

ÅRSREDOVISNING 2018



Lugn, vi hjælper dig

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse.....	4
Fem år i sammandrag.....	8
Koncernens resultaträkning.....	10
Koncernens totalresultat.....	11
Koncernens balansräkning.....	12
Moderbolaget.....	14
Förändring i eget kapital.....	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.....	82
Ordlista och definitioner.....	83

2018 var på många sätt ett starkt år för If, vilket denna helårsrapport från If Holding visar.

Vi avslutade året med en bra totalkostnadsprocent och ett starkt verksamhetsresultat, med en tillväxt av bruttopremieinkomsten på 2,9 procent och vår lägsta omkostnadsprocent någonsin för ett helt år på 21,9 procent.

Även om många av oss kunnat njuta av en fantastisk vinter och en lång, varm sommar har vädret inte varit det bästa ur ett försäkringsperspektiv. Trots detta visar vår skadestatistik att ingen av årets större väderhändelser har påverkat vårt resultat i någon större utsträckning.

Under 2018 fortsatte vi vårt arbete för att göra If till det bekvämaste och enklaste försäkringsbolaget på alla de marknader där vi har verksamhet. För oss betyder detta att vi ska vara "bäst på risk", samtidigt som vi har ett tydligt fokus på att erbjuda våra kunder marknadsledande produkter och tjänster via förstklassiga digitala lösningar.

Ett färskt exempel är lanseringen av den digitala tjänsten Any Vehicle i Sverige. Det är en helt ny webbshop där det enda våra företagskunder behöver göra är att skriva in fordonets registreringsnummer. Systemet hittar sedan självt all annan information som behövs och rekommenderar den mest passande försäkringslösningen.

Detta leder mig vidare till hur viktigt det är att ha det bästa IT-systemet i branschen. Under 2018 fortsatte vi att investera i vårt nya huvudsystem, Waypoint. Det är i dag ett av de största IT-utvecklingsprojekten i Norden och en investering som vi, och våra kunder, kommer att gynnas stort av de kommande åren.

Waypoint har faktiskt redan visat sig fördelaktigt för If. Förra året var det avgörande för att affärsområdet Commercial skulle kunna ingå sitt största samarbete hittills. IT-systemets flexibilitet övertygade Dansk Transport og Logistik (DTL) att underteckna ett sexårigt avtal med oss. DTL är en medlemsorganisation för över 2 000 danska företag.

Vårt resultat för 2018 har visat att If står väl rustade att möta framtiden. Det betyder dock inte att vi kommer att sluta utvecklas och göra förbättringar. Historien har visat oss att If fortsätter att utvecklas från år från år, vilket ger allt mer imponerande resultat. År 2005 var vår omkostnadsprocent 24,3 procent. År 2018 var den 21,9 procent. År 2005 slutade vår totalkostnadsprocent på 90,5 procent. För 2018 var motsvarande siffra 85,2 procent.

Vi har all anledning att vara stolta över vad vi uppnått i bolaget så här långt, och jag hoppas att vi, inom ett års tid, kommer att kunna titta tillbaka med stolthet även på vad vi uppnått under 2019.



Jag går nu vidare till en ny befattning i vårt moderbolag Sampo Abp. Mot bakgrund av Ifs starka ställning, är jag mycket glad att nu överlämna ansvaret som VD och koncernchef till Morten Thorsrud.

Morten har tidigare varit chef för Ifs affärsområde Privat och affärsområde Industri och är utan tvekan rätt person att leda Ifs resa under kommande år.

Torbjörn Magnusson, koncernchef

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för If Skadeförsäkring Holding AB (publ), organisationsnummer 556241-7559, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2018.

ORGANISATION

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

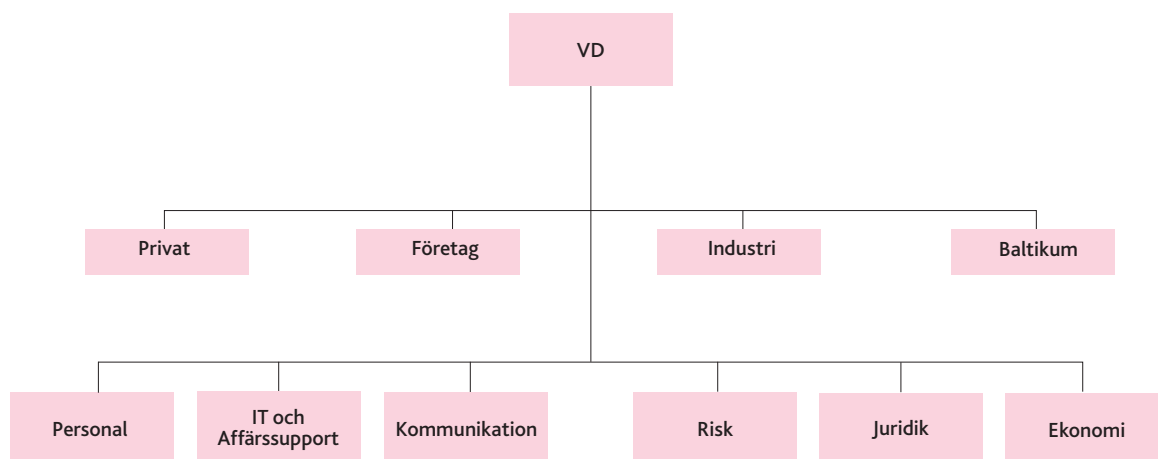
Moderbolaget i If-koncernen, If Skadeförsäkring Holding AB (publ), är ett helägt dotterbolag till det börsnoterade finska bolaget Sampo Abp, med säte i Helsingfors.

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), If Services AB (namnändrat från 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,

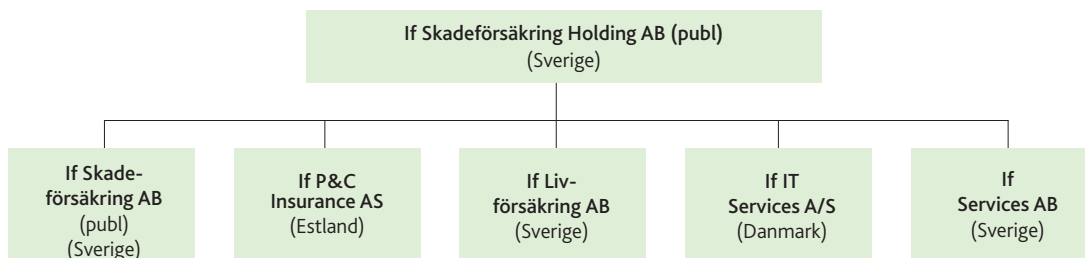
Estland och Lettland bedrivs via filialer till If Skadeförsäkring AB i respektive land. Därutöver har If Skadeförsäkring AB filialkontor i Frankrike, Nederländerna, Storbritannien och Tyskland för att stödja kunder med internationell verksamhet. Det estländska bolaget If P&C Insurance AS bedriver även 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



LEGAL STRUKTUR



VERKSAMHETENS RESULTAT

KONCERNRESULTAT

Resultat före skatt uppgick till 8 699 MSEK (7 884). Det redovisade tekniska resultatet i skadeförsäkringsverksamheten var fortsatt starkt och uppgick till 6 601 MSEK (6 171).

PREMIEINKOMST

Bruttopremieinkomsten för året uppgick till 46 191 MSEK (43 610). Justerat för valutaeffekter redovisas en underliggande ökning av volymen med 2,9 procent. Ökningen är främst hänförlig till affärsområdena Industri och Baltikum.

FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR OCH DRIFTSKOSTNADER

Försäkringsersättningar för egen räkning uppgick till 30 307 MSEK (28 516). Justerat för valutaeffekter redovisas en ökning i skadekostnader med 2,7 procent. Skadeprocenten var stabil jämfört med föregående år och uppgick till 68,8 procent (68,9).

Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen uppgick till 7 200 MSEK (6 796). Justerat för valutaeffekter motsvarar detta en ökning med 2,2 procent. Driftskostnadsprocenten var stabil jämfört med föregående år och uppgick till 16,4 procent (16,4).

Totalkostnadsprocenten uppgick till 85,2 procent (85,3).

KAPITALFÖRVALTNINGENS RESULTAT

Avkastningen mätt med tillämpning av full marknadsvärdering blev -838 MSEK (2 995) motsvarande -0,8 procent (2,6).

I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 2 648 MSEK (2 389) och i övrigt totalresultat redovisas -3 485 MSEK (606).

År 2018 var ett händelserikt år på finansmarknaderna. Det började i samma anda som året innan men volatiliteten kom tillbaka starkare än på flera år redan i februari månad.

Därefter infann sig ett visst lugn på marknaden trots flera räntehöjningar i USA och ett fortsatt eskalerande handelskrig. Under sensommaren hade börsfallen i tillväxtmarknaderna tilltagit samtidigt som både amerikanska index och den svenska börsern satte nya rekordnoteringar. I början av oktober kom dock verkligheten ikapp och börserna föll sedan under större delen av det sista kvartalet. Detta efter en oro kring det ännu olösta handelskriget och fortsatta räntehöjningar i USA samtidigt som man började prisa in en stor sannolikhet för en recession i USA år 2020. Sammantaget betydde detta ett dåligt år för aktier men även räntebärande tillgångar då räntorna exklusive USA, förblev låga samtidigt som premien för kreditrisk gick upp.

De räntebärande tillgångarna gav en avkastning på 1,0 procent (2,2) under året. Minskningen i avkastningen skedde framförallt pga. de ökade kreditspreadarna i marknaden under årets sista kvartal samt det fortsatta låga ränteläget inom Europa. Löptiden (durationen) för de räntebärande tillgångarna var oförändrad till 1,4 (1,4) vid årets slut.

Den totala avkastningen för aktier blev negativ med -10,4 procent att jämföra med ett positivt resultat på 9,3 procent föregående år. Det som bidrog mest till det negativa resultatet var de östasiatiska och europeiska aktiemarknaderna.

Alternativa investeringar såsom private equity och fastigheter, utgör en mycket liten del av portföljen men uppvisade positiva avkastningssiffror för året.

De räntebärande tillgångarna hade en avkastning som nästan var i linje med dess jämförelseindex medan aktiedelen underpresterade.

Ifs placeringstillgångar förvaltas i huvudsak av kapitalförvaltningsenheten i koncernens moderbolag Sampo.

Koncernresultat per kvartal och helår

MSEK	2018 Q4	2018 Q3	2018 Q2	2018 Q1	2018 Jan-Dec	2017 Jan-Dec
Premieintäkter, f e r	11 166	11 323	11 033	10 497	44 019	41 376
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	34	34	32	29	130	180
Övriga tekniska intäkter	82	81	73	68	304	260
Försäkringsersättningar, f e r	-7 422	-7 923	-7 586	-7 376	-30 307	-28 516
varav skaderegleringskostnader	-638	-617	-599	-582	-2 437	-2 327
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-1 907	-1 791	-1 799	-1 703	-7 200	-6 796
Övriga driftskostnader	-97	-86	-76	-85	-345	-334
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 856	1 638	1 677	1 430	6 601	6 171
Kapitalförvaltningens resultat	567	718	754	609	2 648	2 389
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-115	-114	-113	-109	-450	-497
Räntekostnad, nettopensionsskuld	-3	-3	-3	-3	-12	-18
Räntekostnad m.m., efterställda skulder	-35	-35	-34	-27	-132	-175
Intäkter från intresseföretag	15	-2	8	23	44	14
Resultat före skatt	2 285	2 201	2 289	1 923	8 699	7 884
Skadeprocent	66,5%	70,0%	68,8%	70,3%	68,8%	68,9%
Driftskostnadsprocent	17,1%	15,8%	16,3%	16,2%	16,4%	16,4%
Totalkostnadsprocent	83,5%	85,8%	85,1%	86,5%	85,2%	85,3%
Riskprocent ¹⁾	60,8%	64,5%	63,3%	64,7%	63,3%	63,3%
Omkostnadsprocent ¹⁾	22,8%	21,3%	21,7%	21,8%	21,9%	22,0%
Försäkringsmarginal ¹⁾	16,8%	14,5%	15,2%	13,8%	15,1%	15,1%

f e r = för egen räkning

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

NETTORESULTAT OCH SKATTEKOSTNAD

Nettoresultatet uppgick till 6 784 MSEK (6 148). Årets effektiva skattekostnad uppgick till 22,0 procent (22,0). Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 1 822 MSEK (2 288) och uppskjuten skattekostnad 93 MSEK (intäkt 552).

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 76,5 procent (85,8). Konsolideringskapitalet minskade till 33 932 MSEK (36 044). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4 721 MSEK (6 629) och kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 39 MSEK (3). Under året har ett förlagslån tagits upp och påverkat kassaflödet med 993 MSEK (återbetalning -867). Utdelning har lämnats med sammanlagt 7 000 MSEK (6 000). Som framgår av förslaget till disposition av bolagets vinst i moderbolagets not 11 föreslås att årsstämman 2019 beslutar att någon utdelning inte ska lämnas.

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR (RESERVER)

Bruttoavsättningarna har vid årets slut ökat till 91 618 MSEK (89 775). Effekter uppkomna vid omräkningen av avsättningar i utländsk valuta bidrog till en ökning av avsättningarna med 2 533 MSEK. Efter justering för valutaeffekter uppgår ökningen av premiereserven till 366 MSEK. På motsvarande sätt uppgår den valutajusterade minskningen av skadereserven till 1 056 MSEK.

Återförsäkrares andel av tekniska reserver har minskat något under året och uppgick vid årsskiftet till 2 138 MSEK (2163). Efter justering för valutaeffekter uppgår minskningen av återförsäkrarnas andel av reserverna till 169 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 solvenskapitalkrav (SCR). If Skadeförsäkring AB (publ) använder en godkänd partiell intern modell (PIM) för beräkning av SCR för försäkringsrisken medan andra risker beräknas enligt standardformeln. If Livförsäkring AB och If P&C Insurance AS (Estland) använder enbart standardformeln för att beräkna SCR.

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 beräknas emellertid,

motsvarande det regulatoriska krav som hade gällt om Solvens II-kraven hade applicerats på If som koncern.

Per 31 december 2018 uppgick If-gruppens standardformelsbaserade SCR till 18 801 MSEK (19 079 MSEK) och den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 36 909 MSEK (37 579 MSEK).

PERSONAL

Antalet anställda under året ökade något och uppgick vid årets slut till 6 680 personer (6 452). Medelantalet anställda under året var 6 603 personer (6 367), varav kvinnor 54 procent (54).

If nyanställde under år 2018 cirka 1 200 personer, dels för att ersätta medarbetare som slutat eller avgått med pension, dels för att förstärka organisationen med ny kompetens.

Principerna för att bestämma ersättningar och förmåner till nyckelpersoner i ledande ställning framgår av not 12.

TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER

If upprättar koncernredovisningen i enlighet med av EU antagna internationella redovisningsstandarder (IFRS inklusive IAS, SIC och IFRIC). För räkenskapsåret 2018 har det inte tillkommit nya eller ändrade standarder som inneburit några för Ifs redovisning väsentliga ändringar eller nyheter.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Torbjörn Magnusson avgick den 7 februari 2019 som VD och koncernchef och valdes att efterträda Kari Stadigh som styrelsens ordförande. Samma dag utsågs Morten Thorsrud till ny VD och koncernchef.

FRAMTIDSUTSIKTER

Det är fortsatt svårt att bedöma utvecklingen av den globala ekonomin under 2019. 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.

Det finansiella målet för koncernen är att uppnå en avkastning på eget kapital om minst 17,5 procent efter skatt. För 2019 förväntas koncernen uppnå en totalkostnadsprocent på 86-90 procent.

MODERBOLAG

Verksamheten i moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) utgörs i första hand av ägande och förvaltning av aktier i dotterbolag och att förvalta delar av det likvida överskottet i en egen placeringsportfölj.

Moderbolaget är även huvudkontohavare i ett koncernkontosystem som omfattar huvudparten av försäkringsrörelsens likvidflöden. Underliggande flöden ger upphov till koncernmellanhavanden i moderbolagets balansräkning.

Moderbolagets nettoresultat ökade till 7 205 MSEK (6 055), främst genom ökad utdelning från dotterbolag.

Moderbolagets konsolideringskapital uppgick vid årets slut till 21 312 MSEK (20 151) och bolagets totala tillgångar till 22 579 MSEK (21 777).

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

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) ska enligt årsredovisningslagen upprätta en hållbarhetsrapport som omfattar moderbolaget och dess dotterföretag. If har valt att upprätta den lagstadgade hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen avskild rapport benämnd If Sustainability Report 2018. Den finns tillgänglig på webbplatsen <https://www.if.se>.

