepapper och fastigheter.

MSEK	2017		2016	
	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
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Aktier och andelar ¹⁾	189	-38	219	-49
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	0	0
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	189	-38	219	-49

¹⁾ Inkluderar även andelar i aktiefonder.

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

MSEK	2017	2016	MSEK	2017	2016
Tillgångar			Skulder		
Derivat			Derivat		
Bruttobelopp för tillgångar	242	124	Bruttobelopp för skulder	107	637
Bruttobelopp för skulder som kvittats mot tillgångar	-	-	Bruttobelopp för tillgångar som kvittats mot skulder	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	242	124	Nettobelopp i balansräkningen	107	637
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettnings eller liknande avtal¹⁾			Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettnings eller liknande avtal¹⁾		
Finansiella instrument	-46	-107	Finansiella instrument	-46	-107
Erhållna kontantsäkerheter	34	-	Ställda kontantsäkerheter	182	41
Nettobelopp	230	17	Nettobelopp	244	571

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

	2017		2016	
MSEK	Avsättning för ej in-tjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej in-tjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador
Förändring under perioden				
Ingående balans	423	1 832	422	1 774
Förändring i avsättning	-23	-7	-23	-18
Omräkningsdifferenser	-7	-55	24	76
Utgående balans	393	1 770	423	1 832

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

NOT 25 – Fordringar avseende direktförsäkring

MSEK	2017	2016
Fordran på försäkringstagare	12 027	11 421
Fordran på försäkringsmäklare	22	18
Fordran på försäkringsföretag	70	60
Avsättning för osäkra fordringar	-279	-281
Summa¹⁾	11 839	11 218

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

MSEK	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Åldersanalys			
Fordran	11 614	505	12 119
Avgår avsättning	-11	-269	-279
Summa	11 603	236	11 839

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

NOT 26 – Fordringar avseende återförsäkring

MSEK	2017	2016
Fordran på återförsäkrare	464	494
Avsättning för osäkra fordringar	-4	-6
Summa¹⁾	460	488

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 4 MSEK (6).

MSEK	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Åldersanalys			
Fordran	446	18	464
Avgår avsättning	0	-4	-4
Summa	446	15	460

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

NOT 27 – Övriga fordringar

MSEK	2017	2016
Fordran patientförsäkringspool för offentlig sektor	1 125	1 148
Avsättningar för osäkra fordringar	0	0
Övriga fordringar	104	124
Summa¹⁾	1 229	1 272

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 1 069 MSEK (1 087).

NOT 28 – Materiella tillgångar

MSEK	2017	2016
Ackumulerade anskaffningsvärden	588	622
Ackumulerade avskrivningar	-371	-442
Utgående planmässigt restvärde	217	180

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 195 MSEK (190).

MSEK	Totala framtida minimileaseavgifter	
Operationella leasingavtal (leasetagare)	2017	2016
Förfallotidpunkt		
< 1 år	271	297
1–5 år	913	989
> 5 år	481	432
Totalt	1 665	1 718
Totala leasingavgifter under perioden	320	321
varav minimileaseavgifter	315	314
varav variabla avgifter	6	7

NOT 29 – Förutbetalda anskaffningskostnader

MSEK	2017	2016
Ingående balans	1 178	1 208
Årets nettoförändring	6	-91
Omräkningsdifferenser	-18	61
Utgående balans	1 166	1 178

Årets sammanlagda anskaffningsutgifter uppgår till 4 725 MSEK (4 643). 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	2017	2016
Upplupna intäkter	327	296
Förutbetalda kostnader	209	211
Summa	536	507

NOT 31 – Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2017		2016	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Förlagslån, emitterat 2011	110 MEUR	30 år	6,00%	1 165	1 078	1 157	1 045
Förlagslån, emitterat 2013	90 MEUR	Evigt	4,70%	-	-	883	858
Förlagslån, emitterat 2016	1 500 MSEK	30 år	3 mån STIBOR + 2,25%	1 487	1 492	1 467	1 489
Förlagslån, emitterat 2016	500 MSEK	30 år	2,415%	499	497	496	497
Summa				3 151	3 067	4 003	3 889

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 förtidsinlöstes i september 2017.

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.

