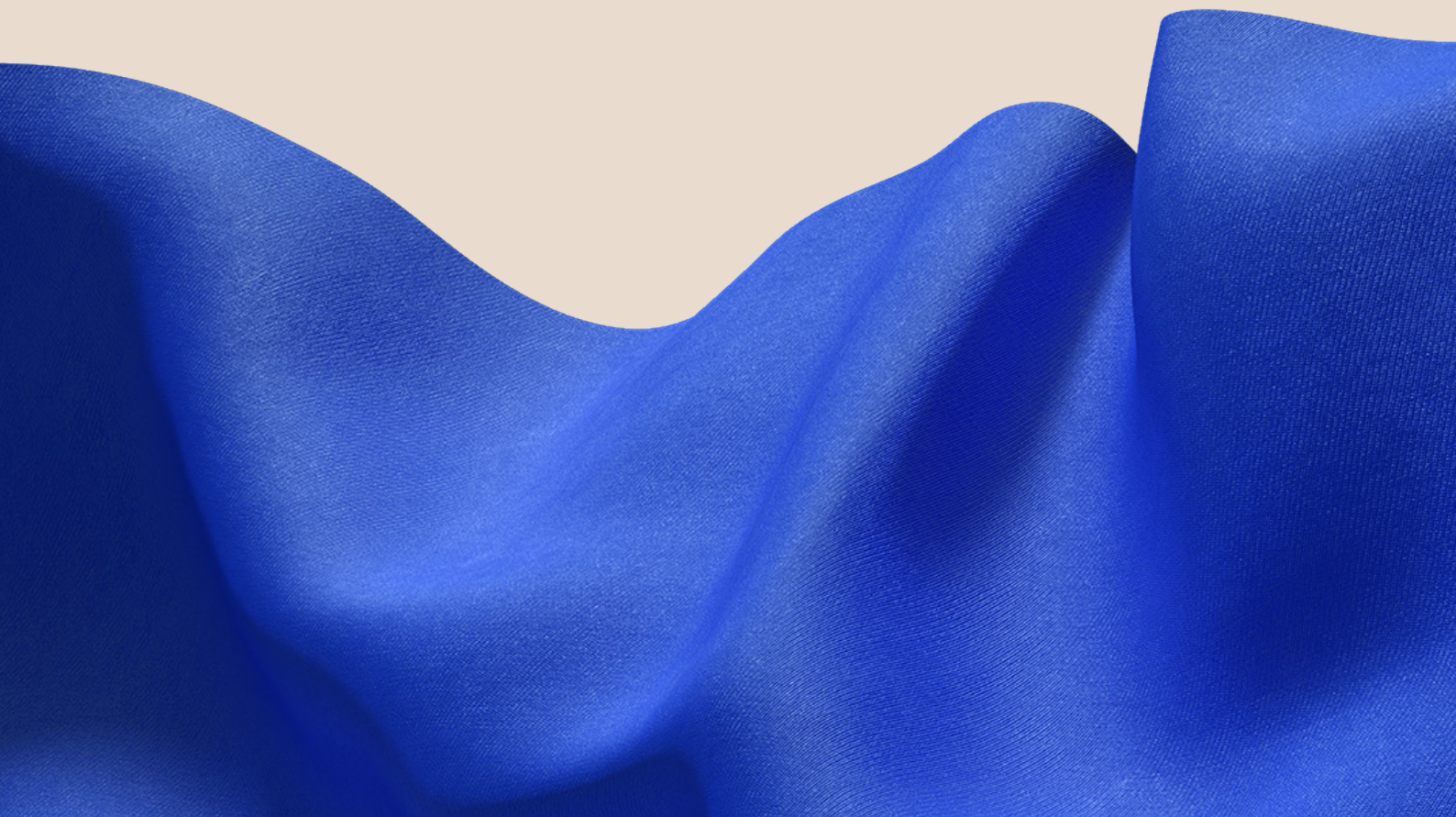




Årsredovisning 2020



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 och väsentliga bedömningar	18
Redovisning av effekter av ändrade valutakurser	25
Upplysningar om närstående	26
Risker och riskhantering	27
Resultaträkningen.....	41
Balansräkningen	56
Övriga upplysningar.....	75
Noter moderbolaget.....	76
Underskrifter.....	82
Revisionsberättelse.....	83
Koncernledning.....	86
Ordlista och definitioner.....	87



2020 kommer att gå till historien.

Under 2019 arbetade vi med att definiera en reviderad vision för If och lade mycket energi på att lansera den inom vår organisation: Vi ger människor trygghet i dag för att forma sin morgondag.

I backspegeln var det i själva verket ett utmärkt sätt att förbereda oss för året som skulle komma. När det uppstår en kris är företagskulturen och värderingarna den viktigaste tillgång som en organisation har.

År 2019 kunde ingen förutse att "morgondagen" skulle föra med sig covid-19 och sätta oss alla på prov. Men nu kan vi tydligt fastslå att vi uppfyllde vårt syfte och i slutänden visade sig 2020 bli ytterligare ett mycket framgångsrikt år för If.

Organisationens sätt att svara på pandemins effekter och utmaningar var verkligen imponerande. Inom loppet av bara några dagar hade närmare 7 000 av Ifs medarbetare övergått till att arbeta hemifrån. På samma gång nådde antalet kunder som kontaktade oss en topp. Ändå fortsatte vi att leverera utmärkt kundservice, och redovisade rekordhög kundnöjdhet inom många områden. Trots att vi under året ställdes inför ett flertal nya utmaningar fortsatte vi att ytterligare förbättra våra produkter, kärnprocesser och den allmänna kundservicen – även när vi arbetar från tusentals utspridda hemmakontor. Vi fortsatte också att ha en rekordhög kundlojalitet.

Som en följd av covid-19 ökade insikten om hur betydelsefullt säkerhet och stabilitet är både för privata hushåll och företag. Som en illustration av det ökade antalet förfrågningar om personliga försäkringar, såsom barn-, olycksfalls- och invaliditetsförsäkringar med över 50 procent i Norden i mars.

Pandemin hade en negativ påverkan på våra affärsvolymerna inom områden som nybilsförsäljning och reseförsäkringar. Dessutom upplevde ett antal företag en minskad affärsverksamhet, vilket återigen minskade behovet av försäkringslösningar. Trots det redovisade vi en mycket stark årlig tillväxttakt om 4,7 procent.

Våra partnerskap fortsatte med förnyad kraft inom ett flertal områden och vi är stolta över att vi har bibehållit vår ställning som föredragen partner till bilindustrin i Norden. Att ha långsiktiga partnerskap gör det möjligt för oss att investera för framtiden och säkerställer att vi fortlöpande utvecklar mycket bra lösningar i en snabbt föränderlig bransch.

Den digitala utvecklingen har varit högsta prioritet på If i många år. Det innebär att vi var väl förberedda för det jättekliv som togs under 2020 för att ytterligare förbättra vår digitala kapacitet, både internt och externt. Internt har vi redan investerat i de system och den utrustning som krävs för att säkerställa att hela organisationen kunde arbeta effektivt från tusentals hemmakontor. Det gjorde att vi kunde driva verksamheten med full kapacitet under perioden. Externt såg vi också under förra året en markant ökning av antalet kunder som använde våra digitala tjänster, och våra betydande investeringar i att utveckla dessa erbjudanden fortsätter.

Våra finansiella resultat för året var också stabila. Efter en tuff start avslutade vi det för vår kapitalförvaltning högst volatila året med en totalavkastning på 2,3 procent. Vår totalkostnadsprocent förblev stark på 82,1 procent och det tekniska resultatet uppgick till 8 502 MSEK.

En av de viktigaste byggstenarna i alla försäkringsbolag är finansiell stabilitet. Däremot är det inte ofta det är möjligt att stresstesta förmågan att hantera extrem volatilitet. 2020 gav oss just en sådan möjlighet och det är ett år som kommer att gå till historien. Jag är glad att vi fick chansen att visa att If både är välorganiserat och har ett tillräckligt kapital för att hantera sådana oväntade händelser. Och vi förblir förberedda på att möta både de utmaningar och möjligheter som framtiden bjuder på.

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 2020.

Organisation

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

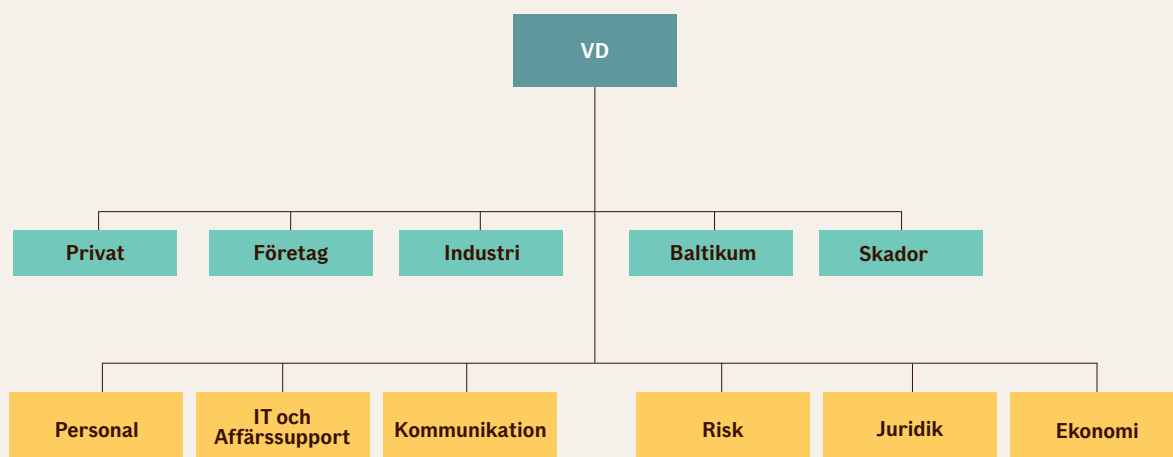
Moderbolaget i If-koncernen, If Skadeförsäkring Holding AB (publ), är ett helägt dotterbolag till det börsnoterade finska bolaget Sampo Abp, med säte i Helsingfors.

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, de norska bolagen Vertikal Helseassistanse AS och Viking Assistance Group AS samt 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

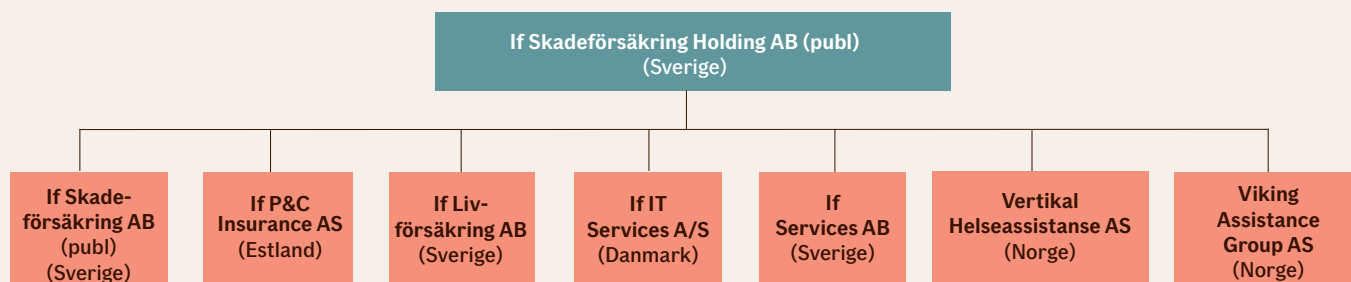
till If Skadeförsäkring AB (publ) i respektive land. Därutöver har If Skadeförsäkring AB (publ) filialkontor i Frankrike, Nederländerna, Storbritannien och Tyskland för att stödja kunder med internationell verksamhet. Det estländska bolaget If P&C Insurance AS bedriver även verksamhet i Lettland och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

Försäkringsverksamheten i de nordiska länderna är organisatoriskt indelad efter kundsegment i affärsområdena Privat, Företag och Industri. Från januari 2021 är skadehanteringen sammanslagen till en nordisk enhet. Försäkringsverksamheten i Baltikum är organiserad i ett eget affärsområde. Stödfunktioner som Personal, IT, Kommunikation, Risk, Juridik och Ekonomi är organiserade för att stödja affärsverksamheterna.

Operativ struktur



Legal struktur



Väsentliga händelser under räkenskapsåret

I januari 2020 förvärvades det norska vägassistansbolaget Viking Redningstjeneste Topco AS, som i december 2020 namnändrades till Viking Assistance Group AS ("Viking"). Viking assisterar sina kunder genom ett omfattande nätverk av servicestationer i Norge, Sverige, Danmark och Finland. För mer information se not 42.

När covid-19 pandemin nådde de nordiska länderna i mitten av mars prioriterades kontinuitet och fortsatt service och stöd till Ifs kunder på bästa sätt under de förändrade arbetsvillkoren. Verksamheten normaliserades snabbt till förändrade arbetsförhållanden på alla marknader och de allra flesta av Ifs medarbetare har arbetat från hemmakontor under återstoden av 2020. Under perioden har If kunnat upprätthålla en normal servicenivå och kundnöjdheten har legat på en fortsatt hög nivå.

Premievolymen för 2020 påverkades i viss mån av covid-19, huvudsakligen inom reseförsäkring i affärsområde Privat till följd av tvingande statliga reserestriktioner. Det fanns också några negativa effekter kopplat till avställning av fordon och lägre försäkringsbelopp i affärsområde Företag men sammantaget var effekterna inte särskilt väsentliga. Det är fortfarande ett visst mått av osäkerhet avseende tänkbara kvardröjande effekter på premier genom exempelvis lägre försäkringsbelopp och lägre omsättning i företagssektorn.

Skadekostnaden för 2020 påverkades negativt av reseförsäkringar, till följd av reserestriktioner. Det totala antalet rapporterade skador uppgick till drygt 50 000 motsvarande en bruttoskadekostnad om cirka 370 MSEK, främst i affärsområde Privat och Norge. Netto skadekostnad förväntas dock bli väsentligt lägre tack vare ett återförsäkringsskydd för denna händelse med ett självbehåll på 100 MSEK.

Å andra sidan har statliga restriktioner och en i allmänhet låg aktivitetsnivå haft en positiv effekt på skadefrekvensen, särskilt under våren. Situationen varierade till viss del under sommaren och hösten, men positiva effekter fortsatte under hela året, särskilt vad avser motorförsäkring. Effekten av covid-19 på Ifs riskprocent är en minskning om cirka 3 procentenheter för helåret.

Verksamhetens resultat

Koncernresultat

Resultat före skatt uppgick till 9 451 MSEK (9 333). Det redovisade tekniska resultatet i skadeförsäkringsverksamheten var fortsatt starkt och uppgick till 8 502 MSEK (7 250).

Premieinkomst

Bruttopremieinkomsten för året uppgick till 50 582 MSEK (49 484). Justerat för valutaeffekter redovisas en underliggande ökning av volymen med 4,7 procent. Ökningen är främst hänförlig till affärsområdena Industri och Företag.

Försäkringsärsättningar och driftskostnader

Försäkringsärsättningar för egen räkning uppgick till 31 204 MSEK (31 756). Justerat för valutaeffekter redovisas en ökning i skadekostnader med 1,6 procent. Skadeprocenten sjönk jämfört med föregående år och uppgick till 66,4 procent (68,4).

Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen uppgick till 7 416 MSEK (7 472). Justerat för valutaeffekter motsvarar detta en ökning med 2,5 procent. Driftskostnadsprocenten förbättrades jämfört med föregående år till 15,8 procent (16,1).

Totalkostnadsprocenten var 82,1 procent (84,5).

Koncernresultat per kvartal och helår

MSEK	2020 Q4	2020 Q3	2020 Q2	2020 Q1	2020 Jan-Dec	2019 Jan-Dec
Premieintäkter, f e r	11 735	11 830	11 669	11 795	47 028	46 451
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	38	42	45	47	173	167
Övriga tekniska intäkter	270	262	259	288	1 079	332
Försäkringsärsättningar, f e r	-7 497	-8 006	-7 593	-8 108	-31 204	-31 756
varav skaderegleringskostnader	-743	-625	-672	-631	-2 672	-2 635
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-2 047	-1 802	-1 798	-1 770	-7 416	-7 472
Övriga driftskostnader	-273	-291	-267	-328	-1 159	-472
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 226	2 036	2 316	1 924	8 502	7 250
Kapitalförvaltningens resultat	839	542	536	-387	1 529	2 707
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-88	-101	-106	-109	-404	-470
Räntekostnad, nettopensionsskuld	-4	-4	-4	-4	-16	-11
Räntekostnad, upplåning	-39	-41	-35	-45	-160	-149
Resultat från intresseföretag	15	-13	-2	0	-1	6
Resultat före skatt	2 949	2 419	2 705	1 379	9 451	9 333
Skadeprocent	63,9%	67,7%	65,1%	68,7%	66,4%	68,4%
Driftskostnadsprocent	17,4%	15,2%	15,4%	15,0%	15,8%	16,1%
Totalkostnadsprocent	81,3%	82,9%	80,5%	83,7%	82,1%	84,5%
Riskprocent ¹⁾	57,6%	62,4%	59,3%	63,4%	60,7%	62,7%
Omkostnadsprocent ¹⁾	23,8%	20,5%	21,2%	20,4%	21,5%	21,8%
Försäkringsmarginal ¹⁾	19,0%	17,5%	19,9%	16,7%	18,2%	15,9%

f e r = för egen räkning

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

Kapitalförvaltningens resultat

Avkastningen mätt med tillämpning av full marknadsvärdering ökade till 2 548 MSEK (5 740), motsvarande en total avkastning på 2,3 procent (5,0). I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 1 529 MSEK (2 707) och i övrigt totalresultat redovisas 1 019 MSEK (3 033).

År 2020 färgades till stor del av covid-19, vilket gav ett av historiens största börsras mellan februari och mars. Stockholmsbörsen återhämtade sig sedan kraftigt under sommaren, för att avsluta året på plus.

Sammantaget blev resultatet för Ifs kapitalförvaltning positivt för år 2020, trots låga räntenivåer. De räntebärande tillgångarna gav en avkastning på 1,6 procent (2,3) under året. Bäst utfall hade förlagslån och fastighetsobligationer med ett resultat på 3,8 respektive 3,3 procent.

Den totala avkastningen för aktier blev under året 11,0 procent (34,1), där merparten av det positiva resultatet genererades på den skandinaviska och nordamerikanska marknaden. Det latinamerikanska innehavet utvecklades kraftigt negativt, till stor del beroende på att de latinamerikanska valutorna utvecklades svagt.

Bland de alternativa investeringarna, som i sin helhet utgör en mindre del av portföljen, uppvisade private equity ett positivt resultat och räntederivat ett negativt resultat.

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

Nettoresultat och skattekostnad

Nettoresultatet uppgick till 7 405 MSEK (7 301). Årets effektiva skattekostnad uppgick till 21,6 procent (21,8). Av den totala skatten utgjorde aktuell skattekostnad 2 053 MSEK (1 989) och uppskjuten skatteintäkt 7 MSEK (kostnad 42).

