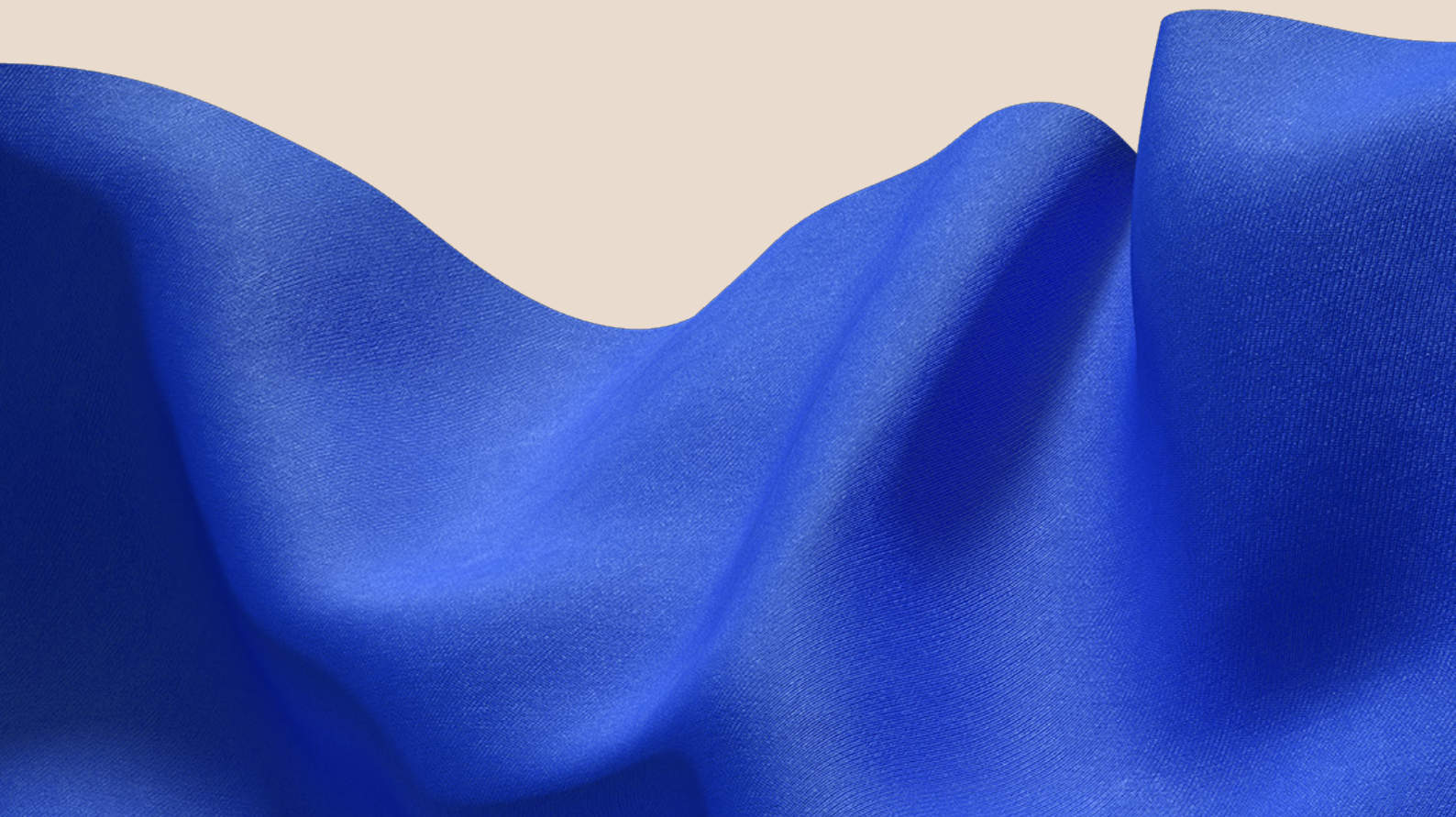




Årsredovisning 2019



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
Resultaträkningen.....	41
Balansräkningen.....	55
Noter moderbolaget.....	75
Underskrifter.....	80
Revisionsberättelse.....	81
Koncernledning.....	84
Ordlista och definitioner.....	85



2019 var ett anmärkningsvärt år för If

Att erbjuda bra kundservice har legat högt på dagordningen i många år och nu har vi nått en punkt där investeringarna börjar synas tydligt i resultatet. Vi upplevde en väsentlig förbättring av alla våra kundrelaterade nyckeltal, såsom kundnöjdhet, kundlojalitet samt antal kunder. I finansiella termer redovisade vi en rekordhög årlig tillväxttakt på 5,7 procent, den högsta tillväxttakten i Ifs historia. Denna tillväxtutveckling är en tydlig bekräftelse på att vi har lyckats skapa enklare och bättre försäkringslösningar för våra kunder.

Samtidigt fortsatte vi att leverera ett stabilt resultat, med en total kostnadsprocent på 84,5 procent och ett tekniskt resultat på 7 250 MSEK. Vår omkostnadsprocent förbättrades också till 21,8 procent. I många avseenden var 2019 ett relativt normalt försäkringsår. Vi upplevde ett antal skador orsakade av väder och andra storskador, men allt detta är i linje med vad som är normalt för vår verksamhet.

Kapitalmarknaderna fortsatte att påverkas av det låga ränteläget, där avkastningen på räntebärande papper påverkas negativt. Detta motverkades dock i viss mån av ökad efterfrågan på bostads- och företagsobligationer, vilket gjorde att avkastningen på den räntebärande portföljen ändå blev 2,3 procent. Med ett fortsatt lågt ränteläge blir det tydligt att en attraktiv avkastning på underwriting blir allt viktigare. Ifs prissättning och underwriting ligger helt i linje med den här utvecklingen. Trots de låga räntorna kunde vi redovisa en totalavkastningsprocent på 5,0 procent, mycket tack vare hög avkastning på aktier under hela 2019.

Våra investeringar i digitala lösningar och vårt viktigaste IT-system, Waypoint, fortsatte under året. Internt genomför vi ett av de största IT-utvecklingsprojekten i Norden, och det gör det möjligt för oss att implementera nya tjänster och funktioner löpande. Vi börjar nu också se de enorma fördelarna det här kommer att ge – både för våra kunder och för If som bolag.

2019 var också ett lysande år för partnerskap. Vi förnyade viktiga avtal med centrala samarbetspartners och bibehöll vår ställning som föredragen partner till bilindustrin i Norden. Vi utökade även verksamheten genom förvärvet av Vertikal, en sjukvårdsleverantör

i Norge, och Viking, ett vägassistansföretag. Att förse våra kunder med bra produkter och tjänster kräver inte bara marknadsledande försäkringar. Vi måste också förstå kundernas behov och önskemål i alla försäkringssituationer. Av den anledningen kommer samarbeten med serviceleverantörer av hög kvalitet att bli allt viktigare framöver.

Det är omöjligt att se tillbaka på 2019 utan att nämna klimat och hållbarhet. På If publicerar vi en separat hållbarhetsrapport för att spåra våra framsteg inom en rad områden och vi har utökat våra egna mål för de närmaste åren. Ett område där vi strävar efter att göra ett väsentligt bidrag är hanteringen av risker med klimatförändringar. Som försäkringsbolag arbetar vi dagligen med risker, säkerhet och skydd, och vi har förstahandserfarenhet av de skador som orsakas av stormar, översvämningar och andra allvarliga skador orsakade av väder. Vi vet vilka lösningar som ökar säkerheten samtidigt som de minimerar miljöpåverkan. Vår prioritet är att hjälpa kunderna att hantera riskerna och ge vårt stöd när olyckan är framme.

Slutligen var 2019 det år då vi firade Ifs 20-årsjubileum. Det gav oss tid att se tillbaka på utvecklingen under åren och den fantastiska resa vi har gjort. Efter en lite skumpig start 1999 har If varit mycket framgångsrikt och levererat starka resultat år efter år. Jag kände mig både ödmjuk och stolt när jag fick ta över rodret efter Torbjörn Magnusson, som nu är ny VD för Sampo Group. Det var ett privilegium att fortsätta arbetet med ett så välskött företag, med 7 000 engagerade medarbetare. Under mitt första år har jag träffat många av våra medarbetare och fått en djupare insikt i våra olika verksamhetsområden. Att skapa en bra arbetsmiljö och bygga vidare på vår starka företagskultur har varit prioriterat. Framöver kommer vi att fortsätta att utveckla och förbättra vår kundservice och uppfylla vårt gemensamma syfte:

We give people confidence today to shape their tomorrow.

Morten Thorsrud, koncernchef

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för If Skadeförsäkring Holding AB (publ), organisationsnummer 556241-7559, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

Organisation

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

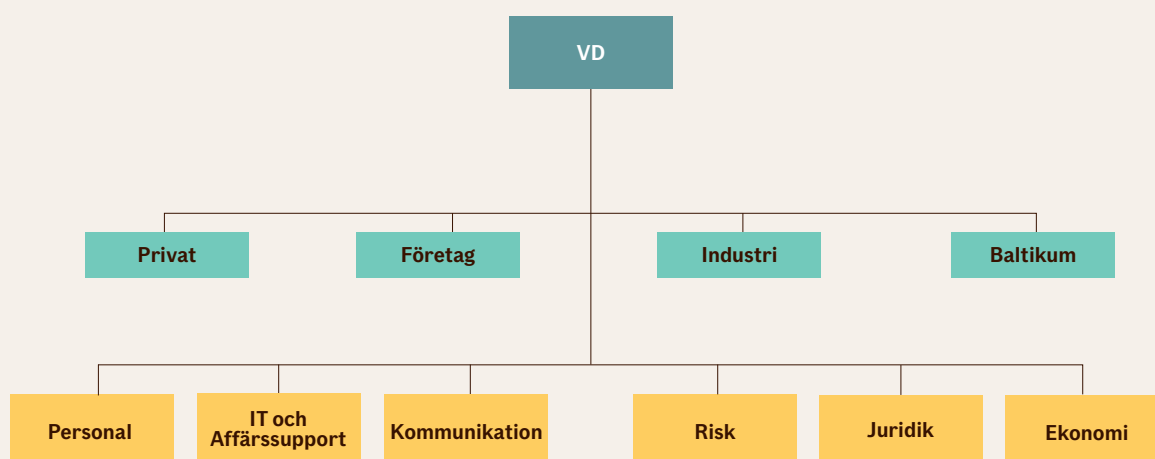
Moderbolaget i If-koncernen, If Skadeförsäkring Holding AB (publ), är ett helägt dotterbolag till det börsnoterade finska bolaget Sampo Abp, med säte i Helsingfors.

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 och If Livförsäkring AB, det danska bolaget If IT Services A/S, det norska bolaget Vertikal Helseassistanse AS och det estländska bolaget If P&C Insurance AS. Ifs försäkringsverksamhet i Danmark, Norge och Finland samt i viss

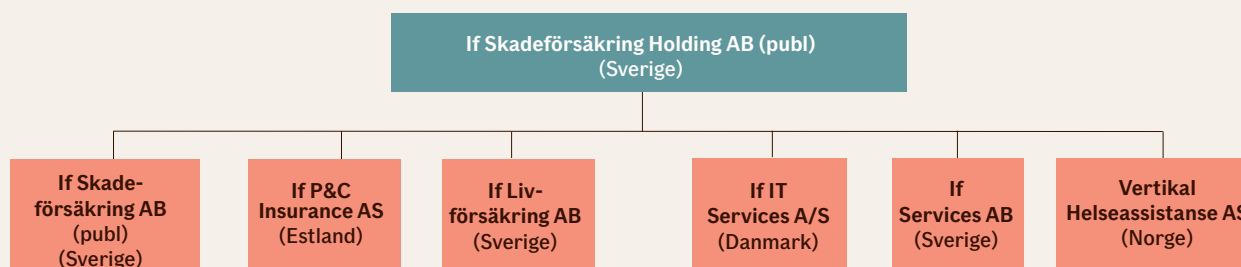
mån Estland och Lettland bedrivs via filialer till If Skadeförsäkring AB i respektive land. Därutöver har If Skadeförsäkring AB filialkontor i Frankrike, Nederländerna, Storbritannien och Tyskland för att stödja kunder med internationell verksamhet. Det estländska bolaget If P&C Insurance AS bedriver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



Väsentliga händelser under och efter räkenskapsårets utgång

I februari 2019 genomfördes förändringar i såväl koncernledningen som moderbolagets styrelse. Morten Thorsrud utsågs till ny VD och koncernchef. Torbjörn Magnusson valdes till ny styrelseordförande och Ricard Wennerklint till styrelseledamot.

If förvärvade i december 2019 det norska bolaget Vertikal Helseassistanse AS och befäste därmed sin position som den ledande leverantören av sjukvårdsförsäkring i Norge. För mer information se not 41.

I januari 2020 förvärvades det norska vägassistansföretaget Viking Redningstjeneste Topco AS. Viking assisterar sina kunder med ett omfattande nätverk av servicestationer i Norge, Sverige, Danmark och Finland. För mer information se not 42.

Verksamhetens resultat

Koncernresultat

Resultat före skatt uppgick till 9 333 MSEK (8 699). Det redovisade tekniska resultatet i skadeförsäkringsverksamheten var fortsatt starkt och uppgick till 7 250 MSEK (6 601).

Premieinkomst

Bruttopremieinkomsten för året uppgick till 49 484 MSEK (46 191). Justerat för valutaeffekter redovisas en underliggande ökning av volymen med 5,7 procent. Ökningen är främst hänförlig till affärsområdena Industri och Privat.

Försäkringsersättningar och driftskostnader

Försäkringsersättningar för egen räkning uppgick till 31 756 MSEK (30 307). Justerat för valutaeffekter redovisas en ökning i skadekostnader med 3,2 procent. Skadeprocenten sjönk jämfört med föregående år och uppgick till 68,4 procent (68,8). Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen uppgick till 7 472 MSEK (7 200). Justerat för valutaeffekter

motsvarar detta en ökning med 2,3 procent. Driftskostnadsprocenten förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till 16,1 procent (16,4). Totalkostnadsprocenten uppgick till 84,5 procent (85,2).

Kapitalförvaltningens resultat

Avkastningen mätt med tillämpning av full marknadsvärdering blev 5 740 MSEK (-838) motsvarande 5,0 procent (-0,8).

I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 2 707 MSEK (2 648) och i övrigt totalresultat redovisas 3 033 MSEK (-3 486).

År 2019 återkom riskviljan med besked till finansmarknaderna och i stort sett alla tillgångsklasser där If har investeringar uppvisade positiva resultat.

Vid ingången av året så hade precis aktiemarknaderna världen över slutat på sina lägsta nivåer för år 2018 och det fanns en stor oro att en global lågkonjunktur var i antågande, delvis förklarad av den fortsatta oron kring handelskriget mellan USA och Kina. Denna oro fick till följd att marknadsräntorna fortsatt pressades nedåt samtidigt som Federal Reserve System i USA bytte fot och sänkte styrräntan under sommaren istället för de tänkta höjningarna de kommunicerat tidigare under året.

De lägre räntorna och en global ekonomi som ändå levererade tillväxt under året fick till följd att aktiemarknaderna återhämtade sig kraftigt och slutade året på sina högsta nivåer och i vissa fall högsta någonsin. Under årets sista månader steg dock även räntorna från väldigt låga nivåer och gjorde att resultatet från räntebärande instrument försvagades något totalt sett.

Den ökade riskviljan gjorde dock att premien för kreditrisk sjönk ordentligt under året från höga nivåer, vilket i sin tur bidrog positivt till resultatet.

Sammantaget blev 2019 ett mycket starkt år om man ser till det totala resultatet från kapitalförvaltningen.

Koncernresultat per kvartal och helår

MSEK	2019 Q4	2019 Q3	2019 Q2	2019 Q1	2019 Jan-Dec	2018 Jan-Dec
Premieintäkter, f e r	11 794	11 871	11 625	11 161	46 451	44 019
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	44	44	42	38	167	130
Övriga tekniska intäkter	75	85	90	82	332	304
Försäkringsersättningar, f e r	-8 074	-8 079	-7 710	-7 894	-31 756	-30 307
varav skaderegleringskostnader	-718	-659	-594	-664	-2 635	-2 437
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-1 948	-1 831	-1 939	-1 755	-7 472	-7 200
Övriga driftskostnader	-134	-114	-126	-99	-472	-345
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 758	1 976	1 982	1 533	7 250	6 601
Kapitalförvaltningens resultat	823	477	719	688	2 707	2 648
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-117	-118	-119	-116	-470	-450
Räntekostnad, nettopensionsskuld	-3	-3	-3	-3	-11	-12
Räntekostnad, efterställda skulder	-38	-38	-37	-35	-149	-132
Intäkter från intresseföretag	6	-2	6	-4	6	44
Resultat före skatt	2 430	2 292	2 548	2 064	9 333	8 699
Skadeprocent	68,5%	68,1%	66,3%	70,7%	68,4%	68,8%
Driftskostnadsprocent	16,5%	15,4%	16,7%	15,7%	16,1%	16,4%
Totalkostnadsprocent	85,0%	83,5%	83,0%	86,5%	84,5%	85,2%
Riskprocent ¹⁾	62,4%	62,5%	61,2%	64,8%	62,7%	63,3%
Omkostnadsprocent ¹⁾	22,6%	21,0%	21,8%	21,7%	21,8%	21,9%
Försäkringsmarginal ¹⁾	15,4%	16,9%	17,4%	13,9%	15,9%	15,1%

f e r = för egen räkning

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

De räntebärande tillgångarna gav en avkastning på 2,3 procent (1,0) under året. Ökningen i avkastningen skedde framförallt på grund av lägre premier på kreditrisk samt ett generellt bra år för företagsobligationer. Löptiden (durationen) för de räntebärande tillgångarna var 1,3 (1,4) vid årets slut.

Den totala avkastningen för aktier blev positiv med 34,1 procent att jämföra med en avkastning på -10,4 procent föregående år. Alla aktiemarknader där If har investeringar har gått upp i värde under 2019 men det som bidrog mest till det positiva resultatet var de svenska och amerikanska aktiemarknaderna.

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

De räntebärande tillgångarna hade en avkastning som var svagare än dess jämförelseindex vilket framförallt kan härledas till stigande marknadsräntor under det fjärde kvartalet 2019. Avkastningen från aktier och fonder var i linje med dess jämförelseindex.

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

Nettoresultat och skattekostnad

Nettoresultatet uppgick till 7 301 MSEK (6 784). Årets effektiva skattekostnad uppgick till 21,8 procent (22,0). Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 1 989 MSEK (1 822) och uppskjuten skattekostnad 42 MSEK (93).

Resultat per affärsområde

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

Konsolideringskapital, kassaflöde och vinstdisposition

Konsolideringsgraden uppgick vid årets utgång till 77,2 procent (76,5). Konsolideringskapitalet ökade till 36 559 MSEK (33 932). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8 059 MSEK (4 721) och kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -297 MSEK (39). Utdelning har lämnats med sammanlagt 7 500 MSEK (7 000).

Fria medel i moderbolaget, inklusive Fond för verkligt värde, uppgår till 14 105 823 944 SEK. Av dessa föreslås ingen avsättning till bundna reserver. Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen 14 105 823 944 SEK, varav årets vinst 6 353 440 886 SEK. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att utdelning lämnas med 0 SEK, att 14 094 841 608 SEK balanseras i ny räkning och att 10 982 336 SEK redovisas som Fond för verkligt värde.

Försäkringstekniska avsättningar (reserver)

Bruttoavsättningarna har vid årets slut ökat till 91 704 MSEK (91 618). Effekter uppkomna vid omräkningen av avsättningar i utländsk valuta bidrog till en ökning av avsättningarna med 1 500 MSEK. Efter justering för valutaeffekter uppgår ökningen av premiereserven till 991 MSEK. På motsvarande sätt uppgår den valutajusterade minskningen av skadereserven till 2 405 MSEK.

Återförsäkrars andel av tekniska reserver har ökat något under året och uppgick vid årsskiftet till 2 194 MSEK (2 138). Efter justering för valutaeffekter uppgår minskningen av återförsäkrarnas andel av reserverna till 23 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 2019 uppgick If-gruppens standardformelsbaserade SCR till 19 750 MSEK (18 801) och den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 37 525 MSEK (36 909).

Personal

Antalet anställda under året ökade något och uppgick vid årets slut till 6 925 personer (6 680). Medelantalet anställda under året var 6 865 personer (6 603), varav kvinnor 54 procent (54).