MSEK	
Förändringar i skulder som härrör från finansieringsverksamheten	
1 januari 2017	3 889
Kassaflödespåverkande - Återbetalning förlagslån	-867
Ej kassaflödespåverkande - Omräkningsdifferens	40
Ej kassaflödespåverkande - Övrigt	5
31 december 2017	3 067

NOT 32 – Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

	2017		2016	
MSEK	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	19 501	70 095	18 537	68 150
Uppräkning av reserv för skadelivräntor	-	317	-	267
Förändring i avsättning	594	-717	38	-828
Omräkningsdifferenser	-136	120	926	2 506
Utgående balans	19 960	69 815	19 501	70 095

MSEK			
Försäkringstekniska avsättningar och återförsäkrars andelar		2017	2016
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		19 960	19 501
Avsättning för inträffade och rapporterade skador		15 240	15 248
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador		30 451	31 783
Avsättning för skadelivräntor		21 626	20 517
Avsättning för skaderegleringskostnader		2 498	2 547
Summa		89 775	89 596
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		393	423
Avsättning för inträffade och rapporterade skador		1 081	1 089
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador		688	742
Avsättning för skadelivräntor		1	1
Avsättning för skaderegleringskostnader		-	-
Summa		2 163	2 255
Försäkringstekniska avsättningar, f e r			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		19 567	19 078
Avsättning för inträffade och rapporterade skador		14 159	14 159
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador		29 763	31 041
Avsättning för skadelivräntor		21 625	20 516
Avsättning för skaderegleringskostnader		2 498	2 547
Summa		87 612	87 341

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 arbetsskadeförsäkringarna. Av den totala skadereserven är nästan 70 procent hänförlig till dessa två försäkringsklasser. If tecknar trafikförsäkring i Norden och Baltikum. Arbetsskadeförsäkring 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 arbetsskadeförsäkring görs interna bedömningar om den framtida kostnadsutvecklingen. Den baserar sig dels på externa uppskattningar om framtida inflationsutveckling inom olika områden, som t.ex. konsumentprisindex, lönekostnadsindex och dels på interna bedömningar rörande kostnadsökningar för olika typer av ersättningar. Ersättningskostnaden kan till exempel öka på grund av ny eller förändrad lagstiftning eller praxis. Olika nationella regelverk gör att känsligheten i inflationsantaganden skiljer sig relativt mycket åt mellan länder.

En stor del av skadekostnaden inom den obligatoriska försäkringen består av ersättning för inkomstförlust, vilket i lagstiftningen vanligen kopplas till ett fördefinierat index för värdesäkring av ersättningen. I Finland betalas ersättningen ut i form av 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 arbetsskadeförsäkring. Det innebär att känsligheten för inflationsförändringar är stor.

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

DISKONTERINGSRÄNTA

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

Ränteuppgiften i tabellen nedan är ett genomsnitt för Ifs skadelivräntor.

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

MSEK	2017	2016
Danmark		
Belopp skadelivränta	1 183	1 173
Diskonteringsränta	0,83%	0,72%
Finland		
Belopp skadelivränta	15 269	14 270
Belopp IBNR	2 710	2 620
Diskonteringsränta	1,20%	1,50%
Sverige		
Belopp skadelivränta	4 977	4 902
Diskonteringsränta	1,70%	1,65%

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 2017

Inga väsentliga förändringar av tillämpade metoder har gjorts under året.

Den redovisade minskningen av skadereserven under året uppgår till 0,3 miljarder SEK. Effekter från valutaförändringar utgör en ökning med 0,1 miljarder SEK. Rensat för valutaeffekter har skadereserven brutto minskat med 0,4 miljarder SEK. Skadereserver per geografiskt område har utvecklats på följande sätt.

- Skadereserven i den svenska verksamheten, inklusive filialer till affärsområde Industri, minskade med 0,3 miljarder SEK. Reserver för Olycksfallsförsäkring ökade med 0,3 miljarder SEK främst hänförligt till ökad portfölj medan reserver för Ansvarsförsäkring minskade med 0,7 miljarder SEK huvudsakligen till följd av slutreglering av enskilda storskador. Reserver för Motorförsäkring ökade med nästan 0,2 miljarder SEK till stor del på grund av portföljökning medan reserverna för Egendomsförsäkring och Marinförsäkring minskade något.