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 78,1 procent (77,2). Konsolideringskapitalet ökade till 37 568 MSEK (36 559). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8 292 MSEK (8 059) och kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -379 MSEK (-297). Utdelning har lämnats med sammanlagt 6 300 MSEK (7 500).

Fria medel i moderbolaget, inklusive Fond för verkligt värde, uppgår till 15 034 935 531 SEK. Av dessa föreslås ingen avsättning till bundna reserver. Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 15 034 935 531 SEK, varav årets vinst 7 227 456 821 SEK. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att utdelning lämnas med 0 SEK, att 15 021 975 452 SEK balanseras i ny räkning och att 12 960 079 SEK redovisas som Fond för verkligt värde.

Försäkringstekniska avsättningar (reserver)

Bruttoavsättningarna har vid årets slut minskat till 88 629 MSEK (91 704). Effekter uppkomna vid omräkningen av avsättningar i utländsk valuta bidrog till en minskning av avsättningarna med 4 062 MSEK. Efter justering för valutaeffekter uppgår ökningen av premiereserven till 1 229 MSEK. På motsvarande sätt uppgår den valutajusterade minskningen av skadereserven till 242 MSEK.

Återförsäkrares andel av tekniska reserver har ökat under året och uppgick vid årsskiftet till 2 844 MSEK (2 194). Efter justering för valutaeffekter uppgår ökningen av återförsäkrarnas andel av reserverna till 991 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 en tillräcklig avkastning i förhållande till verksamhetens valda riskprofil samt 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 2020 uppgick If-gruppens standardformelsbaserade SCR till 19 227 MSEK (19 750) och den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 36 353 MSEK (37 525).

Personal

Antalet anställda ökade under året och uppgick vid årets slut till 7 120 personer (6 925). Medelantalet anställda under året var 7 182 personer (6 865), varav kvinnor 54 procent (54).

Under året nyanställde If cirka 900 personer (1 150), dels för att ersätta medarbetare som slutat eller avgått med pension, dels för att förstärka organisationen med ny kompetens. Antalet inkluderar förvärven av Vertikal Helseassitanse AS och Viking Assistance Group AS, vilka har bidragit till det ökade antalet anställda inom koncernen.

Principerna för att fastställa ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 12.

Tillämpade redovisningsprinciper

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) upprättar koncernredovisningen i enlighet med av EU antagna internationella redovisningsstandarder (IFRS standarder, IAS standarder, SIC tolkningar och IFRIC tolkningar). För räkenskapsåret 2020 har det inte tillkommit nya eller ändrade standarder som inneburit några väsentliga ändringar eller nyheter för koncernens redovisning.

Framtidsutsikter

Marknadsläget framöver är osäkert då det till stor del beror på utvecklingen av covid-19 och de åtgärder som vidtas för att hantera situationen. Trots detta bedöms 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 2021 förväntas koncernen uppnå en total kostnadsprocent under 85 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. Från 2020 är delar av koncernledningen anställda i moderbolaget och dotterbolaget If Skadeförsäkring AB (publ) faktureras för utförda managementtjänster.

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

Moderbolagets nettoresultat ökade och uppgick till 7 227 MSEK (6 353), främst genom ökad utdelning från dotterbolag.

Moderbolagets konsolideringskapital uppgick vid årets slut till 21 153 MSEK (22 220) och bolagets totala tillgångar till 22 971 MSEK (21 934).

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.

Styrelsen 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 regelbrottsrisk. 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 2020. Den finns tillgänglig på webbplatsen <https://www.if.se>.

Fem år i sammandrag

MSEK	2020	2019	2018	2017	2016
Resultatsammandrag					
Premieinkomst netto, f e r	48 126	47 372	44 381	41 994	40 636
Premieintäkter, f e r	47 028	46 451	44 019	41 376	40 575
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	173	167	130	180	-25
Övriga tekniska intäkter	1 079	332	304	260	251
Försäkringsersättningar, f e r	-31 204	-31 756	-30 307	-28 516	-27 503
varav skaderegleringskostnader	-2 672	-2 635	-2 437	-2 327	-2 227
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-7 416	-7 472	-7 200	-6 796	-6 754
Övriga driftskostnader	-1 159	-472	-345	-334	-316
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	8 502	7 250	6 601	6 171	6 228
Kapitalförvaltningens resultat	1 529	2 707	2 648	2 389	1 893
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-404	-470	-450	-497	-242
Räntekostnad, nettopensionsskuld	-16	-11	-12	-18	-20
Räntekostnad, upplåning	-160	-149	-132	-175	-108
Resultat från intresseföretag	-1	6	44	14	4 635
Resultat före skatt	9 451	9 333	8 699	7 884	12 386
Skatt	-2 046	-2 032	-1 915	-1 736	-1 683
Årets resultat	7 405	7 301	6 784	6 148	10 703

f e r = för egen räkning

Fem år i sammandrag, *fortsättning*

MSEK	2020	2019	2018	2017	2016
Balansräkning per 31 december					
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	2 256	1 380	945	892	863
Placeringstillgångar	108 535	112 394	110 535	110 975	111 994
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	2 844	2 194	2 138	2 163	2 255
Uppskjuten skattefordran	217	203	111	172	233
Fordringar	15 969	15 983	15 174	13 529	12 978
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 267	7 297	5 562	6 527	6 633
Summa tillgångar	138 089	139 452	134 465	134 258	134 956
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Eget kapital	30 868	29 697	27 809	30 414	29 749
Efterställda skulder	4 095	4 134	4 107	3 067	3 889
Uppskjuten skatteskuld	2 822	2 931	2 127	2 735	3 309
Försäkringstekniska avsättningar	88 629	91 704	91 618	89 775	89 596
Skulder	8 506	7 818	6 293	5 534	5 648
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 168	3 168	2 509	2 734	2 765
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	138 089	139 452	134 465	134 258	134 956
Nyckeltal skadeförsäkring					
Skadeprocent	66,4%	68,4%	68,8%	68,9%	67,8%
Driftskostnadsprocent	15,8%	16,1%	16,4%	16,4%	16,6%
Totalkostnadsprocent	82,1%	84,5%	85,2%	85,3%	84,4%
Riskprocent ¹⁾	60,7%	62,7%	63,3%	63,3%	62,3%
Omkostnadsprocent ¹⁾	21,5%	21,8%	21,9%	22,0%	22,1%
Försäkringsmarginal ¹⁾	18,2%	15,9%	15,1%	15,1%	15,5%
Nyckeltal kapitalförvaltning					
Totalavkastningsprocent ²⁾	2,3%	5,0%	-0,8%	2,6%	2,9%
Övriga nyckeltal					
Konsolideringskapital	37 568	36 559	33 932	36 044	36 714
varav uppskjuten skatt	2 605	2 728	2 016	2 563	3 076
Konsolideringsgrad	78,1%	77,2%	76,5%	85,8%	90,3%
Avkastning på eget kapital ¹⁾	27,6%	29,7%	12,1%	19,6%	38,4%

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

²⁾ Beräkningar är gjorda enligt de principer som används internt inom If-koncernen för utvärdering av kapitalförvaltningen. Se vidare not 15.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2020	2019
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	7	50 582	49 484
Premier för avgiven återförsäkring	7	-2 455	-2 112
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-1 229	- 991
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		131	70
		47 028	46 451
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	8	173	167
Övriga tekniska intäkter		1 079	332
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-33 727	-35 423
Återförsäkrarens andel		1 190	1 052
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		473	2 708
Återförsäkrarens andel		861	- 93
	9	-31 204	-31 756
Driftskostnader			
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r			
Före avgiven återförsäkring		-7 564	-7 619
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		148	146
		-7 416	-7 472
Övriga driftskostnader		-1 159	- 472
	10, 12, 13	-8 575	-7 945
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14	8 502	7 250
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalförvaltningens resultat			
Direktavkastning		1 829	1 934
Värdeförändringar		- 48	1 046
Förvaltningskostnader		- 252	- 272
	15	1 529	2 707
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	8	-404	-470
Räntekostnad, nettopensionsskuld		-16	-11
Räntekostnad, upplåning	16	-160	-149
Resultat från intresseföretag	17	-1	6
Resultat före skatt		9 451	9 333
Skatt	18	-2 046	-2 032
Årets resultat		7 405	7 301
Varav hänförligt till moderbolagets ägare		7 405	7 301

f e r = för egen räkning

Koncernens totalresultat

MSEK	Not	2020	2019
Årets resultat		7 405	7 301
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omvärderingar av nettopensionsskulden		- 2	- 606
Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras	18	- 3	131
		- 5	- 475
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		- 906	222
Omräkningsdifferenser på utländska intresseföretag		0	0
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		903	3 910
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		116	- 877
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras	18	-42	-692
		71	2 562
Summa totalresultat		7 471	9 388
<i>Varav hänförligt till moderbolagets ägare</i>		<i>7 471</i>	<i>9 388</i>

Koncernens balansräkning

Tillgångar per 31 december

MSEK	Not	2020	2019
Immateriella tillgångar			
Goodwill		1 824	992
Andra immateriella tillgångar		432	387
	19	2 256	1 380
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	20	35	35
Placeringar i intresseföretag	21	218	147
Lån till intresseföretag		2	-
Andra finansiella placeringstillgångar	22, 23	108 274	112 204
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		7	7
		108 535	112 394
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		589	523
Avsättning för oreglerade skador		2 255	1 671
	24	2 844	2 194
Uppskjuten skattefordran			
	33	217	203
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	25	14 267	14 437
Fordringar avseende återförsäkring	26	875	705
Övriga fordringar	27	827	842
		15 969	15 983
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	28	1 832	1 600
Kassa och bank		4 015	3 303
Säkerheter och fondlikvidfordringar		439	228
		6 287	5 131
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		385	456
Förutbetalda anskaffningskostnader	29	1 160	1 293
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	435	418
		1 980	2 167
Summa tillgångar			
		138 089	139 452

Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december

MSEK	Not	2020	2019
Eget kapital			
Aktiekapital		2 726	2 726
Reservfond		400	400
Fond för verkligt värde		5 594	4 771
Balanserad vinst		14 744	14 500
Årets resultat		7 405	7 301
		30 868	29 697
Efterställda skulder	31	4 095	4 134
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		22 499	22 465
Avsättning för oreglerade skador		66 130	69 239
	32	88 629	91 704
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	33	2 822	2 931
Övriga avsättningar	34, 35	1 177	1 242
		3 999	4 173
Depåer från återförsäkrare		-	-
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	36	1 967	1 808
Skulder avseende återförsäkring		326	255
Derivat	22, 23	446	259
Övriga skulder	37	5 766	5 495
		8 506	7 818
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader		45	42
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	1 946	1 884
		1 991	1 926
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		138 089	139 452

Moderbolaget

Resultaträkning

MSEK	Not	2020	2019
Övriga rörelseintäkter		50	-
Övriga rörelsekostnader	2	-55	-44
Rörelseresultat		-5	-44
Resultat från finansiella investeringar			
Utdelning från dotterbolag		7 278	6 409
Intäkter från intresseföretag	3	1	3
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	38	70
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-110	-107
Resultat efter finansiella poster		7 203	6 332
Koncernbidrag, netto		26	21
Resultat före skatt		7 229	6 353
Skatt	6	-1	0
Årets resultat		7 227	6 353

Totalresultat

MSEK	Not	2020	2019
Årets resultat		7 227	6 353
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter		0	-
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas		3	53
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning		0	0
Skatt hänförlig till poster som kan komma att omklassificeras		-1	-11
		2	41
Summa totalresultat		7 229	6 394

Balansräkning per den 31 december

MSEK			
Tillgångar	Not	2020	2019
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i koncernföretag	7	18 299	17 381
Aktier i intresseföretag	8	120	92
		18 420	17 472
Uppskjuten skattefordran			
	11	1	-
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		132	59
Övriga fordringar		0	-
Upplupen ränteintäkt		9	11
		141	70
Kortfristiga placeringar			
Obligationer	9	2 472	2 681
		2 472	2 681
Kassa och bank			
		1 937	1 711
Summa tillgångar			
		22 971	21 934
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		2 726	2 726
Reservfond		400	400
Fond för verkligt värde		13	11
Balanserad vinst		7 795	7 741
Årets resultat		7 227	6 353
		18 161	17 232
Efterställda skulder			
	10	2 993	2 988
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	11	-	1
Övriga avsättningar		17	7
		17	9
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		1 755	1 687
Skatteskulder		3	1
Övriga skulder		9	-
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		33	19
		1 800	1 706
Summa eget kapital, avsättningar och skulder			
		22 971	21 934

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 2019	2 726	400	2 402	22 281	-	27 809
Totalresultat	-	-	2 369	-282	7 301	9 388
Utdelning till aktieägaren ¹⁾	-	-	-	-7 500	-	-7 500
Eget kapital vid utgången av 2019	2 726	400	4 771	14 500	7 301	29 697
Eget kapital vid ingången av 2020	2 726	400	4 771	21 801	-	29 697
Totalresultat	-	-	823	-757	7 405	7 471
Utdelning till aktieägaren ²⁾	-	-	-	-6 300	-	-6 300
Eget kapital vid utgången av 2020	2 726	400	5 594	14 744	7 405	30 868

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 2019	2 726	400	-30	15 242	-	18 337
Utdelning till aktieägaren ¹⁾	-	-	-	-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
Eget kapital vid ingången av 2020	2 726	400	11	14 095	-	17 232
Utdelning till aktieägaren ²⁾	-	-	-	-6 300	-	-6 300
Totalresultat	-	-	2	0	7 227	7 229
Eget kapital vid utgången av 2020	2 726	400	13	7 795	7 227	18 161

¹⁾ Under 2019 lämnad utdelning motsvarar cirka 55,01 SEK per aktie, varav beslutad på extra bolagsstämma cirka 55,01 SEK per aktie.

²⁾ Under 2020 lämnad utdelning motsvarar cirka 46,20 SEK per aktie, varav beslutad på extra bolagsstämma cirka 46,20 SEK per aktie. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årsstämman 2021 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 -269 MSEK (637).

Kassaflödesanalys

Koncernen

MSEK	Not	2020	2019
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Kassaflöde från försäkringsverksamheten			
Premieflöden, direktförsäkring		50 286	48 777
Skadeutbetalningar, direktförsäkring		-33 826	-35 441
Återförsäkringsflöden		-1 372	-1 390
Driftsutgifter		-7 362	-7 118
		7 727	4 829
Kassaflöde från kapitalförvaltningen			
Ränteinbetalningar		1 896	2 023
Ränteutbetalningar		-171	-348
Erhållna aktieutdelningar		308	432
Kassaflöde från fastigheter		0	116
Nettoinvestering i finansiella placeringstillgångar		549	3 070
		2 582	5 292
Räntebetalningar, upplåning		-161	-141
Realiserade valutatransaktioner		-16	-95
Betalda inkomstskatter		-1 840	-1 826
		8 292	8 059
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan	42	-304	-300
Utdelning, intresseföretag		1	3
Investeringar i intresseföretag		-75	0
		-379	-297
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Lämnad utdelning		-6 300	-7 500
Återbetalning av leasingskulder	41	-222	-216
Upptagning av lån	41	285	-
Återbetalning av lån	41	-794	-
		-7 032	-7 716
Årets kassaflöde		882	46
Kassa och bank			
Kassa och bank vid årets ingång		3 303	3 012
Effekter från valutakursförändringar		-169	245
Årets kassaflöde		882	46
Kassa och bank vid årets utgång		4 015	3 303

Moderbolaget

MSEK		2020	2019
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat		-5	-44
Icke kassaflödespåverkande poster		-3	19
Ränteinbetalningar		38	68
Ränteutbetalningar		-86	-92
Erhållna aktieutdelningar		7 278	6 409
Betalda inkomstskatter		-2	0
Förändring i kortfristiga fordringar		-73	-12
Förändring i kortfristiga skulder		115	447
Nettoinvestering i kortfristiga placeringar		212	1 477
		7 474	8 272
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Utdelning, intresseföretag		1	3
Förvärv av dotterbolag	42	-918	-342
Investeringar i intresseföretag		-29	-
		-946	-339
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Utdelning		-6 300	-7 500
		-6 300	-7 500
Årets kassaflöde		228	432
Kassa och bank			
Kassa och bank vid årets ingång		1 711	1 278
Effekter från valutakursförändringar		-1	1
Årets kassaflöde		228	432
Kassa och bank vid årets utgång		1 937	1 711

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 2021 och kommer att föreläggas årsstämman 2021 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 (publ) 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 2019:23) 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.

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 2023. Ett krav på utökade tilläggsupplysningar avseende finansiella instrument har emellertid tillkommit som ska underlätta jämförelser med företag som implementerat IFRS 9. Se vidare not 22 Andra finansiella placeringstillgångar samt derivatskulder.

IFRS 9 innehåller vissa valmöjligheter och If bedömer att det finns väsentliga korsinflenser till den publicerade, ännu inte antagna standarden rörande försäkringsavtal som fortsatt behöver utvärderas noggrant innan slutlig ställning 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 2020 publicerat ändringar till standarden inklusive ändring av ikraftträdandedatum till 1 januari 2023. Även den första obligatoriska tillämpningen av IFRS 9 har senarelagts till 2023. 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 (publ) 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 ägarerna, 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 AB (publ) redovisades en inkråmsgoodwill då den från Storebrand övertagna verksamheten formellt överfördes till ett värde som översteg tidigare bokfört värde. Genom att dotterbolaget If Skadeförsäkring AB (publ) har skattemässig avdragsrätt för avskrivningar på inkråmsgoodwill finns ett värde för koncernen, som i koncernredovisningen för 2020 upptagits med 20,6 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 kapitalförvaltningsresultat. 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. Omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat när de 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.

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

	2020	2019
Danska kronor	1,35	1,40
Euro	10,03	10,45
Norska kronor	0,96	1,06
Amerikanska dollar	8,18	9,30

Tillämpade principer för poster i koncernens balansräkning

Goodwill

Goodwill värderas till anskaffningsvärdet justerat för eventuella nedskrivningar. Goodwill uppkommer i samband med förvärv av verksamheter eller portföljer. Vid ett förvärv upprättas en förvärvsbalansräkning där samtliga identifierade tillgångar och skulder värderas till verkligt värde vid förvärvstillfället. 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, kundrelationer, varumärken m.m. samt internt upp- arbetade 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, kundrelationer och liknande tillgångar skrivs av från förvärvstillfället eller den tidpunkt de börjar gälla.

Förvärvade kundrelationer består av beräknat värde av existerande kundavtal och uppskattat värde av förnyade kundavtal. Den förväntade nyttjandeperioden för kundrelationer är 3-7 år och avskrivning sker linjärt under nyttjandeperioden.