If nyanställde under år 2019 cirka 1 150 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 standarder, IAS standarder, SIC tolkningar och IFRIC tolkningar). IFRS 16 Leasingavtal trädde i kraft den 1 januari 2019 och If tillämpar standarden från detta datum. Se vidare Not 1 Redovisningsprinciper. För räkenskapsåret 2019 har det i övrigt inte tillkommit nya eller ändrade standarder som inneburit några för Ifs redovisning väsentliga ändringar eller nyheter.

Framtidsutsikter

Det är fortsatt svårt att bedöma utvecklingen av den globala ekonomin under 2020. 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. För 2020 förväntas koncernen uppnå en totalkostnadsprocent på 85-89 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. Efter förändringarna i koncernledningen och styrelsen har bolaget också belastats med utbetalda och reserverade ersättningar till Torbjörn Magnusson och Ricard Wennerklint, vilka tidigare reglerats av dotterbolaget If Skadeförsäkring AB (publ).

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

Moderbolagets nettoresultat minskade och uppgick 6 353 MSEK (7 205), främst genom minskad utdelning från dotterbolag.

Moderbolagets konsolideringskapital uppgick vid årets slut till 22 220 MSEK (21 312) och bolagets totala tillgångar till 21 934 MSEK (22 579).

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 hålls efter det år då styrelseledamöten utsågs. 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 att se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och ekonomiska ställning. Den centrala finans- och ekonomiavdelningen ansvarar dels för styrsystem, kontroll, redovisning och rapportering i enlighet med gällande regler, dels för likviditet, finansiering och kapital. Arbetet med intern kontroll av finansiell rapportering utgår från Ifs internkontrollpolicy, vilken baseras på det ramverk som tagits fram av the Committee of Sponsoring Organizations of the

Treadway Commission (COSO). Syftet är att reducera väsentliga fel i de finansiella rapporterna. Kontrollmiljön omfattar faktorer såsom den organisatoriska strukturen, befogenheter och ansvar, integritet, styrdokument, etiska värden samt kompetens. Kontrollaktiviteter omfattar styrdokument, godkännandeförfarande, rutiner och kontroller för att hantera de risker som identifierats. Implementerade kontrollaktiviteter är bl.a. attestregler och andra rutiner för befogenheter såsom dualitetsprincipen.

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 2019. Den finns tillgänglig på webbplatsen <https://www.if.se>.

Koncernen fem år i sammandrag

MSEK	2019	2018	2017	2016	2015
Resultatsammandrag					
Premieinkomst netto, f e r	47 372	44 381	41 994	40 636	40 951
Premieintäkter, f e r	46 451	44 019	41 376	40 575	40 629
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	167	130	180	-25	213
Övriga tekniska intäkter	332	304	260	251	261
Försäkringsersättningar, f e r	-31 756	-30 307	-28 516	-27 503	-29 400
varav skaderegleringskostnader	-2 635	-2 437	-2 327	-2 227	-2 333
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r ¹⁾	-7 472	-7 200	-6 796	-6 754	-5 290
Övriga driftskostnader	-472	-345	-334	-316	-660
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	7 250	6 601	6 171	6 228	5 753
Kapitalförvaltningens resultat	2 707	2 648	2 389	1 893	3 184
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-470	-450	-497	-242	-564
Räntekostnad, nettopensionsskuld	-11	-12	-18	-20	-42
Räntekostnad, efterställda skulder	-149	-132	-175	-108	-136
Intäkter från intresseföretag	6	44	14	4 635	394
Resultat före skatt	9 333	8 699	7 884	12 386	8 589
Skatt	-2 032	-1 915	-1 736	-1 683	-1 826
Årets resultat	7 301	6 784	6 148	10 703	6 763
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	2019	2018	2017	2016	2015
Balansräkning per 31 december					
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	1 380	945	892	863	873
Placeringstillgångar	112 394	110 535	110 975	111 994	104 293
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	2 194	2 138	2 163	2 255	2 196
Uppskjuten skattefordran	203	111	172	233	252
Fordringar	15 983	15 174	13 529	12 978	11 970
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 297	5 562	6 527	6 633	5 739
Summa tillgångar	139 452	134 465	134 258	134 956	125 323
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	29 697	27 809	30 414	29 749	26 337
Efterställda skulder	4 134	4 107	3 067	3 889	1 829
Uppskjuten skatteskuld	2 931	2 127	2 735	3 309	2 881
Försäkringstekniska avsättningar	91 704	91 618	89 775	89 596	86 687
Skulder	7 818	6 293	5 534	5 648	4 634
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 168	2 509	2 734	2 765	2 955
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	139 452	134 465	134 258	134 956	125 323
Nyckeltal skadeförsäkring					
Skadeprocent	68,4%	68,8%	68,9%	67,8%	72,4%
Driftskostnadsprocent ¹⁾	16,1%	16,4%	16,4%	16,6%	13,0%
Totalkostnadsprocent	84,5%	85,2%	85,3%	84,4%	85,4%
Riskprocent ²⁾	62,7%	63,3%	63,3%	62,3%	66,6%
Omkostnadsprocent ^{1) 2)}	21,8%	21,9%	22,0%	22,1%	18,8%
Försäkringsmarginal ²⁾	15,9%	15,1%	15,1%	15,5%	15,1%
Nyckeltal kapitalförvaltning					
Totalavkastningsprocent ³⁾	5,0%	-0,8%	2,6%	2,9%	1,5%
Övriga nyckeltal					
Kapitalbas ⁴⁾	-	-	-	-	29 142
Solvenskrav ⁴⁾	-	-	-	-	8 093
Konsolideringskapital	36 559	33 932	36 044	36 714	30 795
Konsolideringsgrad	77,2%	76,5%	85,8%	90,3%	75,2%
Avkastning på eget kapital ²⁾	29,7%	12,1%	19,6%	38,4%	18,8%

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	2019	2018
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	49 484	46 191
Premier för avgiven återförsäkring	7	-2 112	-1 810
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		- 991	- 366
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		70	4
		46 451	44 019
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	167	130
Övriga tekniska intäkter		332	304
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-35 423	-32 106
Återförsäkrarens andel		1 052	596
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		2 708	1 377
Återförsäkrarens andel		- 93	- 173
	9	-31 756	-30 307
Driftskostnader			
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r			
Före avgiven återförsäkring		-7 619	-7 325
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		146	125
		-7 472	-7 200
Övriga driftskostnader		- 472	- 345
	10, 12, 13	-7 945	-7 545
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14	7 250	6 601
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Direktavkastning		1 934	1 800
Värdeförändringar		1 046	1 150
Förvaltningskostnader		- 272	- 302
	15	2 707	2 648
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	8	-470	-450
Räntekostnad, nettopensionsskuld		-11	-12
Räntekostnad, efterställda skulder	16	-149	-132
Intäkter från intresseföretag	17	6	44
Resultat före skatt		9 333	8 699
Skatt	18	-2 032	-1 915
Årets resultat		7 301	6 784
Varav hänförligt till moderbolagets ägare		7 301	6 784
f e r = för egen räkning			

Koncernens totalresultat

MSEK	Not	2019	2018
Årets resultat		7 301	6 784
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omvärderingar av nettopensionsskulden		- 606	- 64
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras	18	131	13
		- 475	- 51
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		222	458
Omräkningsdifferenser på utländska intresseföretag		0	1
Omräkningsdifferenser vid realisation av utländska intresseföretag		-	- 3
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		3 910	-2 423
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		- 877	-1 062
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	18	-692	693
		2 562	-2 338
Summa totalresultat		9 388	4 396
<i>Varav hänförligt till moderbolagets ägare</i>		<i>9 388</i>	<i>4 396</i>

Koncernens balansräkning

Tillgångar per 31 december

MSEK	Not	2019	2018
Immateriella tillgångar			
Goodwill		992	715
Andra immateriella tillgångar		387	230
	19	1 380	945
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	20	35	122
Placeringar i intresseföretag	21	147	144
Andra finansiella placeringstillgångar	22, 23	112 204	110 261
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		7	7
		112 394	110 535
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		523	433
Avsättning för oreglerade skador		1 671	1 704
	24	2 194	2 138
Uppskjuten skattefordran	33	203	111
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	25	14 437	13 375
Fordringar avseende återförsäkring	26	705	455
Övriga fordringar	27	842	1 344
		15 983	15 174
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	28	1 600	246
Kassa och bank		3 303	3 012
Säkerheter och fondlikvidfordringar		228	66
		5 131	3 325
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		456	476
Förutbetalda anskaffningskostnader	29	1 293	1 190
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	418	571
		2 167	2 237
Summa tillgångar		139 452	134 465

Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december

MSEK	Not	2019	2018
Eget kapital			
Aktiekapital		2 726	2 726
Reservfond		400	400
Fond för verkligt värde		4 771	2 402
Balanserad vinst		14 500	15 497
Årets resultat		7 301	6 784
		29 697	27 809
Efterställda skulder	31	4 134	4 107
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		22 465	21 018
Avsättning för oreglerade skador		69 239	70 600
	32	91 704	91 618
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	33	2 931	2 127
Övriga avsättningar	34, 35	1 242	707
		4 173	2 834
Depåer från återförsäkrare		-	-
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	36	1 808	1 876
Skulder avseende återförsäkring		255	241
Derivat	22, 23	259	46
Övriga skulder	37	5 495	4 131
		7 818	6 293
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader		42	32
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	1 884	1 770
		1 926	1 802
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		139 452	134 465

Moderbolaget

Resultaträkning

MSEK	Not	2019	2018
Övriga rörelseintäkter		-	-
Övriga rörelsekostnader	1	-44	-
Rörelseresultat		-44	-
Resultat från finansiella investeringar			
Utdelning från dotterbolag		6 409	7 194
Intäkter från intresseföretag	2	3	10
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	70	53
Räntekostnader och liknande resultatposter	4	-107	-91
Resultat efter finansiella poster		6 332	7 166
Koncernbidrag, netto		21	39
Resultat före skatt		6 353	7 205
Skatt på årets resultat	5	0	0
Årets resultat		6 353	7 205

Totalresultat

MSEK	Not	2019	2018
Årets resultat		6 353	7 205
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		53	-38
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		0	0
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras		-11	8
		41	-30
Summa totalresultat		6 394	7 175

Balansräkning per den 31 december

MSEK			
Tillgångar	Not	2019	2018
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i koncernföretag	6	17 381	17 039
Aktier i intresseföretag	7	92	92
		17 472	17 130
Uppskjuten skattefordran	10	-	8
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		59	47
Upplupen ränteintäkt		11	11
		70	58
Kortfristiga placeringar			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8	2 681	4 105
		2 681	4 105
Kassa och bank		1 711	1 278
Summa tillgångar		21 934	22 579
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		2 726	2 726
Reservfond		400	400
Fond för verkligt värde		11	-30
Balanserad vinst		7 741	8 037
Årets resultat		6 353	7 205
		17 232	18 337
Efterställda skulder	9	2 988	2 983
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	10	1	-
Övriga avsättningar		7	-
		9	-
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		1 687	1 255
Skatteskulder		1	0
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		19	4
		1 706	1 259
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		21 934	22 579

Förändring i eget kapital

Koncernen

MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för verkligt värde ³⁾	Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid ingången av 2018	2 726	400	5 106	22 182	-	30 414
Totalresultat	-	-	-2 704	315	6 784	4 396
Utdelning till aktieägaren ¹⁾	-	-	-	-7 000	-	-7 000
Eget kapital vid utgången av 2018	2 726	400	2 402	15 497	6 784	27 809
Eget kapital vid ingången av 2019	2 726	400	2 402	22 281	-	27 809
Totalresultat	-	-	2 369	-282	7 301	9 388
Utdelning till aktieägaren ²⁾	-	-	-	-7 500	-	-7 500
Eget kapital vid utgången av 2019	2 726	400	4 771	14 500	7 301	29 697

Moderbolaget

MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för verkligt värde ³⁾	Balanserad vinst	Årets resultat	
Eget kapital vid ingången av 2018	2 726	400	0	15 037	-	18 162
Utdelning till aktieägaren ¹⁾	-	-	-	-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
Eget kapital vid ingången av 2019	2 726	400	-30	15 242	-	18 337
Utdelning till aktieägaren ²⁾	-	-	-	-7 500	-	-7 500
Totalresultat	-	-	41	-	6 353	6 394
Eget kapital vid utgången av 2019	2 726	400	11	7 741	6 353	17 232

¹⁾ Under 2018 lämnad utdelning motsvarar cirka 51,34 SEK per aktie, varav beslutad på extra bolagsstämma cirka 51,34 SEK per aktie.

²⁾ Under 2019 lämnad utdelning motsvarar cirka 55,01 SEK per aktie, varav beslutad på extra bolagsstämma cirka 55,01 SEK per aktie. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årsstämman 2020 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.

Antalet aktier har varit oförändrat under räkenskapsåret.

Den ackumulerade omräkningsdifferensen uppgår till 637 MSEK (415).

Kassaflödesanalys

Koncernen

MSEK	Not	2019	2018
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Kassaflöde från försäkringsverksamheten			
Premieflöden, direktförsäkring		48 777	46 412
Skadeutbetalningar, direktförsäkring		-35 441	-32 036
Återförsäkringsflöden		-1 390	-1 275
Driftsutgifter		-7 118	-7 749
		4 829	5 352
Kassaflöde från kapitalförvaltningen			
Ränteinbetalningar		2 023	1 993
Ränteutbetalningar		-348	-461
Erhållna aktieutdelningar		432	488
Kassaflöde från fastigheter		116	3
Nettoinvestering i finansiella placeringstillgångar		3 070	285
		5 292	2 309
Räntebetalningar, efterställda skulder		-141	-125
Realiserade valutatransaktioner		-95	-472
Betalda inkomstskatter		-1 826	-2 343
		8 059	4 721
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Utdelning och aktieförsäljning, intresseföretag		3	60
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan	41	-300	-
Investeringar i intresseföretag		-	-21
		-297	39
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Lämnad utdelning		-7 500	-7 000
Upptagning/återbetalning, efterställda skulder	31	-	993
Återbetalning av leasingskulder	37	-216	-
		-7 716	-6 008
Årets kassaflöde			
		46	-1 248
Kassa och bank			
Kassa och bank vid årets ingång		3 012	4 082
Effekter från valutakursförändringar		245	178
Årets kassaflöde		46	-1 248
Kassa och bank vid årets utgång		3 303	3 012

Moderbolaget

MSEK		2019	2018
Årets resultat		6 353	7 205
Icke kassaflödespåverkande poster/förändringar i den löpande verksamheten		2	-48
		6 355	7 157
Koncerninterna flöden, netto		440	-282
Nettoinvestering i finansiella placeringstillgångar		1 476	-1 217
Investeringar			
Utdelning och aktieförsäljning, intresseföretag		3	8
Förvärv av dotterbolag	41	-342	-
Investeringar i intresseföretag		-	-21
		-339	-13
Finansiering			
Utdelning		-7 500	-7 000
Upptagning, efterställda skulder		-	993
		-7 500	-6 008
Årets kassaflöde			
		432	-363
Kassa och bank			
Kassa och bank vid årets ingång		1 278	1 641
Effekter från valutakursförändringar		1	0
Årets kassaflöde		432	-363
Kassa och bank vid årets utgång		1 711	1 278

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 4 mars 2020 och kommer att föreläggas årsstämman 2020 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 standarder, IAS standarder, SIC tolkningar och IFRIC tolkningar). 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 följden av avvikelserna inte är väsentlig.

IFRS 16 Leasingavtal trädde i kraft den 1 januari 2019 och If tillämpar standarden från detta datum. Standarden ersatte IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal. If genomförde övergången till IFRS 16 enligt den modifierade retroaktiva metoden och utan att räkna om jämförande information.

Vid övergången redovisade If en leasingsskuld som motsvarar nuvärdet av återstående leasingavgifter på de avtal som tidigare omfattats av IAS 17, diskonterade med en marginell låneränta på den första tillämpningsdagen. Motsvarande belopp redovisades som nyttjanderätt i balansräkningen justerad för förutbetalda leasingavgifter som redovisades i balansräkningen den 31 december 2018.

If tillämpar emellertid en företagsspecifik väsentlighetbedömning som innefattar, men är inte begränsad till, de två undantagsmöjligheter som specificeras i standarden. Initialt redovisades därför enbart leasingavtal hänförliga till större kontorslokaler enligt IFRS 16.

Standarden hade en begränsad påverkan på Ifs finansiella ställning och resultat. Anläggningstillgångar ökade med 1 299 MSEK och skulder med 1 250 MSEK vid övergången den 1 januari 2019 när även omföring av redan förekommande förutbetalda leasingkostnader om 49 MSEK beaktats. Den genomsnittliga marginella låneräntan för de initiala leasingsskulderna uppgick till 1,14 procent. Koncernens tekniska resultat förbättrades obetydligt då enbart avskrivningar på nyttjanderätterna inkluderas i det tekniska resultatet medan räntekostnader hänförliga till leasingsskulderna redovisas som en del av kapitalförvaltningens resultat. Leasingkostnader redovisades i det tekniska resultatet före implementeringen av IFRS 16.

Se vidare tillämpade redovisningsprinciper för Materiella tillgångar och Leasingsskulder nedan i denna not.

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 senare lägga 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 derivatsskulder.

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 kan 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 juni 2019 publicerat förslag till ändringar och att standarden ska träda ikraft ett år senare och att även 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 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 redovisades 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 2019 upptagits med 21,4 procent av skattemässigt 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:

	2019	2018
Danska kronor	1,40	1,37
Euro	10,45	10,25
Norska kronor	1,06	1,03
Amerikanska dollar	9,30	8,96

Tillämpade principer för poster i koncernens balansräkning

Goodwill

Goodwill värderas till anskaffningsvärdet justerat för eventuella nedskrivningar. Goodwill uppkommer i samband med förvärv av verksamheter eller portföljer. Vid ett förvärv upprättas en förvärvsbalansräkning där samtliga identifierade tillgångar och skulder värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Till den del förvärvspriset inte kan hänföras till identifierbara tillgångar och skulder redovisas denna del som goodwill.

Goodwill är en tillgång vars nyttjandeperiod ej kan bestämmas och den är därför inte föremål för 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 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/ Placeringsfastigheter

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 som If 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.

Placeringar i intresseföretag

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.

Andra finansiella 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 räntestruktur, till nästa räntestrukturstillfälle. För diskonteringsinstrument avser redovisade ränteutgifter enbart periodisering av undervärden vid förvärvet. Avkastningen från räntebärande värdepapper delas upp i ränteutgifter och värdeförändringar. Värdeförändringen beräknas som skillnaden mellan det innehavda värdepappers 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 individuellt till verkligt värde. Derivattransaktioner med ett positivt verkligt värde vid balans-tidpunkten redovisas som Andra finansiella placeringstillgångar. Derivattransaktioner med ett negativt verkligt värde redovisas på balansräkningens skuldsida under posten 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 standard-produkter 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 linjära avskrivningar. Dessa baseras på historiska anskaffningsvärden och beräknad nyttjandeperiod.

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

If tillämpar från den 1 januari 2019 den nya standarden IFRS 16 Leasingavtal. Det innebär att If redovisar nyttjanderätter avseende väsentliga leasingavtal som omfattas av standarden. If tillämpar en företagsspecifik väsentlighetbedömning som innefattar, men är inte begränsad till, de två undantagsmöjligheter som specificeras i standarden. Anskaffningsvärdet uppgår till det belopp som motsvarar leasingkulden och eventuella förutbetalda leasingavgifter före inledningsdatumet, diskonterade med användning av en marginell låneränta.

Nyttjanderätten skrivs av linjärt från inledningsdatumet till slutet av den beräknade nyttjandeperioden, som bestäms som slutet av den uppskattade leasingperioden. Det redovisade värdet justeras för vissa omvärderingar av leasingkulden.

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.