- Skadereserven i den norska verksamheten minskade med drygt 0,5 miljarder SEK. Reserven för Arbetsskadeförsäkring minskade med 0,4 miljarder SEK och reserven för Trafikförsäkring med 0,3 miljarder SEK medan reserver för Ansvarsförsäkring och Egendomsförsäkring båda ökade med 0,1 miljarder SEK.
- Skadereserven i den danska verksamheten ökade med knappt 0,1 miljarder SEK. Inga större förändringar för enskilda försäkringsklasser.
- Skadereserven i den finska verksamheten ökade med 0,3 miljarder SEK varav reserven för Arbetsskadeförsäkring med 0,2 miljarder SEK och reserven för Trafikförsäkring med detsamma. Den effekt som påverkat utfallet mest var sänkningen av diskonteringsräntan från 1,5 procent till 1,2 procent i mars 2017 vilket ökade reserverna med knappt 0,7 miljarder SEK, denna effekt blev delvis uppvägd av utvecklingen senare under året. Reserver för Ansvarsförsäkring minskade med ungefär 0,1 miljarder SEK. Andra försäkringsklasser uppvisade endast obetydliga förändringar i reserverna.
- Skadereserven i de Baltiska länderna ökade med drygt 0,1 miljarder SEK främst hänförlig till ökade reserver för Trafikförsäkring i Estland och Litauen och ökade reserver för Ansvarsförsäkring i Estland och Lettland.

Den återförsäkrade andelen av skadereserven minskade med knappt 0,1 miljarder SEK. Rensat för valutaeffekter visade den återförsäkrade andelen av skadereserven på totalen endast en obetydlig minskning, variationen mellan de olika försäkringsklasser var dock betydlig, återförsäkrarnas andel av egendomsreserver ökade med 0,3 miljarder SEK medan återförsäkrarnas andel av reserven för Ansvarsförsäkring minskade med 0,3 miljarder SEK.

SPECIELLA HÄNDELSER

Årets utfall för storskador var avsevärd sämre än förväntat på nordisk nivå. De största enskilda skadorna under 2017 var en egendomsskada i Finland och en transportskada till följd av en skeppsbrand, båda uppskattade till knappt 0,2 miljarder SEK vardera.

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 2008-2017, före och efter återförsäkring. För skadeåren 2007 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 2003-2007.

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 2017. 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	2007 och tidigare år	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	163 852	25 590	25 594	26 640	27 465	27 900	26 924	26 746	27 006	27 427	27 819	
ett år senare	162 955	25 178	25 123	27 023	28 534	27 777	27 190	26 679	27 183	27 762		
två år senare	162 708	24 646	24 863	26 504	28 494	27 929	27 202	26 753	27 064			
tre år senare	162 334	24 385	24 488	26 488	28 376	27 830	27 248	26 864				
fyra år senare	161 025	24 173	24 315	26 427	28 116	27 525	27 301					
fem år senare	159 848	24 040	24 099	26 403	27 969	27 198						
sex år senare	159 740	23 858	24 079	26 253	27 750							
sju år senare	159 737	23 924	23 817	26 184								
åtta år senare	160 834	23 742	23 708									
nio år senare	160 334	23 545										
tio år senare	160 129											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	160 129	23 545	23 708	26 184	27 750	27 198	27 301	26 864	27 064	27 762	27 819	
Totalt utbetalt	132 309	21 718	21 747	23 908	25 373	24 693	24 059	23 147	22 857	22 181	16 017	
Avsättning upptagen i balansräkningen	27 820	1 827	1 961	2 276	2 377	2 505	3 242	3 718	4 208	5 581	11 802	67 317
varav skadelivräntor	15 549	654	636	778	746	747	812	797	555	306	46	21 626
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 498
Total avsättning upptagen i balansräkningen												69 815