Koncernen Fem år i sammandrag

MSEK	2018	2017	2016	2015	2014
Resultatsammandrag					
Premieinkomst netto, f e r	44 381	41 994	40 636	40 951	40 627
Premieintäkter, f e r	44 019	41 376	40 575	40 629	40 568
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	130	180	-25	213	339
Övriga tekniska intäkter	304	260	251	261	249
Försäkringsersättningar, f e r	-30 307	-28 516	-27 503	-29 400	-28 781
varav Skaderegleringskostnader	-2 437	-2 327	-2 227	-2 333	-2 369
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r ¹⁾	-7 200	-6 796	-6 754	-5 290	-6 778
Övriga driftskostnader	-345	-334	-316	-660	-245
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	6 601	6 171	6 228	5 753	5 352
Kapitalförvaltningens resultat	2 648	2 389	1 893	3 184	3 614
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-450	-497	-242	-564	-749
Räntekostnad, nettopensionsskuld	-12	-18	-20	-42	-64
Räntekostnad mm, efterställda skulder	-132	-175	-108	-136	-169
Intäkter från intresseföretag	44	14	4 635	394	490
Resultat före skatt	8 699	7 884	12 386	8 589	8 474
Skatt	-1 915	-1 736	-1 683	-1 826	-1 733
Årets resultat	6 784	6 148	10 703	6 763	6 741
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	2018	2017	2016	2015	2014
Balansräkning per 31 december					
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	945	892	863	873	1 294
Placeringstillgångar	110 535	110 975	111 994	104 293	108 738
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	2 138	2 163	2 255	2 196	2 230
Uppskjuten skattefordran	111	172	233	252	718
Fordringar	15 174	13 529	12 978	11 970	11 894
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 562	6 527	6 633	5 739	5 300
Summa tillgångar	134 465	134 258	134 956	125 323	130 174
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	27 809	30 414	29 749	26 337	27 140
Efterställda skulder	4 107	3 067	3 889	1 829	3 276
Uppskjuten skatteskuld	2 127	2 735	3 309	2 881	3 591
Försäkringstekniska avsättningar	91 618	89 775	89 596	86 687	86 258
Skulder	6 293	5 534	5 648	4 634	5 024
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 509	2 734	2 765	2 955	4 885
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	134 465	134 258	134 956	125 323	130 174
Nyckeltal skadeförsäkring					
Skadeprocent	68,8%	68,9%	67,8%	72,4%	70,9%
Driftskostnadsprocent ¹⁾	16,4%	16,4%	16,6%	13,0%	16,7%
Totalkostnadsprocent	85,2%	85,3%	84,4%	85,4%	87,7%
Riskprocent ²⁾	63,3%	63,3%	62,3%	66,6%	65,1%
Omkostnadsprocent ^{1) 2)}	21,9%	22,0%	22,1%	18,8%	22,5%
Försäkringsmarginal ²⁾	15,1%	15,1%	15,5%	15,1%	13,2%
Nyckeltal kapitalförvaltning					
Totalavkastningsprocent ³⁾	-0,8%	2,6%	2,9%	1,5%	4,1%
Övriga nyckeltal					
Kapitalbas ⁴⁾	-	-	-	29 142	31 435
Solvenskrav ⁴⁾	-	-	-	8 093	7 895
Konsolideringskapital	33 932	36 044	36 714	30 795	33 289
Konsolideringsgrad	76,5%	85,8%	90,3%	75,2%	81,9%
Avkastning på eget kapital ²⁾	12,1%	19,6%	38,4%	18,8%	24,7%

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	2018	2017
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	46 191	43 610
Premier för avgiven återförsäkring	7	-1 810	-1 616
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		- 366	- 594
Återförsäkrarens andel av Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		4	- 23
		44 019	41 376
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	130	180
Övriga tekniska intäkter		304	260
Försäkringssättningar, f e r			
Utbetalda försäkringssättningar			
Före avgiven återförsäkring		-32 106	-30 101
Återförsäkrarens andel		596	875
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		1 377	717
Återförsäkrarens andel		- 173	- 7
	9	-30 307	-28 516
Driftskostnader			
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r			
Före avgiven återförsäkring		-7 325	-6 909
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		125	113
		-7 200	-6 796
Övriga driftskostnader		- 345	- 334
	10, 11, 12, 13	-7 545	-7 129
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14	6 601	6 171
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Direktavkastning		1 800	1 872
Värdeförändringar		1 150	807
Förvaltningskostnader		- 302	- 290
	15	2 648	2 389
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	8	-450	-497
Räntekostnad, nettopensionsskuld		-12	-18
Räntekostnad m.m., efterställda skulder	16	-132	-175
Intäkter från intresseföretag	17	44	14
Resultat före skatt		8 699	7 884
Skatt	18	-1 915	-1 736
Årets resultat		6 784	6 148
varav hänförligt till moderbolagets ägare		6 784	6 148

f e r = för egen räkning

KONCERNENS TOTALRESULTAT

MSEK	Not	2018	2017
Årets resultat		6 784	6 148
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omvärderingar av nettopensionsskulden		- 64	47
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras	18	13	- 9
		- 51	38
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		458	92
Omräkningsdifferenser på utländska intresseföretag		1	1
Omräkningsdifferenser vid realisation av utländska verksamheter		-	42
Omräkningsdifferenser vid realisation av utländska intresseföretag		- 3	-
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		-2 423	1 492
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		-1 062	- 886
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	18	693	-262
		-2 338	478
Summa totalresultat		4 396	6 664
<i>varav hänförligt till moderbolagets ägare</i>		4 396	6 664

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Tillgångar per 31 december

MSEK	Not	2018	2017
Immateriella tillgångar			
Goodwill		715	715
Andra immateriella tillgångar		230	177
	19	945	892
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	20	122	196
Placeringar i intresseföretag	21	144	140
Andra finansiella placeringstillgångar	22, 23	110 261	110 631
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		7	7
		110 535	110 975
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		433	393
Avsättning för oregerade skador		1 704	1 770
	24	2 138	2 163
Uppskjuten skattefordran	33	111	172
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	25	13 375	11 839
Fordringar avseende återförsäkring	26	455	460
Övriga fordringar	27	1 344	1 229
		15 174	13 529
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	28	246	217
Kassa och bank		3 012	4 082
Säkerheter och fondlikvidfordringar		66	54
		3 325	4 352
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		476	473
Förutbetalda anskaffningskostnader	29	1 190	1 166
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	571	536
		2 237	2 175
Summa tillgångar		134 465	134 258

Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december

MSEK	Not	2018	2017
Eget kapital			
Aktiekapital		2 726	2 726
Reservfond		400	400
Fond för verkligt värde		2 402	5 106
Balanserad vinst		15 497	16 034
Årets resultat		6 784	6 148
		27 809	30 414
Efterställda skulder	31	4 107	3 067
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		21 018	19 960
Avsättning för oreglerade skador		70 600	69 815
	32	91 618	89 775
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	33	2 127	2 735
Övriga avsättningar	34, 35	707	884
		2 834	3 618
Depåer från återförsäkrare		-	-
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	36	1 876	1 869
Skulder avseende återförsäkring		241	235
Derivat	22, 23	46	107
Övriga skulder	37	4 131	3 323
		6 293	5 534
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader		32	29
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	1 770	1 821
		1 802	1 851
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		134 465	134 258

Resultaträkning

MSEK	Not	2018	2017
Övriga rörelseintäkter		-	-
Övriga rörelsekostnader		-	-
Rörelseresultat		-	-
Resultat från finansiella investeringar			
Utdelning från dotterbolag		7 194	6 091
Intäkter från intresseföretag	1	10	1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	53	25
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-91	-101
Resultat efter finansiella poster		7 166	6 016
Koncernbidrag, netto		39	40
Resultat före skatt		7 205	6 056
Skatt på årets resultat	4	0	-1
Årets resultat		7 205	6 055

Totalresultat

MSEK	Not	2018	2017
Årets resultat		7 205	6 055
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		-38	0
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras		8	0
		-30	0
Summa totalresultat		7 175	6 055

Balansräkning per den 31 december

MSEK			
TILLGÅNGAR	Not	2018	2017
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i koncernföretag	5	17 039	17 039
Aktier i intresseföretag	6	92	70
		17 130	17 109
Uppskjuten skattefordran	9	8	-
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		47	92
Upplupen ränteintäkt		11	3
		58	95
Kortfristiga placeringar			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7	4 105	2 932
		4 105	2 932
Kassa och bank		1 278	1 641
Summa tillgångar		22 579	21 777
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		2 726	2 726
Reservfond		400	400
Fond för verkligt värde		-30	0
Balanserad vinst		8 037	8 981
Årets resultat		7 205	6 055
		18 337	18 162
Efterställda skulder	8	2 983	1 989
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	9	-	0
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		1 255	1 622
Skatteskulder		0	1
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4	3
		1 259	1 625
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		22 579	21 777

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 ³⁾	Balanserad vinst	Årets resultat	
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
Utdelning till aktieägaren ¹⁾	-	-	-	-	-6 000	-	-6 000
Eget kapital vid utgången av 2017	2 726	400	-	5 106	16 034	6 148	30 414
Eget kapital vid ingången av 2018	2 726	400	-	5 106	22 182	-	30 414
Överföring mellan bundet och fritt kapital	-	-	-87	-	87	-	-
Totalresultat	-	-	87	-2 704	228	6 784	4 396
Utdelning till aktieägaren ²⁾	-	-	-	-	-7 000	-	-7 000
Eget kapital vid utgången av 2018	2 726	400	-	2 402	15 497	6 784	27 809

Moderbolaget

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			
MSEK	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fond för verkligt värde ³⁾	Balanserad vinst	Årets resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital vid ingången av 2017	2 726	400	-	14 981	-	18 107
Utdelning till aktieägaren ¹⁾	-	-	-	-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
Eget kapital vid ingången av 2018	2 726	400	0	15 037	-	18 162
Utdelning till aktieägaren ²⁾	-	-	-	-7 000	-	-7 000
Totalresultat	-	-	-30	-	7 205	7 175
Eget kapital vid utgången av 2018	2 726	400	-30	8 037	7 205	18 337

¹⁾ Under 2017 lämnad utdelning motsvarar cirka 44,00 SEK per aktie, varav beslutad på extra bolagsstämma cirka 44,00 SEK per aktie.

²⁾ Under 2018 lämnad utdelning motsvarar cirka 51,34 SEK per aktie, varav beslutad på extra bolagsstämma cirka 51,34 SEK per aktie. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årsstämman 2019 inte beslutar om någon utdelning.

³⁾ Fond för verkligt värde motsvarar i sin helhet värdeförändringar på finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat med avdrag för uppskjuten skatt.

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 415 MSEK (-40).

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

KASSAFLÖDESANALYS

Koncernen

MSEK	Not	2018	2017
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Kassaflöde från försäkringsverksamheten			
Premieflöden, direktförsäkring		46 412	43 077
Skadeutbetalningar, direktförsäkring		-32 036	-30 063
Återförsäkringsflöden		-1 275	-779
Omkostnader		-7 749	-6 747
		5 352	5 488
Kassaflöde från kapitalförvaltningen			
Erhållna räntebetalningar		1 532	1 486
Erhållna aktieutdelningar		488	443
Kassaflöde från fastigheter		3	8
Nettoinvestering i finansiella placeringstillgångar		285	333
		2 309	2 269
Räntebetalningar m.m., efterställda skulder		-125	-177
Realiserade valutatransaktioner		-472	1 310
Betalda inkomstskatter		-2 343	-2 261
		4 721	6 629
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Utdelning och aktieförsäljning, intresseföretag		60	3
Investeringar i intresseföretag		-21	-
		39	3
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Lämnad utdelning		-7 000	-6 000
Upptagning/återbetalning, efterställda skulder	31	993	-867
		-6 008	-6 867
Årets kassaflöde		-1 248	-236
Kassa och bank			
Kassa och bank vid årets ingång		4 082	4 217
Effekter från valutakursförändringar		178	100
Årets kassaflöde		-1 248	-236
Kassa och bank vid årets utgång		3 012	4 082

Moderbolaget

MSEK	2018	2017
Årets resultat	7 205	6 055
Icke kassaflödespåverkande poster/förändringar i den löpande verksamheten	-48	-57
	7 157	5 998
Koncerninterna flöden, netto	-282	2 893
Nettoinvestering i finansiella placeringstillgångar	-1 217	-2 970
Investeringar		
Utdelning och aktieförsäljning, intresseföretag	8	-
Investeringar i intresseföretag	-21	-
Likvidering dotterbolag	-	50
	-13	50
Finansiering		
Utdelning	-7 000	-6 000
Upptagning, efterställda skulder	993	-
	-6 008	-6 000
Årets kassaflöde	-363	-29
Förändring av kassa och bank	-363	-29

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 26 februari 2019 och kommer att föreläggas årsstämman 2019 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.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder trädde i kraft den 1 januari 2018. 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. Tillämpningen av IFRS 15 har inte fått någon väsentlig påverkan på Ifs finansiella ställning och resultat.

IFRS 16 Leasingavtal trädde i kraft den 1 januari 2019 och If tillämpar standarden från detta datum. Standarden ersätter nuvarande IAS 17. Vid övergången redovisar If en leasing-skuld som motsvarar nuvärdet av återstående leasingavgifter på de avtal som tidigare omfattats av IAS 17, diskonterade med en uppskattad marginell låneränta på den första tillämpningsdagen. Motsvarande belopp redovisas som nyttjanderätt i balansräkningen. If tillämpar emellertid en företagsspecifik väsentlighetbedömning som innefattar, men är inte begränsad till, de två undantagsmöjligheter som specificeras i standarden. Initialt kommer därför enbart leasingavtal hänförliga till större kontorslokaler att redovisas enligt IFRS 16. Standarden får således en begränsad påverkan på Ifs finansiella ställning och resultat, även om balansomslutningen ökar något till följd av att en andel av koncernens leasingavtal kommer att redovisas i balansräkningen som anläggningstillgångar respektive räntebärande skulder. Se not 28 Materiella tillgångar för belopp per 1 januari 2019. Vidare kommer koncernens tekniska resultat att förbättras obetydligt då nuvarande leasingkostnader, som ingår i driftskostnaderna, delas upp på avskrivningar och räntekostnader, som ingår i kapitalförvaltningens resultat.

Publicerade internationella redovisningsstandarder som ännu inte trätt i kraft, eller som If av annan anledning inte tillämpar, bedöms i nuläget inte få några väsentliga effekter på

företagets rapportering när de börjar tillämpas, förutom IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 17 Försäkringsavtal.

IFRS 9 Finansiella instrument trädde ikraft den 1 januari 2018. Enligt en av EU antagen ändring av IFRS 4 Försäkringsavtal har IASB beslutat att försäkringsbolag under vissa förutsättningar kan senarelägga sin första tillämpning av IFRS 9 så att tidpunkten sammanfaller med den första tillämpningen av IFRS 17 Försäkringsavtal (se nedan). 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 har mot denna bakgrund beslutat att skjuta upp tillämpningen av IFRS 9. Några väsentliga effekter på Ifs redovisning av en övergång från IAS 39 till IFRS 9 förväntas därmed inte uppstå förrän år 2022. Ett krav på utökade tilläggsupplysningar avseende finansiella instrument har emellertid tillkommit som ska underlätta jämförelser med företag som implementerat IFRS 9. Se vidare not 22 Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder.

IFRS 9 innehåller vissa valmöjligheter och If bedömer att det finns väsentliga korsinflenser till den publicerade, ännu inte antagna standarden rörande försäkringsavtal som fortsatt behöver utvärderas noggrant innan slutlig ställning tas avseende klassificering av finansiella tillgångar.

IFRS 17 Försäkringsavtal publicerades i maj 2017 och avsågs ursprungligen träda i kraft den 1 januari 2021. Standarden är ännu inte antagen av EU. IASB har i november 2018 föreslagit att den ska träda ikraft ett år senare och att också senarelägga den första obligatoriska tillämpningen av IFRS 9. 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 sannolikt 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 2018 upptagits med 21,4 procent av oavskrivet goodwillbelopp i dotterbolaget, representerande en uppskjuten skattefordran.

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

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

Vid upprättandet av koncernredovisningen sker omräkning från bolagens och filialernas rapporteringsvaluta till SEK i enlighet med IAS 21. Poster i balansräkningarna omräknas med användning av 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:

	2018	2017
Danska kronor	1,37	1,32
Euro	10,25	9,84
Norska kronor	1,03	1,00
Amerikanska dollar	8,96	8,21

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 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 upparbetade immateriella tillgångar. Immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar.

Internt upparbetade 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 utgör för aktiverade utvecklingsutgifter högst 10 år.

Om det vid bokslutstidpunkten föreligger någon indikation på att det bokförda 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/PLACERINGSFÄSTIGHETER

If redovisar samtliga sina ägda 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 ägda 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 försäljningsvärdet 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 derivattransaktioner 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. 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 ränteintäkter enbart periodisering av undervärden vid förvärvet. Avkastningen från räntebärande värdepapper uppdelas i ränteintäkter 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. Derivattransaktioner 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 avskrivningar. Dessa baseras på historiska anskaffningsvärden och beräknad nyttjandeperiod.

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

Avskrivningstider

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

If tillämpar från räkenskapsåret 2019 den nya standarden IFRS 16 Leasingavtal. Det innebär att If som tillgång redovisar värdet av nyttjanderätten till väsentliga leasingavtal som omfattas av standarden. Anskaffningsvärdet uppgår till ett belopp som motsvarar nuvärdet av fasta och vissa variabla leasingavgifter som ska utgå enligt avtalet och diskonterade med en uppskattad marginell låneränta. Avskrivning sker över beräknad nyttjandeperiod.

Om det vid bokslutstidpunkten föreligger någon indikation på att det bokförda värdet på en materiell tillgång som ägs eller innehas med nyttjanderätt 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 räntejustering dock längst till och med räntejusteringstidpunkten.

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 RISKEN

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

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

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

AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR

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

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

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

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

För avgiftsbestämda planer utgör pensionskostnaden den premie som 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 uppräkning 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 aktuella 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, exempelvis ettårig rörlig ersättning och fleråriga incitamentsprogram. Beträffande dessa avsättningar se vidare not 12.

TILLÄMPADE PRINCIPER FÖR POSTER I KONCERNENS RESULTATRÄKNING

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

Posterna som ingår i det tekniska resultatet avser till helt övervägande del koncernens verksamhet som försäkringsgivare, d.v.s. överföring av försäkringsrisk enligt definitionen i IFRS 4 Försäkringsavtal. Endast sådana avtal som inte anses omfatta någon väsentlig överföring av försäkringsrisk hänförs till annan verksamhet och redovisas i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

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

Koncernens valutaresultat ingår i posten Värdeförändringar.

SKATT

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

Aktuell skatt beräknas individuellt för varje bolag i enlighet med skattereglerna i varje land. Som aktuell skatt räknas även icke avräkningsbara kupongskatter avseende erhållna utdelningar.