Den jämförande informationen baseras på IAS 17, som ersattes av IFRS 16. Enligt den redovisade leasetagare antingen operationella eller finansiella leasingavtal. If hade enbart operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal togs inte upp i balansräkningen utan leasingavgifterna redovisades som kostnad i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Kassa och bank

Kassa och bank består, förutom mindre kassabelopp, av banktillgodo-havanden i försäkringsrörelsen och medel överförda till kapitalför-valtningen 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 vilket ingår över-/ underkurser uppkomna vid emissionstillfället samt andra externa transaktionskostnader hänförliga till upplåningen. Under lånets löptid redovisas kostnader för förlagslån med tillämpning av effektivräntemetoden 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 risker

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

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

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

Avsättning för oreglerade skador

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

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

Pensionskostnader, pensionsförpliktelser och andra ersättningar till anställda

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

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

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

Som pensionskostnad för räkenskapsåret redovisas summan av (i) den aktuarieberäknade intjäningen under året av ålderspension, beräknad linjärt och utifrån den pensionsgrundande lönen vid pensioneringstidpunkten, och (ii) kalkylmässiga räntekostnader för uppräknings 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 pensionsförpliktelserna till följd av aktuariella vinster och förluster samt att avkastningen på plantillgångarna avviker från den kalkylmässiga räntan redovisas i övrigt totalresultat.

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

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

Leasingskulder

Leasingskulder värderas initialt till nuvärdet av de fasta leasingavgifter och vissa variabla leasingavgifter som ska betalas under leasingperioden, diskonterade med den marginella låneräntan. Leasingskulder värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde med användning av effektivräntemetoden. De omvärderas för att återspegla eventuella förändringar av leasingavtalen eller ändrade bedömningar. Leasingskulder redovisas i balansposten Övriga skulder.

Leasingperioden fastställs som den förväntade leasingperioden. Denna omfattar den icke uppsägningsbara leasingperioden, justerad för eventuella möjliga förlängnings- och uppsägningsperioder som If är rimligt säkra på att utnyttja.

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 nästan uteslutande 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 bruttoredo-
visning av mottagen och avgiven försäkring. Resultaträkningens
poster särredovisar därför de redovisningsmässiga effekterna från
såväl det underliggande flödet som periodiseringar av utfärdade
försäkringskontrakt och motsvarande för köpt återförsäkring.

Premieinkomst

Med premieinkomst avses den ersättning som If erhåller av
försäkringstagaren för att acceptera överföring av försäkringsrisk.
Premieinkomsten redovisas i resultaträkningen när risköverföringen
påbörjas i enlighet med försäkringskontraktet. Om den avtalade för-
säkringsperiodens 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 för respektive valuta motsvarar räntan för statsobli-
gationer med en löptid ungefär motsvarande den för de försäkrings-
tekniska 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.

Försäkringssättningar

De totala försäkringssättningarna för redovisningsperioden
omfattar dels under perioden utbetalda försäkringssätt-
ningar, dels förändringar i avsättningar för oreglerade skador.
Försäkringssättningar 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 försäkringskon-
trakt som innefattar överföring av försäkringsrisk och kostnader för
övrig försäkringsteknisk verksamhet. De administrativa kostnaderna
avser både direkta och indirekta kostnader och funktionsindelas uti-
från följande funktioner: Anskaffning, Skadereglering, Administration,
Finansförvaltning och Övrigt.

Kostnader för skadereglering ingår i försäkringsrörelsens admi-
nistrativa kostnader men redovisas bland försäkringssättningar 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, där riktlinjen är att samtliga aktier med en
betydande (>20%) och/eller utdragen (12 månader) värdenedgång i
förhållande till anskaffningsvärdet ska skrivas ned. För båda tillgångs-
slagen 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 valutareultat 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 enhet 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. 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 kursdiffe-
rensen på huvudkontorets interna skuld nettas mot de skatteeffekter
som uppkommer i samband med filialbalansomräkningen. If redovisar
därmed alla skatteeffekter relaterade till ovanstående poster netto i
övrigt totalresultat.

I den mån bolagen erlägger skatt i Sverige på de utländska
inkomsterna medges – i syfte att undvika dubbelbeskattning – som
regel avräkning för den i utlandet erlagda skatten.

Skatt utomlands är hänförlig till skatt på utländska filialinkomster
och källskatter på avkastning på utländska placeringstillgångar.

Inkomstskatten i Sverige var under året 21,4 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 2021 till 20,6 procent. Detta har beaktats vid beräkningen av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder per 31 december 2019.

Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan värden i redovisningen och motsvarande skattemässiga värden beaktas i redovisningen. Intäkter som redovisas i periodens resultaträkning och som beskattas först i en senare period belastas i resultaträkningen med en uppskjuten skattekostnad och medför en motsvarande skuldpost, Uppskjutna skatteskulder. På motsvarande sätt uppkommer det för kostnader vilka medför avdrag vid beskattning först i en senare period en uppskjuten skatteintäkt och en uppskjuten skattefordran. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder nettoredovisas i de fall de avser samma skattemyndighet och är kvittningsbara. Skatteeffekten av uppkomna skattemässiga underskott redovisas som uppskjutna skattefordringar om det bedöms sannolikt att de kan utnyttjas mot skattemässiga överskott i framtiden.

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 nettotillgångarna. 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 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 koncernens resultaträkning periodiseras premieinkomsterna över kontraktens löptid. Skadereserveringar görs löpande baserat på statistiska modeller för befarade skador och de faktiska skadereserverna upprättas när skador sedan inträffar. 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 redovisad i koncernens balansräkning, där periodiseringsposter återfinns i de tekniska reserverna (premie- och skadereserver) och i de fordringar och skulder som utgör oreglerade poster hänförliga till försäkringsavtal. Till följd av omfattande försäkringsverksamhet kommer de stora talens lag 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 realisations-tidpunkten. Se vidare tillämpade principer för värdering av andra finansiella 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 2019 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 objektivt belägg för att någon tillgång behöver skrivas ned. Bolagets bedömning påverkar det redovisade årsresultatet men inte redovisat eget kapital. Bedömningskriterierna framgår av not 1 (under rubriken Kapitalförvaltningens resultat). Se vidare not 5, 15 och 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. Diskonteringsräntor för pensionsförpliktelserna fastställs i Sverige och Norge utifrån företagsobligationer, inklusive säkerställda bostadsobligationer, utgivna i lokal valuta och 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	2019	2018	Förändring	Varav valutaeffekt
Premieintäkter, f e r	46 451	44 019	2 431	560
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	167	130	38	1
Övriga tekniska intäkter	332	304	29	5
Försäkringsersättningar, f e r	-31 756	-30 307	-1 449	-407
Driftskostnader	-7 945	-7 545	-400	-110
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	7 250	6 601	649	48

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 resultatråd, inte får någon materiell effekt totalt på skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat.

Försäkringstekniska intäkter och rörelsens kostnader (f e r) fördelade per valuta 2019	Premie- intäkter	Totala kostnader	Varav skade- kostnader	Varav drifts- kostnader
SEK	32%	28%	23%	5%
NOK	31%	32%	26%	6%
DKK	9%	10%	8%	2%
EUR	25%	26%	21%	5%
USD	1%	2%	2%	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 balansdagkurs. Valutaexponeringen i balansräkningen kontrolleras främst genom en löpande allokering av Ifs placeringstillgångar i utländsk valuta. Kvarvarande exponeringar hanteras genom användning av valutaterminer.

För 2019 redovisas i resultaträkningen ett positivt nettovalutaresultat om 83 MSEK. Valutareultatet uppkommer dels genom omräkningar av resultat- och balansposter, dels från valutaderivat. Valutareultatet kan därför uppdelas i:

MSEK Totalt valutareultat	2019	2018
Omräkning av poster i resultat- och balansräkningar	399	622
Realiserade effekter från valutaderivat	-95	-486
Orealiserade effekter från valutaderivat	-221	-73
Totalt valutareultat	83	64

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 Assurans 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 (10,5 procent) och indirekt via If Skadeförsäkring AB (15,3 procent) aktier motsvarande en ägarandel av totalt 25,7 procent i SOS International A/S, ett bolag som tillhandahåller assistanstjänster till försäkringsbolag.

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger aktier motsvarande en ägarandel av 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

Relationer med Sampo avser Sampo Abp och 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 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 men bolagen har ett solidariskt betalningsansvar.

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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Intressebolag	-	4	-48	-97	40	5	-	-
Ägare								
Sampo Abp	1	1	-21	-20	0	0	0	-1
Övriga närstående								
Dotterbolag till Sampo	42	40	-	-	186	175	-3	-1
Nordea	85 ¹⁾	79 ¹⁾	-37 ²⁾	-36 ²⁾	9 373	8 713	-24	-41
Övriga intressebolag till Sampo	3	1	-	0	244	50	-	0

¹⁾ Inklusive ränteutgifter.

²⁾ Inklusive räntekostnader.

NOT 5 – Risker och riskhantering

Riskhanteringssystemet

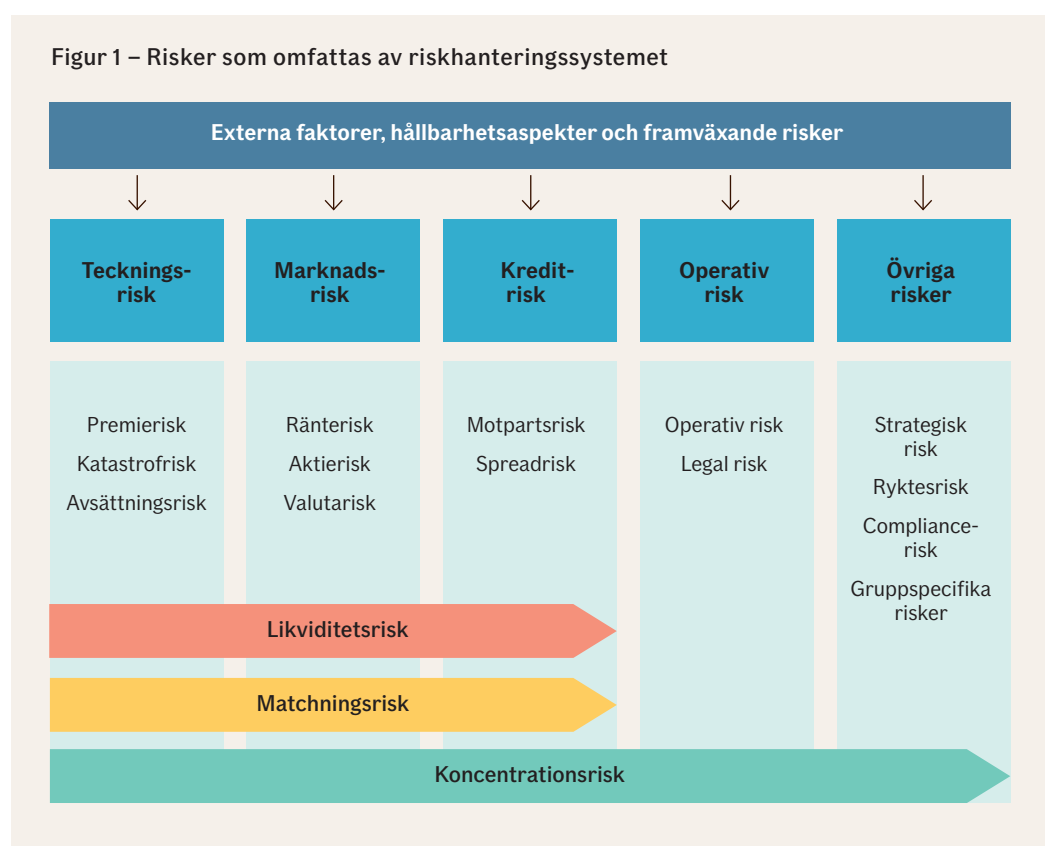
Risk är en naturlig och integrerad del av lfs verksamhet och omvärld. En väl fungerande riskhanteringsprocess är en förutsättning för att effektivt kunna driva verksamheten och nå fastställda mål. Målet med ett riskhanteringssystem är att skapa värde för lfs intressenter genom att säkerställa solvens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

lf 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 som utgör en del av det mer omfattande internkontrollsystemet, säkerställer att risker hanteras både utifrån ett legalt perspektiv och ett grupperspektiv. lfs huvudsakliga riskkategorier är teckningsrisk, marknadsrisk, kreditrisk och operativ risk. Externa faktorer, hållbarhetsfaktorer och framväxande risker har en potentiell påverkan på alla riskkategorier, se figur 1. Varje riskkategori samt relevanta underkategorier är föremål för särskilda processer.

Styrdokument finns för varje riskområde och anger de inskränkningar och begränsningar som fastställts för att spegla och säkerställa att risknivån fortlöpande överensstämmer med lfs övergripande riskkapital och kapitalkrav.

Figur 1 – Risker som omfattas av riskhanteringssystemet



Riskstrategi

lfs policy för riskhantering anger den övergripande riskstrategin och riskkapitalen avseende hantering av de väsentliga riskerna. Riskhanteringsstrategin innebär att lf ska:

- Säkerställa en stark företagsstyrning för att optimera utveckling och förvaltning.
- Säkerställa en sund och väletablerad intern kontroll och riskkultur.
- Säkerställa en adekvat kapitalnivå i förhållande till risker och riskkapital.
- Begränsa fluktuationen i det ekonomiska värdet inom gruppens bolag.
- Säkerställa att finansiell datahantering är av hög kvalitet.
- Säkerställa att risker som påverkar resultat- och balansräkning identifieras, bedöms, hanteras, övervakas och rapporteras.
- Säkerställa att de risker som finns i försäkringsverksamheten avspeglas i prissättningen.

- Säkerställa långsiktig avkastning inom fastställda risknivåer.
- Säkerställa en välfungerande och en effektiv rapporteringsprocess som efterlever såväl interna som externa krav.
- Skydda lfs rykte och säkerställa försäkringstagarnas och övriga intressenters förtroende.

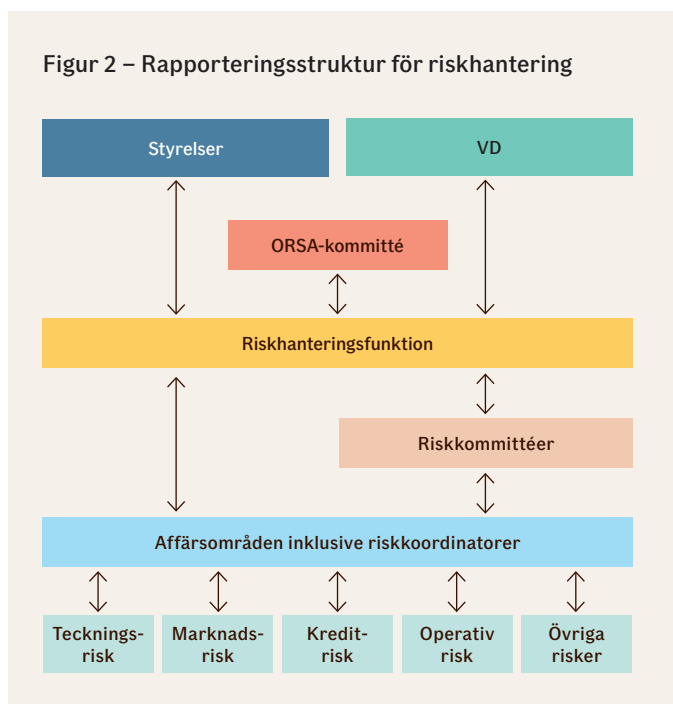
Riskhanteringsprocess

Den övergripande riskhanteringsprocessen hos lf omfattar fem steg: riskidentifiering, bedömning/riskmätning, riskhantering, övervakning och riskrapportering. När risker identifieras och bedöms ska även hållbarhetsaspekter beaktas.

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 riskhantering



Styrelser

Styrelserna har det övergripande ansvaret för riskkontroll och internkontroll samt för att If har lämpligt utformade riskhanterings-system 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.

Kommittéer inom riskhanteringssystemet

Kommittén för egen risk- och solvensbedömning (ORSA-kommittén) består de verkställande direktörerna vad gäller deras ansvar att övervaka risker och riskhanteringssystemet inom If. Kommittén granskar även 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 identifieras och hanteras 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 har inga beslutsmandat.

Riskhanteringsfunktion

Riskhanteringsfunktionen stödjer implementeringen och utvecklingen av riskhanteringssystemet 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 identifiera och hantera risker inom de gränser och restriktioner som fastställs i policys, 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 koordinators för de huvudsakliga riskområdena, vilka representerar cheferna för respektive affärsområde/stabsfunktion. Chefen för Riskkontroll och rapportering utfärdar instruktioner för koordinators i vilka koordinators 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 ratinginstituten Standard & Poor's och Moody's.

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

För att upprätthålla en tillräcklig kapitalnivå:

- Bedöms risken och kapitalbehovet utifrån den finansiella planen.
- Allokeras kapital till affärsområdena och försäkringsprodukterna för att säkerställa att ett riskbaserat tillvägagångssätt används vid fastställande av mål 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 en intern modell vid beräkning av ekonomiskt kapital för teknisk risk och marknadsrisk. Genom simuleringar av både försäkrings- och placeringsverksamheten kan effekten av exempelvis återförsäkring och allokering av placeringar analyseras.

Utöver beräkning och rapportering av ekonomiskt kapital för If 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 gällande Investment Policy inklusive 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 uppfyllde de regulatoriska solvenskraven enligt Solvens II under 2019.

Som dotterbolag till Sampo Abp är If Skadeförsäkring Holding AB (publ) en del av Sampo försäkringsgrupp och har inte något formellt krav att rapportera lfs 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 2019 uppgick lfs standardformelsbaserade SCR till 19 750 MSEK (18 801) och den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 37 525 MSEK (36 909).

Interna ekonomiska mått

Ekonomiskt kapital är ett internt mått som visar storleken på avvikelser från förväntat resultat beräknat på årsbasis med en konfidensgrad motsvarande 99,5 procent. lfs 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. Målet är att bibehålla kreditbetyget A.

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 försäkringsskador 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. lfs 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 lfs 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 lfs interna modell där små skador, stora skador och naturkatastrofer modelleras. I policyn ges en lägsta nivå för kreditvärdighet för återförsäkringsgivare per affärgren. Därtill ges gränsvärden för koncentrationsrisk och exponering för återförsäkringsrisk. Återförsäkrarna bedöms och utvärderas även fortlöpande genom lfs egna finansiella och kvalitativa fördefinierade analyser.

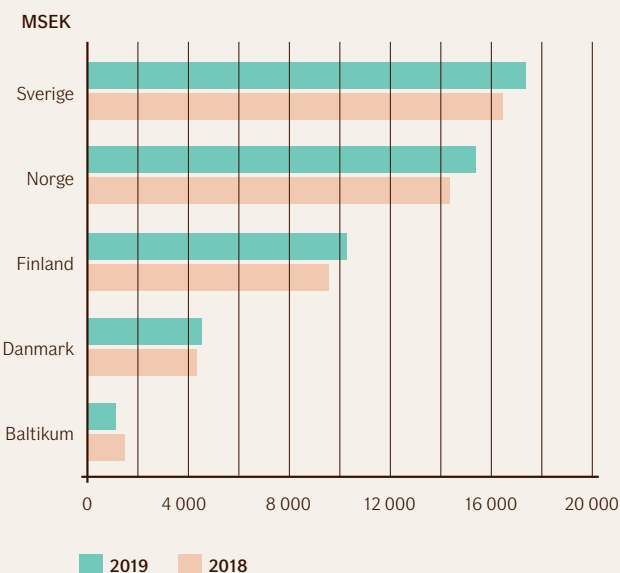
Sedan 2003 har If ett gruppomfattande återförsäkringsprogram. År 2019 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 250 MSEK per risk, samt 250 MSEK per händelse.

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	
	2019		2019	2018
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Privat	82,0%	+/- 1 %-enhet	+/- 278	+/- 265
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Företag	88,3%	+/- 1 %-enhet	+/- 123	+/- 119
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Industri	89,3%	+/- 1 %-enhet	+/- 48	+/- 42
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Baltikum	87,0%	+/- 1 %-enhet	+/- 15	+/- 15
Premienivå	46 451	+/- 1 %	+/- 465	+/- 440
Skadenivå	31 756	+/- 1 %	+/- 318	+/- 303

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

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

De aktuariella antagandena baseras 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 egna uppskattning av kostnaderna för olika typer av skador.