MSEK												
Skadekostnad – efter avgiven återförsäkring	2007 och tidigare år	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	153 058	24 471	24 514	25 361	25 986	26 027	26 452	26 372	26 559	26 846	27 223	
ett år senare	152 193	24 182	24 208	25 803	26 681	25 884	26 718	26 268	26 702	26 947		
två år senare	151 667	23 676	23 932	25 394	26 554	26 033	26 747	26 188	26 551			
tre år senare	151 460	23 426	23 679	25 333	26 503	26 038	26 807	26 294				
fyra år senare	150 386	23 247	23 517	25 309	26 213	25 784	26 831					
fem år senare	149 366	23 132	23 296	25 287	26 107	25 461						
sex år senare	149 323	22 959	23 282	25 129	25 875							
sju år senare	149 431	23 027	23 051	25 047								
åtta år senare	150 415	22 855	22 942									
nio år senare	149 875	22 660										
tio år senare	149 726											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	149 727	22 660	22 942	25 047	25 875	25 461	26 831	26 294	26 551	26 947	27 223	
Totalt utbetalt	122 232	20 853	21 011	22 822	23 558	23 014	23 685	22 680	22 518	21 777	15 862	
Avsättning upptagen i balansräkningen	27 495	1 807	1 931	2 226	2 317	2 447	3 146	3 614	4 033	5 170	11 361	65 547
varav skadelivräntor	15 548	654	636	778	746	747	812	797	555	306	46	21 625
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 498
Total avsättning upptagen i balansräkningen												68 045

KOMMENTARER

If hade under 2017 ett återförsäkringsskydd med ett själv-behåll 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 21 625 MSEK avser således 15 548 MSEK årgång 2007 och tidigare.

NOT 33 – Uppskjuten skatt

MSEK	Ingående balans 2017	Redovisat i resultat-räkningen	Omräknings-differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans 2017
Förändringar i uppskjuten skatt 2017					
Uppskjuten skattefordran					
Underskottsavdrag	0	0	0	-	0
Avsättningar	267	-54	-2	-9	201
Goodwill ¹⁾	91	0	-5	5	91
Underavskrivningar	10	-3	0	-	7
Övriga temporära skillnader	6	1	0	-	7
Total uppskjuten skattefordran	374	-57	-7	-5	306
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-141				-134
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	233				172
Uppskjuten skatteskuld					
Säkerhetsreserver och liknande reserver	2 305	-567	-27	-	1 711
Placeringstillgångar till verkligt värde	884	-30	6	40	900
Övriga temporära skillnader	261	-12	9	-	258
Total uppskjuten skatteskuld	3 450	-609	-13	40	2 869
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-141				-134
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	3 309				2 735
Uppskjuten skatteintäkt enligt resultaträkningen 2017		552			

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

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
Nettoredovisad 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
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-179				-141
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	2 881				3 309
Uppskjuten skattekostnad 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.

NOT 34 – Avsättning för pensioner och liknande åtaganden

MSEK	2017	2016
Beräknad pensionsförpliktelse till nuvärde, inkl. sociala avgifter m.m.	2 639	2 804
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 082	2 048
Nettoförpliktelse i balansräkningen	558	756

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 stängd för nyanställda som är födda 1972 eller senare. Den motsvarande norska pensionsplanen omfattar enbart aktiva personer anställda före 2006 och födda 1957 och tidigare.

De pensionsförmåner som omfattas är för båda länderna ålderspension och efterlevandepension. 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. If har inte något ansvar för indexering av fribrev och/eller pensionsutbetalningar från de norska 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 pensionsförpliktelserna 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.

I följande tabeller redovisas några väsentliga antaganden, specificeringar av pensionskostnader, tillgångar och skulder samt en känslighetsanalys som visar den potentiella effekten på förpliktelserna av rimliga ändringar av dessa antaganden per utgången av räkenskapsåret. Redovisade belopp har angivits inklusive särskild löneskatt i Sverige (24,26 procent) och motsvarande avgift i Norge (14,1-19,1 procent).