Aktiverade utvecklingskostnader skrivs av från tidpunkten för tillgångens produktionssättning. Avskrivning sker linjärt över uppskattad nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden bestäms individuellt per tillgång och utgör för aktiverade utvecklingsutgifter högst 10 år.

Förvärvade varumärken har obegränsad nyttjandeperiod och skrivs inte av utan provas istället minst årligen för eventuell nedskrivningsbehov.

Om det vid bokslutstillfället 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 intresseföretag avses bolag i vilka If Skadeförsäkring Holding AB (publ) 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. Intresseföretag redovisas i koncernredovisningen med användning av kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att ett intresseföretags bokförda värde löpande justeras för förändringar i ägarbolagets andel i intresseföretagets nettotillgångar. Om det föreligger någon indikation på att det bokförda värdet på ett intresseföretag är högre än dess återvinningsvärde görs en beräkning av intresseföretagets återvinningsvärde. Med återvinningsvärdet menas det högsta av intresseföretagets nettoförsäljningsvärde och dess nyttjandevärde. Om det

fastställda återvinningsvärdet understiger det bokförda värdet skrivs intresseföretagets 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 If-koncernens 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 räntejustering, till nästa räntejusteringstillfälle. För diskonteringsinstrument avser redovisade räntetäkter enbart periodisering av undervärden vid förvärvet. Avkastningen från räntebärande värdepapper delas upp i räntetäkter och värdeförändringar. Värdeförändringen beräknas som skillnaden mellan det innehavda värdepapprets verkliga värde (marknadsvärdet) och dess upplupna anskaffningsvärde. Vid värderingen till verkligt värde används vid börs noterade köpkurser och för modellvärderade instrument används avkastningskurvor, baserade på noterade snittkurser.

Derivat

Samtliga derivatinstrument värderas 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-koncernen redovisar nyttjanderätter avseende väsentliga leasingavtal som omfattas av IFRS 16 Leasingavtal. If-koncernen 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 leasingskulderna och eventuella förutbetalda leasingavgifter före inledningsdatumet.

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 leasingskulden.

Om det vid bokslutstidpunkten föreligger någon indikation på att det bokförda värdet på en materiell tillgång som ägs eller innehas med nyttjanderätt är högre än dess återvinningsvärde görs en beräkning av tillgångens återvinningsvärde. Med återvinningsvärdet menas det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och dess nyttjandevärde. Om det fastställda återvinningsvärdet understiger det bokförda värdet skrivs tillgångens bokförda värde ned till återvinningsvärdet. Om det vid ett senare tillfälle fastställs ett högre värde kan en återföring av tidigare nedskrivning ske.

Kassa och bank

Kassa och bank består, förutom mindre kassabelopp, av banktillgodohavanden i försäkringsrörelsen och medel överförda till kapitalförvaltningen som inte investerats i placeringstillgångar.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal tas upp som en tillgång, Förutbetalda anskaffningskostnader. Med försäljningskostnader avses driftskostnader, såsom provisioner, kostnader för marknadsföring, löner och kostnader för säljare, som direkt eller indirekt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal. Försäljningskostnaderna periodiseras på ett sätt som motsvarar periodisering av ej intjänad premie. Avskrivningstiden överstiger vanligtvis inte tolv månader.

Efterställda skulder

Utgivna förlagslån redovisas i originalvaluta till upplupet anskaffningsvärde, i 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 trygghet 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 pensionsförpliktelsen till följd av aktuariella vinster och förluster samt att avkastningen på plantillgångarna avviker från den kalkylmässiga räntan redovisas i övrigt totalresultat.

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

Avsättning görs också för beräknat värde av andra intjänade ersättningar till anställda vars slutliga belopp bestäms och betalas ut efter räkenskapsårets utgång, exempelvis ettårig rörlig ersättning och fleråriga incitamentsprogram.

If-koncernens kontantreglerade aktierelaterade ersättningar ger upphov till ett åtagande gentemot de anställda vilket värderas till verkligt värde och redovisas som en kostnad med en motsvarande ökning av skulder. Verkligt värde beräknas initialt vid tilldelningstidpunkten och vid varje rapporttillfälle därefter. Det verkliga värdet på de kontantreglerade enheterna beräknas med Black-Scholes-modellen och hänsyn tas till de tilldelade enheternas villkor och förutsättningar. Som avsättning i balansräkningen redovisas intjänad del av värdet på bokslutsdagen och förändringar i avsättningen redovisas i årets resultat som en personalkostnad.

Övriga skulder

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.

Balansposten Övriga skulder inkluderar också Lån från kreditinstitut som redovisas först till verkligt värde inklusive transaktionskostnader direkt hänförliga till upptagandet av lånet. Efter upptagandet redovisas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Räntekostnader och valutakursvinster och -förluster redovisas i resultatet. Vinster eller förluster vid borttagning från redovisningen redovisas också i resultatet.

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 särredovisas 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 försäkringsperiodens premie är uppdelad på flera delbelopp redovisas ändå hela premien vid periodens början.

Premieintäkt

Som premieintäkt redovisas den del av premieinkomsten som är hänförlig till redovisningsperioden. Den del av premieinkomsten från försäkringskontrakt som avser tidsperioder efter balansdagen avsätts till premiereserv i balansräkningen. Beräkning av avsättning till premiereserv sker i normalfallet genom att premieinkomsten periodiseras strikt utifrån det underliggande försäkringskontraktets löptid. För vissa försäkringsprodukter, särskilt sådana med längre löptid än ett år, görs periodiseringen riskjusterad, d.v.s. i förhållande till förväntat skadeutfall.

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Kapitalförvaltningens resultat redovisas i det icke-tekniska resultatet. En del av kapitalavkastningen förs över från kapitalförvaltningens resultat till tekniskt resultat för försäkringsrörelsen baserat på de försäkringstekniska nettoavsättningarna. Vid beräkningen av den kapitalavkastning som är hänförlig till det tekniska resultatet används för skadelivräntor räntesatser som motsvarar diskonteringsräntan i respektive land. För övriga försäkringstekniska avsättningar används räntesatser som för respektive valuta motsvarar räntan för statsobligationer med en löptid ungefär motsvarande den för de försäkringstekniska avsättningarna. Negativa räntesatser används inte.

Övriga tekniska intäkter

Som övriga tekniska intäkter redovisas sådana inkomster i försäkringsrörelsen som inte omfattar överföring av försäkringsrisk. Inkomsterna är främst hänförliga till försäljningsprovisioner och tjänster för administration, skadereglering m.m. i försäkringsavtal för annans räkning.

Vidare tillhandahåller dotterbolaget Viking Assistance Group AS vägassistans. Intäkter från dessa tjänster redovisas när vägassistans har tillhandahållits. Viking har också förutbetalda assistansavtal gentemot olika kundgrupper och för dessa avtal redovisas den andelen av intäkterna som avser framtida tjänster som förutbetalda intäkter i balansräkningen och redovisas därefter i resultaträkningen i enlighet med faktiska leveranser av vägassistans.

Försäkringssättningar

De totala försäkringssättningarna för redovisningsperioden omfattar dels under perioden utbetalda försäkringssättningar, 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 försäkringskontrakt som innefattar överföring av försäkringsrisk och kostnader för övrig försäkringsteknisk verksamhet. De administrativa kostnaderna avser både direkta och indirekta kostnader och funktionsindelas utifrån följande funktioner: Anskaffning, Skadereglering, Administration, Finansförvaltning och Övrigt.

Kostnader för skadereglering ingår i försäkringsrörelsens administrativa kostnader men redovisas bland 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 tillgångslagen 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 kursdifferensen på huvudkontorets interna skuld nettas mot de skatteeffekter som uppkommer i samband med filialbalansomräkningen. If redovisar därmed alla skatteeffekter relaterade till ovanstående poster netto i övrigt totalresultat.

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

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

Inkomstskatten i Sverige var under året 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 2020.

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 netto redovisas i de fall de avser samma skattemyndighet och är kvittningsbara. Skatteeffekten av uppkomna skattemässiga underskott redovisas som uppskjutna skattefordringar om det bedöms sannolikt att de kan utnyttjas mot skattemässiga överskott i framtiden.

Tillämpningen av joint venture redovisning innebär 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, t.ex. IFRS, ÅRFL, FFFS 2019:23 och försäkringsrörelselagen (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

Övriga rörelseintäkter

Intäkter redovisade i moderbolaget avser försäljning av management-tjänster till If Skadeförsäkring AB (publ).

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 2020 samt bedömningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter kommenteras nedan.

Goodwill

If redovisar goodwill hänförlig till förvärvet av Sampos finska skadeförsäkringsrörelse samt till förvärven av Vertikal Helseassistans AS och Viking Assistance Group AS. I enlighet med IFRS 3 görs inte några avskrivningar på goodwill. För att säkerställa att det bokförda värdet av denna post inte redovisas med ett för högt värde har en beräkning av återvinningsvärdet gjorts. Använda parametrar och gjorda bedömningar m.m. kommenteras vidare i not 19.

Värdering av placeringstillgångar

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

Huvuddelen av de finansiella placeringstillgångar som inte utgör derivat har klassificerats som Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Värdeförändringar på dessa tillgångar redovisas därmed normalt i övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten om inte en tillämpning av de särskilda nedskrivningsreglerna i IAS 39 föreskriver en nedskrivning som redovisas i resultaträkningen. I enlighet med regelverket har If bedömt om det finns ett objektivet belägg för att någon tillgång behöver skrivas ned. Bolagets bedömning påverkar det redovisade årsresultatet men inte redovisat eget kapital. Bedömningskriterierna framgår av not 1 (under rubriken Kapitalförvaltningens resultat). Se vidare not 5, 15 och 22.

Försäkringstekniska avsättningar

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

Avsättningen för ej intjänade premier och kvardröjande risker avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringskontrakt. Avsättningen beräknas för de flesta produkter strikt tidsproportionellt. Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna, förstärks avsättningen för ej intjänade premier med ett tillägg för kvardröjande risker. Denna bedömning innefattar bl.a. uppskattningar av framtida skadefrekvens och andra faktorer som påverkar behovet av nivåttillägg. Även denna avsättningsrisk kommenteras i not 5.

Avsättning för pensioner

If tillämpar IAS 19 Ersättningar till anställda för redovisningen av pensionskostnader och utestående pensionsförpliktelser. Enligt denna standard ska bolaget bestämma dels vilka pensionsplaner som är att anse som förmånsbestämda, dels ett antal parametrar som är väsentliga för beräkningen av bl.a. bolagets nettoförpliktelse och vilka belopp som ska redovisas i resultaträkningen, övrigt totalresultat och balansräkningen. 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	2020	2019	Förändring	Varav valutaeffekt
Premieintäkter, f e r	47 028	46 451	578	-1 466
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	173	167	6	-15
Övriga tekniska intäkter	1 079	332	747	-4
Försäkringsersättningar, f e r	-31 204	-31 756	552	1 045
Driftskostnader	-8 575	-7 945	-630	248
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	8 502	7 250	1 252	-193

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 2020	Premie-intäkter	Totala kostnader	Varav skade-kostnader	Varav drifts-kostnader
SEK	33%	29%	23%	6%
NOK	30%	30%	25%	6%
DKK	9%	11%	8%	2%
EUR	25%	27%	22%	5%
USD	1%	2%	2%	0%
Övrigt	1%	1%	0%	0%
Totalt	100%	100%	81%	19%

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

För 2020 redovisas i resultaträkningen ett positivt nettovalutaresultat om 60 MSEK (83). Valutaresultatet uppkommer dels genom omräkningar av resultat- och balansposter, dels från valutaderivat. Valutaresultatet kan därför uppdelas i:

MSEK		
Totalt valutaresultat	2020	2019
Omräkning av poster i resultat- och balansräkningar	268	399
Realiserade effekter från valutaderivat	-16	-95
Orealiserade effekter från valutaderivat	-192	-221
Totalt valutaresultat	60	83

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 (publ).

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 (publ) (15,3 procent) aktier motsvarande en ägarandel av totalt 25,8 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 Boalliansen AS, som tillhandahåller olika tjänster till bostadsrättsföreningar och liknande, och 34,0 procent av Digiconsept AS, som äger de immateriella rättigheterna till Boalliansen AS, en tjänsteleverantör för bostadsföretag. Boalliansen AS förmedlar försäkringar åt dotterbolaget If Skadeförsäkring AB (publ).

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 investeringspolicy. 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 Bank Abp 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 15.

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 (publ) tecknat avtal med dotterbolag till Nordea avseende skadeförsäkring. Avtalen omfattar även egendom som Nordea har finansierat.

Närståendetransaktioner

MSEK	Intäkter		Kostnader		Tillgångar		Skulder	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Intresseföretag	1	-	-36	-48	40	40	-	-
Ägare								
Sampo Abp	3	1	-27	-21	0	0	-7	0
Övriga närstående								
Dotterbolag till Sampo Abp	41	42	-	-	856	186	-4	-3
Nordea Bank Abp	58 ¹⁾	85 ¹⁾	-32 ²⁾	-37 ²⁾	8 978	9 373	-372	-24
Övriga intresseföretag till Sampo Abp	5	3	-	-	242	244	-	-

¹⁾ Inklusive ränteintäkter.

²⁾ Inklusive räntekostnader.

NOT 5 – Risker och riskhantering

Riskhanteringssystemet

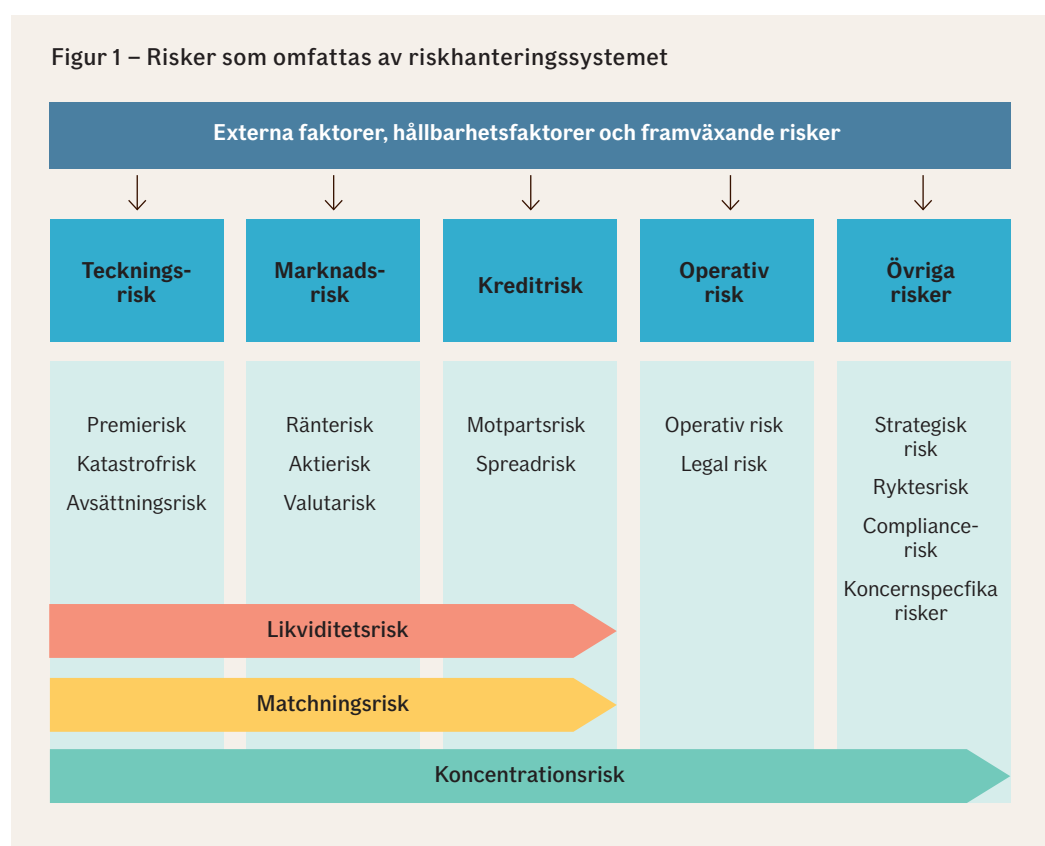
Risker och riskhantering är en naturlig och integrerad del av lfs verksamhet och omvärld. En väl fungerande riskhanteringsprocess är en förutsättning för att effektivt kunna driva verksamheten och nå fastställda mål. Ändamålet med ett riskhanteringssystem är att skapa värde för lfs intressenter genom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

Riskhanteringssystemet omfattar de strategier, processer och rapporteringsrutiner som är nödvändiga för att löpande identifiera,

bedöma/mäta, hantera, övervaka och rapportera risker. Som en del av det mer omfattande internkontrollsystemet, säkerställer riskhanteringssystemet att risker hanteras både utifrån ett legalt perspektiv och ett koncernperspektiv. 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 är föremål för särskilda processer.

Styrdokument finns för varje riskområde och anger de begränsningar och limiter som fastställts för att spegla samt säkerställa att risknivån fortlöpande överensstämmer med den övergripande riskapptiten och kapitalkravet.

Figur 1 – Risker som omfattas av riskhanteringssystemet



Riskstrategi

Policyn för riskhantering anger den övergripande riskstrategin och riskapptiten avseende hantering av de väsentliga riskerna. Riskhanteringsstrategin innebär att:

- 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 riskapptit.
- Begränsa fluktuationen i det ekonomiska värdet inom koncernens 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 väl fungerande och effektiv rapporteringsprocess som efterlever såväl interna som externa krav.
- Skydda lfs anseende och säkerställa försäkringstagarnas och övriga intressenters förtroende.

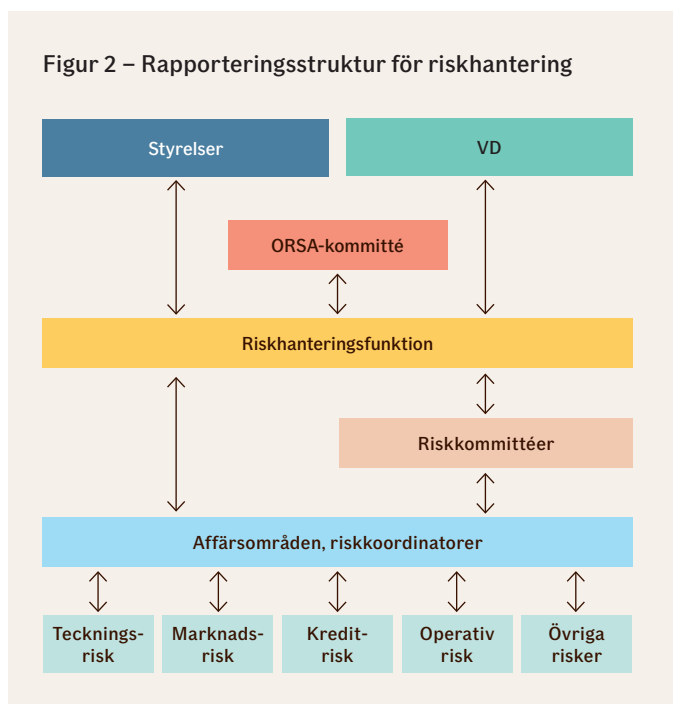
Riskhanteringsprocess

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 linjeorganisationen.