Riskexponering

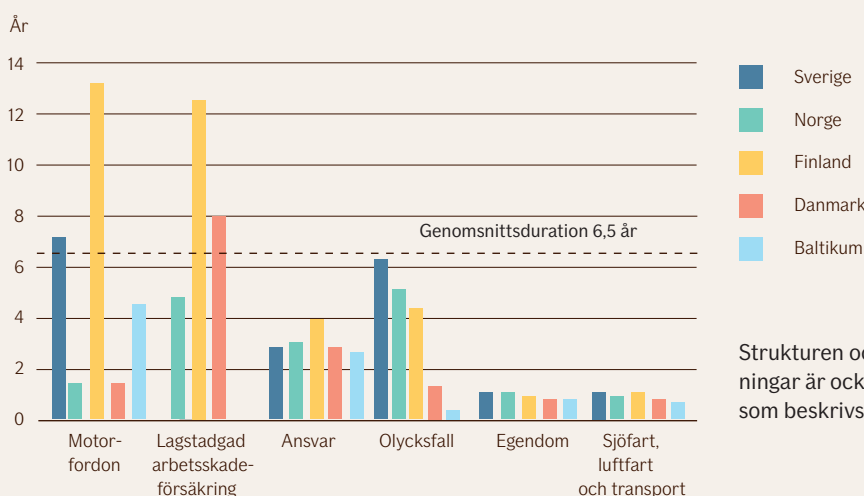
För försäkringsprodukter såsom trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar, skiljer sig lagstiftningen avsevärt åt mellan olika länder. En del av avsättningarna innehåller skadelivräntor som är känsliga för förändringar i dödlighetsantaganden och diskonteringsräntor. Under 2019 var andelen av de försäkringstekniska avsättningarna relaterade till trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar 53 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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Motorfordon	22 143	23 860	5 579	5 399	10 661	10 522	1 672	1 679	1 157	1 088
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	-	-	1 943	2 093	12 209	12 051	2 699	2 590	-	-
Ansvar	2 921	2 685	1 189	1 135	1 098	1 133	803	784	274	217
Olycksfall	3 871	3 465	4 152	3 952	1 770	1 646	1 084	1 019	74	71
Egendom & övrig egendom	4 204	4 381	5 146	4 778	2 494	2 435	1 077	1 089	360	333
Sjöfart, luftfart och transport	266	226	378	412	83	127	179	287	25	24
Totalt	33 404	34 616	18 387	17 769	28 315	27 914	7 514	7 448	1 890	1 733

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

Figur 4 – Duration för försäkringstekniska avsättningar 2019



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. Förändringar i Ifs försäkringstekniska avsättningar resulterar i en motsvarande förändring i försäkringsersättningar.

Tabell 3 – Känslighetsanalys, avsättningsrisk

Portfölj	Risk	Förändring i riskparametrar	Land	2019 Effekt MSEK	2018 Effekt MSEK
Nominella avsättningar	Inflationsökning	Ökning med 1%-enhet	Sverige	1 654	1 897
			Danmark	127	158
			Norge	538	511
			Finland	349	347
Diskonterade avsättningar (annuiteter och delar av finsk IBNR)	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning med 1%-enhet	Sverige	710	681
			Danmark	186	156
			Finland	3 128	3 005
Skadelivräntor och uppskattad del av skadereserver för framtida skadelivräntor	Minskning i dödligheten	Förväntad livslängd ökad med ett år	Sverige	256	248
			Danmark	18	17
			Finland	700	678

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	2019	2018
Finansiella tillgångar till verkligt värde		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	140	94
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	110 033	109 173
Lånefordringar och kundfordringar ¹⁾	22 286	20 071
Totalt finansiella tillgångar	132 459	129 337
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	259	46
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras ²⁾	12 723	11 428
Totalt finansiella skulder	12 982	11 474

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 övriga finansiella skulder och upplupna finansiella kostnader.

Tabell 5 – Placeringstillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv

MSEK	Placeringstillgångar och derivatskulder		Aktivt förvaldade tillgångar		Aktivt förvaldade tillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv					
	2019	2018	2019	2018	Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Byggnader och mark	35	122	35	122					35	122
Placeringar i intresseföretag	147	144								
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatfordringar ¹⁾	140	94	140	94	9		0	0		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat										
Aktier och andelar	13 511	11 557	13 511	11 557			13 511	11 557		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	96 522	97 616	96 522	97 616	96 522	97 616				
Lånefordringar										
Depositioner hos kreditinstitut	157		157		157	-				
Övriga lån	1 874	995	1 874	995	1 874	995				
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	112 204	110 261								
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	7	7								
Totalt placeringstillgångar	112 394	110 535								
Övriga tillgångar										
Kassa och bank			3 303	3 012	3 303	3 012				
Säkerheter och fondlikvidfordringar			228	66	172	12	56	54		
Upplupna intäkter			456	476	456	476				
Aktivt förvaldade tillgångar			116 227	113 938	102 493	102 111	13 567	11 611	35	122
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatskulder ²⁾	259	46	259	46	11	18				
Totalt derivatskulder	259	46								
Finansiella skulder till det belopp varmed de förväntas regleras										
Säkerheter och fondlikvidskulder			24	81	24	81				
Upplupna kostnader			2	1	2	1				
Aktivt förvaldade skulder			285	128	37	101				
Aktivt förvaldade tillgångar, netto			115 942	113 810	102 456	102 010	13 567	11 611	35	122

¹⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångar som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 131 MSEK (94).

²⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i skulder som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 247 MSEK (27).

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 aktsamhetsprincipen, 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 riskkapit, risktoleranser, ratingmål samt myndighetskrav beaktas. Styrelserna antar investeringspolicyn årligen eller oftare vid behov. I policyn anges 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.

Risnexponering

Ifs kapitalförvaltning genererade en avkastning på 5,0 procent 2019. Placeringstillgångarna uppgick till 116 058 MSEK. De huvudsakliga marknadsriskerna är ränte-, aktie- och valutarisk. 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 placerings-tillgångar, utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv

MSEK	2019		2018	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Räntebärande placeringar	102 456	88,3	102 010	89,7
Aktier	13 567	11,7	11 611	10,2
Fastigheter	35	0,0	122	0,1
Totalt	116 058	100	113 744	100

I allokeringen av aktivt förvaltade tillgångar exkluderas valutaderivat till ett nettovärde av -116 MSEK (66).

Under året har andelen aktieplaceringar ökat från 10,2 procent till 11,7 procent. Andelen räntebärande placeringar har minskat från 89,7 procent till 88,3 procent. Övriga placeringstillgångar uppgick per den 31 december 2019 till 0,0 procent.

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

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

MSEK	2019				2018			
	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	2	-2			1	-1		
Långfristiga räntebärande tillgångar	1 477	-1 426			1 595	-1 543		
Aktier			-2 713				-2 322	
Övriga finansiella tillgångar				-7				-24
Skulder								
Derivat, netto	-53	50	0		-15	14	0	
Total förändring i verkligt värde	1 427	-1 378	-2 713	-7	1 582	-1 530	-2 322	-24
Nettopåverkan på årets resultat	-53	50	0	-7	-15	14	0	-24
Nettopåverkan på eget kapital	1 427	-1 378	-2 713	-7	1 582	-1 530	-2 322	-24

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 investeringspolicyn, beakta försäkringsförpliktelseernas ränte- och inflationsrisk. Ränterisken hanteras genom limiter för instrument som är räntekänsliga.

Risnexponering

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 avsättningarnas duration och därmed räntekänslighet mer i detalj, se figur 4 och tabell 3. I avsnittet likviditetsrisk, tabell 15, visas kassaflöden av tillgångar och skulder fördelade på förfallotidpunkt. Durationen i räntebärande placeringar uppgick till 1,3 vid utgången av 2019 (1,4). I tabell 8 visas durationen i räntebärande placeringar.

Tabell 8 – Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp

MSEK	2019			2018		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Kortfristiga räntebärande tillgångar	4 743	4,6	0,1	3 793	3,7	0,0
Skandinavien, långfristiga stats- och företagspapper	75 014	73,2	1,1	70 771	69,4	1,3
Skandinavien, realränteobligationer	190	0,2	0,9	655	0,6	1,9
Europa, långfristiga stats- och företagspapper	17 636	17,2	2,0	17 948	17,6	1,9
USA, långfristiga stats- och företagspapper	3 271	3,2	2,3	6 636	6,5	2,0
Globalt, långfristiga stats- och företagspapper	1 602	1,6	3,5	2 206	2,2	2,4
Totalt	102 456	100	1,3	102 010	100	1,4

Aktierisk

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

Riskhantering och kontroll

Aktieportföljen förvaltas aktivt med en långsiktig investeringshorisont. Aktierisken reduceras genom diversifiering mellan olika branschsektorer och geografiska regioner. I enlighet med lfs 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 13 567 MSEK och andelen aktier i placeringsportföljen var 11,7 procent.

Tabell 9 – Sektorfördelning av aktieplaceringar

MSEK	2019		2018	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Industrivaror och tjänster	4 464	48,9	3 703	46,9
Sällansköpsvaror och tjänster	2 198	24,1	1 960	24,8
Hälsovård	852	9,4	594	7,6
Material	754	8,3	609	7,7
Telekomoperatörer	624	6,8	651	8,2
Energi	174	1,9	260	3,3
Dagligvaror	59	0,6	113	1,4
Finans och fastighet	4	0,0	4	0,0
Totalt	9 129	100	7 894	100

I sektorfördelningen av aktier exkluderas investeringar i aktiefonder, ETF och private equity till ett värde av 4 438 MSEK (3 717).

Tabell 10 – Geografisk fördelning av aktieplaceringar

MSEK	2019		2018	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Skandinavien	9 036	67,5	7 894	69,1
Asien	1 527	11,4	1 235	10,8
Europa	1 455	10,9	1 149	10,1
Nordamerika	872	6,5	877	7,7
Latinamerika	499	3,7	262	2,3
Totalt	13 389	100	11 417	100

I den geografiska fördelningen av aktier exkluderas investeringar i private equity fonder till ett värde av 178 MSEK (194).

Valutarisk

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

Riskhantering och kontroll

Valutarisken reduceras genom att de försäkringstekniska avsättningarna matchas mot placeringstillgångar i motsvarande valutor eller genom användandet av valutaderivat. Valutaexponeringen i försäkringsverksamheten säkras löpande mot basvalutan. Valutaexponeringen för placeringstillgångar kontrolleras på veckobasis och säkras när exponeringen överstiger en given nivå, som baseras på kostnadseffektivitet samt minsta transaktionsstorlek. Vidare är If utsatt för omräkningsrisk. Omräkningsrisken beskrivs närmare i avsnittet om gruppsspecifika risker.

Risikexponering

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

Tabell 11 – Valutarisk

MSEK Valuta 2019	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Placeringstillgångar	24 146	22 062	1 375	1	4 733	1	8
Derivat	9 889	-1 179	7 118	18	-3 600	0	115
Försäkringsverksamhet	-34 250	-20 729	-8 410	-26	-1 496	-6	-203
Nettoposition (SEK)	-214	153	83	-7	-362	-5	-80
10% kursfall för utländska valutor mot SEK	21	-15	-8	1	36	0	8
Nettopåverkan på årets resultat	62	39	-6	1	47	0	8
Nettopåverkan på eget kapital	21	-15	-8	1	36	0	8

Exklusive valutapositioner i affärsområde Baltikum.

MSEK Valuta 2018	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Placeringstillgångar	20 107	21 881	809	18	15 659	1	7
Derivat	12 367	474	7 648	0	-14 316	0	202
Försäkringsverksamhet	-33 577	-21 438	-8 376	-31	-1 383	-4	-223
Nettoposition (SEK)	-1 103	918	82	-14	-40	-3	-15
10% kursfall för utländska valutor mot SEK	110	-92	-8	1	4	0	1
Nettopåverkan på årets resultat	87	-26	-10	1	-27	0	1
Nettopåverkan på eget kapital	110	-92	-8	1	4	0	1

Exklusive valutapositioner i affärsområde Baltikum.

Kreditrisk

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

Spreadrisk avser känsligheten i värdet på tillgångar, skulder och finansiella instrument vid förändring av nivån eller volatiliteten i 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 bedöms 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 spreadrisk och motpartsrisk. 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 I fs Investment Policy. I styrdokumentet fastställs begränsningar för maximala exponeringar mot enskilda emittenter, skuld kategorier och per kreditbetygsklass. Vidare begränsas spreadrisk genom känslighetsrestriktioner för instrument som är känsliga för ändringar i kreditspreadar.

Nya investeringar föregås av en noggrann analys. Emittenters kreditvärdighet och framtida utveckling utvärderas med beaktande av eventuell säkerhet samt övriga investeringsdetaljer. Interna riskindikatorer 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 motparter kreditbetyg kontinuerligt.

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

Riskexponering

Ifs mest betydande 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 2019

Räntebärande värdepapper											
MSEK	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	Kredit- betyg saknas	Totalt ¹⁾	Aktier	Fastig- heter	Derivat (motparts- risk)	Förändring jämfört med 31 dec 2018
Basindustri			209	912	214	120	1 455	408			221
Kapitalvaror			632	428	103	1 262	2 424	4 745			1 502
Konsumentvaror			1 773	2 873	170	891	5 708	2 313			-700
Energi					359	1 341	1 700	82			-1 406
Finansiella institut	385	10 608	11 054	7 765	881	559	31 251			34	1 755
Stater	95						95				-1 271
Statligt garanterade	95	283					378				10
Hälsovård	74		106	284		374	838	96			-764
Försäkring			441	860	267	438	2 005				61
Media						162	162				-55
Paketering						159	159				106
Offentlig sektor	5 367	686					6 053				-1 278
Fastigheter		56	918	2 800	573	5 696	10 043		35		1 937
Tjänster				456	721	348	1 525				-325
Teknologi och elektronik			201	139	104	1 095	1 539				523
Telekommunikation			223	1 384	500		2 107	624			-172
Transport		607	285	322		2 410	3 624	10			854
El, vatten och gas			636	1 191	1 234	298	3 359				-414
Säkerställda obligationer	26 478	730	119				27 327				-185
Fonder								4 437			720
Övrigt		273				285	559	852			985
Totalt	32 494	13 242	16 597	19 415	5 126	15 438	102 312	13 567	35	34	2 102
Förändring jämfört med 31 dec 2018	-2 172	-895	-971	1 174	1 144	1 932	213	1 956	-87	20	2 102

¹⁾ Total exponering räntebärande värdepapper avviker med -144 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 -109 MSEK jämfört med motsvarande finansiella tillgångar och skulder enligt tabell 5 vilket beror på att derivat och säkerheter har exkluderats förutom för OTC-derivat där endast motpartsrisken har beaktats.

Kreditrisk i återförsäkringsverksamhet

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

Riskhantering och kontroll

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

Riskexponering

Fördelningen av fordringar avseende avgiven återförsäkring samt återförsäkrarnas andel av oreglerade skador presenteras i tabell 13. I tabellen är 1 417 MSEK (1 453) exkluderade, vilket huvudsakligen är relaterat till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

Tabell 13 – Återförsäkringsfordringar

MSEK	2019		2018	
Kreditbetyg (S&P)		%		%
AAA	-	-	-	-
AA	631	63,6	534	62,8
A	352	35,5	309	36,3
BBB	6	0,6	6	0,7
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	3	0,3	1	0,1
Totalt	991	100	851	100

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

Tabell 14 – Premiefördelning för avgiven fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetygsklass

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2019	%	2018	%
AAA	-	-	-	-
AA	346	59,2	327	61,4
A	238	40,8	206	38,6
BBB	-	-	-	-
BB - CCC	-	-	-	-
Kreditbetyg saknas	-	-	-	-
Totalt	584	100	532	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

Matchningsrisk beaktas genom ramverket för riskaptit och regleras genom Ifs Investment Policy.

I redovisningen är större delen av de försäkringstekniska avsättningarna nominella, men en inte obetydlig del, 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 riskaptiten kan de försäkringstekniska avsättningarna matchas genom investeringar i räntebärande placeringar och genom användandet av valutaderivat.

Likviditetsrisk

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

Riskhantering och kontroll

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

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

2019 MSEK	Bokfört värde	varav obestämd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	Kassaflöde						
				2020	2021	2022	2023	2024	2025- 2034	2035-
Finansiella tillgångar	132 459	16 986	115 473	31 064	29 886	21 241	16 611	19 211	9 382	-
Derivatskulder	-259	-	-259	-274	-12	-	-	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-11 426	-24	-11 402	-7 406	-3 297	-31	-1 008	-	-	-
Leasingskulder	-1 297	-	-1 297	-237	-237	-184	-127	-110	-464	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	-89 510	-89 510	-	-31 973	-10 378	-6 149	-4 354	-3 488	-19 519	-17 705

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	30 960	20 767	26 813	20 741	13 078	9 240	-
Derivatskulder	-46	-	-46	-59	-7	-5	-	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-11 428	-81	-11 347	-7 397	-145	-3 281	-36	-1 009	-	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	-89 481	-89 481	-	-30 897	-10 877	-6 115	-4 214	-3 446	-19 964	-19 340

Koncentrationsrisk

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

Riskhantering och kontroll

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

Riskexponering

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

Fordringar och oreglerade skador för de tio enskilt största återförsäkringsmotparterna uppgick vid 31 december 2019 till 1 677 MSEK (1 529), vilket motsvarar 70 procent (66 procent) av de totala återförsäkringsfordringarna och återförsäkrarnas andel av oreglerade skador. Av dessa motsvarade 34% en återförsäkringsmotpart med kreditbetyg A eller högre, resterande andel avser captivebolag.

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

TABELL 16 – Koncentration av marknads- och kreditrisk per enskilda motparter och tillgångsklasser 2019

MSEK Verkligt värde	Aktier	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Positivt verkligt värde av derivat	Totalt
Nordea Bank Oyj	-	4 800	2 691	1 951	-	9 442
Svenska Handelsbanken AB	-	5 066	346	1	-	5 412
Konungariket Norge	-	-	4 880	-	-	4 880
DnB ASA	-	2 030	2 540	3	-	4 573
Swedbank AB	-	2 897	1 108	18	-	4 023
Landshypotek Bank AB	-	2 093	557	-	-	2 650
Danske Bank A/S, Copenhagen	-	1 615	962	60	-	2 637
Konungariket Sverige	-	-	2 365	-	-	2 365
Volvo AB	1 395	-	897	-	-	2 293
SBAB Bank AB (publ)	-	737	1 446	-	-	2 183
De 10 största exponeringarna, totalt	1 395	19 237	17 793	2 033	-	40 458

De tio största exponeringarna uppgår till 40 458 MSEK (41 122), vilket motsvarar 35 procent (36) av de aktivt förvaltade placeringstillgångarna.

Operativ risk

Operativ risk är risken för förlust till följd av bristfälliga processer eller system, mänskliga fel 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 försäkrings-skador, (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 trafiklssystem. 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.

If har ett system 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. Policies och övriga interna styrdokument granskas och uppdateras regelbundet.

Övriga risker

Strategisk risk

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

Riskhantering och kontroll

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

Corporate Control and Strategy-enheten är ansvarig för att koordinera och underlätta bedömningen av strategiska risker inom gruppen. Ifs strategiprocess utförs årligen och innefattar att sätta mål på en övergripande nivå som omvandlas till mer detaljerade kortsiktiga planer. I strategiprocessen ingår också att uppdatera riskbedömningen vid större förändringar. En övergripande bedömning utförs av Corporate Control and 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 verksamhetskulturen. Compliancefunktionens uppdrag är att säkerställa att det finns effektiva processer för att identifiera, bedöma, mitigera, övervaka och rapportera exponeringar för compliancerisk. Risker identifierade av affärsområdena och stabsfunktionerna ska rapporteras till Compliancefunktionen. Affärsområdena och IT ska rapportera egna risker två gånger per år, och stabsfunktionerna 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 stabsfunktion.

Ryktessrisk

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

Ett gott anseende 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. Ryktessrisken bedöms ur ett övergripande perspektiv av chefen för kommunikationsavdelningen. Den samlade ryktessriskbedömningen rapporteras till ORC två gånger per år.

Vissa processer är särskilt känsliga för ryktessrisk såsom marknadsföring och skadehantering. Enskilda incidenter kan också få stor uppmärksamhet i media. Professionellt agerande och kommunikation är avgörande för att hantera dessa risker. Det finns etablerade rutiner för kundklagomålshantering och incidentrapportering. Vidare arbetar If kontinuerligt med att utbilda de anställda i etikrelaterade regler samt hur potentiella ryktessrisker bör hanteras. Vad som skrivs om If i media bevakas löpande.