MSEK	2017			2016		
	Sverige	Norge	Totalt	Sverige	Norge	Totalt
Fördelning per land						
Resultaträkningen och övrigt totalresultat						
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	53	21	74	51	34	85
Kostnader/intäkter avseende tjänstgöring tidigare år, m.m.	-	-	-	4	-64	-60
Summa kostnader/intäkter, förmånsbestämda pensioner i tekniskt resultat	53	21	74	55	-30	25
Räntekostnad, nettopensionsskuld	9	9	18	9	11	20
Omvärderingar av nettopensionsskulden, redovisad i övrigt totalresultat	-90	43	-47	79	-23	56
Netto kostnader (intäkt), förmånsbestämda pensioner i totalresultatet	-28	72	44	143	-42	101
Tillkommer avgiftsbestämda pensionsförmåner, exkl. soc avg			510			548
Balansräkningen						
Beräknad pensionsförpliktelse till nuvärde, inkl. sociala avgifter m.m.	1 955	684	2 639	1 969	835	2 804
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	1 740	342	2 082	1 582	466	2 048
Nettoförpliktelse i balansräkningen	215	342	558	387	369	756
Specifikation per tillgångsslag						
Obligationer, nivå 1	39%	52%		39%	54%	
Obligationer, nivå 2	0%	13%		0%	13%	
Aktier, nivå 1	27%	11%		28%	6%	
Aktier, nivå 3	10%	2%		10%	3%	
Fastigheter, nivå 3	11%	14%		11%	12%	
Övrigt, nivå 1	0%	6%		2%	9%	
Övrigt, nivå 2	7%	2%		6%	3%	
Övrigt, nivå 3	5%	0%		4%	0%	
Väsentliga aktuariella antaganden, m.m.						
Diskonteringsränta	2,75%	2,50%		2,75%	2,75%	
Lönetillväxt	2,75%	3,00%		2,75%	3,00%	
Prisinflation	1,75%	2,00%		1,75%	2,00%	
Livslängdstabell	FFFS			FFFS		
Pensionsförpliktelseernas genomsnittliga löptid	2007:31+1 år	K2013		2007:31+1 år	K2013	
Förväntade inbetalningar till de förmånsbestämda pensionsplanerna under 2018 respektive 2017	21 år	13 år		22 år	13 år	
	90	32		91	25	
Känslighetsanalys						
Diskonteringsränta, +0,50%	-233	-45	-278	-236	-56	-292
Diskonteringsränta, -0,50%	268	51	319	270	62	332
Lönetillväxt, +0,25%	73	5	79	79	7	86
Lönetillväxt, -0,25%	-68	-5	-73	-73	-7	-80
Förväntad livslängd, +1 år	77	17	95	76	21	97

MSEK	Säkerställda planer		Ej säkerställda planer	
	2017	2016	2017	2016
Fördelning av förpliktelser på säkerställda och icke säkerställda pensionsplaner				
Beräknad pensionsförpliktelse till nuvärde, inkl. sociala avgifter m.m.	2 357	2 484	283	320
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 082	2 048	-	-
Nettoförpliktelse i balansräkningen	275	436	283	320

MSEK	2017	2016
Specifikation av förändringen i nettoförpliktelsen		
Pensionsförpliktelser:		
Vid årets början	2 804	2 782
Årets intjäning	74	85
Kostnader/intäkter avseende tjänstgöring tidigare år, m.m.	-	-60
Räntekostnader	75	76
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende finansiella antaganden	11	78
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende demografiska antaganden	-	-
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende erfarenhetsbaserade justeringar	-15	22
Omräkningsdifferenser på utländska planer	-36	93
Utbetalda pensioner och betalda sociala avgifter	-273	-204
Regleringar	-	-68
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut	2 639	2 804

MSEK	2017	2016
Placeringar i pensionstillgångar:		
Vid årets början	2 048	1 958
Ränteintäkter	57	56
Skillnad mellan verklig avkastning och beräknad ränteintäkt	44	44
Inbetalda premier	156	147
Omräkningsdifferenser på utländska planer	-19	48
Utbetalda pensioner	-204	-137
Regleringar	-	-68
Placeringar i pensionstillgångar vid årets slut	2 082	2 048

NOT 35 – Övriga avsättningar

MSEK	2017	2016
Förändring av övriga avsättningar		
Ingående balans	333	464
Utnyttjade avsättningar under räkenskapsåret	-63	-196
Outnyttjade avsättningar reverserade under räkenskapsåret	-5	-12
Avsättningar under räkenskapsåret	63	69
Omräkningsdifferenser	-1	8
Utgående balans¹⁾	326	333

¹⁾ Varav beräknas regleras senare än 12 månader efter balansdagen 255 MSEK (257).