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 policyer 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) bistår de verkställande direktörerna vad gäller deras ansvar att övervaka riskhanteringssystemet. Kommittén granskar även effektiviteten i internkontrollsystemet, samt initierar och följer upp insatser och åtgärder inom dessa områden. Därutöver övervakar ORSA-kommittén att den kortsiktiga och långsiktiga aggregerade riskprofilen är i linje med riskstrategin och kapitalkravet. Kommittén sammanträder minst fyra gånger per år.

Det finns vidare separata kommittéer för de huvudsakliga riskområdena. Dessa kommittéer ansvarar för att tillse att risker hanteras och kontrolleras så som fastställts av styrelserna. 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, riskkontroll-enheten samt kapitalhanteringsenheten. Funktionen är ansvarig för att koordinera riskhanteringsaktiviteter på uppdrag av styrelserna och de verkställande direktörerna.

Linjeorganisation

Linjeorganisationen har det dagliga ansvaret för att identifiera och hantera risker inom de gränser och restriktioner som fastställs i policyer, 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/stödfunktion. 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 koncernens risker över verksamhetens planeringshorisont. Detta innebär att säkerställa att tillgängligt kapital överstiger de interna och regulatoriska kapitalkraven samt att säkerställa att If Skadeförsäkring AB (publ) inom koncernen bibehåller kreditbetyget A från ratinginstituten Standard & Poor's och Moody's.

Kapitalhanteringen baseras på en av styrelserna fastställd risk-apptit, som ger ytterligare information om koncernens riskpreferenser och risktoleranser. 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 risker och kapitalbehov 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 olika risktyper, 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 tekniskrisk 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 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 investeringspolicy inklusive limiter.
- Utvärdering av risker över verksamhetens planeringshorisont.

Operativa risker 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 används 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 solvenskapitalkraven (SCR) under 2020.

Som dotterbolag till Sampo Abp är If Skadeförsäkring Holding AB (publ) en del av Samos försäkringsgrupp och har, som holdingbolag, inte något formellt krav att rapportera sin 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 2020 uppgick lfs standardformelsbaserade SCR till 19 227 MSEK (19 750) och den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 36 353 MSEK (37 525).

Interna ekonomiska mått

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

Bedömning enligt kreditvärderingsbolag

Inom koncernen 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.

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 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.

Riskhantering och kontroll

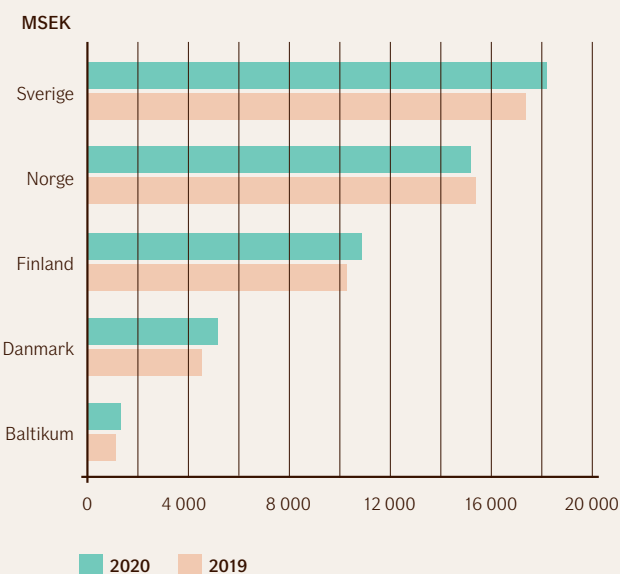
De viktigaste metoderna för att begränsa premierisk är återförsäkring, diversifiering, noggranna analyser och överväganden i samband med teckning samt regelbundna uppföljningar kopplade till den strategiska och finansiella planeringsprocessen. Underwritingpolicyn anger principer, begränsningar och fördelning 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 reinsurancypolicyn.

Optimala återförsäkringsprogram utvärderas genom jämförelse av förväntad kostnad för återförsäkringsprogrammet med nyttan samt påverkan på resultat och kapitalbehov. Det viktigaste verktyget vid denna utvärdering är den interna modellen där små skador, stora skador och naturkatastrofer modelleras. I policyn anges en lägsta nivå för kreditvärdighet för återförsäkringsgivare per affärsgrän. Därtill ges gränsvärden för koncentrationsrisk och exponering för återförsäkringsrisk. Återförsäkrarna bedöms och utvärderas även fortlöpande genom lfs egna finansiella och kvalitativa fördefinierade analyser.

Sedan 2003 har If ett gruppomfattande återförsäkringsprogram. År 2020 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 250 MSEK per risk, samt 250 MSEK per händelse.

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	
	2020		2020	2019
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Privat	76,0%	+/- 1 %-enhet	+/- 282	+/- 278
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Företag	85,8%	+/- 1 %-enhet	+/- 125	+/- 123
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Industri	109,0%	+/- 1 %-enhet	+/- 49	+/- 48
Totalkostnadsprocenten, Affärsområde Baltikum	86,6%	+/- 1 %-enhet	+/- 16	+/- 15
Premienivå	47 028	+/- 1 %	+/- 470	+/- 465
Skadenivå	31 204	+/- 1 %	+/- 312	+/- 318

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.

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.

Riskexponering

För försäkringsprodukter såsom trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar, skiljer sig lagstiftningen avsevärt mellan olika länder. En del av avsättningarna innehåller skadelivräntor som är känsliga för förändringar i dödlighets- antaganden och diskonteringsräntor. Under 2020 var andelen av de försäkringstekniska avsättningarna relaterade till trafik- ansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar, 51 procent (53). I tabell 2 visas fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och land.

Riskhantering och kontroll

Styrelserna godkänner riktlinjerna som styr beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Chefaktuarien 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 rättsutvecklingen och ekonomiska förhållanden. Vid reservsättningen används etablerade aktuariella metoder i kombination med prognoser över antalet skador och genomsnittliga skadekostnader.

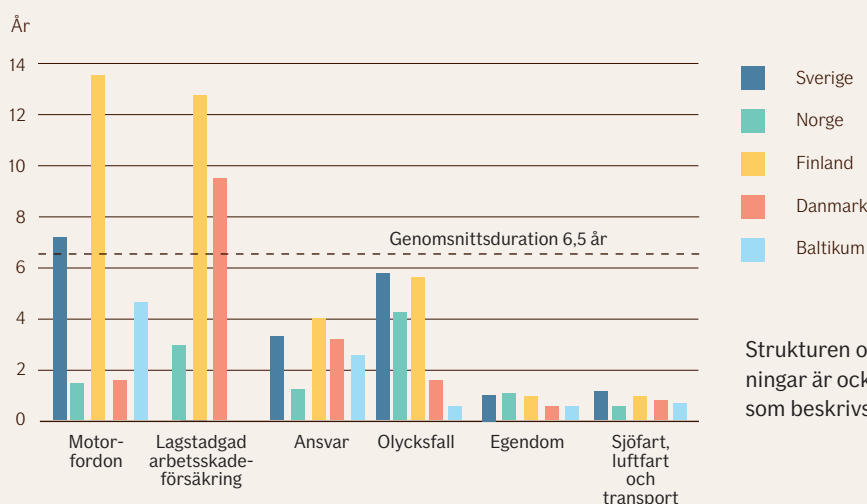
Avsättningarna för skadelivräntor beräknas som diskonterade värden baserade på belopp och betalningsperiodicitet i varje enskilt fall, med beaktande av förväntad kapitalavkastning, kostnader, indexering, dödlighet samt andra möjliga justeringar. Den förväntade inflationsutvecklingen beaktas vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna och är av stor vikt för skador som regleras över en längre tid, till exempel skador relaterade till trafikförsäkringar och arbetsskadeförsäkringar. Den förväntade trenden baseras på externa bedömningar av inflationsutvecklingen inom olika områden, såsom konsumentprisindex och löneindex, i kombination med den egna uppskattningen av kostnaderna för olika typer av skador.

Tabell 2 – Fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och land

MSEK	Sverige		Norge		Finland		Danmark		Baltikum	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Motorfordon	19 568	22 143	4 781	5 579	10 463	10 661	1 513	1 672	1 154	1 157
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	-	-	1 581	1 943	11 776	12 209	2 720	2 699	-	-
Ansvar	2 863	2 921	1 123	1 189	1 089	1 098	768	803	274	274
Olycksfall	4 139	3 871	3 858	4 152	1 822	1 770	1 067	1 084	67	74
Egendom & övrig egendom	4 954	4 204	5 011	5 146	2 434	2 494	1 365	1 077	418	360
Sjöfart, luftfart och transport	338	266	323	378	88	83	203	179	25	25
Totalt	31 861	33 404	16 678	18 387	27 672	28 315	7 636	7 514	1 938	1 890

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

Figur 4 – Duration för försäkringstekniska avsättningar 2020



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 de försäkringstekniska avsättningarna resulterar i en motsvarande förändring i försäkringsersättningar.

Tabell 3 – Känslighetsanalys, avsättningsrisk

Portfölj	Risk	Förändring i riskparametrar	Land	2020 Effekt MSEK	2019 Effekt MSEK
Nominella avsättningar	Inflationsökning	Ökning med 1%-enhet	Sverige	1 403	1 654
			Danmark	187	127
			Norge	370	538
			Finland	389	349
Diskonterade avsättningar ¹⁾	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning med 1%-enhet	Sverige	686	710
			Danmark	181	186
			Finland	3 137	3 128
Skadelivräntor och uppskattad del av skadereserver för framtida skadelivräntor	Minskning i dödligheten	Förväntad livslängd ökad med ett år	Sverige	243	256
			Danmark	18	18
			Finland	813	700

¹⁾ Annuiteter och delar av IBNR Finland

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	2020	2019
Finansiella tillgångar till verkligt värde		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	129	140
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	106 435	110 033
Lånefordringar och kundfordringar ¹⁾	22 877	22 286
Totalt finansiella tillgångar	129 441	132 459
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)	446	259
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till det belopp varmed de förväntas regleras ²⁾	13 055	12 723
Totalt finansiella skulder	13 501	12 982

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, leasingsskulder, fondlikvidsskulder samt övriga finansiella skulder och upplupna finansiella kostnader.

Tabell 5 – Placeringstillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv

	Placeringstillgångar och derivatskulder		Aktivt förvaldade tillgångar		Aktivt förvaldade tillgångar klassificerade utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv					
	2020	2019	2020	2019	Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
MSEK	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Byggnader och mark	35	35	35	35					35	35
Placeringar i intresseföretag	218	147								
Lån till intresseföretag	2	-								
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)										
Derivatfordringar ¹⁾	129	140	129	140	-	9	0	0		
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat										
Aktier och andelar	13 163	13 511	13 163	13 511			13 163	13 511		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	93 271	96 522	93 271	96 522	93 271	96 522				
Lånefordringar										
Depositioner hos kreditinstitut	50	157	50	157	50	157				
Övriga lån	1 661	1 874	1 661	1 874	1 661	1 874				
Totalt andra finansiella placeringstillgångar	108 274	112 204								
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	7	7								
Totalt placeringstillgångar	108 535	112 394								
Övriga tillgångar										
Kassa och bank			4 015	3 303	4 015	3 303				
Säkerheter och fondlikvidfordringar			439	228	403	172	36	56		
Upplupna intäkter			385	456	385	456				
Aktivt förvaldade tillgångar			113 149	116 227	99 786	102 493	13 200	13 567	35	35
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen										
Derivatskulder ²⁾	446	259	446	259	10	11				
Totalt derivatskulder	446	259								
Finansiella skulder till det belopp varmed de förväntas regleras										
Säkerheter och fondlikvidskulder			111	24	111	24				
Upplupna kostnader			2	2	2	2				
Aktivt förvaldade skulder			559	285	123	37				
Aktivt förvaldade tillgångar, netto			112 590	115 942	99 663	102 456	13 200	13 567	35	35

¹⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångar som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 129 MSEK (131).

²⁾ Endast ränte- och aktiederivat är inkluderade i skulder som klassificerats utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv. Exkluderade valutaderivat uppgår till 436 MSEK (247).

Marknadsrisk

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

Riskexponering

Kapitalförvaltningen genererade en avkastning på 2,3 procent (5,0). Placeringstillgångarna uppgick till 112 897 MSEK (116 058). 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 underliggande marknadsvariabler.

Under året har andelen aktieplaceringar varit oförändrad på 11,7 procent. Andelen räntebärande placeringar har varit oförändrad på 88,3 procent. Övriga placeringstillgångar uppgick per den 31 december 2020 till 0,0 procent.

I tabell 6 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 förändringar i de underliggande marknadsvariablerna per den 31 december respektive år. Känslighetsanalysen inkluderar effekterna av derivat och är beräknad före skatt.

Riskhantering och kontroll

Investeringspolicyn är det styrande dokumentet för hantering av marknadsrisker inom If. I policyn ges övergripande riktlinjer, såsom akksamhetsprincipen, särskilda risklimiters och en beslutsstruktur för investeringsverksamheten.

Vid beslut om limiter samt vid fastställande av avkastnings- och likviditetsmål ska strukturen på, samt arten av, de försäkringstekniska avsättningarna beaktas. Därtill ska även övergripande riskaptit, 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.

Tabell 6 – Känslighetsanalys av de finansiella tillgångarnas och skuldernas verkliga värde

MSEK	2020				2019			
	Räntenivå		Aktier	Fastigheter	Räntenivå		Aktier	Fastigheter
	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall	1%-enhet parallell ändring ned	1%-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall
Tillgångar								
Kortfristiga räntebärande tillgångar	1	-1			2	-2		
Långfristiga räntebärande tillgångar	1 555	-1 488			1 477	-1 426		
Aktier			-2 640				-2 713	
Övriga finansiella tillgångar				-7				-7
Skulder								
Derivat, netto	-38	36	0		-53	50	0	
Total förändring i verkligt värde	1 519	-1 453	-2 640	-7	1 427	-1 378	-2 713	-7
Nettopåverkan på årets resultat	-38	36	0	-7	-53	50	0	-7
Nettopåverkan på eget kapital	1 519	-1 453	-2 640	-7	1 427	-1 378	-2 713	-7

Ränterisk

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

Riskexponering

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

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

I avsnittet avseende avsättningsrisker analyseras avsättningarnas duration och därmed räntekänslighet mer i detalj, se figur 4 och tabell 3. Durationen i räntebärande placeringar uppgick vid utgången av 2020 till 1,4 (1,3). I tabell 7 visas durationen i räntebärande placeringar.

Riskhantering och kontroll

Vid sammansättningen av placeringstillgångarna ska If, enligt investeringspolicyn, beakta ränte- och inflationsrisk i försäkringsförpliktelserna. Den övergripande ränterisken hanteras genom limiter för instrument som är räntekänsliga.

Tabell 7 – Duration och andel räntebärande tillgångar per instrumenttyp

MSEK Instrumenttyp ¹⁾	2020			2019		
	Bokfört värde	%	Duration	Bokfört värde	%	Duration
Kortfristiga räntebärande tillgångar	5 176	5,2	0,0	4 743	4,6	0,1
Skandinavien, långfristiga stats- och företagspapper	73 162	73,4	1,0	75 014	73,2	1,1
Skandinavien, realränteobligationer	3 184	3,2	9,3	190	0,2	0,9
Europa, långfristiga stats- och företagspapper	14 506	14,6	2,0	17 636	17,2	2,0
USA, långfristiga stats- och företagspapper	2 071	2,1	2,6	3 271	3,2	2,3
Globalt, långfristiga stats- och företagspapper	1 562	1,6	2,5	1 602	1,6	3,5
Totalt	99 663	100	1,4	102 456	100	1,3

¹⁾ Räntederivat är inkluderade i tabellen.

Aktierisk

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

Riskexponering

Aktieportföljen består av nordiska aktier och en diversifierad global fondportfölj. Vid utgången av året var exponeringen 13 200 MSEK (13 567) och andelen aktier i placeringsportföljen var 11,7 procent (11,7).

Riskhantering och kontroll

Aktieportföljen förvaltas aktivt med en långsiktig investeringshorisont. Aktierisken reduceras genom diversifiering mellan olika sektorer och geografiska regioner. I enlighet med investeringspolicyn får andelen aktieinvesteringar maximalt uppgå till 16,5 procent av den totala placeringsportföljen och exponeringen mot en enskild motpart ska vara begränsad.

Tabell 8 – Sektorfördelning av aktieplaceringar

MSEK	2020		2019	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Industrivaror och tjänster	4 461	49,6	4 464	48,9
Sällanköpsvaror och tjänster	2 769	30,8	2 198	24,1
Material	748	8,3	754	8,3
Telekomoperatörer	548	6,1	624	6,8
Hälsovård	313	3,5	852	9,4
Energi	101	1,1	174	1,9
Dagligvaror	51	0,6	59	0,6
Informationsteknik	6	0,1	-	-
Finans och fastighet	3	0,0	4	0,0
Totalt	9 001	100	9 129	100

I sektorfördelningen av aktier exkluderas investeringar i aktiefonder, ETF och private equity till ett värde av 4 198 MSEK (4 438).

Tabell 9 – Geografisk fördelning av aktieplaceringar

MSEK	2020		2019	
	Bokfört värde	%	Bokfört värde	%
Danmark	2	0,0	3	0,0
Norge	987	7,6	1 159	8,7
Sverige	6 919	53,0	6 907	51,6
Asien	1 563	12,0	1 527	11,4
Europa	2 365	18,1	2 403	18,0
Latinamerika	402	3,1	499	3,7
Nordamerika	826	6,3	891	6,7
Totalt	13 064	100	13 389	100

I den geografiska fördelningen av aktier exkluderas investeringar i private equity fonder till ett värde av 136 MSEK (178).

Valutarisk

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

Riskexponering

Valutapositioner samt känslighet för valutakursförändringar presenteras i tabell 10.

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 rapporteringsvalutan. 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.

Tabell 10 – Valutarisk

MSEK Valuta 2020	EUR	NOK	DKK	GBP	USD	JPY	Övriga
Placeringstillgångar	21 099	20 246	3 059	17	3 206	1	8
Derivat	13 894	-670	5 502	0	-2 010	175	107
Försäkringsverksamhet	-35 117	-19 492	-8 539	-44	-1 404	-3	-269
Nettoposition (SEK)	-123	84	23	-27	-208	173	-153
10% kursfall för utländska valutor mot SEK	12	-8	-2	3	21	-17	15
Nettopåverkan på årets resultat	12	-8	-2	3	21	-17	15
Nettopåverkan på eget kapital	12	-8	-2	3	21	-17	15

Exklusive valutapositioner i affärsområde Baltikum.