Framväxande risker

Framväxande risker är nya eller förändrade risker som är svåra att kvantifiera och som kan ha en 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 risken att flera risker tillsammans kan påverka solvensen negativt på lång sikt har Risk Management etablerat ett Emerging Risk Core Team, där nyckelpersoner från olika affärsområden träffas regelbundet. Denna grupp följer upp och analyserar viktiga riskfaktorer och ger rekommendationer på möjliga åtgärder. De risker som bedöms vara störst rapporteras av riskkoordinatören för Emerging Risk Core Team till ORSA-kommittén halvårsvis.

Riskexponering

Riskerna som är under extra observation är risker relaterade till brist på anpassning till klimatförändringar, cyberrisker, nanoteknologi och terrorism.

Gruppspecifika risker

Gruppspecifika risker är risker som är:

- Förekommande på bolagsnivå, men vars effekt skiljer sig åt på gruppnivå.
- Endast förekommande på gruppnivå.

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

Gruppspecifika risker inom If uppkommer genom gruppinterna transaktioner och genom koncernstrukturen. Exempel på grupp-specifika risker är spridningsrisken på grund av gruppinterna 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 indelad efter lfs 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 bedriven i Estland, Lettland och Litauen.

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

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

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

Affärsområdeskonsolidering görs – med undantag för kapitalförvaltningen – enligt samma principer som för koncernen. De resultatposter, tillgångar samt skulder som hänförs till de olika affärsområdena är av försäkringsteknisk karaktär och utgör de huvudsakliga rörelseposterna. Intäkter och kostnader för de olika verksamhetsområdena har endast marginellt påverkats av internför-säljning 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⁾	2019 Totalt	2018 Totalt
Premieintäkter, f e r	27 798	12 343	4 759	1 549		1		46 451	44 019
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	83	65	20	-		0		167	130
Övriga tekniska intäkter	234	54	25	1		19		332	304
Försäkringsersättningar, f e r	-18 480	-8 767	-3 555	-953		-1		-31 756	-30 307
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-4 319	-2 128	-696	-394		65		-7 472	-7 200
Övriga driftskostnader	-307	-79	-26	-		-61		-472	-345
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	5 009	1 488	527	202	-	23	-	7 250	6 601
Kapitalförvaltningens resultat, netto					5 740		-3 033	2 707	2 648
Kapitalavkastning överförd till försäkringsrörelsen						-470		-470	-450
Räntekostnad, nettopensionsskuld						-11		-11	-12
Räntekostnad m.m., efterställda skulder						-149		-149	-132
Intäkter från intresseföretag						6		6	44
Resultat före skatt								9 333	8 699
Tillgångar per 31 december									
Immateriella tillgångar	312	353	-	-	-	715		1 380	945
Placeringstillgångar	-	-	-	-	112 394	-		112 394	110 535
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	36	212	1 922	25	-	-		2 194	2 138
Uppskjuten skattefordran	-	1	-	-	-	202		203	111
Fordringar avseende försäkring	11 561	2 245	1 135	312	-	-111		15 141	13 830
Förutbetalda anskaffningskostnader	838	381	38	35	-	-		1 293	1 190
Övriga tillgångar ³⁾	-	-	-	-	1 111	5 736		6 847	5 716
Summa tillgångar	12 746	3 192	3 095	372	113 505	6 539		139 452	134 465
Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december									
Eget kapital	-	-	-	-	-	29 697		29 697	27 809
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	4 134		4 134	4 107
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	49 493	24 622	15 674	1 915	-	-		91 704	91 618
Avsättningar för andra risker och kostnader	32	33	3	349	-	3 755		4 173	2 834
Depåer från återförsäkrare	-	-	-	-	-	-		-	-
Skulder avseende försäkring	751	261	335	54	-	663		2 064	2 117
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	1	3	38	1	-	-		42	32
Övriga skulder ³⁾	-	-	-	-	294	7 386		7 638	5 946
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	50 276	24 916	16 012	2 318	294	45 635		139 452	134 465

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

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

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

Verksamhet per geografiskt område

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

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

MSEK	Sverige		Norge		Danmark		Finland		Baltikum		Totalt	
Upplysningar per geografiskt område	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Premieintäkter, f e r	15 981	15 273	14 630	13 616	4 399	4 169	9 892	9 482	1 549	1 479	46 451	44 019
Långsiktiga investeringar ¹⁾	948	200	767	132	180	139	1 199	979	69	8	3 162	1 458

¹⁾ Långsiktiga investeringar avser goodwill, kundrelationer, 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 5 009 MSEK (4 344), vilket motsvarade en totaltkostnadsprocent på 82,0 procent (83,7).

Bruttopremieinkomsten ökade med 5,1 procent exklusive valutaeffekter. Tillväxten var positiv i alla länder, till följd av stark utveckling inom alla kundrelaterade nyckeltal såsom kundnöjdhet, förnyelsegrad och antal nya kunder. Sammantaget är detta ett resultat utav flera års arbete i syfte att göra det både enklare och bättre att vara kund i If.

De totala skadekostnaderna var i linje med föregående års utfall och riskprocenten förbättrades till 60,3 procent (61,8).

Trots en fortsatt hög investeringstakt inom nya IT-lösningar, förbättrades omkostnadsprocenten till 21,7 procent (21,9) vilket främst möjliggjordes genom ett fortsatt fokus på effektivare processer och förbättrade arbetsmetoder. Totalt ökade driftskostnaderna med 2,8 procent exklusive valutaeffekter.

Marknad och framtid

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

Affärsområde Privat strävar fortsatt efter att stärka Ifs position på marknaden som det "oknepiga" försäkringsbolaget genom att säkerställa att kunderna är rätt försäkrade och har den trygghet de behöver för att möta risker och bygga för framtiden. För att möjliggöra detta skall kunderna erbjudas konkurrenskraftiga försäkringslösningar som skall vara lätta att förstå och till rätt pris samt tjänster präglade av utmärkt service och en stor andel web-baserade tjänster och automatiserade skadehanteringsprocesser.

MSEK	2019	2018
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
Premieintäkter, f e r	27 798	26 493
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	83	62
Övriga tekniska intäkter	234	195
Försäkringsärsättningar, f e r	-18 480	-18 019
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-4 319	-4 152
Övriga driftskostnader	-307	-236
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	5 009	4 344
Immateriella tillgångar	312	209
Fordringar avseende direktförsäkring	11 558	10 693
Fordringar avseende återförsäkring	3	4
Fordringar avseende försäkring	11 561	10 698
Förutbetalda anskaffningskostnader	838	786
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	1	1
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	837	785
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	49 493	49 820
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	36	32
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	49 458	49 788
Skulder avseende direktförsäkring	747	800
Skulder avseende återförsäkring	5	4
Skulder avseende försäkring	751	804

Affärsområde Företag

Utveckling under året

Det tekniska resultatet ökade under året till 1 488 MSEK (1 611), vilket motsvarade en försämrad totalkostnadsprocent på 88,3 procent (86,9).

Bruttopremieinkomsten steg med 2,8 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 försämrades till 65,9 procent (64,4), delvis till följd av lägre avvecklingsvinst än föregående år.

Trots ökade driftskostnader med 1,8 procent, exklusive valutaeffekter, bidrog fortsatta effektiviseringar till en sammantaget förbättrad omkostnadsprocent på 22,3 procent (22,5).

Marknad och framtid

De nordiska ländernas relativt stabila marknadssituation med låga räntor, måttlig inflation och positiv makroekonomisk tillväxt medförde en fortsatt intensiv konkurrens.

Rådande marknadsläge innebär ett kontinuerligt arbete mot bättre och tydligare försäkringserbjudanden genom ett starkt fokus på underwriting och nya digitala lösningar där säkra, enkla och effektiva försäkringslösningar som utgår ifrån kundernas behov och förväntningar kommit att utgöra affärsområdets strategiska hörnstenar.

MSEK		
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
	2019	2018
Premieintäkter, f e r	12 343	11 896
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	65	52
Övriga tekniska intäkter	54	68
Försäkringsersättningar, f e r	-8 767	-8 252
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-2 128	-2 081
Övriga driftskostnader	-79	-72
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 488	1 611
Immateriella tillgångar	353	21
Fordringar avseende direktförsäkring	2 238	2 086
Fordringar avseende återförsäkring	7	12
Fordringar avseende försäkring	2 245	2 098
Förutbetalda anskaffningskostnader	381	333
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	3	1
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	378	333
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	24 622	24 663
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	212	211
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	24 410	24 452
Skulder avseende direktförsäkring	257	251
Skulder avseende återförsäkring	4	6
Skulder avseende försäkring	261	257

Affärsområde Industri

Utveckling under året

Det tekniska resultatet ökade under året till 527 MSEK (336) och totalkostnadsprocenten förbättrades till 89,3 procent (92,3).

Bruttopremieinkomsten ökade kraftigt i samtliga länder med totalt 16,5 procent exklusive valutaeffekter, främst som ett resultat av ökad kundtillströmning, förbättrad kundlojalitet samt utökade kundengagemang.

De totala skadekostnaderna ökade, medan riskprocenten förbättrades till 69,8 procent (71,2).

Trots ökade driftskostnader med 4,6 procent, exklusive valutaeffekter, bidrog fortsatta effektiviseringar, nya IT-lösningar och den höga tillväxten till att omkostnadsprocenten förbättrades till 19,5 procent (21,1).

Marknad och framtid

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

Den internationella konkurrensen har minskat något under året varför If nu stärker sin position som den största skadeförsäkringsgivaren för nordiska storföretag med fokus på att stödja kundernas verksamhet genom riskbedömning, riskhantering, skadereglering samt via ett internationellt nätverk för globala kunder.

I syfte att ligga i framkant gällande skadeförebyggande åtgärder och anpassade försäkringsskydd, samarbetar affärsområdet kontinuerligt med dess kunder för att utvärdera nya, förändrade och mer oförutsägbara risker, såsom exempelvis cyberrisker.

MSEK		
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter	2019	2018
Premieintäkter, f e r	4 759	4 151
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	20	15
Övriga tekniska intäkter	25	22
Försäkringsersättningar, f e r	-3 555	-3 167
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-696	-664
Övriga driftskostnader	-26	-21
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	527	336
Immateriella tillgångar	-	-
Fordringar avseende direktförsäkring	442	394
Fordringar avseende återförsäkring	693	428
Fordringar avseende försäkring	1 135	822
Förutbetalda anskaffningskostnader	38	36
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	38	30
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	1	6
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring)	15 674	15 368
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	1 922	1 863
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	13 752	13 505
Skulder avseende direktförsäkring	90	106
Skulder avseende återförsäkring	245	229
Skulder avseende försäkring	335	335

Affärsområde Baltikum

Utveckling under året

Det tekniska resultatet ökade under året till 202 MSEK (167) och totalkostnadsprocenten förbättrades till 87,0 procent (88,8).

Bruttopremieinkomsten exklusive valutaeffekter var i nivå med föregående år. Tillväxten var positiv i Litauen, men svagt negativ i Estland och Lettland.

Riskprocenten förbättrades till 58,4 procent (60,0). Utfallet gynades av ovanligt låga skadekostnader, i synnerhet vad gäller stora och medelstora skador inom egendomsförsäkring i Estland samt i genomsnitt mindre skador och lägre skadefrekvens för motorförsäkring i Lettland.

Trots att driftskostnaderna ökade med 0,8 procent, exklusive valutaeffekter, fick fortsatta effektivitetsförbättringar och stram kostnadskontroll, i kombination med ytterligare digitalisering och ökad automatisering, omkostnadsprocenten att förbättras till 28,6 procent (28,8).

Marknad och framtid

De ekonomiska framtidsutsikterna för den baltiska regionen kännetecknas av ett stabilt konsumentförtroende och en fortsatt hög konsumtion. Även om den ekonomiska tillväxten förväntas avmattas något beräknas ändå tillväxttakten i ekonomin vara relativt hög.

Efter flera strukturella förändringar och sammanslagningar förefaller konkurrenssituationen på den baltiska skadeförsäkringsmarknaden att stabiliseras, vilket förväntas gynna branschens finansiella disciplin och ekonomiska återhållsamhet de kommande åren.

Skiftet mot digitala kanaler för distribution, service och skadehantering antas fortsätta med fler och allt större satsningar på digitalisering av processer och kundinteraktion. Att utveckla smidiga digitala lösningar som förenklar kundens vardag kommer således att fortsätta vara ett huvudsakligt fokus för affärsområdet och en viktig konkurrensfördel i syfte att behålla en fortsatt god premietillväxt.

MSEK		
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
	2019	2018
Premieintäkter, f e r	1 549	1 479
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-
Övriga tekniska intäkter	1	1
Försäkringsersättningar, f e r	-953	-933
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-394	-380
Övriga driftskostnader	-	-
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	202	167
Immateriella tillgångar	-	-
Fordringar avseende direktförsäkring	310	295
Fordringar avseende återförsäkring	2	5
Fordringar avseende försäkring	312	300
Förutbetalda anskaffningskostnader	35	34
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	1	1
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	35	33
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	1 915	1 765
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	25	32
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	1 890	1 733
Skulder avseende direktförsäkring	50	49
Skulder avseende återförsäkring	4	4
Skulder avseende försäkring	54	54

Kapitalförvaltning

Avkastningen mätt med tillämpning av full marknadsvärdering blev 5 740 MSEK (-838) motsvarande 5,0 procent (-0,8).

I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 2 707 MSEK (2 648) och i övrigt totalresultat redovisas 3 033 MSEK (-3 486).

År 2019 återkom riskviljan med besked till finansmarknaderna och i stort sett alla tillgångsklasser där If har investeringar uppvisade positiva resultat.

Vid ingången av året så hade precis aktiemarknaderna världen över slutat på sina lägsta nivåer för år 2018 och det fanns en stor oro att en global lågkonjunktur var i antågande, delvis förklarad av den fortsatta oron kring handelskriget mellan USA och Kina. Denna oro fick till följd att marknadsröntorna fortsatt pressades nedåt samtidigt som Federal Reserve System i USA bytte fot och sänkte styrräntan under sommaren istället för de tänkta höjningarna de kommunicerat tidigare under året.

De lägre räntorna och en global ekonomi som ändå levererade tillväxt under året fick till följd att aktiemarknaderna återhämtade sig kraftigt och slutade året på sina högsta nivåer och i vissa fall högsta någonsin. Under årets sista månader steg dock även räntorna från väldigt låga nivåer och gjorde att resultatet från räntebärande instrument försvagades något totalt sett.

Den ökade riskviljan gjorde dock att premien för kreditrisk sjönk ordentligt under året från höga nivåer, vilket i sin tur bidrog positivt till resultatet.

Sammantaget blev 2019 ett mycket starkt år om man ser till det totala resultatet från kapitalförvaltningen.

De räntebärande tillgångarna gav en avkastning på 2,3 procent (1,0) under året. Ökningen i avkastningen skedde framförallt på grund av lägre premier på kreditrisk samt ett generellt bra år för företagsobligationer. Löptiden (durationen) för de räntebärande tillgångarna var 1,3 (1,4) vid årets slut.

Den totala avkastningen för aktier blev positiv med 34,1 procent att jämföra med en avkastning på -10,4 procent föregående år. Alla aktiemarknader där If har investeringar har gått upp i värde under 2019 men det som bidrog mest till det positiva resultatet var de svenska och amerikanska aktiemarknaderna.

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

De räntebärande tillgångarna hade en avkastning som var svagare än dess jämförelseindex vilket framförallt kan härledas till stigande marknadsräntor under det fjärde kvartalet 2019. Avkastningen från aktier och fonder var i linje med dess jämförelseindex.

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

Avkastning på placeringstillgångar ¹⁾	Verkligt värde 2019-12-31		Verkligt värde 2018-12-31		Avkastning 2019		Avkastning 2018	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Räntebärande värdepapper	102 455	88	102 010	90	2 421	2,3	1 060	1,0
Aktier	13 567	12	11 611	10	3 654	34,1	-1 364	-10,4
Valuta (aktiva positioner)	16	-	-4	0	24	-	102	-
Valuta (övrigt) ²⁾	-132	-	71	0	59	-	-38	-
Fastighet	35	-	122	0	26	-	0	-
Övrigt	0	-	0	0	-464	-	-598	-
Summa placeringstillgångar ¹⁾	115 942	100	113 810	100	5 740	5,0	-838	-0,8

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

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 koncernövergripande verksamhet som If valt att inte allokera till rörelsens etablerade affärsområden och avser bland annat moderbolagskostnader, 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 23 MSEK (142).

NOT 7 – Premieinkomst

MSEK	2019			2018		
	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto
Premieinkomst	49 484	-2 112	47 372	46 191	-1 810	44 381

¹⁾ Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:

Sverige	16 633	15 851
Övriga EES	31 437	29 198
Total	48 070	45 048

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:

	2019 Skadeliv- räntor	2019 Övriga avsättningar	2018 Skadeliv- räntor	2018 Övriga avsättningar
Sverige/SEK	1,3%	0,0%	1,7%	0,0%
Norge/NOK	2,0%	0,9%	2,3%	0,7%
Danmark/DKK	0,4%	0,0%	0,9%	0,0%
Finland/EUR	1,2%	0,0%	1,2%	0,0%

NOT 9 – Försäkringsersättningar

MSEK	2019			2018		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-19 232	325	-18 907	-17 856	183	-17 673
Driftskostnader för skadereglering	-2 635	-	-2 635	-2 437	-	-2 437
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-6 753	233	-6 520	-7 177	331	-6 846
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-5 943	97	-5 846	-5 184	43	-5 141
Förändring i avsättning för skadelivräntor	-46	-	-46	-82	-	-82
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	185	-	185	98	-	98
			-33 768			-32 081
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-12 249	727	-11 523	-10 455	413	-10 043
Skadelivräntor	-1 587	0	-1 587	-1 214	0	-1 214
Skadeporföljer	17	-	17	-	-	-
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	7 531	-376	7 155	6 113	-212	5 901
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	7 998	-47	7 951	7 465	-336	7 129
			2 012			1 774
Summa försäkringsersättningar	-32 715	959	-31 756	-30 730	423	-30 307

MSEK	2019			2018		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Utbetalda försäkringsersättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-31 481	1 052	-30 430	-28 311	596	-27 716
Utbetalda skadelivräntor	-1 323	-	-1 323	-1 358	-	-1 358
Skadeportföljer	17	-	17	-	-	-
Driftskostnader för skadereglering	-2 635	-	-2 635	-2 437	-	-2 437
	-35 423	1 052	-34 371	-32 106	596	-31 511
Förändring i avsättning för oreglerade skador						
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	778	-143	635	-1 064	120	-944
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	1 004	50	1 054	2 194	-293	1 901
Förändring i avsättning för skadelivräntor	741	0	741	149	0	149
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	185	-	185	98	-	98
	2 708	-93	2 615	1 377	-173	1 203
Summa försäkringsersättningar	-32 715	959	-31 756	-30 730	423	-30 307

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

För att möta kostnaden för uppräkningskostnaden av skadelivränteavsättningen till följd av den successiva upplösningen av diskonteringen tillförs skadelivränteresultatet en beräknad kapitalavkastning (se not 8). Avsättningar för inträffade men ännu ej rapporterade skador

avseende skadelivräntor i Finland är diskonterade. Avsättningen i If uppgår till 2 433 MSEK (2 696). Odiskonterat värde uppgår till 2 846 MSEK (3 210). Valutaeffekten på de diskonterade reserverna bidrog till en ökning av reserverna med 54 MSEK medan den reella minskningen uppgick till 317 MSEK.