Övriga avsättningar omfattar medel reserverade för framtida utgifter hänförliga till tidigare genomförda samt beslutade organisationsförändringar med 93 MSEK (102). 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 28 MSEK (26) och avsättningar för legala tvister och andra osäkra förpliktelser med 205 MSEK (205).

NOT 36 – Skulder avseende direktförsäkring

MSEK	2017	2016
Skulder till försäkringstagare	1 758	1 583
Skulder till försäkringsmäklare	92	81
Skulder till försäkringsföretag	19	28
Summa¹⁾	1 869	1 692

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

NOT 37 – Övriga skulder

MSEK	2017	2016
Skatteskuld (aktuell)	1 122	899
Leverantörsskulder	75	101
Säkerheter och fondlikvidskulder	147	0
Skuld patientförsäkringspool för offentlig sektor	1 103	1 126
Premieskatt	491	464
Källskatt	117	132
Övriga skatter	49	57
Övrigt	218	261
Summa¹⁾	3 323	3 040

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader 1 079 MSEK (958).

NOT 38 – Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2017	2016
Upplupna räntekostnader, efterställda skulder	7	11
Upplupna räntekostnader, övrigt	1	-
Övriga upplupna kostnader	1 763	1 631
Förutbetalda intäkter	50	1
Summa	1 821	1 643

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

NOT 39 – Ställda säkerheter

MSEK		
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse, varje slag för sig:		
	2017	2016
Andra finansiella placeringstillgångar	2 309	2 364
Kassa och bank	3	4
Totalt	2 313	2 368

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		
Pantsatta tillgångar och pantsättnings syfte fördelas enligt följande:		
	2017	2016
Finansiella placeringstillgångar		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	2 164	2 211
Säkerheter ställda för terminshandel	145	153
Totalt	2 309	2 364
Kassa och bank		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	1	2
Säkerheter för tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet	1	1
Säkerhet för hyra	1	1
Totalt	3	4
Totalt	2 313	2 368

MSEK		
Försäkringstagarnas förmånsrätt	2017	2016
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	104 726	76 482
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-72 343	-50 264
Överskott av registerförda tillgångar	32 383	26 218

NOT 40 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK		
	2017	2016
Borgens- och garantiförbindelser	32	37
Andra åtaganden	111	143
Totalt	143	180

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.

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) (namnändrat till Marlon Insurance Company Ltd, bolaget likviderades i juli 2017) 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 Skadeförsäkring AB har utestående åtaganden gentemot private equity fonder om 11 MEUR, motsvarande det högsta belopp bolaget åtagit sig att investera i fonderna. Belopp kommer att utnyttjas under åtagandena över en flerårsperiod i takt med att fonderna gör investeringar.

NOT 41 – Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

NOT 1 – Resultat från intresseföretag

MSEK	2017	2016
Utdelning	1	1
Realisationsresultat vid försäljning ¹⁾	-	2 342
Nedskrivning ²⁾	-	-25
Summa	1	2 318

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	2017	2016
Ränteintäkter, koncernföretag	17	11
Övriga ränteintäkter	8	6
Övrigt	0	-
Summa	25	17

NOT 3 – Räntekostnader och liknande resultatposter

MSEK	2017	2016
Räntekostnader, koncernföretag	-5	-6
Övriga räntekostnader	-57	-14
Övrigt	-39	-2
Summa	-101	-22

NOT 4 – Skatt

MSEK	2017	2016
Aktuell skatt	-1	-1
Uppskjuten skatt	-	-
Summa skatt i resultaträkningen	-1	-1

MSEK	2017	2016
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	6 056	2 482
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	-1 332	-546
Ej skattepliktig utdelning från dotterbolag, intresseföretag och andra innehav	1 331	35
Ej skattepliktigt/ej avdragsgillt realisationsresultat och nedskrivning	-	510
Redovisad skatt i resultaträkningen	-1	-1