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	21	-15	-8	1	36	0	8
Nettopåverkan på eget kapital	21	-15	-8	1	36	0	8

Exklusive valutapositioner i affärsområde Baltikum.

Kreditrisk

Kreditrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring i koncernens finansiella ställning orsakad av förändringar i kreditvärdigheten hos emittenter av värdepapper, motparter och andra gäldenärer vilka koncernen 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

Kreditrisk 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 enskilda emittenter eller en grupp av emittenter med inbördes anknytning, och som inte fångas upp av antingen spreadrisk eller motpartsrisk, klassificeras som koncentrationsrisk.

Riskexponering

De mest betydande kreditriskexponeringarna kommer från räntebärande placeringar. Exponering av placeringar per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg visas i tabell 11.

Riskhantering och kontroll

Kreditrisk i kapitalförvaltningen hanteras genom specifika limiter fastställda i investeringspolicyn. I policyn fastställs begränsningar för maximala exponeringar mot enskilda emittenter, skuldkategorier och per kreditbetygsklass. Vidare begränsas spreadrisk genom känslighetslimiter 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 övrig investeringsinformation. 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 motparters kreditbetyg kontinuerligt.

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

Tabell 11 – Exponering per sektor, tillgångsklass och kreditbetyg 2020

MSEK	Räntebärande värdepapper						Kreditbetyg saknas	Totalt	Aktier	Fastigheter	Derivat (motparts-risk)	Totalt ¹⁾	Förändring jämfört med 31 dec 2019
	AAA	AA+ - AA-	A+ - A-	BBB+ - BBB-	BB+ - C	D							
Basindustri	-	-	-	1 140	203	-	114	1 457	407	-	-	1 864	2
Kapitalvaror	-	-	645	455	186	-	1 093	2 380	4 713	-	-	7 092	-77
Konsumentvaror	-	11	1 079	3 152	244	-	1 021	5 508	2 904	-	-	8 411	391
Energi	-	-	-	-	88	12	1 014	1 114	17	-	-	1 130	-652
Finansiella institut	395	8 419	10 113	8 208	1 414	-	1 027	29 575	-	-	7	29 582	-1 703
Stater	3 383	-	-	-	-	-	-	3 383	-	-	-	3 383	3 288
Statligt garanterade	-	275	-	-	-	-	-	275	-	-	-	275	-102
Hälsovård	71	-	113	257	30	-	361	831	94	-	-	925	-9
Försäkring	-	-	410	810	262	-	1 205	2 687	-	-	-	2 687	682
Media	-	-	-	-	-	-	226	226	-	-	-	226	63
Paketering	-	-	-	-	-	-	143	143	-	-	-	143	-16
Offentlig sektor	5 247	896	-	-	-	-	-	6 143	-	-	-	6 143	90
Fastigheter	-	150	941	3 835	506	-	4 575	10 007	-	35	-	10 041	-37
Tjänster	-	-	-	435	943	-	359	1 736	-	-	-	1 736	211
Teknologi och elektronik	-	-	194	148	99	-	546	987	-	-	-	987	-552
Telekommunikation	-	-	223	1 465	482	-	42	2 212	548	-	-	2 761	29
Transport	-	257	234	296	-	-	1 547	2 334	6	-	-	2 340	-1 294
El, vatten och gas	-	-	530	1 293	741	-	212	2 776	-	-	-	2 776	-583
Säkerställda obligationer	25 223	-	-	-	-	-	-	25 223	-	-	-	25 223	-2 104
Fonder	-	-	-	-	-	-	-	-	4 198	-	-	4 198	-240
Övrigt	-	111	-	-	-	-	284	394	313	-	-	708	-703
Totalt	34 320	10 118	14 481	21 493	5 197	12	13 769	99 391	13 200	35	7	112 632	-3 317
Förändring jämfört med 31 dec 2019	1 826	-3 124	-2 116	2 078	71	12	-1 669	-2 921	-368	-1	-27	-3 317	

¹⁾ Derivat och säkerheter är exkluderade.

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.

Riskexponering

Fördelningen av fordringar avseende avgiven återförsäkring samt återförsäkrarnas andel av oreglerade skador presenteras i tabell 12. I tabellen är 1 557 MSEK (1 417) exkluderade, vilket huvudsakligen är relaterat till captivebolag och lagstadgade poolsamarbeten.

Tabell 12 – Återförsäkringsfordringar

MSEK				
Kreditbetyg (S&P)	2020	%	2019	%
AA	703	44,1	631	63,6
A	889	55,8	352	35,5
BBB	-	-	6	0,6
Kreditbetyg saknas	3	0,2	3	0,3
Totalt	1 595	100	991	100

Riskhantering och kontroll

För att begränsa och kontrollera kreditrisk kopplad till avgiven återförsäkring har If en reinsurancepolicy i vilken kreditbetygskrav för återförsäkrare samt limiter för maximal exponering mot enskilda återförsäkrare föreskrivs. Återförsäkringsbolags kreditvärdighet fastställs med hjälp av kreditbetyg från ratingbolag.

I tabell 13 visas fördelningen av avgiven premie för fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetyg.

Tabell 13 – Premiefördelning för avgiven fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetygsklass

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2020	%	2019	%
AA	354	57,8	346	59,2
A	258	42,2	238	40,8
Totalt	612	100	584	100

Matchningsrisk

Matchningsrisk avser 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 riskapitit och regleras genom investeringspolicyer.

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 lagstadgade diskonteringsräntor samt inflation.

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 bibehålla matchningsrisken inom koncernens riskapitit kan de försäkringstekniska avsättningarna matchas genom investeringar i räntebärande placeringar och genom användandet av valutaderivat.

Likviditetsrisk

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

Riskexponering

I tabell 14 visas förfallostrukturen för försäkringstekniska avsättningar samt finansiella tillgångar och skulder. I tabellen delas finansiella tillgångar och skulder in i avtal med avtalsbestämda förfallotidpunkter och övriga avtal. Tabellen visar även förväntade kassaflöden för de försäkringstekniska avsättningarna för egen räkning, vilka till naturen är förenade med en viss grad av osäkerhet.

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 koncernens likviditetsplanering. För att identifiera likviditetsrisken analyseras förväntat kassaflöde från placeringstillgångar och försäkringstekniska avsättningar regelbundet, både under normala och stressade marknadsförhållanden. 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.

Tabell 14 – Förfallostruktur för kassaflöden av finansiella tillgångar, skulder och försäkringstekniska avsättningar

2020 MSEK	Bokfört värde	varav obestämd förfallo- tidpunkt	varav avtalsbaserad förfallo- tidpunkt	Kassaflöde						
				2021	2022	2023	2024	2025	2026- 2035	2036-
Finansiella tillgångar	129 441	17 478	111 963	51 191	20 689	18 546	20 287	13 108	8 885	-
Derivatskulder	-446	-	-446	-445	-1	-	-1	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-11 481	-11	-11 470	-10 220	-37	-1 015	-291	-	-	-
Leasingskulder	-1 540	-	-1 540	-251	-223	-169	-159	-160	-691	-
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	-85 785	-85 785	-	-32 365	-10 175	-5 609	-3 879	-3 073	-17 468	-16 350

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

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk avser alla risker mot en enskild motpart, bransch-sektor eller geografisk region med en materiell förlustpotential som inte fångas upp av någon annan risktyp.

Riskexponering

Placeringstillgångarna är huvudsakligen koncentrerade till den finansiella sektorn i de skandinaviska länderna. I tabell 15 visas de största marknads- och kreditriskexponeringarna relaterade till enskilda motparter och tillgångsklasser.

Fordringar och oreglerade skador för de tio enskilt största återförsäkringsmotparterna uppgick vid 31 december 2020 till 1 712 MSEK (1 677), vilket motsvarar 54 procent (70) av de totala återförsäkringsfordringarna och återförsäkrarnas andel av oreglerade skador. Av dessa motsvarade 37 procent (34) en återförsäkringsmotpart med kreditbetyg A eller högre, resterande andel avser captivebolag.

Riskhantering och kontroll

I underwritingpolicyn, reinsurancepolicyn samt investeringspolicyn, 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.

Tabell 15 – Koncentration av marknads- och kreditrisk per enskilda motparter och tillgångsklasser 2020

MSEK Verkligt värde	Aktier	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Positivt verkligt värde av derivat	Totalt
Nordea Bank Abp	-	4 374	2 262	2 342	-	8 978
Konungariket Sverige	-	-	5 812	-	-	5 812
DnB ASA	-	2 147	2 100	9	-	4 255
Swedbank AB (publ)	-	2 747	879	8	-	3 635
Konungariket Norge	-	-	3 164	-	-	3 164
Svenska Handelsbanken AB (publ)	-	2 459	424	1	-	2 884
Danske Bank A/S	-	1 649	1 172	18	-	2 840
AB Volvo	1 704	-	1 058	-	-	2 762
SBAB Bank AB (publ)	-	1 062	1 563	-	-	2 625
Landshypotek Ekonomisk Förening	-	1 891	555	-	-	2 446
De 10 största exponeringarna, totalt	1 704	16 330	18 989	2 378	-	39 402

De tio största exponeringarna uppgår till 39 402 MSEK (40 458), vilket motsvarar 35 procent (35) av de aktivt förvaldade placeringstillgångarna.

Operativ risk

Operativ risk avser risken för förlust till följd av bristfälliga processer eller system, mänskliga fel eller externa händelser (förväntade eller oförutsedda).

Definitionen inkluderar även legal risk vilken avser risken för förlust till följd av tvister som inte är relaterade till försäkringsskador, avtalsbrott eller ingående av olagliga avtal eller brott mot immaterial-rättsliga regler.

Riskhantering och kontroll

Operativa risker identifieras och bedöms i operational and compliance risk assessment 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 med hjälp av ett trafikljussystem. Operativa riskkoordinatorer stöttar verksamheten i processen och resultatet utmanas och aggregeras av riskhanteringsfunktionen. De mest signifikanta riskerna rapporteras till kommittén för operativa risker (Operational Risk Committee), 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.

Det finns ett antal styrdokument som är relevanta för hanteringen av operativ risk. Dessa inkluderar bland annat operational risk policy, business continuity and security policy och information security policy. Det finns 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 koncernen. Policyer och övriga interna styrdokument granskas och uppdateras regelbundet.

Övriga risker

Strategisk risk

Strategisk risk avser risken för förlust 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 koncernen verkar och förmågan att förebyggande förhålla sig till ändringarna i den strategiska och finansiella planeringsprocessen.

De mest troliga strategiska riskerna är relaterade till konkurrens, samt till makroekonomiska, 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 bedömningen av strategiska risker. Strategiprocessen utförs årligen och innefattar att sätta mål på en övergripande nivå som omvandlas till detaljerade kortsiktiga planer. I strategiprocessen ingår också att uppdatera riskbedömningen vid större förändringar. En övergripande bedömning utförs av Corporate Control och Strategy-enheten och rapporteras till ORSA-kommittén minst två gånger per år.

Compliancerisk

Compliancerisk avser risken för legala eller regulatoriska påföljder, väsentliga finansiella förluster eller skadat rykte till följd av att gällande regelverk inte efterlevs.

Riskhantering och kontroll

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 stödfunktionerna ska rapporteras till Compliancefunktionen. Affärsområdena och IT ska rapportera egna risker två gånger per år, och stödfunktionerna en gång per år. Compliancerisker ska också rapporteras när det anses nödvändigt. Riskerna ska i enlighet med Operational and Compliance Risk Assessment processen godkännas av ledaren för respektive affärsområde och stödfunktion.

Ryktesrisk

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

Ett gott rykte är avgörande inom försäkringsbranschen och tillit är därför en viktig faktor i relationen till kunder, investerare, anställda samt andra intressenter. Ifs rykte avgörs av hur intressenter upplever koncernens agerande i alla avseenden.

Riskhantering och kontroll

När en bedömning av operativa och compliancerisker görs i verksamheten, bedöms också konsekvensen av försämrat rykte som en följd av en materialiserad risk. Ryktesrisken bedöms utifrån ett sannolikhets- och konsekvensperspektiv. Identifierad ryktesrisk hanteras av verksamheten och i förekommande fall även av kommunikationsavdelningen. Den samlade ryktesriskbedömningen rapporteras till kommittén för operativa risker två gånger per år.

Vissa processer är särskilt känsliga för ryktesrisk såsom marknadsföring och skadehantering. Enskilda incidenter kan också få stor uppmärksamhet i media. Professionellt agerande och kommunikation är 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 ryktesrisker bör hanteras. Vad som skrivs om If i media bevakas löpande.

Framväxande risker

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

Riskexponering

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

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 koncernens solvensposition negativt på lång sikt har ett Emerging Risk Core Team etablerats med nyckelpersoner från olika affärsområden. Denna grupp följer upp och analyserar viktiga riskfaktorer och rekommenderar möjliga åtgärder. De risker som bedöms vara störst rapporteras av riskkoordinatören för Emerging Risk Core Team till ORSA-kommittén halvårsvis.

Koncernspecifika risker

Koncernspecifika risker avser risker som förekommer på bolagsnivå, men vars effekt skiljer sig åt på koncern-nivå eller som endast förekommer på koncern-nivå. Exempel på koncernspecifika risker är spridningsrisken på grund av koncerninterna transaktioner samt valutarisker och omräkningsrisk på grund av koncernstrukturen. De koncerninterna transaktionerna utgörs av intern återförsäkring, intern outsourcing och andra tjänster som tillhandahålls enligt serviceavtal.

Riskexponering

Den enda väsentliga gruppsspecifika risken för If är omräkningsrisken. Omräkningsrisk avser den risk som uppstår vid konsolidering av balansräkningar i utländska verksamheter med annan rapporteringsvaluta än moderbolaget.

Riskhantering och kontroll

If har processer på plats för att hantera dessa risker inom riskhanteringssystemet. Omräkningsrisken säkras inte eftersom dessa verksamheter och investeringar anses vara långsiktiga och valutaeffekten relaterad till dem inte påverkar resultaträkningen.

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 i Sverige, Norge, Danmark och Finland med en pannordisk 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 lf valt att inte allokera till rörelsens etablerade affärsområden. Inom Övrigt redovisas vägassistans, 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⁾	Eliminerings- och justeringar till koncernens principer ²⁾	2020 Totalt	2019 Totalt
Premieintäkter, f e r	28 155	12 451	4 864	1 558	-	-	-	47 028	46 451
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	84	67	22	-	-	0	-	173	167
Övriga tekniska intäkter	256	55	22	1	-	892	-148	1 079	332
Försäkringsersättningar, f e r	-17 093	-8 588	-4 634	-957	-	23	45	-31 204	-31 756
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-4 319	-2 095	-667	-392	-	72	-15	-7 416	-7 472
Övriga driftskostnader	-283	-78	-42	-	-	-873	118	-1 159	-472
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	6 801	1 812	-435	210	-	113	-	8 502	7 250
Kapitalförvaltningens resultat	-	-	-	-	2 548	-	-1 019	1 529	2 707
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-	-	-	-	-	-404	-	-404	-470
Räntekostnad, nettopensionsskuld	-	-	-	-	-	-16	-	-16	-11
Räntekostnad, upplåning	-	-	-	-	-	-160	-	-160	-149
Resultat från intresseföretag	-	-	-	-	-	-1	-	-1	6
Resultat före skatt								9 451	9 333
Tillgångar per 31 december									
Immateriella tillgångar	144	309	-	-	-	1 803	-	2 256	1 380
Placeringstillgångar	-	-	-	-	108 535	-	-	108 535	112 394
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	53	146	2 615	30	-	-	-	2 844	2 194
Uppskjuten skattefordran	-	1	-	-	-	217	-	217	203
Fordringar avseende försäkring	11 549	2 173	1 158	310	-	-49	-	15 142	15 141
Förutbetalda anskaffningskostnader	762	318	45	34	-	-	-	1 160	1 293
Övriga tillgångar ³⁾	-	-	-	-	1 995	5 940	-	7 934	6 847
Summa tillgångar	12 508	2 947	3 819	374	110 530	7 911		138 089	139 452
Eget kapital, avsättningar och skulder per 31 december									
Eget kapital	-	-	-	-	-	30 868	-	30 868	29 697
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	4 095	-	4 095	4 134
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	46 544	24 014	16 103	1 968	-	-	-	88 629	91 704
Avsättningar för andra risker och kostnader	20	37	8	333	-	3 602	-	3 999	4 173
Depåer från återförsäkrare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skulder avseende försäkring	705	481	409	64	-	635	-	2 294	2 064
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	5	1	39	1	-	-	-	45	42
Övriga skulder ³⁾	-	-	-	-	645	7 513	-	8 158	7 638
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	47 274	24 532	16 558	2 366	645	46 714		138 089	139 452

¹⁾ Omfattar vägassistans, run-off och övrig verksamhet ej fördelad per affärsområde.

²⁾ Avser eliminering av transaktioner mellan affärsområden. Därutöver inkluderas i rapporteringen per affärsområde samtliga värdeförändringar på placeringstillgångar i Kapitalförvaltningens resultat. I koncernen redovisas som huvudregel realiserade värdeförändringar i Övrigt totalresultat.

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	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Premieintäkter, f e r	16 681	15 981	14 181	14 630	4 591	4 399	10 017	9 892	1 558	1 549	47 028	46 451
Långsiktiga investeringar ¹⁾	888	948	2 114	767	206	180	1 092	1 199	41	69	4 341	3 162

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 6 801 MSEK (5 009), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 76,0 procent (82,0).

Bruttopremieinkomsten ökade med 3,7 procent exklusive valuta-effekter. Tillväxten var positiv i alla länder med stöd av en fortsatt växande kundbas, stabil förnyelsegrad och överlag god kundnöjdhet.

Totalt sett minskade skadekostnaderna jämfört med föregående år och riskprocenten förbättrades till 54,2 procent (60,3). Detta berodde till stor del på lägre frekvenser av motorskador som en följd av minskad trafik på grund av covid-19.

Omkostnadsprocenten uppgick till 21,8 procent (21,7) och de totala driftskostnaderna ökade med 4,9 procent exklusive valutaeffekter.

Marknad och framtid

Trots ett på många sätt annorlunda och utmanande år har den nordiska skadeförsäkringsmarknaden som helhet haft en relativt stabil utveckling under 2020. Marknadsläget framöver är dock mer osäkert då det till stor del beror på hur covid-19 utvecklar sig och de åtgärder som vidtas för att hantera situationen.

Affärsområde Privat strävar efter att leverera bästa möjliga service till sina kunder genom att se till att varje kund är rätt försäkrad och har den trygghet de behöver för att möta risker och bygga för framtiden. Detta sammanfattas i kundlöftet "Vid din sida" som innebär att If alltid gör sitt yttersta för att förstå varje enskild individs försäkringsbehov och att genuin omtanke för kunden är grunden till allt som händer i organisationen. För att lyckas med detta är fortsatt utveckling av smarta digitala lösningar som förenklar för kunden en viktig del såsom exempelvis ytterligare digitalisering av skadehanteringsprocessen.