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

Den beskattningsbara inkomsten i Sverige påverkas vidare av omräkningsdifferenser avseende filialernas nettotillgångar, som i enlighet med IAS 21 redovisas i övrigt totalresultat. En komplikation i sammanhanget är att If har valt en centraliserad kapitalförvaltning, vilket ger upphov till omfattande bolagsinterna balansposter. Till skillnad mot övriga tillgångar och skulder är omräkningsdifferenserna på dessa interna poster inte skattepliktiga/avdragsgilla. Det innebär att 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 filialbalansräkningen. 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 Danmark var skattesatsen 22 procent, i Finland 20 procent och i den norska skadeförsäkringsfilialen 25 procent. Skattesatsen i Sverige sänktes 2019 till 21,4 procent och 2021 till 20,6 procent. Detta har beaktats vid beräkningen av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder per 31 december 2018.

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 skuldpост, Uppskjutna skatteskulder. På motsvarande sätt uppkommer det för kostnader vilka medför avdrag vid beskattning först i en senare period en uppskjuten skatteintäkt och en uppskjuten skattefordran. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder nettoredo visas 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 2018 samt bedömningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter kommenteras nedan.

VÄRDERING AV PLACERINGSTILLGÅNGAR

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

Huvuddelen av de finansiella placeringstillgångar som inte utgör derivat har klassificerats som Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Värdeförändringar på dessa tillgångar redovisas därmed normalt i övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten om inte en tillämpning av de särskilda nedskrivningsreglerna i IAS 39 föreskriver en nedskrivning som redovisas i resultaträkningen. I enlighet med regelverket har If bedömt om det finns ett objektivet 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 nivåttillägg. 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				
Valutaeffekter i det tekniska resultatet	2018	2017	Förändring	Varav valutaeffekt
Premieintäkter, f e r	44 019	41 376	2 643	1 360
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	130	180	-50	6
Övriga tekniska intäkter	304	260	44	10
Försäkringsersättningar, f e r	-30 307	-28 516	-1 792	-944
Driftskostnader	-7 545	-7 129	-415	-254
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	6 601	6 171	430	178

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 2018	Premie-intäkter	Totala kostnader	Varav skade-kostnader	Varav drifts-kostnader
SEK	33%	30%	25%	5%
NOK	31%	31%	25%	6%
DKK	9%	10%	8%	3%
EUR	26%	27%	21%	5%
USD	1%	1%	1%	0%
Övrigt	1%	1%	1%	0%
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 2018 redovisas i resultaträkningen ett positivt nettovärdereultat om 64 MSEK. Valutareultatet uppkommer dels genom omräkningar av resultat- och balansposter, dels från valutaderivat. Valutareultatet kan därför uppdelas i:

MSEK		
Totalt valutareultat	2018	2017
Omräkning av poster i resultat- och balansräkningar	622	-2 015
Realiserade effekter från valutaderivat	-486	1 326
Orealiserade effekter från valutaderivat	-73	644
Totalt valutareultat	64	-45

NOT 4 – Upplysningar om närstående

RELATIONER MED INTRESSEFÖRETAG

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.

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har under 2018 förvärvat en ägarandel om 34,0 procent i Boligselskapenes Service Senter AS, som tillhandahåller olika tjänster till bostadsrättsföreningar och liknande, och Digiconsept AS, som äger de immateriella rättigheterna till Boalliansen, en webbportal för bostadsföretag. Boligselskapenes Service Senter AS förmedlar försäkringar åt dotterbolaget If Skadeförsäkring AB.

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.

I Finland förmedlar If Services AB försäkringar åt dotterbolag till Sampo.

RELATIONER MED NORDEA

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

Nordea är Ifs bankpartner i Sverige, Finland, Danmark, Norge 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 och Finland. 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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Intressebolag	4	2	-97	-101	5	1	-	-3
Ägare								
Sampo Abp	1	2	-20	-26	0	-	-1	-3
Övriga närstående								
Dotterbolag till Sampo	40	35	-	0	175	159	-1	-1
Nordea	79 ¹⁾	195 ¹⁾	-36 ²⁾	-93 ²⁾	8 713	8 964	-41	-106
Övriga intressebolag till Sampo	1	-	0	-	50	-	0	-

¹⁾ Inklusive räntetäkter.

²⁾ Inklusive räntekostnader.

NOT 5 – Risker och riskhantering

RISKHANTERINGSSYSTEMET

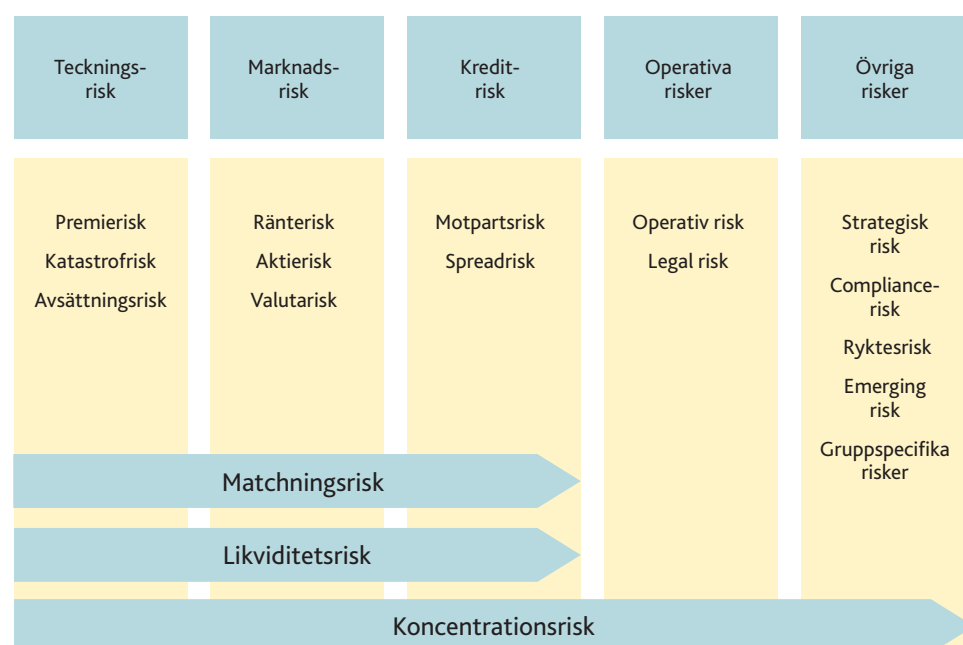
Risk är en naturlig och integrerad del av Ifs verksamhet och omvärld. En väl fungerande riskhanteringsprocess är en förutsättning för att effektivt kunna driva verksamheten och nå fastställda mål. Målet med ett riskhanteringssystem är att skapa värde för Ifs intressenter genom att säkerställa solvens över tid, minimera risken för oväntade förluster samt ge beslutsunderlag till verksamheten genom att löpande beakta effekter på risk och kapital. Ramverket för riskaptit anger gränserna för de risker som If kan acceptera för att nå uppsatta mål. Ramverket omfattar beslutad riskaptit, 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 operativ risk, se figur 1. 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 riskaptit och kapitalkrav.

FIGUR 1 – Risker som omfattas av riskhanteringssystemet



RISKSTRATEGI

Ifs policy för riskhantering anger den övergripande riskstrategin och riskaptiten avseende 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 avspglas i prissättningen.
- Säkerställa långsiktig avkastning inom fastställda risknivåer.
- Säkerställa att riskbuffetar, i form av kapital och förutsebar lönsamhet, är adekvata i förhållande till aktuella risker i affärsverksamheten och externa risker.
- Begränsa svängningarna i If-gruppföretagens ekonomiska värden.
- Säkerställa en övergripande effektivitet, säkerhet och kontinuitet i affärsverksamheten.
- Skydda If-gruppens rykte och säkerställa försäkringstagarnas och övriga intressenters förtroende.

IFS RISKHANTERINGSPROCESS

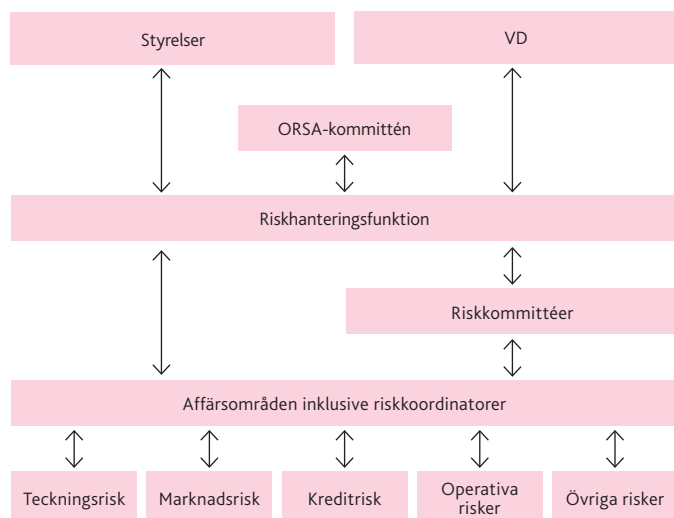
Den övergripande riskhanteringsprocessen hos If omfattar fem steg; riskidentifiering, bedömning/riskmätning, riskhantering, övervakning och riskrapportering.

RISKRAPPORTERINGSSTRUKTUR OCH

ANSVARSFÖRDELNING I RISKHANTERINGSSYSTEMET

I figur 2 visas strukturen för rapportering av information relaterad till riskhantering i riskhanteringssystemet. Systemet omfattar processer och aktiviteter som utförs av personer eller enheter och inkluderar kommittéer, experter och linjeorganisation.

FIGUR 2 – 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 effektiviteten i Ifs internkontrollsystem, samt initierar 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. Kommittén sammanträder minst fyra gånger per år.

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.

RISKHANTERINGSFUNKTION

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 policy, instruktioner och riktlinjer samt ska se till att den förfogar över de resurser och verktyg som behövs för detta ändamål. Inom linjeorganisationen finns ett nätverk med koordinatorschefer för de huvudsakliga riskområdena, vilka representerar cheferna för respektive affärsområde/stabsfunktion. Chefen för riskkontrollenheten utfärdar instruktioner för koordinatorscheferna i vilka koordinatorschefernas ansvar framgår. Linjeorganisationen är skyldig att informera riskhanteringsfunktionen om väsentliga risker som är relevanta för genomförandet av deras uppdrag.

KAPITALHANTERING

If fokuserar på att ha 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 riskapit, 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:

- Bedöms risken och kapitalbehovet utifrån 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 som beslutsunderlag rörande:

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

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

KAPITALSTÄLLNING

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

MÅTT BASERADE PÅ MYNDIGHETSKRAV

Försäkringsverksamhet är en reglerad verksamhet med EU-gemensamma regler för kapitalkrav och kapitalbas. Samtliga försäkringsbolag inom If-gruppen uppfyllde de regulatoriska solvenskraven enligt Solvens II under 2018.

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

Per 31 december 2018 uppgick If-gruppens standardformelsbaserade SCR till 18 801 MSEK (19 079 MSEK) och den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 36 909 MSEK (37 579 MSEK).

INTERNA EKONOMISKA MÅTT

Ekonomiskt kapital är ett internt mått som visar storleken på avvikelsen från förväntat resultat beräknat med en konfidsensgrad motsvarande 99,5 procent på årsbasis. Ifs större kvantifierbara risker ingår i beräkningen av ekonomiskt kapital. Beräkningarna är baserade på en ekonomisk marknadskonsistent värdering.

BEDÖMNING ENLIGT KREDITVÄRDERINGSBOLAG

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.

IFS RISKER

TECKNINGSRISK

Teckningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av osäkerhet i prissättnings- och avsättningsantaganden.

PREMIERISK OCH KATASTROFRISK

Premierisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska avsättningarna 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 avsättningarna 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. Ifs Underwriting Policy anger principer, begränsningar och fördelning av de roller och det ansvar som gäller i 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 med 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 affärsgrän. Därtill ges gränsvärden för koncentrationsrisk och exponering för återförsäkringsrisk. Återförsäkrarna bedöms och utvärderas även fortlöpande genom Ifs egna finansiella och kvalitativa fördefinierade analyser.

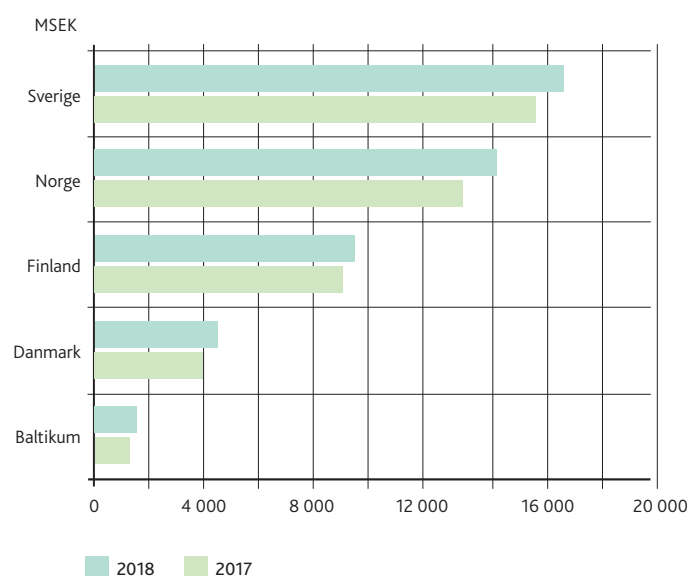
Sedan 2003 har If ett gruppomfattande återförsäkringsprogram. År 2018 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 250 MSEK per risk, samt 250 MSEK per händelse.

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	
	2018		2018	2017
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Privat	83,7%	+/- 1 %-enhet	+/- 265	+/- 250
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Företag	86,9%	+/- 1 %-enhet	+/- 119	+/- 112
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Industri	92,3%	+/- 1 %-enhet	+/- 42	+/- 39
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Baltikum	88,8%	+/- 1 %-enhet	+/- 15	+/- 13
Premienivå	44 019	+/- 1 %	+/- 440	+/- 414
Skadenivå	30 307	+/- 1 %	+/- 303	+/- 285

AVSÄTTNINGSRISK

Avsättningsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring av de försäkringstekniska avsättningarna 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 avsättningarna till följd av värdeförändringar och trender eller volatilitet beträffande omprövningar av skadelivräntor på grund av ändrade rättsliga förhållanden eller ändrad hälsostatus hos de försäkrade.

De försäkringstekniska avsättningarna för ej intjänade premier avser att täcka förväntade skadekostnader och driftskostnader under återstående löptid av gällande försäkringsavtal. Eftersom skadeersättning betalas ut först efter att en skada inträffat, är det nödvändigt att göra avsättningar för oreglerade skador. De försäkringstekniska avsättningarna är således summan av avsättningar för ej intjänade premier och avsättningar för oreglerade skador.

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

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

RISKHANTERING OCH KONTROLL

Styrelsen godkänner riktlinjerna som styr beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Ifs chefaktuarie har ansvaret för att utveckla och presentera riktlinjer för hur de försäkringstekniska avsättningarna ska beräknas och för att utvärdera om nivån på de totala avsättningarna är tillräcklig.

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 reservavsättningen 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

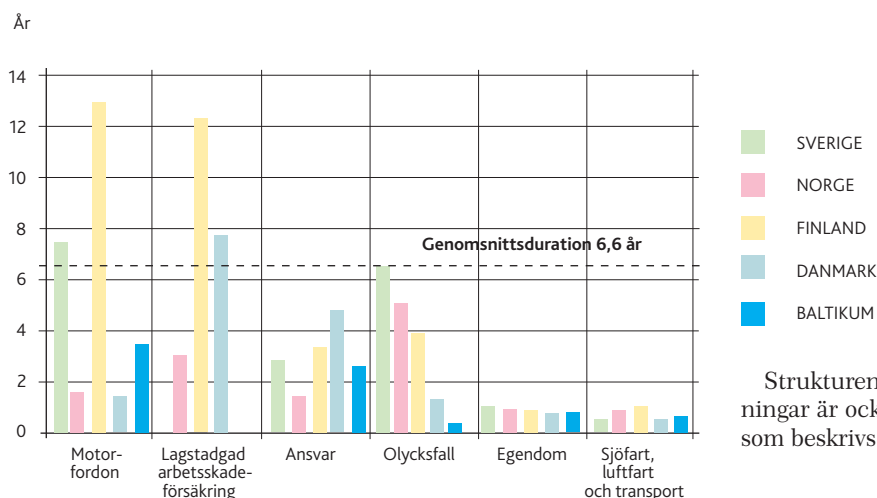
För försäkringsprodukter såsom trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar, skiljer sig lagstiftningen avsevärt åt mellan olika länder, där en del av avsättningarna innehåller skadelivräntor som är känsliga för förändringar i dödlighetsantaganden och diskonteringsräntor. Under 2018 var andelen av de försäkringstekniska avsättningarna relaterade till trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar 55 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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Motorfordon	23 860	24 765	5 399	5 277	10 522	10 167	1 679	1 575	1 088	852
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	-	-	2 093	2 144	12 051	11 801	2 590	2 482	-	-
Ansvar	2 685	2 634	1 135	1 255	1 133	1 202	784	726	217	202
Olycksfall	3 465	3 214	3 952	3 657	1 646	1 537	1 019	925	71	56
Egendom & övrig egendom	4 381	4 007	4 778	4 672	2 435	2 227	1 089	971	333	242
Sjöfart, luftfart och transport	226	202	412	470	127	96	287	225	24	27
Totalt	34 616	34 823	17 769	17 475	27 914	27 030	7 448	6 905	1 733	1 379

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

FIGUR 4 – Duration för försäkringstekniska avsättningar 2018



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

I tabell 3 visas en känslighetsanalys av avsättningsrisken.