NOT 10 – Driftskostnader

MSEK	2019	2018
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Externa anskaffningsutgifter ¹⁾	-1 542	-1 565
Interna anskaffningsutgifter	-3 759	-3 396
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	81	-8
Administrationskostnader försäkring	-2 399	-2 357
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgiven återförsäkring	-7 619	-7 325
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	155	127
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	-9	-1
Summa provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	146	125
Övriga driftskostnader	-472	-345
Summa	-7 945	-7 545
¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring	-1 067	-1 500
Sammanställning av totala driftskostnader		
Löner och ersättningar	-4 370	-3 999
Sociala kostnader	-904	-842
Pensionskostnader	-620	-572
Övriga personalkostnader	-249	-225
Totalt personalkostnader	-6 143	-5 638
Lokalkostnader	-227	-446
Avskrivningar	-359	-165
Externa anskaffningsutgifter	-1 542	-1 565
Övriga administrationskostnader	-2 726	-2 499
Totalt	-10 997	-10 312

MSEK	2019	2018
Fördelning av driftskostnader i resultaträkningen		
Skaderegleringskostnader ingår i utbetalda försäkringsersättningar	-2 635	-2 437
Externa och interna anskaffningsutgifter ingår i driftskostnader i försäkringsrörelsen	-5 300	-4 961
Gemensamma administrationskostnader för försäkringsverksamheten ingår i driftskostnader i försäkringsrörelsen	-2 399	-2 357
Administrationskostnader avseende övrig teknisk verksamhet ingår i övriga driftskostnader	-472	-345
Kapitalförvaltningskostnader ingår i kapitalavkastning, kostnader	-190	-213
Totalt	-10 997	-10 312

NOT 11 – Medelantal anställda

	2019		2018	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Moderbolaget				
Sverige	2	0	1	0
Norge	1	0	-	-
Totalt i moderbolaget	3	0	1	0
Dotterföretag				
Sverige ¹⁾	2 242	50	2 096	50
Danmark	611	48	606	48
Estland	358	77	356	77
Finland	1 762	62	1 742	62
Frankrike	6	33	6	33
Lettland	362	42	314	45
Litauen	158	70	157	69
Nederländerna	5	62	6	51
Norge	1 348	48	1 309	48
Storbritannien	6	50	6	51
Tyskland	5	26	6	33
Totalt i dotterföretag	6 862	54	6 602	54
Koncernen totalt	6 865	54	6 603	54

¹⁾ Ombud är ej inkluderade. If har 13 (16) fritidsombud i Sverige.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	Moderbolaget		Koncernen totalt	
	2019	2018	2019	2018
Styrelsen	0%	0%	14%	10%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%	23%	17%

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

MSEK Kostnadsförda löner, ersättningar, pensioner och sociala avgifter	2019			2018		
	Löner och ersättningar	Pensionskostnader	Sociala avgifter	Löner och ersättningar	Pensionskostnader	Sociala avgifter
Moderbolaget ¹⁾	25	7	12	13	4	8
Dotterföretag	4 345	613	892	3 986	568	834
Koncernen totalt	4 370	620	904	3 999	572	842

MSEK Kostnadsförda löner och ersättningar	2019			2018		
	Ledande befattningshavare ²⁾	Varav incitamentsprogram och övrig rörlig ersättning ³⁾	Övriga anställda	Ledande befattningshavare ²⁾	Varav incitamentsprogram och övrig rörlig ersättning ³⁾	Övriga anställda
Moderbolaget ¹⁾	25	9	-	13	6	-
Dotterföretag	66	32	4 279	61	22	3 925
varav dotterföretag och filialer i Sverige	25	13	1 223	28	10	1 134
varav dotterföretag och filialer utomlands	41	19	3 056	33	12	2 791
Koncernen totalt	91	41	4 279	74	28	3 925

¹⁾ Uppgifter för 2019 avser koncernchef, styrelseordförande samt styrelseledamot som är anställda i If Skadeförsäkring Holding AB (publ).

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 (-).

³⁾ Oavsett intjänandeår.

Principer för fastställande av ersättningar till ledande befattningshavare

Styrelsearvode utgår i princip inte till de ledamöter som är anställda inom If eller övriga bolag i Sampokoncernen. I samband med de ändringar som i februari gjordes i koncernledningen, då dåvarande koncernchef samt vice VD utnämndes till styrelseordförande respektive styrelsemedlem i If Skadeförsäkring Holding AB, avtalades dock om oförändrade tjänstevillkor. Ersättningen till dessa två personer, 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 50–75 procent av grundlönen. Ettåriga rörliga ersättningar är baserade på If-koncernens resultat, affärsenheternas resultat och individuella resultat. För de ledande befattningshavare som ingår i Sampo Group Executive Committee baseras den ettåriga rörliga ersättningen även på Sampokoncernens resultat. En betydande del av utbetalningarna från rörliga ersättningsprogram skjuts upp i minst tre år. Därefter ska styrelsen utvärdera och vid behov riskjustera den uppskjutna ersättningen innan eventuell utbetalning görs.

KSEK Utbetalda ersättningar och förmåner under 2019	Grundlön	Utbetald rörlig ersättning	Utbetalt avseende incitamentsprogram ¹⁾	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Totalt
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson ²⁾	6 888	3 814	10 774	22	3 591	25 089
Styrelseledamot Ricard Wennerklint ²⁾	4 210	2 316	6 464	24	2 217	15 231
Övriga styrelseledamöter ³⁾	383	-	4 856	12	-	5 251
Verkställande direktören Morten Thorsrud ²⁾	5 157	1 511	5 530	39	1 538	13 775
Övrig koncernledning (12 personer)	25 362	8 291	31 881	1 281	8 678	75 493
Summa	42 000	15 932	59 505	1 378	16 024	134 839

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

²⁾ Beloppen avser samtliga under året utbetalda ersättningar och förmåner oavsett befattning inom koncernledning och styrelse.

³⁾ Avser tidigare Finansdirektör och styrelseledamot i If Skadeförsäkring Holding AB. Ersättningen är kopplad till hans anställning inom If Skadeförsäkring AB.

KSEK Utbetalda ersättningar och förmåner under 2018	Grundlön	Utbetald rörlig ersättning	Utbetalt avseende incitamentsprogram	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Totalt
Styrelsens ordförande Kari Stadigh	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Torbjörn Mangusson	6 646	4 785	12 716	18	3 748	27 913
Vice verkställande direktören Ricard Wennerklint	4 111	2 854	7 630	19	2 321	16 935
Övrig koncernledning (12 personer)	26 059	12 306	47 573	1 504	8 550	95 992
Summa	36 816	19 945	67 919	1 541	14 619	140 840

KSEK Kostnadsförda avsättningar under 2019 för utbetalning kommande år	Rörlig ersättning	Incitamentsprogram	Totalt
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson	-	-	-
Styrelseledamot Ricard Wennerklint	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-
Verkställande direktören Morten Thorsrud	3 628	1 604	5 232
Övrig koncernledning (12 personer)	10 854	8 440	19 294
Summa	14 482	10 044	24 526

KSEK Kostnadsförda avsättningar under 2018 för utbetalning kommande år	Rörlig ersättning	Incitamentsprogram	Totalt
Styrelsens ordförande Kari Stadigh	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-
Verkställande direktören Torbjörn Magnusson	4 404	-352	4 052
Vice verkställande direktören Ricard Wennerklint	2 693	-306	2 387
Övrig koncernledning (12 personer)	11 448	-3 348	8 100
Summa	18 545	-4 006	14 539

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

Svenska ledande befattningshavare är generellt berättigade till individuellt avtalad premiebestämd pension eller kollektivavtalad tjänstepension enligt FTP1. Pensionsåldern för samtliga medlemmar är 65 år.

Individuellt avtalad tjänstepension

Premien motsvarar 38 procent av den fasta årslönen och 25 procent av utbetald ettårig rörlig ersättning.

FTP1

En ledande befattningshavare omfattas av FTP1 som är en premiebestämd pensionsplan. På lönedelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp är premien 2019 5,1% och på lönedelar över 7,5 inkomstbasbelopp är premien 2019 30,8%.

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 22,7 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 12 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 i de flesta fall ett avgångsvederlag uppgående till lägst 9 månadslöner och högst 24 månadslöner.

Långsiktiga incitamentsprogram

Ett antal ledande befattningshavare inom If omfattas av incitamentsprogram som utfärdats av Sampokoncernen. I september 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 Sampoktiens 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 Sampoktiet från respektive programs utfärdande till tre i förväg fastställda utbetalningsdatum. Enligt programmets villkor måste vissa anställda köpa Sampo A-aktier för 50 eller 60 procent av nettoutbetalningen. Aktierna beläggs med en formell förfoganderättsinskränkning som gäller i tre år räknat från dagen för utbetalningen.

Programmen värderas till verkligt värde vid tilldelningstidpunkten och vid varje rapporttillfälle därefter. Det verkliga värdet av 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			
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson ¹⁾	-	-	-
Styrelseledamot Ricard Wennerklint ¹⁾	-	-	-
Verkställande direktören Morten Thorsrud	127 000	32 439	2 282
Övrig koncernledning (10 personer)	677 000	172 379	11 962
Övriga som omfattas av incitamentsprogram	1 157 875	295 341	20 841
Summa	1 961 875	500 159	35 085

¹⁾ Rörlig ersättning och incitamentsprogram bekostas inte av If Skadeförsäkring Holding AB under kommande år.

Årets kostnad för incitamentsprogrammet uppgår till 53 MSEK (18).

NOT 13 – Revisorernas ersättningar

MSEK	2019	2018
KPMG		
Revisionsuppdrag	18	18
Revision utöver revisionsuppdraget	0	-
Skatterådgivning	0	-
Övrig rådgivning	1	-
Summa arvoden till KPMG	19	18

MSEK	2019	2018
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	-	1
Revision utöver revisionsuppdraget	-	0
Skatterådgivning	-	1
Övrig rådgivning	0	0
Summa arvoden till Ernst & Young AB	0	2

NOT 14 – Resultat per försäkringsklass

2019 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Kredit och borgen
Premieinkomst, brutto	8 760	5 728	14 546	1 159	13 577	2 463	20
Premieintäkt, brutto	8 599	5 767	14 234	1 148	13 263	2 364	21
Försäkringsersättningar, brutto	-6 079	-2 187	-10 891	-927	-8 896	-973	-2
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-1 555	-1 164	-2 218	-190	-1 821	-341	-3
Resultat avgiven återförsäkring	41	-5	-5	-70	-843	-231	-
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	1 007	2 411	1 121	-39	1 704	818	16

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direkt- försäkring	Mottagen återförsäkring	Elimineringar	Totalt
Premieinkomst, brutto	532	16	1 269	48 070	1 414		49 484
Premieintäkt, brutto	524	13	1 215	47 147	1 347		48 493
Försäkringsersättningar, brutto	-364	-9	-1 303	-31 630	-1 121	36	-32 715
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-67	-	-266	-7 624	-210	75	-7 759
Resultat avgiven återförsäkring	-1	-	166	-948	11		-937
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	91	4	-188	6 944	27	111	7 083

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

167

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat

7 250

¹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar övriga tekniska intäkter 332 MSEK (304) samt övriga driftskostnader -472 MSEK (-345).

2018 MSEK	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet	Kredit och borgen
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)

NOT 15 – Kapitalförvaltningens resultat

MSEK	Direktavkastning		Värdeförändringar		Totalt	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivat	-300	-405	54	-4	-246	-409
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Räntebärande värdepapper						
Ränteintäkter	1 716	1 620			1 716	1 620
Realiserade resultat			110	171	110	171
Nedskrivningar			5	155	5	155
Aktier och andelar						
Utdelningsintäkter	426	483			426	483
Realiserade resultat			975	1 104	975	1 104
Nedskrivningar			-209	-368	-209	-368
Totalt från placeringstillgångar till verkligt värde	1 842	1 698	936	1 058	2 778	2 756
Lånefordringar						
Ränteintäkter	58	66			58	66
Realiserade resultat			-	15	-	15
Totalt från andra finansiella placeringstillgångar	1 900	1 765	936	1 074	2 836	2 838
Fastigheter och övriga tillgångar						
Fastighetsresultat	-1	4	27	12	26	16
Ränteintäkter	34	31			34	31
Valutaresultat			83	64	83	64
Totalt kapitalförvaltningens intäkter	1 934	1 800	1 046	1 150	2 980	2 950
Kapitalförvaltningskostnader						
Allokerade driftskostnader					-190	-213
Räntekostnader för leasingskulder					-16	-
Övriga finansiella kostnader					-67	-90
Kapitalförvaltningens resultat					2 707	2 648

Resultatförda nedskrivningar avser innehav med ett objektivet 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	2019	2018
Ingående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	3 073	6 537
Årets orealiserade resultat redovisade i övrigt totalresultat	3 910	-2 423
Värdeförändringar överförda till resultaträkningen	-877	-1 062
Omräkningsdifferenser	5	21
Utgående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	6 111	3 073
Netto av årets värdeförändringar på finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	3 038	-3 464

NOT 16 – Räntekostnad, efterställda skulder

MSEK	Räntesats	2019	2018
Förlagslån, emitterat 2011	6,00%	-71	-69
Förlagslån, emitterat 2016	3 mån STIBOR+2,25%	-36	-29
Förlagslån, emitterat 2016	2,415%	-13	-13
Förlagslån, emitterat 2018	3 mån STIBOR+2,75%	-29	-20
Summa		-149	-132

NOT 17 – Intäkter från intresseföretag

MSEK	2019	2018
Andel av resultat	6	10
Realisationsresultat vid försäljning	-	35
Summa	6	44

NOT 18 – Skatt

MSEK	2019	2018
Aktuell skatt	-1 989	-1 822
Uppskjuten skatt	-42	-93
Summa skatt i resultaträkningen	-2 032	-1 915
Aktuell skatt, specifikation		
Svenska enheter	-946	-775
Utländska enheter	-1 043	-1 058
Aktuell skatt avseende tidigare år	-1	11
Total aktuell skatt	-1 989	-1 822

Specifikation av uppskjuten skatt se not 33.

MSEK	2019	2018
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat, specifikation		
Hänförligt till omvärderingar av nettopensionsskulden	131	13
Hänförligt till finansiella tillgångar som kan säljas	-668	765
Övrigt	-25	-72
Total aktuell och uppskjuten skatt	-561	706

MSEK	2019	2018
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	9 333	8 699
Skatt enligt gällande skattesats, 21,4% (22%)	-1 997	-1 914
Valutarelaterade skatteeffekter	-2	0
Permanent skillnader, netto	-50	-38
Andel av intresseföretags resultat	1	2
Realisationsvinster och nedskrivning, intresseföretag	-	8
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	2	10
Omvärdering av uppskjutna skattefordringar/-skulder	-1	0
Andra skattesatser i utländska enheter	17	22
Ändrade skattesatser	-1	-5
Redovisad skatt i resultaträkningen	-2 032	-1 915

Noter till balansräkningen

NOT 19 – Immateriella tillgångar

MSEK	2019				2018		
	Goodwill	Kund- relationer	Andra immateriella tillgångar	Totala immateriella tillgångar	Goodwill	Andra immateriella tillgångar	Totala immateriella tillgångar
Akkumulerade anskaffningsvärden							
Ingående balans	715	-	395	1 110	715	305	1 020
Investeringar	-	-	103	103	-	105	105
Rörelseförvärv	277	73	22	372	-	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-20	-20	-	-24	-24
Omräkningsdifferenser	-	-	7	7	-	9	9
Utgående balans	992	73	505	1 571	715	395	1 110
Akkumulerad av- och nedskrivning							
Ingående balans	-	-	-165	-165	-	-128	-128
Årets av- och nedskrivningar	-	-	-23	-23	-	-57	-57
Rörelseförvärv	-	-	-20	-20	-	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-	-	20	20	-	24	24
Omräkningsdifferenser	-	-	-4	-4	-	-4	-4
Utgående balans	-	-	-192	-192	-	-165	-165
Utgående planmässigt restvärde	992	73	314	1 380	715	230	945

Koncernmässig goodwill avser två poster.

Goodwill uppkommen vid förvärvet av Sampos finska skadeförsäkringsrörelse uppgår till 715 MSEK. För att säkerställa att det bokförda värdet av denna post ej redovisas med ett för högt värde har en beräkning upprättats för att bestämma postens återvinningsvärde i form av nyttjandevärde i december 2019. 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 2020–2022. För efterföljande år är underlaget baserat på normaliserade resultat med en totalkostnadsprocent fastställd till 92 procent.

Goodwill uppkommen vid förvärvet av Vertikal Helseassistense AS i december 2019 uppgår till 277 MSEK och en nedskrivningsprövning kommer att göras första gången under 2020.

Andra immateriella tillgångar utgörs bland annat av aktiverade utgifter avseende olika försäkringssystem.

Vid beräkningen har följande parametrar använts:

	2019	2018
Långfristig premietillväxt	2,0%	2,0%
Avkastning på placeringstillgångar	1,8%	2,2%
Diskonteringsränta (beräknad enligt Capital Asset Pricing Model)	6,0%	4,8%

NOT 20 – Byggnader och mark

	Bokfört värde MSEK	Bokfört värde per kvm uthyrningsbar bruksareal, SEK	Area kvm	Ytvakans- grad	Direkt- avkastning
Kontors- och affärsfastigheter	34	4 734	7 283	43,0 %	-4,4%
Industri- och lagerfastigheter	0	58	2 890	-	0,0%
Övriga fastigheter	0	1 817	230	-	7,3%
Summa	35	3 370	10 403	30,1 %	-4,3 %
Föregående år	122	5 599	21 804	16,5 %	6,2 %

MSEK	2019	2018
Geografisk placering, bokfört värde		
Finland	35	121
Norge	0	1
Summa	35	122

Noter till balansräkningen

MSEK	2019	2018
Bokfört värde ingående balans	122	196
Försäljningar och utrangeringar	-90	-95
Nettoförändringar av marknadsvärdet	1	12
Omräkningsdifferenser	2	9
Bokfört värde utgående balans	35	122

MSEK	2019	2018
Summa hyresintäkter under räkenskapsåret	8	23
Kostnader avseende byggnader och mark		
Driftskostnader avseende lokaler som genererat intäkter under räkenskapsåret	4	14
Driftskostnader avseende lokaler som inte genererat intäkter under räkenskapsåret	4	4

MSEK	2019	2018
Totala framtida minimihyror		
<1 år	2	12
1–5 år	0	9
> 5 år	-	-

NOT 21 – Placeringar i intresseföretag

MSEK	Land	Antal		Bokfört värde	
		aktier	Andel % ¹⁾	2019	2018
CAB Group AB	Sverige	1 209	22,0	36	31
SOS International A/S	Danmark	539 600	25,7	75	78
Svithun Rogaland Assurans AS	Norge	6 530	33,0	14	14
Boligselskapenes Service Senter AS	Norge	34 000	34,0	8	7
Digiconcept AS	Norge	68 000	34,0	14	14
Summa				147	144

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

Förändringar i placeringar i intresseföretag 2019

MSEK	Totalt
Ingående balans	144
Andel av intresseföretags resultat	6
Utdelning från intresseföretag	-3
Omräkningsdifferenser på utländska intresseföretag	0
Utgående balans	147

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.

NOT 22 – Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder

Klassificering av andra finansiella placeringstillgångar 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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringar	15	13	140	94	140	94
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Aktier och andelar	9 479	10 256	13 511	11 557	13 511	11 557
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	96 257	98 026	96 522	97 616	96 522	97 616
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	105 751	108 295	110 174	109 267	110 174	109 267
Lånefordringar ¹⁾						
Deposits hos kreditinstitut	157	-	157	-	157	-
Övriga lån	1 874	995	1 882	1 001	1 874	995
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	107 782	109 290	112 212	110 268	112 204	110 261
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatskulder	-	-	259	46	259	46
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	-	259	46	259	46

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 placeringstillgångar 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. Upplýsningarna 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 verkligt värde
	2019	2018	
Finansiella placeringstillgångar till verkligt värde via resultaträkningen			
Aktier och andelar	13 511	11 557	1 954
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	96 522	97 616	-1 094
Derivatfordringar	140	94	46
Totalt	110 173	109 267	906
Finansiella placeringstillgångar till upplupet anskaffningsvärde			
Deposits hos kreditinstitut	157	-	157
Övriga lån	1 882	1 001	881
Totalt	2 039	1 001	1 038
Totalt finansiella placeringstillgångar	112 212	110 268	1 944

If har endast mindre innehav i finansiella placeringstillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Dessa bedöms ha kreditbetyg mellan B och BBB.

Specifikation av andra finansiella placeringstillgångar och derivatskulder

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Nedan visas Ifs obligationer och andra räntebärande värdepapper per den 31 december 2019 uppdelade per typ av emittent.