MSEK		
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter	2020	2019
Premieintäkter, f e r	28 155	27 798
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	84	83
Övriga tekniska intäkter	256	234
Försäkringsersättningar, f e r	-17 093	-18 480
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-4 319	-4 319
Övriga driftskostnader	-283	-307
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	6 801	5 009
Immateriella tillgångar	144	312
Fordringar avseende direktförsäkring	11 440	11 558
Fordringar avseende återförsäkring	109	3
Fordringar avseende försäkring	11 549	11 561
Förutbetalda anskaffningskostnader	762	838
Återförsäkrares andel av förutbetalda anskaffningskostnader	5	1
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	757	837
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	46 544	49 493
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	53	36
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	46 492	49 458
Skulder avseende direktförsäkring	697	747
Skulder avseende återförsäkring	8	5
Skulder avseende försäkring	705	751

Affärsområde Företag

Utveckling under året

Det tekniska resultatet förbättrades under året och uppgick till 1 812 MSEK (1 488), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 85,8 procent (88,3).

Bruttopremieinkomsten ökade med 4,2 procent exklusive valutaeffekter. Tillväxten var positiv i alla länder, särskilt i Norge och Danmark.

Totalt sett minskade skadekostnaderna jämfört med föregående år och riskprocenten förbättrades till 64,2 procent (65,9). Detta var delvis en effekt av lägre kostnader för frekvensskador till följd av minskad aktivitet i näringslivet på grund av covid-19 samt olika lönsamhetsåtgärder som vidtagits under året.

Omkostnadsprocenten uppgick till 21,6 procent (22,3) och de totala driftskostnaderna ökade med 1,7 procent exklusive valutaeffekter.

Marknad och framtid

Trots ett på många sätt annorlunda och utmanande år har den nordiska skadeförsäkringsmarknaden som helhet haft en relativt stabil utveckling under 2020. Många företagskunder har emellertid upplevt en svår tid och hur marknadsläget ser ut framöver beror till stor del på utvecklingen av covid-19 och de åtgärder som vidtas för att hantera situationen.

Affärsområde Företag arbetar kontinuerligt med att förbättra försäkringserbudandet gentemot sina kunder genom ett starkt fokus på underwriting så att varje kund kan känna sig trygg med att vara rätt försäkrad till rätt pris. Fortsatta satsningar på smarta digitala lösningar inom försäljning, service och skadereglering som komplement till den personliga kundkontakten är andra initiativ som står högt på agendan under kommande år. God personlig service är dock lika viktigt som alltid och det handlar om att uppnå en optimal balans mellan digitala tjänster och personlig rådgivning.

MSEK		
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
	2020	2019
Premieintäkter, f e r	12 451	12 343
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	67	65
Övriga tekniska intäkter	55	54
Försäkringsersättningar, f e r	-8 588	-8 767
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-2 095	-2 128
Övriga driftskostnader	-78	-79
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 812	1 488
Immateriella tillgångar	309	353
Fordringar avseende direktförsäkring	2 139	2 238
Fordringar avseende återförsäkring	34	7
Fordringar avseende försäkring	2 173	2 245
Förutbetalda anskaffningskostnader	318	381
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	1	3
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	317	378
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	24 014	24 622
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	146	212
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	23 868	24 410
Skulder avseende direktförsäkring	471	257
Skulder avseende återförsäkring	10	4
Skulder avseende försäkring	481	261

Affärsområde Industri

Utveckling under året

Det tekniska resultatet var negativt och uppgick till -435 MSEK (527), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 109,0 procent (89,3).

Bruttopremieinkomsten ökade kraftigt med totalt 10,4 procent exklusive valutaeffekter med särskilt stark utveckling i Sverige och Danmark. Detta var främst ett resultat av god kundlojalitet, hög nyförsäljning och de lönsamhetsåtgärder som vidtagits under året.

Totalt sett ökade skadekostnaderna jämfört med föregående år och riskprocenten uppgick till 91,0 procent (69,8), vilket också förklarade den totala resultatförsämringen för affärsområde Industri under 2020. Den negativa utvecklingen berodde på ett högre utfall för storskador än under föregående år.

Omkostnadsprocenten uppgick till 18,0 procent (19,5) och de totala driftskostnaderna minskade med 3,3 procent exklusive valutaeffekter.

Marknad och framtid

Trots ett på många sätt annorlunda och utmanande år har den nordiska skadeförsäkringsmarknaden som helhet haft en relativt stabil utveckling under 2020. Förutsättningarna för affärsområde Industris huvudmarknader framöver är dock mer osäkra då de till stor del beror på hur covid-19 utvecklar sig och de åtgärder som vidtas för att hantera situationen.

Affärsområde Industri är den största skadeförsäkringsgivaren för storföretag i Norden med ledande tjänster inom riskbedömning, riskhantering och skadereglering. Genom att arbeta tätt tillsammans med sina kunder och ständigt utvärdera nya, förändrade och mer oförutsägbara risker strävar If efter att ligga i framkant vad gäller skadeförebyggande åtgärder och anpassade försäkringsskydd. Viktiga satsningar under kommande år fokuserar fortsatt på framåtblickande riskhantering och underwriting, effektiv skadehantering och nya digitala tjänster.

MSEK		
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter		
	2020	2019
Premieintäkter, f e r	4 864	4 759
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	22	20
Övriga tekniska intäkter	22	25
Försäkringsersättningar, f e r	-4 634	-3 555
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-667	-696
Övriga driftskostnader	-42	-26
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-435	527
Immateriella tillgångar	-	-
Fordringar avseende direktförsäkring	429	442
Fordringar avseende återförsäkring	730	693
Fordringar avseende försäkring	1 158	1 135
Förutbetalda anskaffningskostnader	45	38
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader	39	38
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	7	1
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	16 103	15 674
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	2 615	1 922
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	13 487	13 752
Skulder avseende direktförsäkring	110	90
Skulder avseende återförsäkring	299	245
Skulder avseende försäkring	409	335

Affärsområde Baltikum

Utveckling under året

Det tekniska resultatet förbättrades under året och uppgick till 210 MSEK (202), vilket motsvarade en totalkostnadsprocent på 86,6 procent (87,0).

Bruttopremieinkomsten ökade med 2,4 procent exklusive valuta-effekter. Estland och Litauen hade positiv tillväxt medan premie-utvecklingen i Lettland var svagt negativ.

Totalt sett var skadekostnaderna relativt stabila jämfört med föregående år vilket bidrog till en oförändrad riskprocent på 58,4 procent (58,4). Utfallet berodde till stor del på en kombination av lägre frekvenser av framförallt motorskador på grund av covid-19 och ett sämre storskadeutfall än under föregående år.

Omkostnadsprocenten uppgick till 28,2 procent (28,6) och de totala driftskostnaderna ökade med 0,3 procent exklusive valutaeffekter.

Marknad och framtid

Premievolymerna på den baltiska skadeförsäkringsmarknaden som helhet minskade avsevärt under året som konsekvens av covid-19. Marknadsläget framöver är osäkert då det till stor del beror på hur pandemin utvecklar sig och de åtgärder som vidtas för att hantera situationen.

Affärsområde Baltikum strävar efter att ständigt att förbättra försäkringserbudandet till sina kunder vilket till stor del handlar om att skapa en genomgående god kundupplevelse för att främja kund-nöjdhet och lojalitet. En förutsättning för detta är fortsatt utveckling av marknadsledande digitala självservicelösningar som gör det enkelt att vara kund hos If. Andra viktiga satsningar under kommande år syftar till att stärka Ifs position på marknaden genom att säkerställa konkurrenskraftiga försäkringslösningar.

MSEK		
Teknisk redovisning och försäkringsrelaterade balansposter	2020	2019
Premieintäkter, f e r	1 558	1 549
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	-	-
Övriga tekniska intäkter	1	1
Försäkringsersättningar, f e r	-957	-953
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-392	-394
Övriga driftskostnader	0	-
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	210	202
Immateriella tillgångar	-	-
Fordringar avseende direktförsäkring	308	310
Fordringar avseende återförsäkring	2	2
Fordringar avseende försäkring	310	312
Förutbetalda anskaffningskostnader	34	35
Återförsäkrars andel av förutbetalda anskaffningskostnader	1	1
Förutbetalda anskaffningskostnader, f e r	34	35
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	1 968	1 915
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	30	25
Försäkringstekniska avsättningar, f e r	1 938	1 890
Skulder avseende direktförsäkring	53	50
Skulder avseende återförsäkring	11	4
Skulder avseende försäkring	64	54

Kapitalförvaltning

Avkastningen mätt med tillämpning av full marknadsvärdering ökade till 2 548 MSEK (5 740), motsvarande en total avkastning på 2,3 procent (5,0). I resultaträkningen redovisas en nettoavkastning om 1 529 MSEK (2 707) och i övrigt totalresultat redovisas 1 019 MSEK (3 033).

År 2020 färgades till stor del av covid-19, vilket gav ett av historiens största börsras mellan februari och mars. Stockholmsbörsen återhämtade sig sedan kraftigt under sommaren, för att avsluta året på plus.

Sammantaget blev resultatet för Ifs kapitalförvaltning positivt för år 2020, trots låga räntenivåer. De räntebärande tillgångarna gav en avkastning på 1,6 procent (2,3) under året. Bäst utfall hade förlagslån och fastighetsobligationer med ett resultat på 3,8 respektive 3,3 procent.

Den totala avkastningen för aktier blev under året 11,0 procent (34,1), där merparten av det positiva resultatet genererades på den skandinaviska och nordamerikanska marknaden. Det latinamerikanska innehavet utvecklades kraftigt negativt, till stor del beroende på att de latinamerikanska valutorna utvecklades svagt.

Bland de alternativa investeringarna, som i sin helhet utgör en mindre del av portföljen, uppvisade private equity ett positivt resultat och räntederivat ett negativt resultat.

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

Avkastning på placeringstillgångar ¹⁾	Verkligt värde 2020-12-31		Verkligt värde 2019-12-31		Avkastning 2020		Avkastning 2019	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Räntebärande värdepapper	99 663	89	102 455	88	1 620	1,6	2 421	2,3
Aktier	13 200	11	13 567	12	1 314	11,0	3 654	34,1
Valuta (aktiva positioner)	10	-	16	-	42	-	24	-
Valuta (övrigt) ²⁾	-317	-	-132	-	18	-	59	-
Fastighet	35	-	35	-	1	-	26	-
Övrigt	-	-	-	-	-446	-	-444	-
Summa placeringstillgångar ¹⁾	112 590	100	115 942	100	2 548	2,3	5 740	5,0

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

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

I januari 2020 förvärvade If Skadeförsäkring Holding AB (publ) det norska bolaget Viking Assistance Group AS (Viking). Bolaget konsolideras i Ifs koncernredovisning från och med den 1 januari 2020.

Viking är det ledande vägassistansbolaget i Norden med över 3 000 anställda i sitt franchisenätverk på 320 platser. Viking har fortsatt att expandera sitt produktutbud och introducerat nya koncept. Under 2020 har Viking också byggt ut sin verksamhet i Finland och erbjuder nu landstäckande vägassistans dygnet runt i alla nordiska länder.

Marknaden för vägassistans påverkades under året negativt av resepåverkande restriktioner införda av regeringar i de nordiska länderna som en följd av covid-19, även om den underliggande marknaden för vägassistans bedöms vara stabil. Konkurrenssituationen var sammantaget relativt oförändrad med viss variation mellan länderna. Vikingkoncernens intäkter uppgick under året till 856 MSEK, antalet assistanser uppgick till 343 000 och rörelseresultatet till 19 MSEK.

Viking strävar mot att stärka sin marknadsposition i de nordiska länderna som det ledande och mest innovativa vägassistansbolaget som erbjuder konkurrenskraftiga, innovativa och integrerade lösningar jämte utmärkt kundservice och kundupplevelse.

Förutom Viking omfattar den övriga verksamheten koncernövergripande verksamhet som inte allokeras till rörelsens etablerade affärsområden och avser bland annat vissa moderbolagskostnader, koncernmässiga justeringar hänförliga till redovisningen av för- månsbestämda pensionsplaner och räntekostnader för koncernens efterställda skulder. Övrig verksamhet omfattar också verksamhet under avveckling (run-off). Det tekniska resultatet för dessa delar av verksamheten uppgick till 95 MSEK (23).

NOT 7 – Premieinkomst

MSEK	2020			2019		
	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto	Brutto ¹⁾	Avgiven	Netto
Premieinkomst	50 582	-2 455	48 126	49 484	-2 112	47 372

¹⁾ Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:

Sverige	17 274	16 633
Övriga EES	31 551	31 437
Summa	48 824	48 070

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 tekniska avsättningar motsvarar de räntesatser som används i beräkningen för varje valuta räntan för statsobligationer med en löptid som ungefär motsvarar löptiden för de tekniska avsättningarna. Negativa räntesatser används inte. Den tillförda kapitalavkastningen delas upp i två delar, en del som tillförs skadelivränteresultatet, genom en reduktion av kostnaden för uppräknig av skadelivränteavsättningen och en del som särredovisas som överförd kapitalavkastning.

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

	2020		2019	
	Skadeliv-räntor	Övriga avsättningar	Skadeliv-räntor	Övriga avsättningar
Sverige/SEK	1,0%	0,0%	1,3%	0,0%
Norge/NOK	1,4%	1,0%	2,0%	0,9%
Danmark/DKK	0,2%	0,0%	0,4%	0,0%
Finland/EUR	0,9%	0,0%	1,2%	0,0%

NOT 9 – Försäkringsersättningar

MSEK	2020			2019		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-18 115	576	-17 540	-19 232	325	-18 907
Driftskostnader för skadereglering	-2 672	-	-2 672	-2 635	-	-2 635
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-8 055	1 288	-6 766	-6 753	233	-6 520
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-6 278	82	-6 196	-5 943	97	-5 846
Förändring i avsättning för skadelivräntor	-58	-	-58	-46	-	-46
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	77	-	77	185	-	185
			-33 154			-33 768
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-11 627	615	-11 012	-12 249	727	-11 523
Skadelivräntor	-1 200	16	-1 184	-1 587	0	-1 587
Skadeportföljer	-	-	-	17	-	17
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	6 836	-426	6 410	7 531	-376	7 155
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	7 837	-99	7 738	7 998	-47	7 951
			1 951			2 012
Summa försäkringsersättningar	-33 255	2 051	-31 204	-32 715	959	-31 756

MSEK	2020			2019		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Utbetalda försäkringssättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-29 742	1 190	-28 552	-31 481	1 052	-30 430
Utbetalda skadelivräntor	-1 313	-	-1 313	-1 323	-	-1 323
Skadeportföljer	-	-	-	17	-	17
Driftskostnader för skadereglering	-2 672	-	-2 672	-2 635	-	-2 635
	-33 727	1 190	-32 537	-35 423	1 052	-34 371
Förändring i avsättning för oreglerade skador						
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-1 219	862	-357	778	-143	635
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	1 559	-17	1 542	2 055	50	2 105
Förändring i avsättning för skadelivräntor	56	16	71	-310	0	-310
Förändring i reserver för skaderegleringskostnader	77	-	77	185	-	185
	473	861	1 333	2 708	-93	2 615
Summa försäkringssättningar	-33 255	2 051	-31 204	-32 715	959	-31 756

De allmänna principerna för värdering av de försäkringstekniska avsättningarna är oförändrade och enbart avsättningen för skadelivräntor är diskonterad. För att möta kostnaden för uppräknings av skadelivränteavsättningen till följd av den successiva upplösningen av diskonteringen tillförs skadelivränteresultatet en beräknad kapitalavkastning (se not 8).

Avsättningar för inträffade men ännu ej rapporterade skador avseende skadelivräntor i Finland är diskonterade. Avsättningen i If uppgår till 2 388 MSEK (2 433). Odiskonterat värde uppgår till 2 718 MSEK (2 846). Valutaeffekten på de diskonterade reserverna bidrog till en minskning av reserverna med 96 MSEK medan den reella ökningen uppgick till 51 MSEK.

NOT 10 – Driftskostnader

MSEK	2020	2019
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Externa anskaffningsutgifter ¹⁾	-1 500	-1 542
Interna anskaffningsutgifter	-3 630	-3 759
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	-67	81
Administrationskostnader försäkring	-2 366	-2 399
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen, före avgiven återförsäkring	-7 564	-7 619
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	154	155
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	-7	-9
Summa provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	148	146
Övriga driftskostnader	-1 159	-472
Summa	-8 575	-7 945
¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring	-1 384	-1 455
Sammanställning av totala driftskostnader		
Löner och ersättningar	-4 498	-4 370
Sociala kostnader	-926	-904
Pensionskostnader	-600	-620
Övriga personalkostnader	-172	-249
Summa personalkostnader	-6 196	-6 143
Lokalkostnader	-196	-227
Avskrivningar	-639	-359
Vägassistanskostnader	-577	-
Externa anskaffningsutgifter	-1 500	-1 542
Övriga administrationskostnader	-2 396	-2 726
Summa	-11 505	-10 997

MSEK	2020	2019
Fördelning av driftskostnader i resultaträkningen		
Skaderegleringskostnader ingår i utbetalda försäkringssättningar	-2 672	-2 635
Externa och interna anskaffningsutgifter ingår i driftskostnader i försäkringsrörelsen	-5 130	-5 300
Gemensamma administrationskostnader för försäkringsverksamheten ingår i driftskostnader i försäkringsrörelsen	-2 366	-2 399
Administrationskostnader avseende övrig teknisk verksamhet ingår i övriga driftskostnader	-1 159	-472
Kapitalförvaltningskostnader ingår i kapitalavkastning, kostnader	-178	-190
Summa	-11 505	-10 997

NOT 11 – Medelantal anställda

Medelantal anställda	2020		2019	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Danmark	593	47	611	48
Estland	361	78	358	77
Finland	1 740	62	1 762	62
Frankrike	6	33	6	33
Lettland	382	41	362	42
Litauen	154	71	158	70
Nederländerna	5	60	5	62
Norge	1 530	48	1 349	48
Spanien	100	56	-	-
Storbritannien	6	50	6	50
Sverige ¹⁾	2 300	51	2 244	50
Tyskland	5	20	5	26
Summa	7 182	54	6 865	54

¹⁾ Ombud är ej inkluderade. If har 11 (13) fritidsombud i Sverige.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	2020	2019
Styrelsen	18%	14%
Övriga ledande befattningshavare	15%	23%

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

MSEK	2020	2019
Löner och ersättningar	4 498	4 370
Pensionskostnader	600	620
Sociala avgifter	926	904
Summa	6 024	5 894

MSEK	2020	2019
Varav löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare ¹⁾		
Fasta ersättningar och förmåner	49	51
Rörliga ersättningar och incitamentsprogram	20	45
Summa	69	96

¹⁾ Med ledande befattningshavare avses koncernledningen samt de styrelseledamöter, vd och vice vd i moderbolaget och dotterbolag som ej ingår i koncernledningen. I summan för löner och ersättningar ingår även avgångsvederlag 0,6 MSEK (-).