TABELL 3 – Känslighetsanalys, avsättningsrisk

Portfölj	Risk	Förändring i riskparametrar	Land	2018 Effekt MSEK	2017 Effekt MSEK
Nominella avsättningar	Inflationsökning	Ökning med 1%-enhet	Sverige Danmark Norge Finland	1 897 158 511 347	1 810 115 524 368
Diskonterade avsättningar (annuiteter och delar av finsk IBNR)	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning med 1%-enhet	Sverige Danmark Finland	681 156 3 005	652 130 2 947
Skadelivräntor och uppskattad del av skadereserver för framtida skadelivräntor	Minskning i dödligheten	Förväntad livslängd ökad med ett år	Sverige Danmark Finland	248 17 678	242 16 652

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	2018	2017
Finansiella tillgångar till verkligt värde		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	94	242
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	109 173	109 358
Lånefordringar och kundfordringar ¹⁾	20 071	19 504
Totalt finansiella tillgångar	129 337	129 104
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	46	107
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras ²⁾	11 428	9 143
Totalt finansiella skulder	11 474	9 249

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

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

TABELL 5 – Placeringstillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv

MSEK	Placeringstillgångar och derivatskulder		Aktivt förvaltade tillgångar		Aktivt förvaltade tillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv					
	2018	2017	2018	2017	Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
					2018	2017	2018	2017	2018	2017
Byggnader och mark	122	196	122	196					122	196
Placeringar i intresseföretag	144	140								
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatfordringar ¹⁾	94	242	94	242			0	3		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat										
Aktier och andelar	11 557	14 423	11 557	14 423			11 557	14 423		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	97 616	94 935	97 616	94 935	97 616	94 935				
Lånefordringar										
Depositioner hos kreditinstitut		221		221	-	221				
Övriga lån	995	811	995	811	995	811				
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	110 261	110 631								
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	7	7								
Totalt placeringstillgångar	110 535	110 975								
Övriga tillgångar										
Kassa och bank			3 012	4 082	3 012	4 082				
Säkerheter och fondlikvidfordringar			66	54	12	34	54	19		
Upplupna intäkter			476	473	476	473				
Aktivt förvaltade tillgångar			113 938	115 436	102 111	100 555	11 611	14 445	122	196
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatskulder ²⁾	46	107	46	107	18	23				
Totalt derivatskulder	46	107								
Finansiella skulder till det belopp varmed de förväntas regleras										
Säkerheter och fondlikvidskulder			81	147	81	147				
Upplupna kostnader			1	1	1	1				
Aktivt förvaltade skulder			128	256	101	172				
Aktivt förvaltade tillgångar, netto			113 810	115 180	102 010	100 383	11 611	14 445	122	196

¹⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångar som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 94 MSEK (239).

²⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i skulder som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 27 MSEK (84).

MARKNADSRISK

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

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 -0,8 procent 2018. Placeringstillgångarna uppgick till 113 744 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 placeringstillgångar

MSEK	2018		2017	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Räntebärande placeringar	102 010	89,7	100 383	87,3
Aktier	11 611	10,2	14 445	12,6
Fastigheter	122	0,1	196	0,2
Totalt	113 744	100	115 025	100

I allokeringen av aktivt förvaltade tillgångar exkluderas valutaderivat till ett värde av 66 MSEK (155).

Under året har andelen aktieplaceringar minskat från 12,6 procent till 10,2 procent. Andelen räntebärande placeringar har ökat från 87,3 procent till 89,7 procent. Övriga placeringstillgångar uppgick per den 31 december 2018 till 0,1 procent.

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

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

MSEK	2018				2017			
	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	1	-1			3	-3		
Långfristiga räntebärande tillgångar	1 595	-1 543			1 513	-1 461		
Aktier			-2 322				-2 888	
Övriga finansiella tillgångar				-24				-39
Skulder								
Förlagslån	-62	60			-76	73		
Derivat, netto	-15	14	0		-20	19	-1	
Total förändring i verkligt värde	1 520	-1 470	-2 322	-24	1 420	-1 372	-2 888	-39

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 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 avsättningsarnas 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 vid utgången av 2018 (1,4). I tabell 8 visas durationen i räntebärande placeringar.

TABELL 8 – Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp

MSEK	2018			2017		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Kortfristiga räntebärande tillgångar	3 793	3,7	0,0	5 665	5,6	0,1
Skandinavien, långfristiga stats- och företagspapper	70 771	69,4	1,3	69 552	69,3	1,3
Skandinavien, realränteobligationer	655	0,6	1,9	679	0,7	2,9
Europa, långfristiga stats- och företagspapper	17 948	17,6	1,9	15 512	15,5	2,0
USA, långfristiga stats- och företagspapper	6 636	6,5	2,0	6 673	6,6	2,2
Globalt, långfristiga stats- och företagspapper	2 206	2,2	2,4	2 302	2,3	2,8
Totalt	102 010	100	1,4	100 383	100	1,4

AKTIERISK

Aktierisk avser känsligheten i värdet på 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

Aktieportföljen består av nordiska aktier och en diversifierad global fondportfölj. Vid utgången av året var exponeringen 11 611 MSEK och andelen aktier i placeringsportföljen var 10,2 procent.

TABELL 9 – Sektorfördelning av aktieplaceringar

MSEK	2018		2017	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Industrivaror och tjänster	3 703	46,9	5 056	49,1
Sällanköpsvaror och tjänster	1 960	24,8	2 810	27,3
Telekomoperatörer	651	8,2	588	5,7
Material	609	7,7	661	6,4
Hälsovård	594	7,6	654	6,4
Energi	260	3,3	62	0,6
Dagligvaror	113	1,4	132	1,3
Finans och fastighet	4	0,0	282	2,7
Informationsteknik	-	-	46	0,4
Totalt	7 894	100	10 291	100

I sektorfördelningen av aktier exkluderas investeringar i aktiefonder, ETF och private equity till ett värde av 3 717 MSEK (4 154).

TABELL 10 – Geografisk fördelning av aktieplaceringar

MSEK	2018		2017	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Skandinavien	7 894	69,1	10 291	72,2
Asien	1 235	10,8	1 483	10,4
Europa	1 149	10,1	1 348	9,5
Nordamerika	877	7,7	860	6,0
Latinamerika	262	2,3	277	1,9
Totalt	11 417	100	14 259	100

I den geografiska fördelningen av aktier exkluderas investeringar i private equity fonder till ett värde av 194 MSEK (186).

VALUTARISK

Valutarisk avser känsligheten i värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar i 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), 2018	-1 103	918	82	-14	-40	-3	-15
Nettoposition (SEK), 2017	-991	781	-1	14	21	-2	-40
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2018	110	-92	-8	1	4	0	1
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2017	99	-78	0	-1	-2	0	4

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 marknadsriskkoncentrationer.

Spreadrisk avser känsligheten i värdet av 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 som 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, externa omdömen av analytiker och kreditbetyg från ratinginstitut beaktas. Därtill bevakas portföljutvecklingen och motparterers 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, tillgångsklass och kreditbetyg visas i tabell 12.

TABELL 12 – Exponering per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg 2018

MSEK	Räntebärande värdepapper						Kreditbetyg saknas	Totalt ¹⁾	Aktier	Fastigheter	Derivat (motparts-risk)	Totalt ²⁾	Förändring jämfört med 31 dec 2017
	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	D							
Basindustri			323	638			318	1 280	362			1 642	-160
Kapitalvaror			330	680			771	1 781	3 886			5 667	-1 163
Konsumentvaror		578	1 484	3 388	220		924	6 594	2 126			8 720	-1 291
Energi		517			647		1 764	2 929	260			3 188	390
Finansiella institut		9 943	13 177	5 503	560		332	29 516			14	29 530	2 520
Stater	1 366							1 366				1 366	462
Statligt garanterade	98	269						368				368	-814
Hälsovård	72	109	264	580			79	1 104	594			1 698	67
Försäkring			484	774	263		424	1 945				1 945	448
Media							218	218				218	4
Paketering							53	53				53	2
Offentlig sektor	6 082	1 250						7 332				7 332	-824
Fastigheter		56	804	1 649	447		5 064	8 019		122		8 141	1 312
Tjänster			23	733	560		534	1 850				1 850	109
Teknologi och elektronik	89		26		96		805	1 017				1 017	201
Telekommunikation				1 708	487		57	2 252	651			2 903	648
Transport		591	286	328			1 564	2 769	11			2 781	-230
El, vatten och gas			367	2 258	704		445	3 774				3 774	193
Övrigt		269					154	422	4			426	41
Säkerställda obligationer	26 957	554						27 511				27 511	-2 845
Fonder								-	3 717			3 717	-437
Clearinghus								-				-	-
Totalt	34 665	14 137	17 568	18 241	3 982	-	13 506	102 099	11 611	122	14	113 847	-1 370
Förändring jämfört med 31 dec 2017	-3 179	-874	-741	3 253	2 207	-	914	1 578	-2 831	-74	-43	-1 370	

¹⁾ Total exponering räntebärande värdepapper avviker med 89 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 5 vilket beror på att derivat och säkerheter är exkluderade.

²⁾ Total exponering avviker med 103 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 oregrerade 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 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 fordringar avseende avgiven återförsäkring presenteras i tabell 13. I tabellen är 1 453 MSEK (1 570) exkluderade, vilket huvudsakligen är relaterat till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

TABELL 13 – Återförsäkringsfordringar

MSEK	Kreditbetyg (S&P)		2018	%	2017	%
AAA			-	-	-	-
AA			534	62,8	378	63,9
A			309	36,3	200	33,8
BBB			6	0,7	11	1,9
BB - CCC			-	-	-	-
Kreditbetyg saknas			1	0,1	3	0,5
Totalt			851	100	593	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)	2018	%	2017	%
AAA	-	-	-	-
AA	327	61,4	303	58,9
A	206	38,6	212	41,1
BBB	-	-	-	-
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	-	-	-	-
Totalt	532	100	515	100

MATCHNINGSRISK

Matchningsrisk är risken för förlust eller ogynnsam förändring i den finansiella situationen, orsakad av en bristande matchning mellan tillgångarnas och skuldernas känslighet mot värdeförändringar i marknadspriser 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, som utgörs av 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 det ekonomiska värdet av de försäkringstekniska avsättningarna är diskonterat med gällande marknadsräntor exponeras If, ur ett ekonomiskt perspektiv, mot förändringar i inflation och nominella räntesatser.

För att hålla 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 skadeståndbetalningar 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 löpande.

RISKEXPONERING

I tabell 15 visas förfallostrukturen för försäkringstekniska avsättningar och finansiella tillgångar och skulder. I tabellen delas finansiella tillgångar och skulder in i avtal med avtalsbestämda 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

2018 MSEK	Bokfört värde	varav obestämd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	Kassaflöde						
				2019	2020	2021	2022	2023	2024- 2033	2034-
Finansiella tillgångar	129 337	14 581	114 756	30 459	20 759	26 830	20 717	13 122	8 787	-
Finansiella skulder	11 474	82	11 392	7 383	152	3 286	36	1 009	-	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	89 481			30 897	10 877	6 115	4 214	3 446	19 964	19 340

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

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

De tio enskilt största återförsäkringsfordringarna uppgår till 1 529 MSEK (1 627 MSEK), vilket motsvarar 66 procent (72 procent) av de totala återförsäkringsfordringarna. Av Ifs återförsäkrare, som inte är captivebolag, är Munich Re (AA-) störst och svarar för 32 procent (39 procent) av dessa fordringar.

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 2018

MSEK			Övriga			
Verkligt värde	Aktier	Säkerställda obligationer	långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Positivt verkligt värde av derivat	Totalt
Nordea Bank Oyj	-	4 744	2 258	1 758	-	8 759
Svenska Handelsbanken AB	-	5 362	709	-	-	6 072
Swedbank AB	-	2 921	1 929	22	-	4 872
Konungariket Sverige	-	-	4 452	-	-	4 452
Konungariket Norge	-	-	4 085	-	-	4 085
DnB ASA	-	1 573	1 454	9	-	3 036
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	2 125	646	61	-	2 832
Danske Bank A/S, Copenhagen	-	1 211	1 294	59	-	2 563
Landshypotek Bank AB	-	2 105	408	-	-	2 513
Volvo AB	1 072	-	866	-	-	1 938
De 10 största exponeringarna, totalt	1 072	20 041	18 101	1 908	-	41 122

De tio största exponeringarna uppgår till 41 122 MSEK (44 407), vilket motsvarar 36 procent (34) av de aktivt förvaltade placeringstillgångarna.

OPERATIV RISK

Operativ risk är risken för förlust till följd av bristfälliga eller fallerande 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 riskkoordinatorer 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 hålls regelbundet för anställda i bolaget. Policyer 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 gällande regler inte följs.

RISKHANTERING OCH KONTROLL

If arbetar med att integrera regelefterlevnad 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 chefen 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, brist på anpassning till klimatförändringar samt elektromagnetiska fält.

GRUPPSPECIFIKA RISKER

Grupp-specifika risker är risker som är:

- Förekommande på bolagsnivå, men vars effekt 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 omräkningsrisk. Omräkningsrisk avser den risk 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. De utgörs av privatpersoner i affärsområdet Privat, mindre företag i affärsområdet Företag och större företag i affärsområdet Industri samt kapitalförvaltningen.

Affärsområdena Privat, Företag och Industri bedriver verksamhet inom Sverige, Norge, Danmark och Finland med en pan-nordisk affärsmodell.

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

Kapitalförvaltningen handhar den centraliserade förvaltningen av koncernens placeringstillgångar samt bankmedel. Kapitalförvaltningen har resultatansvar för sin verksamhet inom de placeringsrestriktioner som regleras genom koncernens investeringspolicy. En beräknad avkastning på de

tillgångar som motsvarar de försäkringstekniska avsättningarna överförs från finansrörelsen till det tekniska resultatet för varje affärsområde.

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

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

Resultat- och balansräkning per affärsområde

MSEK	Privat	Företag	Industri	Baltikum	Kapital- förvaltning	Övrigt ¹⁾	Justering till principer som tillämpas i koncernens resultaträkning ²⁾	2018 Totalt	2017 Totalt
Premieintäkter, f e r	26 493	11 896	4 151	1 479		0		44 019	41 376
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	62	52	15	-		0		130	180
Övriga tekniska intäkter	195	68	22	1		19		304	260
Försäkringsersättningar, f e r	-18 019	-8 252	-3 167	-933		63		-30 307	-28 516
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-4 152	-2 081	-664	-380		76		-7 200	-6 796
Övriga driftskostnader	-236	-72	-21	-		-15		-345	-334
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	4 344	1 611	336	167		142	-	6 601	6 171
Kapitalförvaltningens resultat, netto					-838		3 485	2 648	2 389
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen						-450		-450	-497
Räntekostnad, nettopensionsskuld						-12		-12	-18
Räntekostnad m.m., efterställda skulder						-132		-132	-175
Intäkter från intresseföretag						44		44	14
Resultat före skatt								8 699	7 884
Tillgångar per 31 december									
Immateriella tillgångar	209	21	-	-	-	715		945	892
Placeringstillgångar	-	-	-	-	110 535	-		110 535	110 975
Återförsäkras andel av försäkringstekniska avsättningar	32	211	1 863	32	-	-		2 138	2 163
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-	111		111	172
Fordringar avseende försäkring	10 698	2 098	822	300	-	-87		13 830	12 300
Förutbetalda anskaffningskostnader	786	333	36	34	-	-		1 190	1 166
Övriga tillgångar ³⁾	-	-	-	-	1 532	4 184		5 716	6 590
Summa tillgångar	11 725	2 664	2 721	366	112 067	4 922	-	134 465	134 258
Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december									
Eget kapital	-	-	-	-	-	27 809		27 809	30 414
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	4 107		4 107	3 067
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	49 820	24 663	15 368	1 765	-	3		91 618	89 775
Avsättningar för andra risker och kostnader	42	35	3	300	7	2 447		2 834	3 618
Depåer från återförsäkrare	-	-	-	-	-	-		-	-
Skulder avseende försäkring	804	257	335	54	0	668		2 117	2 104
Övriga skulder ³⁾	-	-	-	-	141	5 838		5 979	5 280
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	50 667	24 955	15 706	2 118	148	40 871	-	134 465	134 258

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 realisationspunkten.

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	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Premieintäkter, f e r	15 273	14 419	13 616	12 684	4 169	3 833	9 482	9 149	1 479	1 291	44 019	41 376
Långsiktiga investeringar ¹⁾	200	139	132	107	139	135	979	1 060	8	6	1 457	1 447

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 förbättrades under året och uppgick till 4 344 MSEK (4 014), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 83,7 procent (84,0).

Bruttopremieinkomsten ökade med 2,4 procent exklusive valutaeffekter, huvudsakligen till följd av fortsatt god kundlojalitet i samtliga länder.

De totala skadekostnaderna var relativt stabila jämfört med året innan och riskprocenten uppgick till 61,8 procent (62,0).

Ytterligare effektivisering av processer och arbetssätt bidrog till en förbättrad omkostnadsprocent på 21,9 procent (22,1), trots en fortsatt hög investeringstakt i nya IT-lösningar.

Totalt ökade driftskostnaderna med 1,9 procent exklusive valutaeffekter.

MARKNAD OCH FRAMTID

Den nordiska skadeförsäkringsmarknaden präglades under året av en fortsatt lågräntemiljö, måttlig inflation och positiv makroekonomisk tillväxt. Överlag var konkurrenssituationen relativt oförändrad med viss variation mellan länder och produktgrupper.

Affärsområde Privat fortsätter att stärka Ifs position på marknaden som det oknepiga försäkringsbolaget. Utgångspunkten är att en försäkring ska vara enkel att förstå, köpa och använda samt att det ska vara smidigt att vara kund hos If. Nya digitala lösningar som förenklar kundens vardag samt en engagerad och pålitlig kundtjänst är viktiga förutsättningar för att uppnå detta.