MSEK Typ av emittent	Nominellt värde	%	Verkligt värde	%	Bokfört värde	%
Svenska staten	66	0	95	0	95	0
Svensk offentlig sektor	2 579	3	2 615	3	2 615	3
Svenska bostadsföretag	9 038	9	9 280	10	9 280	10
Svenska finansiella företag	14 408	15	14 602	15	14 602	15
Övriga svenska företag	14 217	15	14 419	15	14 419	15
Utländska stater	338	0	376	0	376	0
Utländsk offentlig sektor	3 686	4	3 698	4	3 698	4
Utländska finansiella företag	30 561	32	30 732	32	30 732	32
Övriga utländska företag	21 007	22	20 705	21	20 705	21
Totalt	95 900	100	96 522	100	96 522	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 %, 2019	14	22	21	16	19	4	4	0	-	-	100
Verkligt värde %, 2018	13	20	26	20	13	4	2	1	0	-	100

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

Derivat

MSEK Derivatfordringar	2019			2018		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Aktiederivat						
Optionskontrakt	0	0	4	0	0	4
Totalt aktiederivat	0	0	4	0	0	4
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Räntederivat	9	9	1 000	-	-	-
Valutaderivat						
Optionskontrakt	18	18	807	2	2	195
Terminskontrakt	113	113	16 820	92	92	19 937
Totalt valutaderivat	131	131	17 627	94	94	20 131
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatfordringar	140	140		94	94	
Derivatskulder						
Aktiederivat	-	-	-	-	-	-
Räntederivat						
Swappar	11	11	500	18	18	500
Totalt räntederivat	11	11	500	18	18	500
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	11	11	500	18	18	500
Valutaderivat						
Optionskontrakt	-	-	-	-	-	-
Terminskontrakt	247	247	17 130	27	27	19 911
Totalt valutaderivat	247	247	17 130	27	27	19 911
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totalt derivatskulder	259	259		46	46	

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 riskhanteringsfunktionen 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	2019				2018			
	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	-	0	-	0
Räntederivat	-	9	-	9	-	-	-	-
Valutaderivat	-	131	-	131	-	94	-	94
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Aktier och andelar ¹⁾	13 330	-	182	13 511	11 359	-	198	11 557
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	67 321	29 201	0	96 522	70 370	27 246	0	97 616
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	80 651	29 341	182	110 174	81 729	27 340	198	109 266
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatskulder								
Räntederivat	-	11	-	11	-	18	-	18
Valutaderivat	-	247	-	247	-	27	-	27
Totalt finansiella skulder till verkligt värde	-	259	-	259	-	46	-	46

¹⁾ Aktiefonder uppgår till 4 432 MSEK (3 711) i balanserna, varav 4 347 MSEK (3 517) är fördelat till nivå 1 och 86 MSEK (194) 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 2019 till 182 MSEK (198). Samtliga tillgångar i nivå 3 är klassificerade som tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat.

MSEK 2019	Bokfört värde den 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Köp	Försäljningar/ förfall	Överföringar 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	198	-	-28	97	-90	-	5	182	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-	-	-	-	-	-	0	-
	198	-	-28	97	-90	-	5	182	-
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	198	-	-28	97	-90	-	5	182	-

MSEK 2018	Bokfört värde den 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Köp	Försäljningar/ förfall	Överföringar 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	-	-18	25	-6	-	8	198	-18
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-	0	-	-	-	-	0	0
	189	-	-18	25	-6	-	8	198	-18
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	189	-	-18	25	-6	-	8	198	-18

Känslighetsanalys för finansiella placeringstillgångar i nivå 3

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

Följande förändringar i nyckelantaganden har använts:

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

MSEK	2019		2018	
	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⁾	182	-36	198	-40
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	0	0
Totalt placeringstillgångar till verkligt värde	182	-36	198	-40

¹⁾ Inkluderar även andelar i aktiefonder.

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

MSEK	2019	2018	MSEK	2019	2018
Tillgångar			Skulder		
Derivat			Derivat		
Bruttobelopp för tillgångar	140	94	Bruttobelopp för skulder	259	46
Bruttobelopp för skulder som kvittats mot tillgångar	-	-	Bruttobelopp för tillgångar som kvittats mot skulder	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	140	94	Nettobelopp i balansräkningen	259	46
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal ¹⁾			Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal ¹⁾		
Finansiella instrument	-89	-27	Finansiella instrument	-89	-27
Erhållna kontantsäkerheter	24	81	Ställda kontantsäkerheter	209	37
Nettobelopp	75	148	Nettobelopp	379	56

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

NOT 24 – Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar

MSEK	2019		2018	
	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador
Förändring under perioden				
Ingående balans	433	1 704	393	1 770
Förändring i avsättning	70	-93	4	-173
Omräkningsdifferenser	20	60	36	107
Utgående balans	523	1 671	433	1 704

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

NOT 25 – Fordringar avseende direktförsäkring

MSEK	2019	2018
Fordran på försäkringstagare	14 607	13 576
Fordran på försäkringsmäklare	23	9
Fordran på försäkringsföretag	61	73
Avsättning för osäkra fordringar	-256	-283
Summa ¹⁾	14 437	13 375

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen 5 MSEK (7) .

NOT 26 – Fordringar avseende återförsäkring

MSEK	2019	2018
Fordran på återförsäkrare	708	459
Avsättning för osäkra fordringar	-4	-4
Summa ¹⁾	705	455

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

NOT 27 – Övriga fordringar

MSEK	2019	2018
Fordran patientförsäkringspool för offentlig sektor	737	1 224
Avsättningar för osäkra fordringar	0	0
Övriga fordringar	105	120
Summa ¹⁾	842	1 344

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 686 MSEK (1 167).

NOT 28 – Materiella tillgångar

	2019	2018
MSEK	Nyttjanderätter: Byggnader	Andra materiella tillgångar
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	-	657
Första tillämpning av IFRS 16 per 1 januari	1 299	-
Anskaffningar	247	118
Rörelseförvärv	-	9
Försäljningar och utrangeringar	-	-40
Omräkningsdifferenser	16	9
Utgående balans	1 562	753
Ackumulerad av- och nedskrivning		
Ingående balans	-	-411
Årets av- och nedskrivningar	-228	-95
Rörelseförvärv	-	-7
Försäljningar och utrangeringar	-	29
Omräkningsdifferenser	2	-5
Utgående balans	-226	-489
Utgående planmässigt restvärde	1 336	264

MSEK	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Åldersanalys			
Fordran	14 197	495	14 692
Avgår avsättning	-15	-241	-256
Summa	14 182	254	14 437

Avsättningar görs till största del på schablonbasis, i beloppet ingår individuella avsättningar med -9 MSEK (11).

MSEK	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Åldersanalys			
Fordran	674	34	708
Avgår avsättning	0	-3	-4
Summa	674	31	705

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

Leasingavtal där If är leasetagare avser i huvudsak lokaler, bilar samt kontorsutrustning. Nyttjanderättstillgångar redovisas för leasingavtal för större kontorslokaler.

If hyr byggnader för eget bruk. Den förväntade leasingperioden varierar från 2 till 12 år. De flesta leasingsavtal innehåller en option att förlänga avtal vid slutet av leasingperioden. Vissa leasingavtal har en option att sägas upp före leasingperiodens slut.

Variabla leasingavgifter är kopplade till konsumentprisindex.

If har tecknat tre leasingsavtal som ännu inte påbörjats och därför inte redovisas i balansräkningen. Leasingperioden varierar från 7 till 14 år. De nya lokalerna kommer därefter att ersätta de för närvarande hyrda lokaler som ingår i de i balansräkningen redovisade leasingavtalen.

Under 2019 uppgår kostnader för leasingavtal ej redovisade i balansräkningen till 83 MSEK.

För mer information avseende leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper, not 15 Kapitalförvaltningens resultat och not 37 Övriga skulder.

NOT 29 – Förutbetalda anskaffningskostnader

MSEK	2019	2018
Ingående balans	1 190	1 166
Årets nettoförändring	81	-8
Omräkningsdifferenser	22	31
Utgående balans	1 293	1 190

Årets sammanlagda anskaffningsutgifter uppgår till 5 300 MSEK (4 961). 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	2019	2018
Upplupna intäkter	277	340
Förutbetalda kostnader	140	231
Summa	418	571

NOT 31 – Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2019		2018	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Förlagslån, emitterat 2011	110 MEUR	30 år	6,00%	1 200	1 146	1 200	1 124
Förlagslån, emitterat 2016	1 500 MSEK	30 år	3 mån STIBOR + 2,25%	1 504	1 496	1 501	1 494
Förlagslån, emitterat 2016	500 MSEK	30 år	2,415%	497	499	498	498
Förlagslån, emitterat 2018	1 000 MSEK	evigt	3 mån STIBOR + 2,75%	1 005	993	991	991
Summa				4 207	4 134	4 190	4 107

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 om 1 000 MSEK 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		
Avstämning av förändringar i förlagslån och kassaflöden som härrör från finansieringsverksamheten		
	2019	2018
Ingående balans	4 107	3 067
Kassaflödespåverkande - Upptagning, förlagslån	-	993
Ej kassaflödespåverkande - Omräkningsdifferens	21	45
Ej kassaflödespåverkande - Övrigt	6	3
Utgående balans	4 134	4 107

NOT 32 – Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

MSEK	2019		2018	
	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador
Förändring under perioden				
Ingående balans	21 018	70 600	19 960	69 815
Uppräkning av reserv för skadelivräntor	-	303	-	321
Förändring i avsättning	991	-2 708	366	-1 377
Omräkningsdifferenser	456	1 044	692	1 841
Utgående balans	22 465	69 239	21 018	70 600

MSEK		
Försäkringstekniska avsättningar och återförsäkrarens andelar		
	2019	2018
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	22 465	21 018
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	16 236	16 717
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	27 183	28 849
Avsättning för skadelivräntor	23 514	22 577
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 306	2 457
Summa	91 704	91 618
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	523	433
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	1 164	1 262
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	506	441
Avsättning för skadelivräntor	2	1
Avsättning för skaderegleringskostnader	-	-
Summa	2 194	2 138
Försäkringstekniska avsättningar, efter		
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	21 942	20 585
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	15 072	15 456
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	26 677	28 407
Avsättning för skadelivräntor	23 513	22 576
Avsättning för skaderegleringskostnader	2 306	2 457
Summa	89 510	89 481

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 lfs skadelivräntor.

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

MSEK	2019	2018
Danmark		
Belopp skadelivränta	1 534	1 360
Diskonteringsränta	0,21%	0,77%
Finland		
Belopp skadelivränta	16 427	15 830
Belopp IBNR	2 433	2 696
Diskonteringsränta	0,95%	1,20%
Sverige		
Belopp skadelivränta	5 227	5 132
Diskonteringsränta	1,19%	1,57%

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

Förändringar under 2019

Inga väsentliga förändringar av tillämpade metoder har gjorts under året.

Den redovisade minskningen av skadereserven under året uppgår till 1,4 miljarder SEK. Effekter från valutaförändringar utgör en ökning med 1,0 miljarder SEK. Rensat för valutaeffekter har skadereserven brutto minskat med 2,4 miljarder SEK. Diskonteringsräntan i Finland sänktes från 1,20% till 0,95% under året vilket ökade reserven med 0,6 miljarder SEK isolerat. Skadereserver per geografiskt område har utvecklats på följande sätt.

- Skadereserven i den svenska verksamheten, inklusive filialer till affärsområde Industri, minskade med 1,6 miljarder SEK. Den största förändringen var i reserver för Trafikförsäkring som minskade med nästan 1,9 miljarder SEK. Reserverna för Egendomsförsäkring minskade med 0,4 miljarder SEK medan reserverna för andra försäkringsklasser endast uppvisade mindre förändringar.
- Skadereserven i den norska verksamheten minskade med över 0,6 miljarder SEK. De största förändringarna avser reserver för Trafikförsäkring som minskade med nästan 0,3 miljarder SEK och reserver för Arbetsskadeförsäkring som minskade med drygt 0,2 miljarder SEK.

- Skadereserven i den danska verksamheten minskade med drygt 0,1 miljarder SEK, till största delen hänförlig till Marin försäkring.
- Skadereserven i den finska verksamheten minskade med över 0,1 miljarder SEK, varav merparten hänförligt till reserver för Arbetsskadeförsäkring och Trafikförsäkring som båda minskade med över 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 Ansvarsförsäkring i Estland och Trafikförsäkring i Litauen och Estland.

Den återförsäkrade andelen av skadereserven minskade obetydligt. Rensat för valutaeffekter visade den återförsäkrade andelen av skadereserven på totalen en minskning på nästan 0,1 miljarder SEK medan effekter från valutaförändringar utgjorde en ökning på 0,1 miljarder SEK. Återförsäkrarnas andel av reserverna minskade främst inom Egendomsförsäkring medan reserver inom Ansvarsförsäkring ökade.

Skadekostnadsutveckling

Utöver känslighetsanalysen utgör också tidigare års skattningar av skadekostnaden för enskilda skadeår ett mått på lfs förmåga att förutse den slutgiltiga skadekostnaden. Tabellerna nedan visar kostnadsutvecklingen för skadeåren 2010-2019, före och efter återförsäkring. För skadeåren 2009 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 2003-2009.

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 lf 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 2019. 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	2009 och tidigare år	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	221 923	27 723	28 568	28 983	28 012	27 802	28 072	28 510	28 891	30 398	31 676	
ett år senare	220 485	28 111	29 692	28 860	28 271	27 725	28 258	28 848	29 286	31 462		
två år senare	218 581	27 572	29 645	29 013	28 290	27 796	28 137	28 830	29 231			
tre år senare	216 731	27 554	29 525	28 920	28 345	27 921	27 880	28 409				
fyra år senare	216 313	27 499	29 257	28 612	28 404	27 975	27 611					
fem år senare	215 900	27 474	29 110	28 268	28 278	27 662						
sex år senare	217 106	27 316	28 879	28 075	28 155							
sju år senare	216 109	27 244	28 825	27 921								
åtta år senare	215 578	27 077	28 820									
nio år senare	214 041	26 943										
tio år senare	212 757											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	212 757	26 943	28 820	27 921	28 155	27 662	27 611	28 409	29 231	31 462	31 676	
Totalt utbetalt	185 067	25 145	26 850	26 020	25 665	24 858	24 879	25 147	25 182	25 860	19 042	
Avsättning upptagen i balansräkningen	27 690	1 798	1 971	1 900	2 489	2 804	2 732	3 262	4 050	5 602	12 634	66 933
varav skadelivräntor	16 794	822	789	805	873	888	748	628	542	580	45	23 514
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 306
Total avsättning upptagen i balansräkningen												69 239

MSEK Skadekostnad – efter avgiven återförsäkring Skadeår	2009 och tidigare år	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	208 345	26 395	27 033	27 072	27 529	27 419	27 620	27 920	28 277	29 839	31 031	
ett år senare	207 278	26 848	27 759	26 921	27 790	27 305	27 769	28 014	28 720	30 700		
två år senare	205 614	26 423	27 622	27 071	27 826	27 222	27 613	27 978	28 621			
tre år senare	204 091	26 357	27 571	27 084	27 895	27 340	27 452	27 657				
fyra år senare	203 768	26 340	27 273	26 827	27 924	27 348	27 160					
fem år senare	203 474	26 318	27 168	26 486	27 812	27 007						
sex år senare	204 570	26 152	26 924	26 324	27 676							
sju år senare	203 571	26 067	26 806	26 170								
åtta år senare	203 101	25 907	26 683									
nio år senare	201 632	25 780										
tio år senare	200 354											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	200 354	25 780	26 683	26 170	27 676	27 007	27 160	27 657	28 621	30 700	31 031	
Totalt utbetalt	172 915	23 996	24 943	24 286	25 247	24 376	24 496	24 563	24 707	25 324	18 723	
Avsättning upptagen i balansräkningen	27 439	1 784	1 740	1 885	2 429	2 631	2 664	3 094	3 913	5 375	12 308	65 262
varav skadelivräntor	16 792	822	789	805	873	888	748	628	542	580	45	23 513
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 306
Total avsättning upptagen i balansräkningen												67 568

Kommentarer

If hade under 2019 ett återförsäkringsskydd med ett självbehåll på 250 MSEK per händelse och mellan 100 och 250 MSEK per risk beroende på försäkringsskydd.

Avsättning avseende fastställda skadelivräntor och dess utbetalningar finns med i uppdelningen per skadeår ovan. De finska preliminära skadelivräntorna som är diskonterade redovisas som skadelivräntor i balansräkningen. Av den totala avsättningen för skadelivräntor på 23 514 MSEK avser således 16 794 MSEK årgång 2009 och tidigare.

NOT 33 – Uppskjuten skatt

MSEK Förändringar i uppskjuten skatt 2019	Ingående balans 2019	Redovisat i resultat- räkningen	Omräknings- differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Förändring pga förvärv/ avyttring	Utgående balans 2019
Uppskjuten skattefordran						
Avsättningar	155	-18	1	137	-	275
Goodwill ¹⁾	89	0	0	0	-	89
Underavskrivningar	4	-1	-	-1	-	2
Övriga temporära skillnader	16	2	0	-8	1	12
Total uppskjuten skattefordran	264	-17	1	127	1	377
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-153					-174
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	111					203
Uppskjuten skatteskuld						
Säkerhetsreserver och liknande reserver	1 733	-2	20	-	-	1 751
Placeringsstillgångar till verkligt värde	248	-9	2	757	-	998
Kundrelationer	-	-	-	-	18	18
Övriga temporära skillnader	299	36	5	-	-3	337
Total uppskjuten skatteskuld	2 280	25	27	757	15	3 104
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-153					-174
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	2 127					2 931
Uppskjuten skattekostnad enligt resultaträkningen 2019		-42				

¹⁾ Posten Goodwill avser möjligheten till skattemässigt avdrag på förvärvad goodwill i If Skadeförsäkring AB.

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
Placeringsstillgångar 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 förvärvad goodwill i If Skadeförsäkring AB.

NOT 34 – Avsättning för pensioner och liknande åtaganden

MSEK	2019	2018
Beräknad pensionsförpliktelse till nuvärde, inkl. sociala avgifter m.m.	3 449	2 750
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 412	2 224
Nettoförpliktelse i balansräkningen	1 037	526

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.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar If fastställda premier och har inga ytterligare åtaganden efter att dessa premier betalats. Pensionskostnaden för avgiftsbestämda planer motsvarar de premier som betalas för räkenskapsåret.

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, de anställdas livslängd, investeringsrisk i plantillgångarna samt att val av diskonteringsränta påverkar deras värdering i redovisningen.

Vid tillämpningen av IAS 19 beräknas pensionsförpliktelse samt den på räkenskapsperioden hänförliga pensionskostnaden enligt Projected Unit Credit metoden. Beräkningen av pensionsförpliktelser baseras på framtida förväntade pensionsutbetalningar och inkluderar årligt uppdaterade antaganden om lönetillväxt, inflation, dödlighet och personalomsättning. De förväntade pensionsutbetalningarna diskonteras sedan till nuvärde med en diskonteringsränta som fastställs utifrån företagsobligationer, inklusive säkerställda bostadsobligationer, utgivna i lokal valuta och med kreditbetyg AAA och AA per mitten av december. De valda diskonteringsräntorna i Sverige och Norge beaktar durationen på bolagets pensionsförpliktelser i respektive land. Efter avräkning för förvaltningstillgångar redovisas i balansräkningen en nettotillgång eller en nettoskuld.