Principer för fastställande av ersättningar till ledande befattningshavare

Ersättningen till koncernledningen utgörs av grundlön, ettårig rörlig ersättning, pension samt övriga förmåner. Flertalet i koncernledningen omfattas också av Sampokoncernens fleråriga incitamentsprogram. Styrelsearvode utgår inte till de ledamöter som är anställda inom If eller övriga bolag i Sampokoncernen.

För koncernchefen är den ettåriga rörliga ersättningen maximerad till 75 procent av grundlönen. För övriga inom koncernledningen som omfattas av rörlig ersättning är den ettåriga rörliga ersättningen

maximerad till 50–75 procent av grundlönen. Den ettåriga rörliga ersättningen är baserad 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 utbetalningen 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 Löner och andra ersättningar till koncernens ledande befattningshavare 2020	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörliga ersättningar	Aktierelaterade ersättningar ¹⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Summa
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Morten Thorsrud	5 499	2 662	648	32	1 567	10 408
Övrig koncernledning (11 personer)	29 918	9 599	2 126	1 209	12 175	55 027
Summa	35 417	12 261	2 774	1 241	13 742	65 435

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

kSEK Löner och andra ersättningar till koncernens ledande befattningshavare 2019	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörliga ersättningar	Aktierelaterade ersättningar ¹⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Summa
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson ²⁾	6 888	-	3 497	22	4 345	14 752
Styrelseledamot Ricard Wennerklint ²⁾	4 210	-	1 274	24	3 656	9 164
Styrelseledamot Knut Arne Alsaker ³⁾	383	-1,799	1 735	12	151	482
Övriga styrelseledamöter ³⁾	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Morten Thorsrud ²⁾	5 157	3 329	3 531	39	1 538	13 594
Övrig koncernledning (12 personer)	25 362	10 663	19 673	1 281	10 118	67 097
Summa	42 000	12 193	29 710	1 378	19 808	105 089

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.
²⁾ I februari 2019 utnämndes dåvarande koncernchef samt vice VD till styrelseordförande respektive styrelsemedlem i If Skadeförsäkring Holding AB (publ). Beloppen avser samtliga ersättningar och förmåner under året oavsett befattning inom koncernledning och styrelse.
³⁾ Avser tidigare CFO och styrelseledamot i If Skadeförsäkring Holding AB (publ). Ersättningen är kopplad till hans anställning inom If Skadeförsäkring AB (publ).

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

Premien för tjänstepension enligt FTP1 motsvarar 5,3 procent på pensionsmedförande lön upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 31 procent på pensionsmedförande lön över 7,5 inkomstbasbelopp.

Norge

Premiebestämd tjänstepension för samtliga medlemmar där den årliga premien motsvarar:

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

För pensionsmedförande lön som överstiger tolv norska basbelopp omfattas de norska medlemmarna av temporär pension mellan 67 och 82 år och premien motsvarar 24 procent av den fasta årslönen. Pensionsåldern är 67 år men 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.

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

Styrelsen för Sampo Abp har beslutat om långsiktiga incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Sampokoncernen. Styrelsen har givit koncernchefen mandat att besluta om vilka som ska inkluderas i programmen och antalet allokerade enheter per individ, vilka används för att fastställa storleken på utbetalningen. Ungefär 70 personer var inkluderade i programmen vid årsskiftet 2020. Under 2020 utbetalades den sista delen av programmet som utfärdades 2014 och detta program har därmed avslutats.

Utfallet i programmen baseras på Sampoaktiens kursutveckling, lfs försäkringsmarginal och/eller Sampokoncernens avkastning på riskjusterat kapital. Värdet på en incentiveenhet är det genomsnittliga kurspriset på Sampos A-aktie vid den i programvillkoren specificerade tidpunkten, från vilket startpriset dras av med justering för utdelningar distribuerade till och med utbetalningsdagen. De fastställda startpriserna varierar mellan EUR 32,94 - 44,10. Det maximala värdet för en enhet varierar mellan EUR 56,94 – 62,53 vilket reduceras med det utdelningsjusterade startpriset.

I programmet 2017:1 beror utbetalningen på två mätare. Om försäkringsmarginalen är 6 procent eller högre, utbetalas den delen av ersättningen till fullo. Om försäkringsmarginalen är 4–5,99 procent, utbetalas hälften av ersättningen som baseras på

försäkringsmarginalen. Ingen ersättning utbetalas om försäkringsmarginalen är lägre än dessa trösklar. Dessutom beaktas riskjusterat kapital. Om avkastningen på det riskjusterade kapitalet är + 4 procent utbetalas den ersättningen till fullo. Om avkastningen på det riskjusterade kapitalet är + 2 procent utbetalas hälften av denna ersättning. Ingen utbetalning sker om det riskjusterade kapitalet är lägre än dessa trösklar.

I programmet 2020:1 beror utbetalningen på det riskjusterade kapitalet. Om avkastningen på det riskjusterade kapitalet är + 5 procent eller mer sker utbetalning till fullo. Om avkastningen på det riskjusterade kapitalet är + 3 procent men lägre än + 5 procent, utbetalas hälften. Om avkastningen är lägre än dessa trösklar sker inte någon utbetalning.

Varje plan har tre prestationsperioder och incitamentsbelöningar sker kontant i tre omgångar. Givet att målen uppfylls, motsvarar utbetalningen värdeökningen av Sampoaktien från respektive programs utfärdande till tre i förväg fastställda utbetalningsdatum. Enligt programmets villkor måste vissa anställda köpa Sampos A-aktier för 50 eller 60 procent av nettoutbetalningen. Aktierna beläggs med en formell förfoganderättsinskränkning som gäller i tre år räknat från dagen för utbetalningen. En förskottsutbetalning av belöningen kan ske i det fall någon händelse förändrar koncernstrukturen eller i det fall en anställning upphör under särskilda omständigheter.

Långsiktiga incitamentsprogram	2014-2	2017-1	2017-2	2020-1
Villkoren godkända	2014-09-17	2017-09-14	2017-09-14	2020-08-05
Antal tilldelade andelar initialt	32 500	2 607 500	57 000	2 106 500
Periodens slut I 30 procent	Q2 2018	Q2 2020	Q2 2021	Q2 2023
Periodens slut II 35 procent	Q2 2019	Q2 2021	Q2 2022	Q2 2024
Periodens slut III 35 procent	Q2 2020	Q2 2022	Q2 2023	Q2 2025
Betalning I 30 procent	Sept 2018	Sept 2020	Sept 2021	Sept 2023
Betalning II 35 procent	Sept 2019	Sept 2021	Sept 2022	Sept 2024
Betalning III 35 procent	Sept 2020	Sept 2022	Sept 2023	Sept 2025
Startpris ¹⁾ (EUR)	43,38	43,81	44,10	32,94
Maximalt pris (EUR)	61,81	62,24	62,53	56,94
Utdelningsjusterat startpris per 31 December 2020 (EUR)	31,41	36,29	39,18	32,94
Sampo A pris per 31 December 2020 (EUR)	34,57			

¹⁾ Startpriset beräknas som ett snittpris under 10 dagar från publiceringen av halvårsresultatet. För 2020-I beräknas startpriset som ett snittpris under 25 dagar.

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 Sampokoncernens 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/>.

Avstämning av utestående antal kontantreglerade andelar	2020	2019
Utestående vid periodens början	1 961 875	3 312 000
Tilldelade under perioden	2 106 500	-
Förverkade under perioden	-189 000	-538 000
Utbetalade under perioden	-11 375	-812 125
Förfallna under perioden	-514 350	-
Utestående vid periodens utgång	3 353 650	1 961 875

kSEK Utestående andelar och värden	2020-12-31			2019-12-31		
	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
Verkställande direktören	238 900	59 272	2 930	127 000	32 439	2 282
Övrig koncernledning (9 personer)	1 173 900	290 475	14 017	677 000	172 379	11 962
Övriga som omfattas av incitamentsprogram	1 940 850	481 001	23 903	1 157 875	295 341	20 841
Summa	3 353 650	830 748	40 850	1 961 875	500 159	35 085

Årets kostnad för incitamentsprogrammet uppgår till 6 MSEK (52).

NOT 13 – Revisorernas ersättningar

MSEK	2020	2019
KPMG		
Revisionsuppdrag	21	18
Revision utöver revisionsuppdraget	-	0
Skatterådgivning	0	0
Övrig rådgivning	1	1
Summa arvoden till KPMG	22	19

MSEK	2020	2019
PwC		
Revisionsuppdrag	1	-
Revision utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	0	-
Övrig rådgivning	0	-
Summa arvoden till PwC	1	-

NOT 14 – Resultat per försäkringsklass

2020 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	8 710	5 556	14 766	1 284	14 061	2 497	16
Premieintäkt, brutto	8 559	5 541	14 606	1 210	13 571	2 384	22
Försäkringsersättningar, brutto	-6 062	-1 421	-9 959	-911	-10 196	-1 450	-7
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-1 445	-1 082	-2 348	-185	-1 784	-334	-4
Resultat avgiven återförsäkring	99	17	-27	0	-230	-250	-
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	1 150	3 055	2 271	115	1 360	350	11

	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direkt- försäkring	Mottagen återförsäkring	Elimineringar och ej fördelade kostnadsposter	Summa
Premieinkomst, brutto	549	21	1 365	48 824	1 757	-	50 582
Premieintäkt, brutto	539	18	1 327	47 778	1 575	-	49 353
Försäkringsersättningar, brutto	-321	-15	-1 247	-31 591	-1730	66	-33 255
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-58	-	-195	-7 435	-242	34	-7 643
Resultat avgiven återförsäkring	-	-	-26	-416	290	-	-126
Tekniskt resultat före kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	160	3	-141	8 335	-106	100	8 329

Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

173

Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat

8 502

¹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar Övriga tekniska intäkter 1 079 MSEK samt Övriga driftskostnader -1 159 MSEK.

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 och ej fördelade kostnadsposter	Summa
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 samt Övriga driftskostnader -472 MSEK.

NOT 15 – Kapitalförvaltningens resultat

MSEK	Direktavkastning		Värdeförändringar		Summa	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivat	-132	-300	-5	54	-137	-246
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Räntebärande värdepapper						
Ränteintäkter	1 554	1 716			1 554	1 716
Realiserade resultat			-71	110	-71	110
Nedskrivningar			-726	5	-726	5
Aktier och andelar						
Utdelningsintäkter	302	426			302	426
Realiserade resultat			1 144	975	1 144	975
Nedskrivningar			-458	-209	-458	-209
Totalt från placeringstillgångar till verkligt värde	1 724	1 842	-115	936	1 608	2 778
Lånefordringar						
Ränteintäkter	66	58			66	58
Realiserade resultat			6	-	6	-
Totalt från andra finansiella placeringstillgångar	1 789	1 900	-109	936	1 680	2 836
Fastigheter och övriga tillgångar						
Fastighetsresultat	0	-1	1	27	1	26
Ränteintäkter	40	34			40	34
Valutaresultat			60	83	60	83
Totalt från fastigheter och övriga tillgångar	40	33	61	110	101	143
Kapitalförvaltningens totala intäkter	1 829	1 934	-48	1 046	1 781	2 980
Kapitalförvaltningskostnader						
Allokerade driftskostnader					-178	-190
Räntekostnader för leasingsskulder					-19	-16
Övriga finansiella kostnader					-55	-67
Kapitalförvaltningens resultat					1 529	2 707

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 ackumulerade värdeförändringar på Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	2020	2019
Ingående balans	6 111	3 073
Årets orealiserade resultat redovisade i övrigt totalresultat	903	3 910
Värdeförändringar överförda till resultaträkningen	116	-877
Omräkningsdifferenser	-14	5
Utgående balans	7 115	6 111
Netto av årets värdeförändringar på finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat	1 019	3 033

NOT 16 – Räntekostnad, efterställda skulder

MSEK	Räntesats	2020	2019
Förlagslån, emitterat 2011	6,00%	-71	-71
Förlagslån, emitterat 2016	3 mån STIBOR+2,25%	-38	-36
Förlagslån, emitterat 2016	2,415%	-13	-13
Förlagslån, emitterat 2018	3 mån STIBOR+2,75%	-31	-29
Summa		-152	-149

NOT 17 – Resultat från intresseföretag

MSEK	2020	2019
Andel av resultat	-1	6
Summa	-1	6

NOT 18 – Skatt

MSEK	2020	2019
Aktuell skatt	-2 053	-1 989
Uppskjuten skatt	7	-42
Summa skatt i resultaträkningen	-2 046	-2 032
Aktuell skatt		
Svenska enheter	-898	-946
Utländska enheter	-1 166	-1 043
Aktuell skatt avseende tidigare år	12	-1
Total aktuell skatt	-2 053	-1 989

Specificering av uppskjuten skatt se not 33.

MSEK	2020	2019
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat		
Omvärderingar av nettopensionsskulden	-3	131
Finansiella tillgångar som kan säljas	-185	-668
Övrigt	143	-25
Total aktuell och uppskjuten skatt	-44	-561

MSEK	2020	2019
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	9 451	9 333
Skatt enligt gällande skattesats, 21,4%	-2 023	-1 997
Valutarelaterade skatteeffekter	1	-2
Permanent skillnader, netto	-40	-50
Andel av intresseföretags resultat	0	1
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	2	2
Omvärdering av uppskjutna skattefordringar/-skulder	-2	-1
Andra skattesatser i utländska enheter	22	17
Ändrade skattesatser	-6	-1
Redovisad skatt i resultaträkningen	-2 046	-2 032

Noter till balansräkningen

NOT 19 – Immateriella tillgångar

MSEK	2020					2019				
	Goodwill	Kund- relationer	Varu- märken	Andra immateriella tillgångar	Totala immateriella tillgångar	Goodwill	Kund- relationer	Andra immateriella tillgångar	Totala immateriella tillgångar	
Ackumulerade anskaffningsvärden										
Ingående balans	992	73	-	505	1 571	715	-	395	1 110	
Investeringar	-	-	-	113	113	-	-	103	103	
Rörelseförvärv	949	69	159	40	1 217	277	73	22	372	
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-256	-256	-	-	-20	-20	
Omräkningsdifferenser	-117	-14	-15	-29	-174	-	-	7	7	
Utgående balans	1 824	129	144	373	2 470	992	73	505	1 571	
Ackumulerad av- och nedskrivning										
Ingående balans	-	-	-	-192	-192	-	-	-165	-165	
Årets av- och nedskrivningar	-	-27	-	-14	-41	-	-	-23	-23	
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	-	-20	-20	
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	2	2	-	-	20	20	
Omräkningsdifferenser	-	1	-	16	17	-	-	-4	-4	
Utgående balans	-	-27	-	-187	-214	-	-	-192	-192	
Utgående planmässigt restvärde	1 824	102	144	186	2 256	992	73	314	1 380	

Koncernmässig goodwill avser tre poster uppkomna vid förvärvet av Sampo finska skadeförsäkringsrörelse i januari 2002, förvärvet av Vertikal Helseassistanse AS i december 2019 och förvärvet av Viking Assistance Group AS i januari 2020. Posterna uppgår per 31 december 2020 till 715 MSEK, 251 MSEK respektive 858 MSEK.

För att säkerställa att posternas bokförda värden ej redovisas med ett för högt värde har en beräkning upprättats för att bestämma posternas respektive återvinningsvärde i form av nyttjandevärden i december 2020. Vid beräkningen av nyttjandevärden för samtliga tre poster används en kassaflödesmodell där återvinningsvärdet bestäms till nuvärdet av respektive verksamhets framtida prognosticerade kassaflöden. Då investeringarna är av långsiktig karaktär har eviga kassaflöden använts vid beräkningen.

De framtida kassaflödena baseras för den finska skadeförsäkringsrörelsen och Vertikal främst på finansiella planer för åren 2021–2023, utifrån volymer, premieutveckling, kostnadsutveckling och marginaler. För efterföljande år baseras kassaflödena på successivt normaliserade resultat med en totalkostnadsprocent fastställd till 89 procent. Värderingarna baseras också på en långsiktig premietillväxttakt om 2,0 procent (2,0) och avkastning på placeringstillgångar om 1,6 procent (1,8) samt genomsnittlig vägd kapitalkostnad i intervallet 6,1–8,1 procent (6,0).

De framtida kassaflödena för Viking baseras på finansiella planer för åren 2021–2025, utifrån volymer, försäljningsutveckling, kostnadsutveckling och marginaler. För efterföljande år baseras kassaflödena på normaliserat EBIDTA på 30,7 procent. Värderingen baseras också på långsiktig försäljningstillväxttakt om 2,0 procent samt genomsnittlig vägd kapitalkostnad om 7,7 procent.

Kapitalkostnad (WACC) för samtliga poster beräknas i enlighet med Capital Asset Pricing Model (CAPM).

Andra immateriella tillgångar består till övervägande del av aktiverade utgifter för utvecklingen av försäkringssystemet Waypoint. Förutom normal aktivering och avskrivning under året har If också genomfört nedskrivningstester för att säkerställa att tillgången inte bokförs till ett värde som överstiger återvinningsvärdet. Tillgångsvärdet har därefter skrivits ned med 253 MSEK och det redovisade värdet per den 31 december 2020 på 144 MSEK återspeglar den nuvarande bedömningen av återvinningsbarhet med beaktande av beräknade framtida kassaflöden baserat på finansiella planer.

NOT 20 – Byggnader och mark

MSEK	2020	2019
Bokfört värde ingående balans	35	122
Försäljningar och utrangeringar	-	-90
Nettoförändringar av marknadsvärdet	1	1
Omräkningsdifferenser	-1	2
Bokfört värde utgående balans	35	35

MSEK	2020	2019
Summa hyresintäkter under räkenskapsåret	4	8
Kostnader avseende byggnader och mark		
Driftskostnader avseende lokaler som genererat intäkter under räkenskapsåret	2	4
Driftskostnader avseende lokaler som inte genererat intäkter under räkenskapsåret	2	4

MSEK	2020	2019
Totala framtida minimihyror		
<1 år	2	2
1–5 år	1	0
> 5 år	-	-

NOT 21 – Placeringar i intresseföretag

MSEK	Land	Antal		Bokfört värde	
		aktier	Andel % ¹⁾	2020	2019
CAB Group AB	Sverige	1 209	22,0	44	36
SOS International A/S	Danmark	734 405	25,8	138	75
Viking Veihjelp A/S	Danmark	2 000	50,0	0	-
Svithun Rogaland Assuranse AS	Norge	6 530	33,0	14	14
Boalliansen AS	Norge	34 000	34,0	8	8
Digiconcept AS	Norge	68 000	34,0	13	14
Viking Assistance AS	Norge	150	50,0	1	-
Summa				218	147

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

Förändringar i placeringar i intresseföretag

MSEK	Total	
	2020	2019
Ingående balans	147	144
Investeringar och rörelseförvärv ¹⁾	72	-
Andel av intresseföretags resultat	-1	6
Utdelning från intresseföretag	-1	-3
Omräkningsdifferenser på utländska intresseföretag	0	0
Utgående balans	218	147

¹⁾ Avser nyemission i SOS International A/S samt erhållna intresseföretag via rörelseförvärvet av Viking Assistance Group 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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringar	18	15	129	140	129	140
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Aktier och andelar	9 039	9 479	13 163	13 511	13 163	13 511
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	92 854	96 257	93 271	96 522	93 271	96 522
Totala placeringstillgångar till verkligt värde	101 911	105 751	106 563	110 174	106 563	110 174
Lånefordringar ¹⁾						
Deposits hos kreditinstitut	50	157	50	157	50	157
Övriga lån	1 661	1 874	1 666	1 882	1 661	1 874
Totala andra finansiella placeringstillgångar	103 622	107 782	108 280	112 212	108 274	112 204
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatskulder	9	-	446	259	446	259
Totala finansiella skulder till verkligt värde	9	-	446	259	446	259

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 2023 lämna vissa tilläggsupplysningar om verkliga värden och förändringen i dessa. Upplysningarna ska lämnas fördelat på två grupper av finansiella tillgångar.