NOT 5 – Aktier i koncernföretag

	Land	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde, MSEK	
				2017	2016
If Skadeförsäkring AB (publ), org.nr 516401-8102 ¹⁾	Sverige	1 044 306	100	16 515	12 080
If Livförsäkring AB, org.nr 516406-0252	Sverige	10 000	100	73	73
Nordic Assistance AB, org.nr 559058-0824	Sverige	50 000	100	7	7
If IT Services A/S	Danmark	501	100	1	1
If Vahinkovakuutusyhtiö Oy/If Skadeförsäkringsbolag Ab	Finland	-	-	-	4 435
If P&C Insurance AS	Estland	6 391 165	100	442	442
CJSC If Insurance (i likvidation) ²⁾	Ryssland	-	-	-	90
Summa				17 039	17 128

¹⁾ Det finska dotterbolaget, If Vahinkovakuutusyhtiö Oy/If Skadeförsäkringsbolag Ab, har under verksamhetsåret fusionerats in i If Skadeförsäkring AB (publ).

²⁾ Likvidationen av det ryska dotterbolaget, CJSC Insurance, har avslutats under verksamhetsåret.

NOT 6 – Aktier i intresseföretag

	Land	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde, MSEK	
				2017	2016
CAB Group AB (org.nr 556131-2223)	Sverige	1 209	22,0	7	7
SOS International A/S ¹⁾	Danmark	219 450	10,2	51	51
Contemi Holding AS	Norge	28 572	28,6	0	0
Svithun Rogaland Assurance AS	Norge	6 530	33,0	13	13
Summa				70	71

¹⁾ Förutom innehavet i If Skadeförsäkring Holding AB äger dotterbolaget If Skadeförsäkring AB 320 150 aktier, motsvarande 15,0 procent.

NOT 7 – Obligationer

SPECIFIKATION AV KORTFRISTIGA PLACERINGAR

	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
MSEK	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Obligationer	1 657	-	1 656	-	1 656	-
Andra räntebärande värdepapper	1 275	-	1 276	-	1 276	-
Totalt	2 932	-	2 932	-	2 932	-

OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

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

	Nominellt värde		Verkligt värde		Bokfört värde	
MSEK	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Typ av emittent						
Svenska finansiella företag	595	-	599	-	599	-
Övriga svenska företag	1 620	-	1 618	-	1 618	-
Utländska finansiella företag	475	-	480	-	480	-
Övriga utländska företag	234	-	235	-	235	-
Totalt	2 924	-	2 932	-	2 932	-

Räntekänsligheten, mätt som effekten på det realiserade resultatet vid en ökning av marknadsräntan med 1 procentenhet, uppgick per den 31 december 2017 till -11 MSEK.

Durationen för portföljen uppgick till 0,4 år vid utgången av år 2017.

KORTFRISTIGA PLACERINGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

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

Olika värderingsmetoder används för att fastställa det verkliga värdet beroende på typ av finansiella instrument och i vilken utsträckning de handlas på aktiva marknader. För att avgöra hur aktiv en marknad är med avseende på frekvens och volym använder sig If huvudsakligen av information som sammanställs av Bloomberg. Värderingen av obligationer görs i regel med priser från Bloomberg. Senaste köpkurs används för noterade räntebärande värdepapper.

Ifs finansiella instrument som värderas till verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer beroende dels på värderingsmetoder, dels på hur aktiv marknaden är. Kontroll av

nivåklassificeringen görs kvartalsvis. Ändras marknadsförutsättningarna för gällande nivå, flyttas det aktuella innehavet i samförstånd med Risk Control-enheten till rätt nivå.

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

Noterade priser på aktiva marknader anses vara den bästa uppskattningen av en tillgångs/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 räntebärande instrument där det finns noterade priser i en aktiv marknad vid värderingstillfället.

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.

Instrument som värderas i nivå 2 omfattar räntebärande tillgångar där marknaden inte bedöms tillräcklig aktiv.

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

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

Det finns inga tillgångar som klassificerats som nivå 3-tillgångar.