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	2019			2018		
	Sverige	Norge	Totalt	Sverige	Norge	Totalt
Fördelning per land						
Resultaträkningen och övrigt totalresultat						
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	51	17	68	49	18	67
Kostnader/intäkter avseende tjänstgöring tidigare år, m.m.	-	-	-	1	-	1
Summa kostnader/intäkter, förmånsbestämda pensioner i tekniskt resultat	51	17	68	50	18	68
Räntekostnad, nettopensionsskuld	5	7	11	4	8	12
Omvärderingar av nettopensionsskulden, redovisad i övrigt totalresultat	571	35	606	92	-28	64
Netto kostnader (intäkt), förmånsbestämda pensioner i totalresultatet	628	58	686	146	-2	144
Tillkommer avgiftsbestämda pensionsförmåner, exkl. soc avg			568			517
Balansräkningen						
Beräknad pensionsförpliktelse till nuvärde, inkl. sociala avgifter m.m.	2 870	580	3 449	2 153	597	2 750
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 115	297	2 412	1 911	314	2 224
Nettoförpliktelse i balansräkningen	755	283	1 037	243	283	526
Specifikation per tillgångsslag						
Obligationer, nivå 1	45%	49%		44%	51%	
Obligationer, nivå 2	0%	12%		0%	13%	
Aktier, nivå 1	22%	13%		23%	14%	
Aktier, nivå 3	10%	1%		9%	2%	
Fastigheter, nivå 3	11%	14%		11%	14%	
Övrigt, nivå 1	1%	9%		0%	6%	
Övrigt, nivå 2	5%	2%		6%	1%	
Övrigt, nivå 3	6%	0%		7%	0%	
Väsentliga aktuariella antaganden, m.m.						
Diskonteringsränta	1,50%	2,50%		2,50%	2,75%	
Lönetillväxt	2,75%	3,00%		2,75%	3,00%	
Prisinflation	2,00%	2,00%		2,00%	2,00%	
Livslängdstabell	DUS14	K2013		FFFS 2007:31+1 år	K2013	
Pensionsförpliktelseernas genomsnittliga löptid	22 år	12 år		21 år	12 år	
Förväntade inbetalningar till de förmånsbestämda pensionsplanerna under 2020 respektive 2019	89	17		89	19	
Känslighetsanalys						
Diskonteringsränta, +0,50%	-348	-35	-383	-260	-37	-297
Diskonteringsränta, -0,50%	403	38	441	300	41	341
Lönetillväxt, +0,25%	102	3	105	77	4	81
Lönetillväxt, -0,25%	-95	-3	-98	-70	-4	-74
Förväntad livslängd, +1 år	138	15	152	92	14	106

MSEK	Säkerställda planer		Ej säkerställda planer	
	2019	2018	2019	2018
Fördelning av förpliktelser på säkerställda och icke säkerställda pensionsplaner				
Beräknad pensionsförpliktelse till nuvärde, inkl. sociala avgifter m.m.	3 155	2 458	295	292
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 412	2 224	-	-
Nettoförpliktelse i balansräkningen	743	234	295	292

MSEK		
Specifikation av förändringen i pensionsförpliktelser		
	2019	2018
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets början	2 750	2 639
Årets intjäning	68	67
Kostnader/intäkter avseende tjänstgöring tidigare år, m.m.	-	1
Räntekostnader	69	70
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende finansiella antaganden	643	148
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende demografiska antaganden	43	-
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende erfarenhetsbaserade justeringar	16	2
Omräkningsdifferenser på utländska planer	17	25
Utbetalda pensioner och betalda sociala avgifter	-157	-203
Regleringar	-	-
Förmånsbestämda förpliktelser vid årets slut	3 449	2 750

MSEK		
Specifikation av förändringen i pensionstillgångar		
	2019	2018
Placeringar i pensionstillgångar vid årets början	2 224	2 082
Ränteintäkter	58	59
Skillnad mellan verklig avkastning och beräknad ränteintäkt	96	85
Inbetalda premier	151	158
Omräkningsdifferenser på utländska planer	9	12
Utbetalda pensioner	-126	-171
Regleringar	-	-
Placeringar i pensionstillgångar vid årets slut	2 412	2 224

NOT 35 – Övriga avsättningar

MSEK		
Förändring av övriga avsättningar		
	2019	2018
Ingående balans	181	326
Utnyttjade avsättningar under räkenskapsåret	-53	-256
Outnyttjade avsättningar reverserade under räkenskapsåret	-1	-1
Avsättningar under räkenskapsåret	75	110
Omräkningsdifferenser	2	2
Utgående balans ¹⁾	204	181

¹⁾ Varav beräknas regleras senare än 12 månader efter balansdagen 135 MSEK (104).

Övriga avsättningar omfattar medel reserverade för framtida utgifter hänförliga till tidigare genomförda samt beslutade organisationsförändringar med 81 MSEK (91). 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 34 MSEK (30) och avsättningar för legala tvister och andra osäkra förpliktelser med 89 MSEK (59).

NOT 36 – Skulder avseende direktförsäkring

MSEK		
	2019	2018
Skulder till försäkringstagare	1 680	1 773
Skulder till försäkringsmäklare	87	85
Skulder till försäkringsföretag	41	18
Summa¹⁾	1 808	1 876

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

NOT 37 – Övriga skulder

MSEK	2019	2018
Leasingskulder	1 297	-
Skatteskuld (aktuell)	713	598
Leverantörsskulder	61	68
Säkerheter och fondlikvidskulder	24	81
Skuld patientförsäkringspool för offentlig sektor	722	1 200
Premieskatt	1 838	1 786
Källskatt	118	121
Övriga skatter	69	48
Övrigt	654	229
Summa ¹⁾	5 495	4 131

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader MSEK 736 (1 157)

MSEK	
Avstämning av leasingåtaganden i årsredovisningen 2018 och leasingskulder per 1 Januari 2019	
Framtida minimileasingavgifter per 31 December 2018	1 445
Förbetalda leasingavgifter per 31 December 2018	-49
Leasingavtal ej redovisade i balansräkningen	-96
Diskonteringseffekt	-51
Leasingskulder per 1 Januari 2019	1 250

Den genomsnittligt vägda marginella låneräntan vid initial tillämpning, 1,14 procent.

MSEK	Totala framtida minimileaseavgifter
Operationella leasingavtal (leasetagare)	2018
Förfallotidpunkt	
<1 år	274
1–5 år	811
> 5 år	360
Totalt	1 445
Totala leasingavgifter under perioden	316
varav minimileaseavgifter	306
varav variabla avgifter	11

MSEK	2019
Avstämning av förändringar i leasingskulder och kassaflöden som härrör från finansieringsverksamheten	
Ingående balans	-
Första tillämpning av IFRS 16 per 1 januari	1 250
Kassaflödespåverkande - återbetalning av leasingskulder	-216
Kassaflödespåverkande - betalda räntor	-16
Ej kassaflödespåverkande - omräkningsdifferens	18
Ej kassaflödespåverkande - nya leasingavtal och modifieringar	246
Ej kassaflödespåverkande - räntekostnader	16
Utgående balans	1 297

Totalt kassautflöde för leasingavtal uppgår till 315 MSEK.

För mer information avseende leasingavtal, se not 1 Redovisningsprinciper, not 15 Kapitalförvaltningens resultat och not 28 Materiella tillgångar.

NOT 38 – Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2019	2018
Upplupna räntekostnader, efterställda skulder	9	8
Upplupna räntekostnader, övrigt	2	1
Övriga upplupna kostnader	1 732	1 662
Förutbetalda intäkter	141	99
Summa	1 884	1 770

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	2019	2018
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse, varje slag för sig:		
Andra finansiella placeringstillgångar	2 495	2 275
Kassa och bank	18	23
Totalt	2 513	2 298

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	2019	2018
Pantsatta tillgångar och pantsättningens syfte fördelas enligt följande:		
Finansiella placeringstillgångar		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	2 355	2 143
Säkerheter ställda för terminshandel	140	132
Totalt	2 495	2 275
Kassa och bank	18	23
Totalt	2 513	2 298

MSEK	2019	2018
Försäkringstagarnas förmånsrätt		
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	105 348	102 407
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-72 442	-72 076
Överskott av registerförda tillgångar	32 906	30 331

NOT 40 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK	2019	2018
Borgens- och garantiförbindelser	19	25
Andra åtaganden	98	165
Totalt	116	190

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

I samband med överlåtelsen av skadeförsäkringsrörelsen från Skandia-koncernen till If-koncernen med effekt från 1 mars 1999, ställde If Skadeförsäkring Holding och If Skadeförsäkring AB (publ) ut en garanti till förmån för Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Nämda bolag i If-koncernen garanterar ömsesidigt att hålla företag i 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 51 MSEK, motsvarande det högsta belopp bolaget åtagit sig att investera i fonderna. Belopp kan komma 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 46 MSEK.

NOT 41 – Rörelseförvärv under räkenskapsåret

If Skadeförsäkring Holding AB förvärvade i december 2019 det norska bolaget Vertikal Helseassistanse AS.

Köpeskillingen uppgick till 328 MNOK och erlades kontant i samband med förvärvet. Förvärvsrelaterade kostnader var oväsentliga och redovisas som administrativa kostnader i koncernens resultaträkning. Vertikals intäkter och rörelseresultat för helåret till och med förvärvsdagen uppgår till cirka 125 MNOK respektive 5 MNOK.

Bolaget konsolideras i Ifs koncernredovisning från och med den 31 december 2019, varför ingen del av bolagets årsresultat ingår i koncernens resultat för 2019.

Förvärvade nettotillgångar framgår av tabellen nedan. Förvärvade kundrelationer består av beräknat värde av existerande kundavtal och uppskattat värde av förnyade kundavtal. Den förväntade nyttjandeperioden för kundrelationer är 7 år och avskrivning beräknas ske linjärt under nyttjandeperioden. I goodwillvärdet ingår synergieffekter av effektivare processer samt personalens marknadskännedom och tekniska kunskaper som förväntas möjliggöra en vidare expansion på den norska marknaden.

MSEK	
Förvärvade rörelsetillgångar	
Kundrelationer	73
Kassa och bank	42
Övriga tillgångar	24
Uppskjuten skatteskuld	-18
Övriga skulder	-51
Netto identifierbara tillgångar och skulder	70
Koncerngoodwill	277

NOT 42 – Händelser efter balansdagen

If Skadeförsäkring Holding AB förvärvade i januari 2020 det norska bolaget Viking Redningstjeneste Topco AS.

Köpeskillingen uppgick till 322 MNOK. Förvärvsrelaterade kostnader är inte väsentliga och redovisas som administrativa kostnader i koncernens resultaträkning.

Bolaget konsolideras i Ifs koncernredovisning från och med den 1 januari 2020.

Förvärvade nettotillgångar, inklusive övertagen nettoskuld, är negativa. Värdet på förvärvade varumärken och kundrelationer bedöms uppgå till 230 MSEK. Varumärkena bedöms ha ett bestående värde. Beräknat värde av existerande och uppskattat värde av förnyade kundavtal kommer att skrivas av under förväntad nyttjandeperiod. Goodwill hänförlig till förvärvet beräknas uppgå till 950 MSEK. I goodwillvärdet ingår de synergieffekter i form av effektivare processer och expansionsmöjligheter som kompetensen hos Vikings personal tillför If.

Inga övriga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

NOT 1 – Löner och övriga ersättningar

MSEK	2019	2018
Löner och ersättningar	16	-
Pensionskostnader	8	-
Sociala avgifter	5	-
Summa	29	-

Se not 12 till koncernens resultaträkning för ytterligare upplysningar om löner och övriga ersättningar.

NOT 2 – Intäkter från intresseföretag

MSEK	2019	2018
Utdelning	3	2
Realisationsresultat vid försäljning	-	8
Summa	3	10

NOT 3 – Ränteintäkter och liknande resultatposter

MSEK	2019	2018
Ränteintäkter, koncernföretag	10	14
Övriga ränteintäkter	58	39
Övrigt	2	0
Summa	70	53

NOT 4 – Räntekostnader och liknande resultatposter

MSEK	2019	2018
Räntekostnader, koncernföretag	-11	-7
Övriga räntekostnader	-86	-77
Övrigt	-9	-8
Summa	-107	-91

NOT 5 – Skatt

MSEK	2019	2018
Aktuell skatt	-1	0
Uppskjuten skatt	2	-
Summa skatt i resultaträkningen	0	0

MSEK	2019	2018
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	6 353	7 205
Skatt enligt gällande skattesats, 21,4 % (22 %)	-1 360	-1 585
Ej skattepliktig utdelning från dotterbolag, intresseföretag och andra innehav	1 372	1 583
Ej skattepliktigt/ej avdragsgillt realisationsresultat och nedskrivning	-	2
Övriga permanenta skillnader, netto	-12	-
Redovisad skatt i resultaträkningen	0	0

NOT 6 – Aktier i koncernföretag

	Land	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde MSEK	
				2019	2018
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	Sverige	50 000	100	7	7
Nordisk Hälsoassistans AB, org.nr 556691-1094	Sverige	1 000	100	1	-
If IT Services A/S	Danmark	501	100	1	1
Vertikal Helseassistanse AS	Norge	957 731	100	342	-
If P&C Insurance AS	Estland	6 391 165	100	442	442
Summa				17 381	17 039

NOT 7 – Aktier i intresseföretag

	Land	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde, MSEK	
				2019	2018
CAB Group AB (org.nr 556131-2223)	Sverige	1 209	22,0	7	7
SOS International A/S ¹⁾	Danmark	219 450	10,5	51	51
Svithun Rogaland Assuranse AS	Norge	6 530	33,0	13	13
Boligselskapenes Service Senter AS	Norge	34 000	34,0	7	7
Digiconcept AS	Norge	68 000	34,0	14	14
Summa				92	92

¹⁾ Förutom innehavet i If Skadeförsäkring Holding AB äger dotterbolaget If Skadeförsäkring AB 320 150 aktier, motsvarande 15,3 procent.

NOT 8 – Obligationer

Specifikation av kortfristiga placeringar

MSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Obligationer	2 667	4 143	2 681	4 105	2 681	4 105
Andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-	-
Totalt	2 667	4 143	2 681	4 105	2 681	4 105

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

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

MSEK Typ av emittent	Nominellt värde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Svensk offentlig sektor	600	600	607	604	607	604
Svenska finansiella företag	486	1 036	492	1 045	492	1 045
Övriga svenska företag	928	1 203	933	1 181	933	1 181
Utländska finansiella företag	395	785	396	778	396	778
Övriga utländska företag	255	505	254	496	254	496
Totalt	2 664	4 129	2 681	4 105	2 681	4 105

Räntekänsligheten, mätt som effekten på det orealiserade resultatet vid en ökning av marknadsräntan med 1 procentenhet, uppgick per den 31 december 2019 till -37 MSEK.

Durationen för portföljen uppgick till 1,3 vid utgången av år 2019.

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 prissförändringar.

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 riskhanteringsfunktionen till rätt nivå.

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

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

Tillgångar och skulder i kategorin omfattar räntebärande instrument där det finns noterade priser i en aktiv marknad vid värderingstillfället.

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

I värderingsnivå 2 är all väsentlig indata observerbar antingen direkt eller indirekt. Den absoluta merparten av instrumenten i nivå 2 handlas på en marknad med dagligt noterade priser och regelbundet förekommande marknadstransaktioner, men där marknaden inte bedöms vara tillräckligt aktiv med avseende på frekvens och volym och/eller då standardavvikelsen på priserna är hög.

Instrument som värderas i nivå 2 omfattar räntebärande tillgångar där marknaden inte bedöms tillräckligt 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	2019				2018			
	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	2 088	593	-	2 681	2 844	1 261	-	4 105
Andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt	2 088	593	-	2 681	2 844	1 261	-	4 105

NOT 9 – Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2019		2018	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Förlagslån, emitterat 2016	1 500 MSEK	30 år	3 mån STIBOR + 2,25%	1 504	1 496	1 501	1 494
Förlagslån, emitterat 2016	500 MSEK	30 år	2,415%	497	499	498	498
Förlagslån, emitterat 2018	1 000 MSEK	evigt	3 mån STIBOR + 2,75%	1 005	993	991	991
Summa				3 006	2 988	2 990	2 983

¹⁾ Efterställda skulder är i enlighet med lfs 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 om 1 000 MSEK 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 10 – Uppskjuten skatt

MSEK	Ingående balans 2019	Redovisat i resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans 2019
Förändringar i uppskjuten skatt 2019				
Uppskjuten skattefordran				
Övriga temporära skillnader	8	2	-8	2
Total uppskjuten skattefordran	8	2	-8	2
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-			-2
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	8			-
Uppskjuten skatteskuld				
Kortfristiga placeringar till verkligt värde	-	-	3	3
Total uppskjuten skatteskuld	-	-	3	3
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-			-2
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	-			1
Uppskjuten skatteintäkt enligt resultaträkningen 2019		2		

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 balansräkningen	-	-	8	8
Uppskjuten skatteskuld				
Kortfristiga placeringar till verkligt värde	0	-	0	-
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkningen	0	-	0	-
Uppskjuten skatt enligt resultaträkningen 2018		-		

NOT 11 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK	2019	2018
Borgens- och garantiförbindelser	-	-
varav för koncernbolags räkning	-	-

I samband med överlåtelsen av skadeförsäkringsrörelsen från Skandia-koncernen till If-koncernen med effekt från 1 mars 1999 ställde If Skadeförsäkring Holding AB (publ) 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 Skandiagruppen skadeslösa gentemot krav och åtaganden utifrån garantier och liknande åtaganden ställda av företag i Skandia-koncernen inom den skadeförsäkringsverksamhet som överförts till If-koncernen.

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och If Skadeförsäkring AB (publ) har var för sig ingått avtal tillsammans med Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Tryg-Baltica Forsikring AS i vilka Skandia och Trygg-Baltica ska hållas skadeslösa från samtliga krav hänförliga till garantier utställda av Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Vesta Forsikring AS för Skandia Marine Insurance Company (UK) (namnändrat till Marlon Insurance Company Ltd, bolaget likviderades i juli 2017) till förmån för Institute of London Underwriters. Marlon såldes under 2007, varvid köparen ställde ut en garanti till förmån för If för det fulla belopp If kan komma att utge på grund av dessa garantier.

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

NOT 12 – Förslag till vinstdisposition

Fria medel i bolaget, inklusive Fond för verkligt värde, uppgår till 14 105 823 944 SEK. Av dessa föreslås ingen avsättning till bundna reserver.

Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 14 105 823 944 SEK, varav årets vinst 6 353 440 886 SEK. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att utdelning lämnas med 0 SEK, att 14 094 841 608 SEK balanseras i ny räkning och att 10 982 336 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 4 mars 2020

Torbjörn Magnusson
Styrelseordförande

Knut Arne Alsaker
Styrelseledamot

Patrick Lapveteläinen
Styrelseledamot

Ricard Wennerklint
Styrelseledamot

Morten Thorsrud
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 4 mars 2020

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för If Skadeförsäkring Holding AB (publ) för år 2019. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 4-80 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 2019 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 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag.

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

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 revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

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 69 239 MSEK per 31 december 2019 vilket motsvarar 50 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, skademöns-ter, 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 29 523 MSEK per 31 december 2019, vilket motsvarar 26 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 84-86. 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. Risker 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 2019 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.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till If Skadeförsäkring Holding AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 3 april 2019. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2018.

Stockholm den 4 mars 2020

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor

Koncernledning

Morten Thorsrud ¹⁾

Född 1971
VD och koncernchef
Anställd 2002
Bosatt i Nesbru

Johan Börjesson

Född 1967
Personaldirektör
Anställd 2005
Bosatt i Lidingö

Måns Edsman

Född 1974
Finansdirektör
Anställd 2002
Bosatt i Stockholm

Karin Friberg

Född 1959
Chef för Risk Managementenheten
Anställd 1999
Bosatt i Stockholm

Ingrid Janbu Holthe ²⁾

Född 1982
Chef för affärsområde Privat
Anställd 2014
Bosatt i Oslo

Ivar Martinsen

Född 1961
Chef för affärsområde Företag
Anställd 1999
Bosatt i Oslo

Katarina Mohlin

Född 1961
Chef för koncernkommunikation
Anställd 2004
Bosatt i Stockholm

Andris Morozovs

Född 1977
Chef för affärsområde Baltikum
Anställd 1999
Bosatt i Ozolnieki

Dag Rehme

Född 1970
Chefjurist
Anställd 2006
Bosatt i Stockholm

Poul Steffensen

Född 1964
Chef för affärsområde Industri
Anställd 1999
Bosatt i Birkerød

Kjell Rune Tveita

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

¹⁾ Tillträdde den 7 februari 2019, tidigare chef för affärsområde Privat.

²⁾ Tillträdde den 7 februari 2019.

Ordlista och definitioner

Avkastning på eget kapital ¹⁾

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 konfidensnivå.

Försäkringsmarginal ¹⁾

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 uppräknings av skadelivränteavsättningen.

Kapitalbas (Solvens I)

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

Kapitalbas (Solvens II)

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

Konsolideringskapital

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

Konsolideringsgrad

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

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

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.

Omkostnadsprocent ¹⁾

Summan av driftskostnader i försäkringsrörelsen för egen räkning och skaderegleringskostnader i förhållande till premieintäkten för egen räkning, uttryckt i procent.

Placeringstillgångar

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

Premieinkomst, brutto

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

Premieinkomst, netto

Premieinkomst brutto med avdrag för avgivna återförsäkringspremier.

Premieintäkt

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

Riskprocent ¹⁾

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

Riskurval

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

Run off-verksamhet

Verksamhet under avveckling som överförs till särskild förvaltning.

Självbehåll

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

Skadefrekvens

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

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

Skadeförsäkring

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

Skadeprocent

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

Solvenskapitalkrav (SCR)

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

Solvenskrav (Solvens I)

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

Teckningsrisk

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

Tekniskt resultat

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

Tekniskt resultat före kapitalavkastning

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

Totalavkastningsprocent

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

Totalkostnadsprocent

Summan av 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