MSEK		
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter	2018	2017
Premieintäkter, f e r	26 493	25 009
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	62	94
Övriga tekniska intäkter	195	151
Försäkringsersättningar, f e r	-18 019	-17 092
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-4 152	-3 926
Övriga driftskostnader	-236	-221
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	4 344	4 014
Immateriella tillgångar	209	104
Fordringar avseende direktförsäkring	10 693	9 375
Fordringar avseende återförsäkring	4	4
Fordringar avseende försäkring	10 698	9 379
Förutbetalda anskaffningskostnader	786	770
Återförsäkras andel av förutbetalda anskaffningskostnader	1	0
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	785	769
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	49 820	49 084
Återförsäkras andel av försäkringstekniska avsättningar	32	35
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	49 788	49 049
Skulder avseende direktförsäkring	800	719
Skulder avseende återförsäkring	4	3
Skulder avseende försäkring	804	722

AFFÄRSOMRÅDE FÖRETAG

UTVECKLING UNDER ÅRET

Det tekniska resultatet ökade under året till 1 611 MSEK (1 404), vilket motsvarade en förbättrad totalkostnadsprocent på 86,9 procent (88,0).

Bruttopremieinkomsten steg med 2,6 procent exklusive valutaeffekter, mycket tack vare ett fortsatt starkt fokus på kundnöjdhet som bidrog till god kundlojalitet i samtliga länder. Premieutvecklingen gynnades även av nya partneravtal.

Riskprocenten förbättrades till 64,4 procent (65,4), delvis till följd av ett lägre utfall för storskador jämfört med föregående år.

Fortsatta effektivitetsförbättringar bidrog till en omkostnadsprocent på 22,5 procent (22,6). De totala driftskostnaderna ökade med 2,0 procent exklusive valutaeffekter.

MARKNAD OCH FRAMTID

Marknadsläget var relativt stabilt i de nordiska länderna under året med låga räntor, måttlig inflation och positiv makroekonomisk tillväxt. Konkurrenten förblev fortsatt intensiv inom de flesta segment.

Säkra, enkla och effektiva försäkringslösningar som utgår ifrån kundernas behov och förväntningar är affärsområde Företags strategiska hörnstenar. Detta innebär ett kontinuerligt arbete mot bättre och tydligare försäkringserbjudanden genom ett starkt fokus på underwriting och nya digitala lösningar.

MSEK		
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
	2018	2017
Premieintäkter, f e r	11 896	11 176
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	52	65
Övriga tekniska intäkter	68	76
Försäkringsersättningar, f e r	-8 252	-7 863
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-2 081	-1 969
Övriga driftskostnader	-72	-81
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 611	1 404
Immateriella tillgångar	21	73
Fordringar avseende direktförsäkring	2 086	1 991
Fordringar avseende återförsäkring	12	7
Fordringar avseende försäkring	2 098	1 999
Förutbetalda anskaffningskostnader	333	337
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	1	1
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	333	337
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	24 663	24 284
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	211	204
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	24 452	24 080
Skulder avseende direktförsäkring	251	303
Skulder avseende återförsäkring	6	5
Skulder avseende försäkring	257	307

AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRI

UTVECKLING UNDER ÅRET

Det tekniska resultatet minskade under året till 336 MSEK (463) och totalkostnadsprocenten blev 92,3 procent (88,7).

Bruttopremieinkomsten ökade i samtliga länder med totalt 5,0 procent exklusive valutaeffekter, mycket tack vare nya kunder och god kundlojalitet samt utökade kundengagemang.

Jämfört med 2017 som var ett relativt gynnsamt år utifrån ett skadeperspektiv, ökade de totala skadekostnaderna vilket medförde en försämrad riskprocent på 71,2 procent (67,0).

Fortsatt effektivisering av verksamheten med stöd av nya IT-lösningar bidrog till stabila driftskostnader med en mindre ökning på 0,1 procent exklusive valutaeffekter. Detta resulterade i en förbättrad omkostnadsprocent som uppgick till 21,1 procent (21,7).

MARKNAD OCH FRAMTID

Den övergripande ekonomiska utvecklingen på affärsområde Industris huvudmarknader var fortsatt något mer positiv jämfört med tidigare år. Marknaderna präglades även av en lågräntemiljö och måttlig inflation samt intensiv konkurrens.

If behåller sin position som den största skadeförsäkringsgivaren för nordiska storföretag med fokus på att stödja kundernas verksamhet genom riskbedömning, riskhantering och skadereglering samt ett internationellt nätverk för globala kunder. Då vissa risker blir alltmer komplexa och oförutsägbara, såsom t.ex. cyberrisker, krävs nära samarbete med kunden. Affärsområde Industri arbetar därför kontinuerligt med att utvärdera nya och förändrade risker tillsammans med sina kunder, för att ligga i framkant vad gäller skadeförebyggande åtgärder och anpassade försäkringsskydd.

MSEK		
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
	2018	2017
Premieintäkter, f e r	4 151	3 893
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	15	22
Övriga tekniska intäkter	22	22
Försäkringsersättningar, f e r	-3 167	-2 785
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-664	-667
Övriga driftskostnader	-21	-22
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	336	463
Immateriella tillgångar	-	-
Fordringar avseende direktförsäkring	394	433
Fordringar avseende återförsäkring	428	444
Fordringar avseende försäkring	822	877
Förutbetalda anskaffningskostnader	36	30
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	30	27
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	6	2
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring)	15 368	14 974
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	1 863	1 874
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	13 505	13 100
Skulder avseende direktförsäkring	106	160
Skulder avseende återförsäkring	229	225
Skulder avseende försäkring	335	385

AFFÄRSOMRÅDE BALTIKUM

UTVECKLING UNDER ÅRET

Det tekniska resultatet förbättrades under året till 167 MSEK (144), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 88,8 procent (88,9).

Bruttopremieinkomsten ökade med 6,5 procent exklusive valutaeffekter. Tillväxten var positiv i samtliga länder, med särskilt stark utveckling i Litauen.

Riskprocenten uppgick till 60,0 procent (59,9). Utfallet, i synnerhet vad gäller frekvensskador, gynnades av relativt stabila väderförhållanden utan några större väderrelaterade händelser.

Tack vare fortsatta effektivitetsförbättringar och god kostnadskontroll förbättrades omkostnadsprocenten till 28,8 procent (29,0). De totala driftskostnaderna ökade med 6,9 procent exklusive valutaeffekter, främst till följd av relativt hög lönekostnadsutveckling i de baltiska länderna.

MARKNAD OCH FRAMTID

Premieutvecklingen på den baltiska skadeförsäkringsmarknaden har gynnats av de senaste årens positiva makroekonomiska tillväxt, medan konkurrenssituationen har stabiliserats till följd av ökad marknadskonsolidering. Skadekostnadsinflationen är fortsatt relativt hög, särskilt inom motorförsäkring, vilket väntas medföra ytterligare marknadspremiehöjningar under 2019.

Skiftet mot digitala kanaler för distribution, service och skadehantering fortsätter och den baltiska försäkringsbranschen satsar alltmer på digitalisering av processer och kundinteraktion. Att utveckla smidiga digitala lösningar som förenklar kundens vardag förblir därmed ett huvudsakligt fokus för affärsområde Baltikum under kommande år.

MSEK		
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
	2018	2017
Premieintäkter, f e r	1 479	1 291
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-
Övriga tekniska intäkter	1	1
Försäkringsersättningar, f e r	-933	-814
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-380	-333
Övriga driftskostnader	0	-
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	167	144
Immateriella tillgångar	-	-
Fordringar avseende direktförsäkring	295	123
Fordringar avseende återförsäkring	5	1
Fordringar avseende försäkring	300	125
Förutbetalda anskaffningskostnader	34	29
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	1	1
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	33	29
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	1 765	1 430
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	32	50
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	1 733	1 379
Skulder avseende direktförsäkring	49	41
Skulder avseende återförsäkring	4	4
Skulder avseende försäkring	54	45

KAPITALFÖRVALTNING

Avkastningen mätt med tillämpning av full marknadsvärdering blev -838 MSEK (2 995) motsvarande -0,8 procent (2,6).

År 2018 var ett händelserikt år på finansmarknaderna. Det började i samma anda som året innan men volatiliteten kom tillbaka starkare än på flera år redan i februari månad. Därefter infann sig ett visst lugn på marknaden trots flera räntehöjningar i USA och ett fortsatt eskalerande handelskrig. Under sensommaren hade börsfallen i tillväxtmarknaderna tilltagit samtidigt som både amerikanska index och den svenska börsen satte nya rekordnoteringar. I början av oktober kom dock verkligheten ikapp och börserna föll sedan under större delen av det sista kvartalet. Detta efter en oro kring det ännu olösta handelskriget och fortsatta räntehöjningar i USA samtidigt som man började prisa in en stor sannolikhet för en recession i USA år 2020. Sammantaget betydde detta ett dåligt år för aktier men även räntebärande tillgångar då räntorna exklusive USA, förblev låga samtidigt som premien för kreditrisk gick upp.

De räntebärande tillgångarna gav en avkastning på 1,0 procent (2,2) under året. Minskningen i avkastningen skedde framförallt pga. de ökade kreditspreadarna i marknaden under årets sista kvartal samt det fortsatta låga ränteläget inom Europa. Löptiden (durationen) för de räntebärande tillgångarna var oförändrad till 1,4 (1,4) vid årets slut.

Den totala avkastningen för aktier blev negativ med -10,4 procent att jämföra med ett positivt resultat på 9,3 procent föregående år. Det som bidrog mest till det negativa resultatet var de östasiatiska och europeiska aktiemarknaderna.

Alternativa investeringar såsom private equity och fastigheter, utgör en mycket liten del av portföljen men uppvisade positiva avkastningssiffror för året.

De räntebärande tillgångarna hade en avkastning som nästan var i linje med dess jämförelseindex medan aktiedelen underpresterade.

Ifs placeringstillgångar förvaltas i huvudsak av kapitalförvaltningsenheten i koncernens moderbolag Sampo.

Avkastning på placeringstillgångar ¹⁾	Verkligt värde 2018-12-31		Verkligt värde 2017-12-31		Avkastning 2018		Avkastning 2017	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Räntebärande värdepapper	102 010	90	100 383	87	1 060	1,0	2 231	2,2
Aktier	11 611	10	14 445	13	-1 364	-10,4	1 358	9,3
Valuta (aktiva positioner)	-4	0	6	0	102	-	-23	-
Valuta (övrigt) ²⁾	71	0	149	0	-38	-	-22	-
Fastighet	122	0	196	0	0	-	9	-
Övrigt	0	0	0	0	-598	-	-557	-
Summa placeringstillgångar ¹⁾	113 810	100	115 180	100	-838	-0,8	2 995	2,6

¹⁾ Tabellen ovan har samma format och beräkningsmetoder som används internt inom Ifs 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 2018 till -3 485 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 142 MSEK (146).

NOT 7 – Premieinkomst

MSEK	2018			2017		
	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto
Premieinkomst	46 191	-1 810	44 381	43 610	-1 616	41 994

¹⁾ Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:

Sverige	15 851	15 299
Övriga EES	29 198	27 329
Total	45 048	42 628

NOT 8 – Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Den beräknade avkastningen på de tillgångar som motsvarar de försäkringstekniska avsättningarna överförs från finansrörelsen till det tekniska resultatet. Avkastningen beräknas på 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 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 skadelivränteavsättningen och en del som särredovisas som överförd kapitalavkastning.

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

	2018 Skadeliv- räntor	2018 Övriga avsättningar	2017 Skadeliv- räntor	2017 Övriga avsättningar
Sverige/SEK	1,7%	0,0%	1,7%	0,1%
Norge/NOK	2,3%	0,7%	2,1%	0,8%
Danmark/DKK	0,9%	0,0%	0,8%	0,0%
Finland/EUR	1,2%	0,0%	1,3%	0,0%

NOT 9 – Försäkringsersättningar

MSEK	2018			2017		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-17 856	183	-17 673	-16 048	155	-15 893
Driftskostnader för skadereglering	-2 437	-	-2 437	-2 327	-	-2 327
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-7 177	331	-6 846	-6 407	326	-6 082
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-5 184	43	-5 141	-5 399	116	-5 283
Förändring i avsättning för skadelivräntor	-82	-	-82	-45	-	-45
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	98	-	98	48	-	48
			-32 081			-29 582
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-10 455	413	-10 043	-10 460	720	-9 739
Skadelivräntor	-1 214	0	-1 214	-1 527	0	-1 527
Skadeportföljer	-	-	-	0	-	0
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	6 113	-212	5 901	6 258	-329	5 929
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	7 465	-336	7 129	6 523	-119	6 404
			1 774			1 067
Summa försäkringsersättningar	-30 730	423	-30 307	-29 384	868	-28 516

MSEK	2018			2017		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Utbetalda försäkringsersättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-28 311	596	-27 716	-26 507	875	-25 632
Utbetalda skadelivräntor	-1 358	-	-1 358	-1 266	-	-1 266
Skadeportföljer	-	-	-	0	-	0
Driftskostnader för skadereglering	-2 437	-	-2 437	-2 327	-	-2 327
	-32 106	596	-31 511	-30 101	875	-29 226
Förändring i avsättning för oreglerade skador						
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-1 064	120	-944	-149	-3	-152
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	2 194	-293	1 901	583	-4	579
Förändring i avsättning för skadelivräntor	149	0	149	235	0	235
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	98	-	98	48	-	48
	1 377	-173	1 203	717	-7	710
Summa försäkringsersättningar	-30 730	423	-30 307	-29 384	868	-28 516

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

För att möta kostnaden för uppräknigen av skadelivräntesavsättningen 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 2 696 MSEK (2 710). Odiskonterat värde uppgår till 3 210 MSEK (3 434). Valutaeffekten på de diskonterade reserverna bidrog till en ökning av reserverna med 113 MSEK medan den reella minskningen uppgick till 127 MSEK.

NOT 10 – Driftskostnader

MSEK	2018	2017
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Externa anskaffningsutgifter ¹⁾	-1 565	-1 554
Interna anskaffningsutgifter	-3 396	-3 171
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	-8	6
Administrationskostnader försäkring	-2 357	-2 191
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgiven återförsäkring	-7 325	-6 909
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	127	110
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	-1	3
Summa provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	125	113
Övriga driftskostnader	-345	-334
Summa	-7 545	-7 129
¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring	-1 500	-1 491
Sammanställning av totala driftskostnader		
Löner och ersättningar	-3 999	-3 825
Sociala kostnader	-842	-819
Pensionskostnader	-572	-568
Övriga personalkostnader	-225	-193
Totalt personalkostnader	-5 638	-5 405
Lokalkostnader	-446	-434
Avskrivningar	-165	-135
Externa anskaffningsutgifter	-1 565	-1 554
Övriga administrationskostnader	-2 499	-2 266
Totalt	-10 312	-9 794

MSEK	2018	2017
Fördelning av driftskostnader i resultaträkningen		
Skaderegleringskostnader ingår i Utbetalda försäkringsersättningar	-2 437	-2 327
Externa och interna anskaffningsutgifter ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-4 961	-4 725
Gemensamma administrationskostnader för försäkringsverksamheten ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-2 357	-2 191
Administrationskostnader avseende övrig teknisk verksamhet ingår i Övriga driftskostnader	-345	-334
Kapitalförvaltningskostnader ingår i Kapitalavkastning, kostnader	-213	-217
Totalt	-10 312	-9 794

NOT 11 – Medelantal anställda

	2018		2017	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Moderbolaget				
Sverige	1	0	1	0
Totalt i moderbolaget	1	0	1	0
Dotterföretag				
Sverige ¹⁾	2 096	50	1 912	48
Danmark	606	48	571	48
Estland	356	77	352	76
Finland	1 742	62	1 739	62
Frankrike	6	33	6	33
Lettland	314	45	273	45
Litauen	157	69	153	68
Nederländerna	6	51	6	53
Norge	1 309	48	1 341	48
Storbritannien	6	51	6	54
Tyskland	6	33	6	38
Totalt i dotterföretag	6 602	54	6 366	54
Koncernen totalt	6 603	54	6 367	54

¹⁾ Ombud är ej inkluderade. If har 16 (30) fritidsombud i Sverige.

	Moderbolaget		Koncernen totalt	
	2018	2017	2018	2017
Andel kvinnor bland ledande befattningshavare				
Styrelsen	0%	0%	10%	10%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%	17%	15%

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

	2018			2017		
	Löner och ersättningar	Pensionskostnader	Sociala avgifter	Löner och ersättningar	Pensionskostnader	Sociala avgifter
MSEK						
Kostnadsförda löner, ersättningar, pensioner och sociala avgifter						
Moderbolaget ¹⁾	13	4	8	26	4	7
Dotterföretag	3 986	568	834	3 799	564	812
Koncernen totalt	3 999	572	842	3 825	568	819

	2018			2017		
	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⁾	13	6	-	26	19	-
Dotterföretag och filialer i Sverige	28	10	1 134	65	47	1 094
Dotterföretag och filialer utomlands	33	12	2 791	67	42	2 573
Koncernen totalt	74	28	3 925	158	108	3 667

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 - MSEK (2).

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 Sampokoncernen. 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 Sampokoncernens resultat. En betydande del av utbetalningarna från rörliga ersättningsprogram skjuts upp i minst tre år. Därefter ska styrelsen utvärdera och vid behov riskjustera den uppskjutna ersättningen innan eventuell utbetalning görs.