KORTFRISTIG PLACERINGAR FÖRDELADE I VERKLIGT VÄRDE-HIERARKI

MSEK	2017				2016			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Obligationer	711	945	-	1 656	-	-	-	-
Andra räntebärande värdepapper	-	1 276	-	1 276	-	-	-	-
Totalt	711	2 221	-	2 932	-	-	-	-

NOT 8 – Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2017		2016	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Förlagslån, emitterat 2016	1 500 MSEK	30 år	3 mån STIBOR + 2,25%	1 487	1 492	1 467	1 489
Förlagslån, emitterat 2016	500 MSEK	30 år	2,415%	499	497	496	497
Summa				1 986	1 989	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 9 – Uppskjuten skatteskuld

MSEK	Ingående balans 2017	Redovisat i resultat- räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans 2017
Förändringar i uppskjuten skatt 2017				
Uppskjuten skatteskuld				
Kortfristiga placeringar till verkligt värde	-	-	0	0
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	-	-	0	0
Uppskjuten skattekostnad enligt resultaträkningen 2017		-		

NOT 10 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK	2017	2016
Borgens- och garantiförbindelser	-	-
<i>varav för koncernbolags räkning</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 överförts till If-koncernen.

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och If Skadeförsäkring AB (publ) har var för sig ingått avtal tillsammans med Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Tryg-Baltica Forsikring AS i vilka Skandia och Trygg-Baltica ska hållas skadeslösa från samtliga krav hänförliga till garantier utställda av Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Vesta Forsikring AS för Skandia Marine Insurance Company (UK) (namnändrat till Marlon Insurance Company Ltd, bolaget likviderades i juli 2017) 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.

NOT 11 – Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 15 036 507 638 SEK, varav årets vinst 6 055 350 078 SEK.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att beloppet disponeras enligt följande:

MSEK	
Till ägaren utdelas	-
I ny räkning överförs	15 037
	15 037

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 2 mars 2018

Kari Stadigh
Styrelseordförande

Peter Johansson
Styrelseledamot

Patrick Lapveteläinen
Styrelseledamot

Torbjörn Magnusson
Styrelseledamot och VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 2 mars 2018
Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Daniel Eriksson
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 2017. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 4-77 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 2017 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 2017 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.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets styrelse i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDEN

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen 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. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som

genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

VÄRDERING OCH EXISTENS AV ANDRA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR

Per den 31 december 2017 uppgick andra finansiella placeringstillgångar till 111 miljarder SEK, vilket utgör 82% av koncernens totala tillgångar. Av andra finansiella placeringstillgångar värderas 110 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 tillgängliga på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. För finansiella instrument i värderingsnivå 2 kan vissa uppskattningar och bedömningar behöva göras i samband med fastställande av verkligt värde, även om inslagen av uppskattningar och bedömningar är betydligt lägre än vad som krävs för värdering av finansiella instrument i nivå 3. Per den 31 december 2017 återfinns 78% av andra finansiella placeringstillgångar som värderas till verkligt värde i värderingsnivå 1, 22% i nivå 2 och 0% i nivå 3.

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 och nivå 3 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 placerings-tillgångar är ändamålsenliga.

VÄRDERING AV AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR

Per den 31 december 2017 uppgick avsättning för oreglerade skador i koncernen till 70 miljarder SEK vilket utgör 67% 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 81-84. 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 ensamt 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 2017 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 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.

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 förvaltningen 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 ersättningsskyldighet 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 ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till If Skadeförsäkring Holding ABs (publ) revisor av bolagsstämman den 6 april 2017 och har varit bolagets revisor sedan 30 mars 2005.

Stockholm den 2 mars 2018

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Daniel Eriksson
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 Steffensen

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

Ricard Wennerklint

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

Andris Morozovs¹⁾

Född 1977
Chef för affärsområde Baltikum
Anställd 1999
Bosatt i Ozolnieki

¹⁾ Tillträdde den 8 februari 2017.

ORDLISTA OCH DEFINITIONER

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL¹⁾

Årets resultat, justerat för realiserade 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.

AVVECKLINGSRESULTAT

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 upphör att gälla.

EFFEKTER AV ÄNDRADE VALUTAKURSER

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.

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 realiserade 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 realiserade 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 uppräknings 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.

LIKVIDITETSRISK

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

MARKNADSRISK

Marknadsrisk avser risken för en förlust, eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen, orsakad direkt eller indirekt av nivå 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 premieintäkten för egen räkning, uttryckt i procent.

PLACERINGSTILLGÅNGAR

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

PREMIEINKOMST, BRUTTO

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

PREMIEINKOMST, NETTO

Premieinkomst brutto med avdrag för avgivna återförsäkringspremier.

PREMIEINTÄKT

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

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