KSEK	Grundlön	Utbetald rörlig ersättning	Utbetalt avseende incitamentsprogram ¹⁾	Övriga förmåner	Pensionskostnader	2018 Totalt	2017 Totalt
Utbetalda ersättningar och förmåner under året							
Styrelsens ordförande	-	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören	6 646	4 785	12 716	18	3 748	27 913	24 400
Vice verkställande direktören	4 111	2 854	7 630	19	2 321	16 935	17 259
Övrig koncernledning ²⁾	26 059	12 306	47 573	1 504	8 550	95 992	86 347
Summa	36 816	19 945	67 919	1 541	14 619	140 840	128 006

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.
²⁾ Övrig koncernledning består av 12 personer år 2018, 12 personer år 2017.

KSEK	Rörlig ersättning	Incitamentsprogram	2018 Totalt	2017 Totalt
Kostnadsförda avsättningar för utbetalning under kommande år				
Styrelsens ordförande	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-
Verkställande direktören	4 404	-352	4 052	14 873
Vice verkställande direktören	2 693	-306	2 387	8 745
Övrig koncernledning ¹⁾	11 448	-3 348	8 100	50 862
Summa	18 545	-4 006	14 539	74 480

¹⁾ Övrig koncernledning består av 12 personer år 2018, 12 personer år 2017.

PENSIONER

Svenska, norska och danska medlemmar i koncernledningen omfattas, vid sidan av lagstadgade ålderspensionsförmåner, av lokala tjänstepensionsplaner för ålderspension. Beskrivning av pensionsplanerna följer nedan. För mer information om pension, se not 34.

SVERIGE

Premiebestämd tjänstepension för samtliga medlemmar där den årliga premien motsvarar 38 procent av fast årslön och 25 procent av utbetald ettårig rörlig ersättning.

Pensionsåldern är 65 år.

NORGE

Premiebestämd tjänstepension för samtliga medlemmar där den årliga premien motsvarar:

- 7 procent av pensionsmedförande lön upp till 7,1 norska basbelopp och
- 25,1 procent mellan 7,1 och 12 norska basbelopp.

För pensionsmedförande lön som 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 norska pensionslagstiftningen medger en flexibel pensionsålder mellan 62 och 75 år.

DANMARK

Premiebestämd tjänstepension där premien motsvarar 21,7 procent av den fasta lönen och 25 procent av utbetald ettårig rörlig ersättning.

Pensionsåldern är flexibel.

LETTLAND

Ingen ålderspension utöver lagstadgad arbetspension.

AVGÅNGSVEDERLAG

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 Sampokoncernen. I september 2014 och september 2017 utfärdades program som vardera omfattar 70-80 personer. Programmen innehåller resultattrösklar och tak som begränsar ersättnings 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 Sampokoncernens 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. Givet att mål om Ifs försäkringsmarginal och Sampokoncernens avkastning på riskjusterat kapital uppfylls, motsvarar utbetalningen värdeökningen av Sampoaktien från respektive programs utfärdande till tre i

förväg fastställda utbetalningsdatum. Enligt programmets villkor måste vissa anställda köpa Sampos 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 enheterna har fastställts med Black-Scholes värderingsmodell. Hänsyn tas löpande till villkoren för försäkringsmarginal och Sampo-koncernens avkastning på riskjusterat kapital genom prognos av hur många enheter som förväntas tjäna in. Som avsättning i balansräkningen redovisas intjänad del av värdet på 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	437 500	102 651	8 805
Vice verkställande direktören	200 000	47 746	4 945
Övrig koncernledning (10 personer)	1 008 750	244 755	29 355
Övriga som omfattas av incitamentsprogram	1 665 750	387 004	34 658
Summa	3 312 000	782 156	77 763

Årets kostnad för incitamentsprogrammet uppgår till 18 MSEK (143).

NOT 13 – Revisorernas ersättningar

MSEK	2018	2017
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	1	18
Revision utöver revisionsuppdraget	0	0
Skatterådgivning	1	1
Övrig rådgivning	0	0
Summa arvoden till Ernst & Young AB	2	19

MSEK	2018	2017
KPMG		
Revisionsuppdrag	14	-
Revision utöver revisionsuppdraget	0	-
Skatterådgivning	0	-
Övrig rådgivning	0	-
Summa arvoden till KPMG	14	-

NOT 14 – Resultat per försäkringsklass

2018 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Kredit-försäkring
Premieinkomst, brutto	8 099	5 657	13 727	1 085	12 632	2 192	24
Premieintäkt, brutto	8 007	5 751	13 491	1 091	12 570	2 151	24
Försäkringsersättningar, brutto	-5 134	-3 380	-10 006	-680	-9 013	-1 974	-4
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-1 420	-1 256	-1 990	-182	-1 847	-317	-3
Resultat avgiven återförsäkring	-27	-6	-5	-104	-629	80	-
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	1 426	1 109	1 490	125	1 081	-60	17

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direkt-försäkring	Mottagen återförsäkring	Elimineringar	Totalt
Premieinkomst, brutto	491	-	1 141	45 048	1 143		46 191
Premieintäkt, brutto	489	-	1 132	44 706	1 119		45 825
Försäkringsersättningar, brutto	-289	-	-1 051	-31 531	763	38	-30 730
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-68	-	-169	-7 252	-187	73	-7 366
Resultat avgiven återförsäkring	-1	-	-41	-733	-525		-1 258
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	131	-	-129	5 190	1 170	111	6 471
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen							130
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat							6 601

¹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar övriga tekniska intäkter 304 MSEK (260) samt övriga driftskostnader -345 MSEK (-334).

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	-	-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 (251) samt övriga driftskostnader -334 MSEK (-316).

NOT 15 – Kapitalförvaltningens resultat

MSEK	Direktavkastning		Värdeförändringar		Totalt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivat	-405	-290	-4	-5	-409	-295
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Räntebärande värdepapper						
Ränteintäkter	1 620	1 623			1 620	1 623
Realiserade resultat			171	447	171	447
Nedskrivningar			155	-465	155	-465
Aktier och andelar						
Utdelningsintäkter	483	443			483	443
Realiserade resultat			1 104	1 132	1 104	1 132
Nedskrivningar			-368	-259	-368	-259
Totalt från placeringstillgångar till verkligt värde	1 698	1 776	1 058	850	2 756	2 626
Lånefordringar						
Ränteintäkter	66	54			66	54
Realiserade resultat			15	0	15	0
Totalt från andra finansiella placeringstillgångar	1 765	1 830	1 074	850	2 838	2 680
Fastigheter och övriga tillgångar						
Fastighetsresultat	4	8	12	1	16	9
Ränteintäkter	31	35			31	35
Valutaresultat			64	-45	64	-45
Totalt Kapitalförvaltningens intäkter	1 800	1 872	1 150	807	2 950	2 679
Kapitalförvaltningskostnader						
Allokerade driftskostnader					-213	-217
Övriga finansiella kostnader					-90	-73
Kapitalförvaltningens resultat					2 648	2 389

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	2018	2017
Ingående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	6 537	5 909
Årets värdeförändringar	-2 423	1 492
Värdeförändringar överförda till resultaträkningen	-1 062	-886
Omräkningsdifferenser	21	22
Utgående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	3 073	6 537
Netto av årets värdeförändringar på Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	-3 464	628

NOT 16 – Räntekostnad m.m., efterställda skulder

MSEK	Räntesats	2018	2017
Förlagslån, emitterat 2011	6,00%	-69	-65
Förlagslån, emitterat 2013	4,70%	-	-31
Förlagslån, emitterat 2016	3 mån STIBOR+2,25%	-29	-29
Förlagslån, emitterat 2016	2,415%	-13	-13
Förlagslån, emitterat 2018	3 mån STIBOR+2,75%	-20	-
Förlagslånet emitterat 2013 förtidsinlöstes 2017, vilket medförde en kostnad för räntekompensation.		-	-38
Summa		-132	-175

NOT 17 – Intäkter från intresseföretag

MSEK	2018	2017
Andel av resultat	10	14
Realisationsresultat vid försäljning ¹⁾	35	-
Summa	44	14

¹⁾ Varav Autovahinkokeskus Oy utgör 27 MSEK och Contemi Holding AS 8 MSEK.

NOT 18 – Skatt

MSEK	2018	2017
Aktuell skatt	-1 822	-2 288
Uppskjuten skatt	-93	552
Summa skatt i resultaträkningen	-1 915	-1 736
Aktuell skatt, specifiering		
Svenska enheter	-775	-513
Utländska enheter	-1 058	-1 790
Aktuell skatt avseende tidigare år	11	15
Total aktuell skatt	-1 822	-2 288

Specifiering av uppskjuten skatt se not 33.

MSEK	2018	2017
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat, specifiering		
Hänförligt till omvärderingar av nettopensionsskulden	13	-9
Hänförligt till finansiella tillgångar som kan säljas	765	-144
Övrigt	-72	-118
Total aktuell och uppskjuten skatt	706	-271

MSEK	2018	2017
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	8 699	7 884
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	-1 914	-1 735
Valutarelaterade skatteeffekter	0	0
Permanent skillnader, netto	-38	-38
Andel av intresseföretags resultat	2	3
Realisationsvinster och nedskrivning, intresseföretag	8	-
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	10	9
Omvärdering av uppskjutna skattefordringar/-skulder	0	-7
Andra skattesatser i utländska enheter	22	33
Ändrade skattesatser	-5	0
Redovisad skatt i resultaträkningen	-1 915	-1 736

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

NOT 19 – Immateriella tillgångar

MSEK	Koncernmässig goodwill		Andra immateriella tillgångar	
	2018	2017	2018	2017
Akkumulerade anskaffningsvärden	715	715	395	305
Akkumulerade av- och nedskrivningar	-	-	-165	-128
Utgående planmässigt restvärde	715	715	230	177

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 form av nyttjandevärde i december 2018. 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 2019–2021. För efterföljande år är underlaget baserat på normaliserade resultat med en totalkostnadsprocent fastställd till 95 procent.

Andra immateriella tillgångar utgörs bland annat av aktiverade utgifter avseende olika försäkringssystem. Årets aktivering uppgår till 105 MSEK (81) och årets planmässiga avskrivning och utrangeringar uppgår till -57 MSEK (-52).

Vid beräkningen har följande parametrar använts:

	2018	2017
Långfristig premietillväxt	2,0%	2,0%
Avkastning på placeringstillgångar	2,2%	2,1%
Diskonteringsränta (CAPM)	4,8%	5,6%

NOT 20 – Byggnader och mark

	Bokfört värde MSEK	Bokfört värde per kvm uthyrningsbar bruksareal, SEK	Area kvm	Ytvakansgrad	Direktavkastning
Kontors- och affärsfastigheter	121	6 477	18 684	19,2 %	5,8%
Industri- och lagerfastigheter	1	225	2 890	-	76,0%
Övriga fastigheter	0	1 783	230	-	5,8%
Summa	122	5 599	21 804	16,5 %	6,2 %
Föregående år	196	5 719	34 340	35,2 %	5,0%

MSEK	2018	2017
Geografisk placering, bokfört värde		
Finland	121	195
Norge	1	1
Summa	122	196

MSEK	2018	2017
Bokfört värde ingående balans	196	206
Tilläggsaktiveringar	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-95	-16
Nettoförändringar av marknadsvärdet	12	1
Omräkningsdifferenser	9	6
Bokfört värde utgående balans	122	196

MSEK	2018	2017
Summa hyresintäkter under räkenskapsåret	23	25
Kostnader avseende byggnader och mark		
Driftskostnader avseende lokaler som genererat intäkter under räkenskapsåret	14	11
Driftskostnader avseende lokaler som inte genererat intäkter under räkenskapsåret	4	6

MSEK	2018	2017
Totala framtida minimihyror		
<1 år	12	13
1–5 år	9	10
> 5 år	-	-

NOT 21 – Placeringar i intresseföretag

MSEK	Land	Antal		Bokfört värde	
		aktier	Andel % ¹⁾	2018	2017
CAB Group AB	Sverige	1 209	22,0	31	27
SOS International A/S	Danmark	539 600	25,2	78	74
Autovahinkokeskus Oy	Finland	-	-	-	26
Contemi Holding AS	Norge	-	-	-	0
Svithun Rogaland Assuranse AS	Norge	6 530	33,0	14	14
Boligselskapenes Service Senter AS	Norge	34 000	34,0	7	-
Digiconsept AS	Norge	68 000	34,0	14	-
Summa				144	140

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

FÖRÄNDRINGAR I PLACERINGAR I INTRESSEFÖRETAG 2018

MSEK	Totalt
Ingående balans	140
Investeringar	21
Andel av intresseföretags resultat	10
Utdelning från intresseföretag	-6
Omräkningsdifferenser på utländska intresseföretag	1
Försäljningar ¹⁾	-21
Utgående balans	144

¹⁾ Avser försäljning av Autovahinkokeskus Oy och Contemi Holding AS.

FÖRÄNDRINGAR I PLACERINGAR I INTRESSEFÖRETAG 2017

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

NOT 22 – Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder

KLASSIFICERING AV ANDRA FINANSIELLA PLACERINGS- TILLGÅNGAR SAMT DERIVATSKULDER ENLIGT IAS 39

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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringar	13	6	94	242	94	242
Finansiella tillgångar If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-	-
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Aktier och andelar	10 256	10 472	11 557	14 423	11 557	14 423
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	98 026	94 878	97 616	94 935	97 616	94 935
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	108 295	105 357	109 267	109 599	109 267	109 599
Lånefordringar ¹⁾						
Deposits hos kreditinstitut	-	221	-	221	-	221
Övriga lån	995	811	1 001	815	995	811
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	109 290	106 389	110 268	110 635	110 261	110 631
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatskulder	-	-	46	107	46	107
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	-	46	107	46	107

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.

KLASSIFICERING AV ANDRA FINANSIELLA PLACERINGS- TILLGÅNGAR ENLIGT IFRS 9

I enlighet med bestämmelser i IFRS 4 ska försäkringsföretag som beslutat skjuta upp implementeringen av IFRS 9 till år 2022 lämna vissa tilläggsupplysningar om verkliga värden och förändringen i dessa. Upplysningarna ska lämnas fördelat på två grupper av finansiella tillgångar.

Då en sådan gruppering förutsätter bland annat att en bedömning av företagets kommande affärsmodell för förvaltningen av finansiella tillgångar ska förutses, har If valt att för detta ändamål utgå från att affärsmodellen kommer att

vara sådan att nästan samtliga tillgångar redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Detta utesluter inte att en annan bedömning kan komma att göras vid första tillämpningen av IFRS 9.

Baserat på dessa förutsättningar presenteras nedan verkligt värde i slutet av rapportperioden och förändringen av det verkliga värdet under perioden på finansiella tillgångar som enligt principerna i IFRS 9 klassificerats i en av följande kategorier; finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen respektive finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde.

MSEK	Verkligt värde		Förändring av
	2018	2017	verkligt värde
Finansiella placeringstillgångar till verkligt värde via resultaträkningen			
Aktier och andelar	11 557	14 423	-2 866
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	97 616	94 935	2 681
Derivatfordringar	94	242	-148
Totalt	109 267	109 599	-333
Finansiella placeringstillgångar till upplupet anskaffningsvärde			
Deposits hos kreditinstitut	-	221	-221
Övriga lån	1 001	815	187
Totalt	1 001	1 036	-35
Totalt finansiella placeringstillgångar	110 268	110 635	-367

If har endast mindre innehav i finansiella placeringstillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Dessa bedöms ha

kreditbetyg mellan B och BB.

**SPECIFIKATION AV ANDRA FINANSIELLA
PLACERINGSTILLGÅNGAR OCH DERIVATSKULDER**
OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Nedan visas Ifs obligationer och andra räntebärande värdepapper per den 31 december 2018 uppdelade per typ av emittent.

MSEK						
Typ av emittent	Nominellt värde		Verkligt värde		Bokfört värde	
Svenska staten	724	1%	912	1%	912	1%
Svensk offentlig sektor	4 210	4%	4 237	4%	4 237	4%
Svenska bostadsföretag	5 398	6%	5 564	6%	5 564	6%
Svenska finansiella företag	18 306	19%	18 681	19%	18 681	19%
Övriga svenska företag	11 264	12%	11 245	12%	11 245	12%
Utländska stater	780	1%	815	1%	815	1%
Utländsk offentlig sektor	3 314	3%	3 375	3%	3 375	3%
Utländska finansiella företag	29 431	30%	29 243	30%	29 243	30%
Övriga utländska företag	23 822	24%	23 544	24%	23 544	24%
Totalt	97 249	100%	97 616	100%	97 616	100%

År till förfall ¹⁾	<1	1-2	2-3	3-4	4-5	5-6	6-7	7-8	8-9	9-30	Totalt
Verkligt värde %, 2018	13	20	26	20	13	4	2	1	0	-	100
Verkligt värde %, 2017	13	19	23	23	14	3	2	1	0	-	100

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

DERIVAT

MSEK	2018			2017		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Derivatfordringar						
Aktiederivat						
Optionskontrakt	0	0	4	3	3	4
Totalt aktiederivat	0	0	4	3	3	4
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Räntederivat	-	-	-	-	-	-
Valutaderivat						
Optionskontrakt	2	2	195	1	1	108
Terminskontrakt	92	92	19 937	238	238	22 033
Totalt valutaderivat	94	94	20 131	239	239	22 141
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatfordringar	94	94		242	242	
Derivatskulder						
Aktiederivat	-	-	-	-	-	-
Räntederivat						
Swappar	18	18	500	23	23	500
Totalt räntederivat	18	18	500	23	23	500
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	18	18	500	23	23	500
Valutaderivat						
Optionskontrakt	-	-	-	-	-	-
Terminskontrakt	27	27	19 911	84	84	21 810
Totalt valutaderivat	27	27	19 911	84	84	21 810
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatskulder	46	46		107	107	

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	2018				2017			
	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	-	0	-	0	-	3	-	3
Räntederivat	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutaderivat	-	94	-	94	-	239	-	239
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Aktier och andelar ¹⁾	11 359	-	198	11 557	14 233	-	189	14 423
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	70 370	27 246	0	97 616	70 946	23 988	-	94 935
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	81 729	27 340	198	109 266	85 180	24 230	189	109 599
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatskulder								
Räntederivat	-	18	-	18	-	23	-	23
Valutaderivat	-	27	-	27	-	84	-	84
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	46	-	46	-	107	-	107

¹⁾ Aktiefonder uppgår till 3 711 MSEK (4 151) i balanserna, varav 3517 MSEK (3 965) är fördelat till nivå 1 och 194 MSEK (186) är fördelat till nivå 3.

FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR 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 2018 till 198 MSEK (189). Samtliga tillgångar i nivå 3 är klassificerade som tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat.

MSEK 2018	Bokfört värde den 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Köp	Försäljningar/ förfall	Över- föringar till/från nivå 3	Valutakurs- differenser	Bokfört värde den 31 december	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
		resultat- räkningen	övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat									
Aktier och andelar	189	0	-18	25	-6	-	8	198	-18
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-	0	-	-	-	-	0	0
	189	0	-18	25	-6	0	8	198	-18
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	189	0	-18	25	-6	0	8	198	-18

MSEK 2017	Bokfört värde den 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Försäljningar/ Köp	Försäljningar/ förfall	Över- föringar till/från nivå 3	Valutakurs- differenser	Bokfört värde den 31 december	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
		resultat- räkningen	övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar 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

KÄNSLIGHETSANALYS FÖR FINANSIELLA PLACERINGS-TILLGÅNGAR 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:

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	2018		2017	
	Bokfört värde	Effekt på rimligt möjliga alternativa antaganden	Bokfört värde	Effekt på rimligt möjliga alternativa antaganden
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat				
Aktier och andelar ¹⁾	198	-40	189	-38
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	-	-
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	198	-40	189	-38

¹⁾ Inkluderar även andelar i aktiefonder.

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

MSEK	2018	2017
Tillgångar		
Derivat		
Bruttobelopp för tillgångar	94	242
Bruttobelopp för skulder som kvittats mot tillgångar	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	94	242
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettnings eller liknande avtal ¹⁾		
Finansiella instrument	-27	-46
Erhållna kontantsäkerheter	12	34
Nettobelopp	79	230

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.

MSEK	2018	2017
Skulder		
Derivat		
Bruttobelopp för skulder	46	107
Bruttobelopp för tillgångar som kvittats mot skulder	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	46	107
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettnings eller liknande avtal ¹⁾		
Finansiella instrument	-27	-46
Ställda kontantsäkerheter	107	182
Nettobelopp	126	244

NOT 24 – Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar

	2018		2017	
MSEK		Avsättning för ej in-		Avsättning för ej in-
Förändring under perioden		tjänade premier och		tjänade premier och
		kvardröjande risker		kvardröjande risker
		Avsättning för		Avsättning för
		oreglerade skador		oreglerade skador
Ingående balans	393	1 770	423	1 832
Förändring i avsättning	4	-173	-23	-7
Omräkningsdifferenser	36	107	-7	-55
Utgående balans	433	1 704	393	1 770

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

NOT 25 – Fordringar avseende direktförsäkring

MSEK	2018	2017
Fordran på försäkringstagare	13 576	12 027
Fordran på försäkringsmäklare	9	22
Fordran på försäkringsföretag	73	70
Avsättning för osäkra fordringar	-283	-279
Summa ¹⁾	13 375	11 839

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen 7 MSEK (1).

MSEK	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Åldersanalys			
Fordran	13 126	532	13 658
Avgår avsättning	-13	-270	-283
Summa	13 113	262	13 375

Avsättningar görs till största del på schablonbasis, i beloppet ingår individuella avsättningar med -11 MSEK (-7).

NOT 26 – Fordringar avseende återförsäkring

MSEK	2018	2017
Fordran på återförsäkrare	459	464
Avsättning för osäkra fordringar	-4	-4
Summa ¹⁾	455	460

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 0 MSEK (4).

MSEK	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Åldersanalys			
Fordran	432	27	459
Avgår avsättning	0	-4	-4
Summa	432	23	455

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

NOT 27 – Övriga fordringar

MSEK	2018	2017
Fordran patientförsäkringspool för offentlig sektor	1 224	1 125
Avsättningar för osäkra fordringar	0	0
Övriga fordringar	120	104
Summa ¹⁾	1 344	1 229

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 1 167 MSEK (1 069).

NOT 28 – Materiella tillgångar

MSEK	2018	2017
Akkumulerade anskaffningsvärden	657	588
Akkumulerade avskrivningar	-411	-371
Utgående planmässigt restvärde	246	217

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 121 MSEK (195).

MSEK	Totala framtida minimileaseavgifter	
Operationella leasingavtal (leasetagare)		
Förfallotidpunkt	2018	2017
< 1 år	274	271
1–5 år	811	913
> 5 år	360	481
Totalt	1 445	1 665
Totala leasingavgifter under perioden	316	320
varav minimileaseavgifter	306	315
varav variabla avgifter	11	6

MSEK	
Effekter på ingående balansräkning den 1 januari 2019 av första tillämpning av IFRS 16 Leasingavtal	
Materiella tillgångar	
Nyttjanderätt lokaler ¹⁾	1 299
Övriga skulder	
Leasingsskulder	1 250
Netto effekt på eget kapital	
	-

¹⁾ Posten inkluderar 49 MSEK som tidigare redovisats som förutbetalad kostnad.

NOT 29 – Förutbetalda anskaffningskostnader

MSEK	2018	2017
Ingående balans	1 166	1 178
Årets nettoförändring	-8	6
Omräkningsdifferenser	31	-18
Utgående balans	1 190	1 166

Årets sammanlagda anskaffningsutgifter uppgår till 4 961 MSEK (4 725). 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	2018	2017
Upplupna intäkter	340	327
Förutbetalda kostnader	231	209
Summa	571	536

NOT 31 – Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2018		2017	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Förlagslån, emitterat 2011	110 MEUR	30 år	6,00%	1 200	1 124	1 165	1 078
Förlagslån, emitterat 2016	1 500 MSEK	30 år	3 mån STIBOR + 2,25%	1 501	1 494	1 487	1 492
Förlagslån, emitterat 2016	500 MSEK	30 år	2,415%	498	498	499	497
Förlagslån, emitterat 2018	1 000 MSEK	evigt	3 mån STIBOR + 2,75%	991	991	-	-
Summa				4 190	4 107	3 151	3 067

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) och är godkänt av tillsynsmyndighet att användas för solvensändamål i If Skadeförsäkring AB.

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).

Lånet emitterat 2018 är emitterat med rörlig ränta. Efter fem år och vid efterföljande ränteförfallodagar medges rätt till förtida lösen. Lånet är noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market).

MSEK	2018	2017
Förändringar i skulder som härrör från finansieringsverksamheten		
Ingående balans	3 067	3 889
Kassaflödespåverkande - Återbetalning, förlagslån	-	-867
Kassaflödespåverkande - Upptagning, förlagslån	993	-
Ej kassaflödespåverkande - Omräkningsdifferens	45	40
Ej kassaflödespåverkande - Övrigt	3	5
Utgående balans	4 107	3 067

NOT 32 – Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

	2018	2017
MSEK		
Förändring under perioden		
Ingående balans	19 960	19 501
Uppräkning av reserv för skadelivräntor	-	317
Förändring i avsättning	366	-717
Omräkningsdifferenser	692	120
Utgående balans	21 018	69 815

MSEK	2018	2017
Försäkringstekniska avsättningar och återförsäkrarens andelar		
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	21 018	19 960
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	16 717	15 240
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	28 849	30 451
Avsättning för skadelivräntor	22 577	21 626
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 457	2 498
Summa	91 618	89 775
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	433	393
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	1 262	1 081
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	441	688
Avsättning för skadelivräntor	1	1
Avsättning för skaderegleringskostnader	-	-
Summa	2 138	2 163
Försäkringstekniska avsättningar, f e r		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	20 585	19 567
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	15 456	14 159
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	28 407	29 763
Avsättning för skadelivräntor	22 576	21 625
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 457	2 498
Summa	89 481	87 612

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	2018	2017
Danmark		
Belopp skadelivränta	1 360	1 183
Diskonteringsränta	0,77%	0,83%
Finland		
Belopp skadelivränta	15 830	15 269
Belopp IBNR	2 696	2 710
Diskonteringsränta	1,20%	1,20%
Sverige		
Belopp skadelivränta	5 132	4 977
Diskonteringsränta	1,57%	1,70%

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 2018

Inga väsentliga förändringar av tillämpade metoder har gjorts under året.

Den redovisade ökningen av skadereserven under året uppgår till 0,8 miljarder SEK. Effekter från valutaförändringar utgör en ökning med 1,8 miljarder SEK. Rensat för valutaeffekter har skadereserven brutto minskat med 1,0 miljarder SEK. Skadereserver per geografiskt område har utvecklats på följande sätt.

- Skadereserven i den svenska verksamheten, inklusive filialer till affärsområde Industri, minskade med över 0,5 miljarder SEK. Den största minskningen var i reserver för Trafikförsäkring som minskade med över 0,9 miljarder SEK. Reserverna för Egendomsförsäkring ökade med 0,4 miljarder SEK medan reserverna för andra försäkringsklasser endast uppvisade mindre förändringar.

- Skadereserven i den norska verksamheten minskade med 0,5 miljarder SEK. Reserverna minskade för alla försäkringsklasser utom Olycksfallsförsäkring, störst var minskningen avseende reserver för Ansvarsförsäkring som minskade med nästan 0,2 miljarder SEK medan reserver för Arbetsskadeförsäkring minskade med drygt 0,1 miljarder SEK.

- Skadereserven i den danska verksamheten ökade med 0,2 miljarder SEK. Reserverna ökade för alla försäkringsklasser utom Arbetsskadeförsäkring, de största ökningarna var inom Egendomsförsäkring och Marin försäkring.

- Skadereserven i den finska verksamheten minskade med nästan 0,3 miljarder SEK varav reserven för Arbetsskadeförsäkring med 0,2 miljarder SEK och reserven för Ansvarsförsäkring med 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 Litauen och Estland.

Den återförsäkrade andelen av skadereserven minskade med knappt 0,1 miljarder SEK. Rensat för valutaeffekter visade den återförsäkrade andelen av skadereserven på totalen en minskning på nästan 0,2 miljarder SEK medan effekter från valutaförändringar utgjorde en ökning på 0,1 miljarder SEK. Återförsäkrarnas andel av reserverna minskade främst inom Ansvarsförsäkring och till mindre grad även inom Arbetsskadeförsäkring.

SPECIELLA HÄNDELSER

Årets utfall för storskador var avsevärd sämre än förväntat på nordisk nivå. Den största enskilda skadan under 2018 var en brand i Sverige uppskattad till över 0,2 miljarder SEK.

SKADEKOSTNADSUTVECKLING

Utöver känslighetsanalysen utgör också tidigare års skattningar av skadekostnaden för enskilda skadeår ett mått på Ifs förmåga att förutse den slutgiltiga skadekostnaden. Tabellerna nedan visar kostnadsutvecklingen för skadeåren 2009-2018, före och efter återförsäkring. För skadeåren 2008 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 2003-2008.

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 2018. Tabellen blir därför inte direkt jämförbar med motsvarande tabell redovisad tidigare år eller med resultaträkningen eftersom samtliga skadeår innehåller omräknade uppgifter baserade på slutkurser.

MSEK												
Skadekostnad – före avgiven återförsäkring Skadeår	2008 och tidigare år	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	193 074	26 198	27 280	28 124	28 558	27 585	27 385	27 646	28 082	28 466	29 952	
ett år senare	192 387	25 718	27 669	29 227	28 435	27 847	27 311	27 828	28 420	28 854		
två år senare	191 456	25 451	27 136	29 182	28 587	27 864	27 383	27 707	28 405			
tre år senare	189 848	25 068	27 119	29 063	28 493	27 915	27 503	27 455				
fyra år senare	188 419	24 889	27 062	28 799	28 186	27 972	27 559					
fem år senare	188 184	24 669	27 037	28 651	27 849	27 847						
sex år senare	188 000	24 649	26 883	28 425	27 658							
sju år senare	189 209	24 383	26 812	28 370								
åtta år senare	188 501	24 271	26 647									
nio år senare	188 093	24 121										
tio år senare	186 718											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	186 718	24 121	26 647	28 370	27 658	27 847	27 559	27 455	28 405	28 854	29 952	
Totalt utbetalt	158 788	22 381	24 624	26 173	25 484	25 043	24 170	24 074	24 059	23 066	17 583	
Avsättning upptagen i balansräkningen												
varav skadelivräntor	27 931	1 740	2 023	2 197	2 173	2 804	3 389	3 381	4 346	5 788	12 370	68 143
	16 287	645	776	766	781	880	903	681	517	260	82	22 577
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 457
Total avsättning upptagen i balansräkningen												70 600

MSEK												
Skadekostnad – efter avgiven återförsäkring Skadeår	2008 och tidigare år	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	180 944	25 096	25 974	26 614	26 661	27 106	27 005	27 196	27 496	27 860	29 399	
ett år senare	180 104	24 786	26 425	27 329	26 512	27 369	26 895	27 343	27 595	28 296		
två år senare	179 367	24 503	26 005	27 196	26 662	27 404	26 813	27 189	27 562			
tre år senare	178 013	24 246	25 941	27 145	26 672	27 469	26 927	27 030				
fyra år senare	176 777	24 078	25 922	26 850	26 417	27 497	26 937					
fem år senare	176 625	23 852	25 900	26 744	26 083	27 386						
sex år senare	176 565	23 839	25 737	26 506	25 923							
sju år senare	177 658	23 603	25 654	26 388								
åtta år senare	176 919	23 491	25 496									
nio år senare	176 571	23 341										
tio år senare	175 450											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	175 450	23 341	25 496	26 388	25 923	27 386	26 937	27 030	27 562	28 296	29 399	
Totalt utbetalt	147 772	21 633	23 519	24 307	23 766	24 662	23 696	23 711	23 579	22 718	17 406	
Avsättning upptagen i balansräkningen												
varav skadelivräntor	27 678	1 708	1 978	2 081	2 156	2 724	3 241	3 319	3 982	5 578	11 993	66 439
	16 285	645	776	766	781	880	903	681	517	260	82	22 576
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 457
Total avsättning upptagen i balansräkningen												68 895

KOMMENTARER

If hade under 2018 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 22 576 MSEK avser således 16 285 MSEK årgång 2008 och tidigare.

NOT 33 – Uppskjuten skatt

MSEK Förändringar i uppskjuten skatt 2018	Ingående balans 2018	Redovisat i resultat- räkningen	Omräknings- differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans 2018
Uppskjuten skattefordran					
Underskottsavdrag	0	-	-	0	-
Avsättningar	201	-63	2	15	155
Goodwill ¹⁾	91	-2	4	-4	89
Underavskrivningar	7	-3	0	-	4
Övriga temporära skillnader	7	1	0	8	16
Total uppskjuten skattefordran	306	-67	7	19	264
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-134				-153
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	172				111
Uppskjuten skatteskuld					
Säkerhetsreserver och liknande reserver	1 711	-3	25	-	1 733
Placeringstillgångar till verkligt värde	900	-2	5	-655	248
Övriga temporära skillnader	258	30	11	-	299
Total uppskjuten skatteskuld	2 869	26	41	-655	2 280
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-134				-153
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	2 735				2 127
Uppskjuten skattekostnad enligt resultaträkningen 2018		-93			

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

MSEK Förändringar i uppskjuten skatt 2017	Ingående balans 2017	Redovisat i resultat- räkningen	Omräknings- differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans 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.

NOT 34 – Avsättning för pensioner och liknande åtaganden

MSEK	2018	2017
Beräknad pensionsförpliktelse till nuvärde, inkl. sociala avgifter m.m.	2 750	2 639
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 224	2 082
Nettoförpliktelse i balansräkningen	526	558

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	2018			2017		
	Sverige	Norge	Totalt	Sverige	Norge	Totalt
Fördelning per land						
Resultaträkningen och övrigt totalresultat						
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	49	18	67	53	21	74
Kostnader/intäkter avseende tjänstgöring tidigare år, m.m.	1	-	1	-	-	-
Summa kostnader/intäkter, förmånsbestämda pensioner i tekniskt resultat	50	18	68	53	21	74
Räntekostnad, nettopensionsskuld	4	8	12	9	9	18
Omvärderingar av nettopensionsskulden, redovisad i övrigt totalresultat	92	-28	64	-90	43	-47
Netto kostnader (intäkt), förmånsbestämda pensioner i totalresultatet	146	-2	144	-28	72	44
Tillkommer avgiftsbestämda pensionsförmåner, exkl. soc avg			517			510
Balansräkningen						
Beräknad pensionsförpliktelse till nuvärde, inkl. sociala avgifter m.m.	2 153	597	2 750	1 955	684	2 639
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	1 911	314	2 224	1 740	342	2 082
Nettoförpliktelse i balansräkningen	243	283	526	215	342	558
Specifikation per tillgångsslag						
Obligationer, nivå 1	44%	51%		39%	52%	
Obligationer, nivå 2	0%	13%		0%	13%	
Aktier, nivå 1	23%	14%		27%	11%	
Aktier, nivå 3	9%	2%		10%	2%	
Fastigheter, nivå 3	11%	14%		11%	14%	
Övrigt, nivå 1	0%	6%		0%	6%	
Övrigt, nivå 2	6%	1%		7%	2%	
Övrigt, nivå 3	7%	0%		5%	0%	
Väsentliga aktuariella antaganden, m.m.						
Diskonteringsränta	2,50%	2,75%		2,75%	2,50%	
Lönetillväxt	2,75%	3,00%		2,75%	3,00%	
Prisinflation	2,00%	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 2019 respektive 2018	21 år	12 år		21 år	13 år	
	89	19		90	32	
Känslighetsanalys						
Diskonteringsränta, +0,50%	-260	-37	-297	-233	-45	-278
Diskonteringsränta, -0,50%	300	41	341	268	51	319
Lönetillväxt, +0,25%	77	4	81	73	5	79
Lönetillväxt, -0,25%	-70	-4	-74	-68	-5	-73
Förväntad livslängd, +1 år	92	14	106	77	17	95

MSEK	Säkerställda planer		Ej säkerställda planer	
	2018	2017	2018	2017
Fördelning av förpliktelser på säkerställda och icke säkerställda pensionsplaner				
Beräknad pensionsförpliktelse till nuvärde, inkl. sociala avgifter m.m.	2 458	2 357	292	283
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 224	2 082	-	-
Nettoförpliktelse i balansräkningen	234	275	292	283

MSEK	2018	2017
Specifikation av förändringen i nettoförpliktelsen		
Pensionsförpliktelser:		
Vid årets början	2 639	2 804
Årets intjäning	67	74
Kostnader/intäkter avseende tjänstgöring tidigare år, m.m.	1	-
Räntekostnader	70	75
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende finansiella antaganden	148	11
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende demografiska antaganden	-	-
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende erfarenhetsbaserade justeringar	2	-15
Omräkningsdifferenser på utländska planer	25	-36
Utbetalda pensioner och betalda sociala avgifter	-203	-273
Regleringar	-	-
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut	2 750	2 639

MSEK	2018	2017
Placeringar i pensionstillgångar:		
Vid årets början	2 082	2 048
Ränteintäkter	59	57
Skillnad mellan verklig avkastning och beräknad ränteintäkt	85	44
Inbetalda premier	158	156
Omräkningsdifferenser på utländska planer	12	-19
Utbetalda pensioner	-171	-204
Regleringar	-	-
Placeringar i pensionstillgångar vid årets slut	2 224	2 082

NOT 35 – Övriga avsättningar

MSEK	2018	2017
Förändring av övriga avsättningar		
Ingående balans	326	333
Utnyttjade avsättningar under räkenskapsåret	-256	-63
Outnyttjade avsättningar reverserade under räkenskapsåret	-1	-5
Avsättningar under räkenskapsåret	110	63
Omräkningsdifferenser	2	-1
Utgående balans ¹⁾	181	326

¹⁾ Varav beräknas regleras senare än 12 månader efter balansdagen 104 MSEK (255).

Övriga avsättningar omfattar medel reserverade för framtida utgifter hänförliga till tidigare genomförda samt beslutade organisationsförändringar med 91 MSEK (93). 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 30 MSEK (28) och avsättningar för legala tvister och andra osäkra förpliktelser med 59 MSEK (205).

NOT 36 – Skulder avseende direktförsäkring

MSEK	2018	2017
Skulder till försäkringstagare	1 773	1 758
Skulder till försäkringsmäklare	85	92
Skulder till försäkringsföretag	18	19
Summa¹⁾	1 876	1 869

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

NOT 37 – Övriga skulder

MSEK	2018	2017
Skatteskuld (aktuell)	598	1 122
Leverantörsskulder	68	75
Säkerheter och fondlikvidskulder	81	147
Skuld patientförsäkringspool för offentlig sektor	1 200	1 103
Premieskatt	1 786	491
Källskatt	121	117
Övriga skatter	48	49
Övrigt	229	218
Summa¹⁾	4 131	3 323

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader 1 157 MSEK (1 079).

NOT 38 – Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2018	2017
Upplupna räntekostnader, efterställda skulder	8	7
Upplupna räntekostnader, övrigt	1	1
Övriga upplupna kostnader	1 662	1 763
Förutbetalda intäkter	99	50
Summa	1 770	1 821

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:		
	2018	2017
Andra finansiella placeringstillgångar	2 275	2 309
Kassa och bank	23	3
Totalt	2 298	2 313

MSEK		
Pantsatta tillgångar och pantsättnings syfte fördelas enligt följande:		
	2018	2017
Finansiella placeringstillgångar		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	2 143	2 164
Säkerheter ställda för terminshandel	132	145
Totalt	2 275	2 309
Kassa och bank		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	1	1
Säkerheter för tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet	1	1
Säkerhet för hyra	21	1
Totalt	23	3
Totalt	2 298	2 313

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		
Försäkringstagarnas förmånsrätt	2018	2017
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	102 407	104 729
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-72 076	-72 343
Överskott av registerförda tillgångar	30 331	32 383

NOT 40 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK		
	2018	2017
Borgens- och garantiförbindelser	25	32
Andra åtaganden	165	111
Totalt	190	143

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). Nämnade bolag i If-koncernen garanterar ömsesidigt att hålla företag i Skandiagruppern 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. If Skadeförsäkring AB har därtill utestående åtaganden mot låntagare om ca 88 MSEK.

NOT 41 – Händelser efter balansdagen

Torbjörn Magnusson avgick den 7 februari 2019 som VD och koncernchef och valdes att efterträda Kari Stadigh som styrelsens ordförande. Samma dag utsågs Morten Thorsrud till ny VD och koncernchef.

NOT 1 – Intäkter från intresseföretag

MSEK	2018	2017
Utdelning	2	1
Realisationsresultat vid försäljning	8	-
Summa	10	1

NOT 2 – Ränteintäkter och liknande resultatposter

MSEK	2018	2017
Ränteintäkter, koncernföretag	14	17
Övriga ränteintäkter	39	8
Övrigt	0	0
Summa	53	25

NOT 3 – Räntekostnader och liknande resultatposter

MSEK	2018	2017
Räntekostnader, koncernföretag	-7	-5
Övriga räntekostnader	-77	-57
Övrigt	-8	-39
Summa	-91	-101

NOT 4 – Skatt

MSEK	2018	2017
Aktuell skatt	0	-1
Uppskjuten skatt	-	-
Summa skatt i resultaträkningen	0	-1

MSEK	2018	2017
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	7 205	6 056
Skatt enligt gällande skattesats, 22%	-1 585	-1 332
Ej skattepliktig utdelning från dotterbolag, intresseföretag och andra innehav	1 583	1 331
Ej skattepliktigt/ej avdragsgillt realisationsresultat och nedskrivning	2	-
Redovisad skatt i resultaträkningen	0	-1

NOT 5 – Aktier i koncernföretag

	Land	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde, MSEK	
				2018	2017
If Skadeförsäkring AB (publ), org.nr 516401-8102	Sverige	1 044 306	100	16 515	16 515
If Livförsäkring AB, org.nr 516406-0252	Sverige	10 000	100	73	73
If Services AB, org.nr 559058-0824 ¹⁾	Sverige	50 000	100	7	7
If IT Services A/S	Danmark	501	100	1	1
If P&C Insurance AS	Estland	6 391 165	100	442	442
Summa				17 039	17 039

¹⁾ Bolaget har under verksamhetsåret ändrat namn från Nordic Assistance AB.

NOT 6 – Aktier i intresseföretag

	Land	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde, MSEK	
				2018	2017
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 ²⁾	Norge	-	-	-	0
Svithun Rogaland Assuranse AS	Norge	6 530	33,0	13	13
Boligselskapenes Service Senter AS	Norge	34 000	34,0	7	-
Digiconsept AS	Norge	68 000	34,0	14	-
Summa				92	70

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

²⁾ Bolaget har avyttrats under året.

NOT 7 – Obligationer

SPECIFIKATION AV KORTFRISTIGA PLACERINGAR

MSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Obligationer	4 143	1 657	4 105	1 656	4 105	1 656
Andra räntebärande värdepapper	-	1 275	-	1 276	-	1 276
Totalt	4 143	2 932	4 105	2 932	4 105	2 932

OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

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

MSEK	Nominellt värde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Typ av emittent						
Svensk offentlig sektor	600		604		604	
Svenska finansiella företag	1 036	595	1 045	599	1 045	599
Övriga svenska företag	1 203	1 620	1 181	1 618	1 181	1 618
Utländska finansiella företag	785	475	778	480	778	480
Övriga utländska företag	505	234	496	235	496	235
Totalt	4 129	2 924	4 105	2 932	4 105	2 932

Räntekänsligheten, mätt som effekten på det orealiserade resultatet vid en ökning av marknadsräntan med 1 procent-enhet, uppgick per den 31 december 2018 till -55 MSEK.

Durationen för portföljen uppgick till 1,3 vid utgången av år 2018.

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/skulds verkliga värde. En aktiv marknad kännetecknas normalt av noterade priser som är enkelt och regelbundet tillgängliga och som representerar aktuella och regelbundet förekommande transaktioner mellan parter som är oberoende av varandra.

Tillgångar och skulder i kategorin omfattar 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	2018				2017			
	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	2 844	1 261	-	4 105	711	945	-	1 656
Andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-	1 276	-	1 276
Totalt	2 844	1 261	-	4 105	711	2 221	-	2 932

NOT 8 – Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2018		2017	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Förlagslån, emitterat 2016	1 500 MSEK	30 år	3 mån STIBOR + 2,25%	1 501	1 494	1 487	1 492
Förlagslån, emitterat 2016	500 MSEK	30 år	2,415%	498	498	499	497
Förlagslån, emitterat 2018	1 000 MSEK	evigt	3 mån STIBOR + 2,75%	991	991	-	-
Summa				2 990	2 983	1 986	1 989

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).

Lånet emitterat 2018 är emitterat med rörlig ränta. Efter fem år och vid efterföljande ränteförfallodagar medges rätt till förtida lösen. Lånet är noterat på Luxemburgs fondbörs (BdL Market).

NOT 9 – Uppskjuten skatt

MSEK	Ingående balans 2018	Redovisat i resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans 2018
Förändringar i uppskjuten skatt 2018				
Uppskjuten skattefordran				
Övriga temporära skillnader	-	-	8	8
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	-	-	8	8
Uppskjuten skatteskuld				
Kortfristiga placeringar till verkligt värde	0	-	0	-
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	0	-	0	-
Uppskjuten skatt enligt resultaträkningen 2018		-		

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 skatt enligt resultaträkningen 2017		-		

NOT 10 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK	2018	2017
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). Nämnade bolag i If-koncernen garanterar ömsesidigt att hålla företag i Skandiagruppern 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

Fria medel i bolaget, inklusive Fond för verkligt värde, uppgår till 15 211 492 543 SEK. Av dessa föreslås ingen avsättning till bundna reserver.

Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 15 211 492 543 SEK, varav årets vinst 7 204 893 084 SEK. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att utdelning lämnas med 0 SEK, att 15 241 400 722 SEK balanseras i ny räkning och att -29 908 179 SEK redovisas som Fond för verkligt värde.

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 26 februari 2019

Torbjörn Magnusson
Styrelseordförande

Knut Arne Alsaker
Styrelseledamot

Patrick Lapveteläinen
Styrelseledamot

Ricard Wennerklint
Styrelseledamot

Morten Thorsrud
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 26 februari 2019

KPMG AB

Mårten Asplund
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 2018 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 6-7. 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 2018 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 2018 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. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 6-7. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för år 2017 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 2 mars 2018 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

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.

Avsättning för oreglerade skador

Se not 32 och redovisningsprinciper på sidan 21 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

BESKRIVNING AV OMRÅDET

Koncernens avsättning för oreglerade skador, vilka redovisas som en del av de försäkringstekniska avsättningarna, uppgår till 70,6 miljarder SEK per 31 december vilket motsvarar 53 procent av koncernens totala tillgångar.

Avsättningar för oreglerade skador innefattar betydande bedömningar avseende osäkra framtida utfall, främst avseende tidpunkt och storlek för inträffade skador.

Koncernen använder etablerade aktuariella metoder för beräkningarna av avsättning för oreglerade skador. Modellernas komplexitet ger upphov till risk för fel på grund av otillräcklig/ ofullständig data och/eller felaktiga antaganden och/eller felaktiga aktuariella beräkningar.

Koncernens avsättning för oreglerade skador består av ett flertal olika produkter med olika karaktär såsom avvecklingstid, skademönster, antaganden om sjuklighet, inflation, diskonteringsränta, dödlighet (livräntereserven) och omkostnader.

HUR OMRÅDET HAR BEAKTATS I REVISIONEN

Vi har bedömt aktuariella antaganden i reserveringsmetoderna genom att jämföra värderingsantagandena med koncernens egna utredningar, myndighetskrav och branschciffror.

Vi har stickprovsvis testat interna kontroller i företagsledningens process för bland annat extrahering av data som input till de aktuariella beräkningarna.

Vi har använt våra interna aktuariella specialister för att utmana de metoder och antaganden som använts vid prognostisering av framtida kassaflöden och värderingen av avsättningen. Vidare har vi via kontrollberäkningar verifierat att avsättningen är rimlig jämfört med de förväntade avtalsenliga förpliktelserna.

Vi har också kontrollerat fullständigheten i de underliggande fakta och omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och bedömt om informationen är tillräckligt omfattande för att förstå företagsledningens bedömningar.

Värdering av finansiella instrument klassificerade som nivå 2 och 3

Se not 22 och redovisningsprinciper på sidan 20 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

BESKRIVNING AV OMRÅDET

Koncernens finansiella instrument i nivå 2 och 3 uppgår till 27,5 miljarder SEK per 31 december 2018, vilket motsvarar 25 procent av koncernens placeringstillgångar.

Värderingen av finansiella tillgångar som klassificeras i nivå 2 enligt IFRS värderingshierarki bygger på observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. Eftersom representativa transaktioner för de aktuella tillgångarna endast finns i begränsad omfattning är det uppskattade värdet på tillgångarna svårbedömt.

Värderingen av finansiella tillgångar som klassificeras i nivå 3 enligt IFRS värderingshierarki innefattar betydande bedömningar av företagsledningen eftersom de värderas baserat på indata som ej är observerbara av externa parter.

Koncernens tillgångar enligt ovan, utgörs av aktier och andelar samt obligationer och andra värdepapper.

HUR OMRÅDET HAR BEAKTATS I REVISIONEN

Vi har testat nyckelkontroller i värderingsprocessen innefattande företagsledningens fastställande och godkännande av antaganden och metoder som använts i modellbaserade beräkningar, kontroller av kvalitet i data, förändringshantering avseende interna värderingsmodeller samt företagsledningens genomgång av värderingar utförda av externa specialister.

Vi har engagerat våra interna värderingsspecialister i syfte att utmana de metoder och antaganden som använts vid värderingen av onoterade finansiella tillgångar samt genomfört en oberoende kontrollvärdering.

Vi har bedömt metoderna i värderingsmodellerna mot branschpraxis och värderingsriktlinjer.

Vi har jämfört använda antaganden med lämpliga referensvärden och priskällor samt undersökt eventuella avvikelser.

Vi har också kontrollerat fullständigheten i de underliggande fakta och omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och bedömt om informationen är tillräckligt omfattande för att förstå företagsledningens bedömningar samt av tillämpade metoder.

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-3 samt 82-85. 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 de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. 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 misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens 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 huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, 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 misstag 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 misstag, 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 misstag, 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 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 huruvida 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 och koncernredovisningen 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 och en koncern 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 eventuella 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.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) för år 2018 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.

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 försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, 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.

**REVISORNS GRANSKNING AV
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN**

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 6-7 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag.

KPMG AB, Box 382, 101 27 Stockholm, utsågs till If Skadeförsäkring Holding AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 9 april 2018. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2018.

Stockholm den 26 februari 2019

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor

KONCERNLEDNING

Morten Thorsrud ²⁾

Född 1971
VD och koncernchef
Anställd 2002
Bosatt i Nesbru

Johan Börjesson

Född 1967
Personaldirektör
Anställd 2005
Bosatt i Lidingö

Katarina Mohlin

Född 1961
Chef för koncernkommunikation
Anställd 2004
Bosatt i Stockholm

Måns Edsman ¹⁾

Född 1974
Finansdirektör
Anställd 2002
Bosatt i Stockholm

Andris Morozovs

Född 1977
Chef för affärsområde Baltikum
Anställd 1999
Bosatt i Ozolnieki

Karin Friberg

Född 1959
Chef för Risk Managementenheten
Anställd 1999
Bosatt i Stockholm

Dag Rehme

Född 1970
Chefjurist
Anställd 2006
Bosatt i Stockholm

Ingrid Janbu Holthe ³⁾

Född 1982
Chef för affärsområde Privat
Anställd 2014
Bosatt i Oslo

Poul Steffensen

Född 1964
Chef för affärsområde Industri
Anställd 1999
Bosatt i Birkerød

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

¹⁾ Tillträdde den 1 januari 2019.

²⁾ Tillträdde den 7 februari 2019, tidigare chef för affärsområde Privat.

³⁾ Tillträdde den 7 februari 2019.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL¹⁾

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

AVSÄTTNING FÖR EJ INTJÄNADE PREMIER OCH KVARDRÖJANDE RISKER

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

AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR

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

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 konfidenznivå.

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 oreglerade skador.

IBNR-AVSÄTTNING

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

KAPITALAVKASTNING

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

KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD FRÅN FINANSRÖRELSEN

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

KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD TILL SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen exklusive den del som tillförts skadelivränteresultatet genom en reduktion av kostnaden för uppräknig 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 nivån eller av volatiliteten i marknadspriser på tillgångar, skulder och finansiella instrument.

OMKOSTNADER

Summan av driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning och skaderegleringskostnader.

OMKOSTNADSPROCENT¹⁾

Summan av driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning och skaderegleringskostnader i förhållande till 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 premieintäkten 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 premieintäkten 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

Premieintäkten 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 premieintäkten 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