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

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

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

MSEK	Verkligt värde		Förändring av verkligt värde
	2020	2019	
Finansiella placeringstillgångar till verkligt värde via resultaträkningen			
Aktier och andelar	13 163	13 511	-348
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	93 271	96 522	-3 251
Derivatfordringar	129	140	-11
Summa	106 563	110 173	-3 610
Finansiella placeringstillgångar till upplupet anskaffningsvärde			
Deposits hos kreditinstitut	50	157	-107
Övriga lån	1 666	1 882	-216
Summa	1 716	2 039	-323
Totala finansiella placeringstillgångar	108 280	112 212	-3 933

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 2020 uppdelade per typ av emittent.

MSEK Typ av emittent	Nominellt värde	%	Verkligt värde	%	Bokfört värde	%
Svenska staten	2 675	3	3 183	3	3 183	3
Svensk offentlig sektor	2 919	3	2 972	3	2 972	3
Svenska bostadsföretag	6 213	7	6 362	7	6 362	7
Svenska finansiella företag	14 712	16	14 908	16	14 908	16
Övriga svenska företag	15 412	17	15 601	17	15 601	17
Utländska stater	453	0	471	1	471	1
Utländsk offentlig sektor	3 335	4	3 407	4	3 407	4
Utländska finansiella företag	28 771	31	29 092	31	29 092	31
Övriga utländska företag	17 872	19	17 276	19	17 276	19
Summa	92 362	100	93 271	100	93 271	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 %, 2020	17	21	19	20	13	6	1	-	-	3	100
Verkligt värde %, 2019	14	22	21	16	19	4	4	0	-	-	100

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

Derivat

MSEK Derivatfordringar	2020			2019		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Aktierderivat						
Optionskontrakt	0	0	4	0	0	4
Summa	0	0	4	0	0	4
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Räntederivat	-	-	-	9	9	1 000
Valutaderivat						
Optionskontrakt	28	28	744	18	18	807
Terminskontrakt	101	101	18 507	113	113	16 820
Summa	129	129	19 251	131	131	17 627
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totala derivatfordringar	129	129		140	140	
Derivatskulder						
Aktierderivat	-	-	-	-	-	-
Räntederivat						
Swappar	10	10	1 500	11	11	500
Summa	10	10	1 500	11	11	500
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	10	10	1 500	11	11	500
Valutaderivat						
Optionskontrakt	9	9	731	-	-	-
Terminskontrakt	427	427	19 180	247	247	17 130
Summa	436	436	19 911	247	247	17 130
<i>varav clearade via clearinginstitut</i>	-	-	-	-	-	-
Totala derivatskulder	446	446		259	259	

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 senaste 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 senaste 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	2020				2019			
	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	-	129	-	129	-	131	-	131
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Aktier och andelar ¹⁾	13 018	-	145	13 163	13 330	-	182	13 511
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	67 843	25 413	16	93 271	67 321	29 201	0	96 522
Totala placeringstillgångar till verkligt värde	80 861	25 542	161	106 563	80 651	29 341	182	110 174
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatskulder								
Räntederivat	-	10	-	10	-	11	-	11
Valutaderivat	-	436	-	436	-	247	-	247
Totala finansiella skulder till verkligt värde	-	446	-	446	-	259	-	259

¹⁾ Aktiefonder uppgår till 4 193 MSEK (4 432) i balanserna, varav 4 142 MSEK (4 347) är fördelat till nivå 1 och 51 MSEK (86) 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 2020 till 161 MSEK (182). Samtliga tillgångar i nivå 3 är klassificerade som tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat.

		Netto vinster/ förluster redovisade i:							Netto vinster/ förluster redovisade i
MSEK 2020	Bokfört värde den 1 januari	resultat- räkningen	övrigt totalresultat	Köp	Försäljningar/ förfall	Över- föringar till/från nivå 3	Valutakurs- differenser	Bokfört värde den 31 december	resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat									
Aktier och andelar	182	0	-4	6	-22	0	-16	145	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	-19	0	18	0	18	-1	16	-19
Summa	182	-19	-4	24	-23	18	-17	161	-19

MSEK 2019	Bokfört värde den 1 januari	Netto vinster/ förluster redovisade i:		Köp	Försäljningar/ förfall	Över- föringar till/från nivå 3	Valutakurs- differenser	Bokfört värde den 31 december	Netto vinster/ förluster redovisade i resultaträkningen hänförliga till tillgångar innehavda vid periodens slut
		resultat- räkningen	övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat									
Aktier och andelar	198	-	-28	97	-90	-	5	182	-
Obligationer och andra ränte- bärande värdepapper	0	-	-	-	-	-	-	0	-
Summa	198	-	-28	97	-90	-	5	182	-

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	2020		2019	
	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⁾	145	-29	182	-36
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	-3	0	0
Summa	161	-32	182	-36

¹⁾ Inkluderar även andelar i aktiefonder.

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

MSEK	2020	2019	MSEK	2020	2019
Tillgångar			Skulder		
Derivat			Derivat		
Bruttobelopp för tillgångar	129	140	Bruttobelopp för skulder	446	259
Bruttobelopp för skulder som kvittats mot tillgångar	-	-	Bruttobelopp för tillgångar som kvittats mot skulder	-	-
Nettobelopp i balansräkningen	129	140	Nettobelopp i balansräkningen	446	259
Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettnings eller liknande avtal ¹⁾			Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettnings eller liknande avtal ¹⁾		
Finansiella instrument	-116	-89	Finansiella instrument	-116	-89
Erhållna kontantsäkerheter	11	24	Ställda kontantsäkerheter	329	209
Nettobelopp	24	75	Nettobelopp	660	379

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	2020		2019	
	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	523	1 671	433	1 704
Förändring i avsättning	131	861	70	-93
Omräkningsdifferenser	-65	-276	20	60
Utgående balans	589	2 255	523	1 671

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

NOT 25 – Fordringar avseende direktförsäkring

MSEK	2020	2019
Fordran på försäkringstagare	14 259	14 607
Fordran på försäkringsmäklare	24	23
Fordran på försäkringsföretag	67	61
Avsättning för osäkra fordringar	-83	-256
Summa ¹⁾	14 267	14 437

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen 6 MSEK (5).

NOT 26 – Fordringar avseende återförsäkring

MSEK	2020	2019
Fordringar på återförsäkrare	984	708
Avsättning för osäkra fordringar	-109	-4
Summa ¹⁾	875	705

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

NOT 27 – Övriga fordringar

MSEK	2020	2019
Fordran avseende patientförsäkringspool för offentlig sektor	631	737
Övriga fordringar	196	105
Avsättningar för osäkra fordringar	0	0
Summa ¹⁾	827	842

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 582 MSEK (686).

NOT 28 – Materiella tillgångar

	2020			2019	
MSEK	Nyttjanderätter: Byggnader	Nyttjanderätter: Fordon	Andra materiella tillgångar	Nyttjanderätter: Byggnader	Andra materiella tillgångar
Akkumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans	1 562	-	753	-	657
Första tillämpning av IFRS 16	-	-	-	1 299	-
Anskaffningar	553	9	123	247	118
Rörelseförvärv	53	37	52	-	9
Försäljningar och utrangeringar	-171	-6	-143	-	-40
Omräkningsdifferenser	-59	-4	-31	16	9
Utgående balans	1 937	36	754	1 562	753
Akkumulerad av- och nedskrivning					
Ingående balans	-226	-	-489	-	-411
Årets av- och nedskrivningar	-235	-7	-101	-228	-95
Rörelseförvärv	-9	-16	-40	-	-7
Försäljningar och utrangeringar	55	5	130	-	29
Omräkningsdifferenser	14	2	22	2	-5
Utgående balans	-401	-16	-478	-226	-489
Utgående planmässigt restvärde	1 537	20	276	1 336	264

MSEK	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Åldersanalys			
Fordringar	14 000	350	14 350
Avsättning för osäkra fordringar	-7	-76	-83
Summa	13 993	274	14 267

Avsättningar görs till största del på schablonbasis, i beloppet ingår individuella avsättningar med -5 MSEK (-9).

MSEK	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Åldersanalys			
Fordringar på återförsäkrare	939	43	984
Avsättning för osäkra fordringar	-100	-9	-109
Summa	839	35	875

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 och fordon.

If hyr byggnader och fordon för eget bruk. Den förväntade leasingperioden varierar från 2 till 12 år för byggnader och 1 till 5 år för fordon. De flesta leasingavtal 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.

Kostnader för leasingavtal ej redovisade i balansräkningen uppgår till 81 MSEK (83).

För mer information avseende leasingavtal, se not 1

Redovisningsprinciper, not 15 Kapitalförvaltningens resultat och not 37 Övriga skulder.

NOT 29 – Förutbetalda anskaffningskostnader

MSEK	2020	2019
Ingående balans	1 293	1 190
Årets nettoförändring	-67	81
Omräkningsdifferenser	-65	22
Utgående balans	1 160	1 293

Årets sammanlagda anskaffningsutgifter uppgår till 5 130 MSEK (5 300). 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	2020	2019
Upplupna intäkter	349	277
Förutbetalda kostnader	86	140
Summa	435	418

NOT 31 – Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2020		2019	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Förlagslån, emitterat 2011	110 MEUR	30 år	6,00%	1 127	1 102	1 200	1 146
Förlagslån, emitterat 2016	1 500 MSEK	30 år	3 mån STIBOR + 2,25%	1 503	1 498	1 504	1 496
Förlagslån, emitterat 2016	500 MSEK	30 år	2,415%	498	499	497	499
Förlagslån, emitterat 2018	1 000 MSEK	evigt	3 mån STIBOR + 2,75%	998	995	1 005	993
Summa				4 126	4 095	4 207	4 134

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. Förlagslånet med det nominella beloppet på 1 000 MSEK är klassificerat i nivå 1 och ett noterat pris på en aktiv marknad är tillgängligt. De övriga lånen är klassificerade i nivå 2 och och verkliga värden baserar sig på noterade priser på inaktiva marknader.

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 (publ).

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).

NOT 32 – Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

MSEK Förändring under perioden	2020		2019	
	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	Avsättning för oreglerade skador
Ingående balans	22 465	69 239	21 018	70 600
Uppräkning av reserv för skadelivräntor	-	231	-	303
Förändring i avsättningar	1 229	-473	991	-2 708
Omräkningsdifferenser	-1 195	-2 867	456	1 044
Utgående balans	22 499	66 130	22 465	69 239

MSEK Försäkringstekniska avsättningar och återförsäkrars andelar			2020	2019
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring				
Ej intjänade premier och kvardröjande risker			22 499	22 465
Avsättning för inträffade och rapporterade skador			16 485	16 236
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador			24 555	27 183
Avsättning för skadelivräntor			22 946	23 514
Avsättning för skaderegleringskostnader			2 144	2 306
Summa			88 629	91 704
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar				
Ej intjänade premier och kvardröjande risker			589	523
Avsättning för inträffade och rapporterade skador			1 798	1 164
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador			440	506
Avsättning för skadelivräntor			17	2
Avsättning för skaderegleringskostnader			-	-
Summa			2 844	2 194
Försäkringstekniska avsättningar, f e r				
Ej intjänade premier och kvardröjande risker			21 910	21 942
Avsättning för inträffade och rapporterade skador			14 687	15 072
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador			24 115	26 677
Avsättning för skadelivräntor			22 929	23 513
Avsättning för skaderegleringskostnader			2 144	2 306
Summa			85 785	89 510

Värdering av försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar ska spegla det ansvar som If har för sina försäkringsåtaganden, det vill säga för tecknade försäkringskontrakt. Den försäkringstekniska avsättningen 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	2020	2019
Danmark		
Avsättning för skadelivräntor	1 493	1 534
Diskonteringsränta	0,15%	0,21%
Finland		
Avsättning för skadelivräntor	16 037	16 427
IBNR	2 388	2 433
Diskonteringsränta	0,75%	0,95%
Sverige		
Avsättning för skadelivräntor	5 014	5 227
Diskonteringsränta	1,01%	1,19%

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 2020

Inga väsentliga förändringar av tillämpade metoder har gjorts under året.

Den redovisade minskningen av skadereserven under året uppgår till 3,1 miljarder SEK. Effekter från valutaförändringar utgör en minskning med 2,9 miljarder SEK. Rensat för valutaeffekter har skadereserven brutto minskat med 0,2 miljarder SEK. Diskonteringsräntan i Finland sänktes från 0,95% till 0,75% under året vilket ökade reserven med 0,5 miljarder SEK isolerat. Skadereserver per geografiskt område har utvecklats på följande sätt.

- Skadereserven i den svenska verksamheten, inklusive filialer till affärsområde Industri, minskade med 1,2 miljarder SEK. Den största förändringen var i reserver för Trafikförsäkring som minskade med över 2,4 miljarder SEK. Reserverna för Egendomsförsäkring ökade med 0,8 miljarder SEK medan reserverna för Marin försäkring och olycksfallsförsäkring både ökade med cirka 0,2 miljarder SEK.
- Skadereserven i den norska verksamheten ökade med 0,5 miljarder SEK. Reserver för Egendomsförsäkring ökade med nästan 1,0 miljarder SEK, medan Reserver för Trafikförsäkring minskade med nästan 0,4 miljarder SEK och reserver för Arbetsskadeförsäkring med 0,2 miljarder SEK.

- Skadereserven i den danska verksamheten ökade med nästan 0,2 miljarder SEK, till största delen hänförlig till Arbetsskadeförsäkring och Egendomsförsäkring.
- Skadereserven i den finska verksamheten ökade med över 0,2 miljarder SEK, varav merparten hänförlig till reserver för Trafikförsäkring.
- Skadereserven i de Baltiska länderna ökade med drygt 0,1 miljarder SEK främst hänförlig till ökade reserver för Egendomsförsäkring och Trafikförsäkring i Lettland och Litauen.

Den återförsäkrade andelen av skadereserven ökade med 0,6 miljarder SEK. Rensat för valutaeffekter var ökningen på totalen nästan 0,9 miljarder SEK. Återförsäkrarnas andel av reserverna ökade främst inom Egendomsförsäkring beroende på många storskador i synnerhet i Norge.

Speciella händelser

Årets utfall för storskador var avsevärd sämre än förväntat på nordisk nivå. De största enskilda skadorna under 2020 var en brand på Stavanger flygplats och en brand i Arvika, både uppskattade till cirka 0,5 miljarder SEK vardera.

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 2011-2020 före och efter återförsäkring. För skadeåren 2010 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 2003-2010.

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 den 31 december 2020. 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	2010 och tidigare år	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	237 462	27 274	27 769	26 778	26 587	26 819	27 266	27 651	29 097	30 296	31 861	
ett år senare	236 037	28 331	27 645	27 045	26 520	26 993	27 606	28 033	30 118	30 762		
två år senare	233 786	28 286	27 796	27 061	26 595	26 871	27 596	27 973	30 430			
tre år senare	233 372	28 171	27 698	27 105	26 713	26 630	27 199	28 015				
fyra år senare	232 945	27 912	27 397	27 165	26 775	26 373	27 085					
fem år senare	234 105	27 766	27 075	27 044	26 476	26 331						
sex år senare	233 035	27 551	26 888	26 924	26 206							
sju år senare	232 483	27 496	26 741	26 768								
åtta år senare	230 820	27 491	26 614									
nio år senare	229 432	27 383										
tio år senare	227 561											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	227 561	27 383	26 614	26 768	26 206	26 331	27 085	28 015	30 430	30 762	31 861	
Totalt utbetalt	201 762	25 911	25 022	24 676	24 136	24 045	24 518	24 906	26 468	25 540	18 047	
Avsättning upptagen i balansräkningen	25 799	1 472	1 592	2 092	2 070	2 286	2 567	3 108	3 963	5 223	13 814	63 986
<i>varav skadelivräntor</i>	<i>16 655</i>	<i>738</i>	<i>788</i>	<i>824</i>	<i>816</i>	<i>741</i>	<i>627</i>	<i>614</i>	<i>771</i>	<i>314</i>	<i>56</i>	<i>22 946</i>
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 144
Total avsättning upptagen i balansräkningen												66 130

MSEK Skadekostnad – efter avgiven återförsäkring Skadeår	2010 och tidigare år	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total
Uppskattad skadekostnad:												
i slutet av skadeåret	223 537	25 813	25 886	26 305	26 212	26 373	26 686	27 058	28 553	29 667	29 967	
ett år senare	222 398	26 506	25 741	26 573	26 109	26 513	26 799	27 489	29 379	30 020		
två år senare	220 558	26 377	25 888	26 606	26 031	26 360	26 770	27 385	29 664			
tre år senare	220 195	26 328	25 895	26 664	26 141	26 209	26 462	27 424				
fyra år senare	219 918	26 038	25 645	26 694	26 157	25 930	26 347					
fem år senare	220 971	25 934	25 326	26 587	25 830	25 884						
sex år senare	219 890	25 706	25 170	26 454	25 564							
sju år senare	219 383	25 591	25 024	26 292								
åtta år senare	217 796	25 472	24 899									
nio år senare	216 420	25 254										
tio år senare	214 779											
Nuvarande skattning av total skadekostnad	214 779	25 254	24 899	26 292	25 564	25 884	26 347	27 424	29 664	30 020	29 967	
Totalt utbetalt	189 174	23 795	23 318	24 260	23 548	23 660	23 923	24 424	25 848	25 059	17 357	
Avsättning upptagen i balansräkningen	25 605	1 459	1 582	2 032	2 016	2 224	2 425	3 001	3 816	4 961	12 610	61 731
<i>varav skadelivräntor</i>	<i>16 638</i>	<i>738</i>	<i>788</i>	<i>824</i>	<i>816</i>	<i>741</i>	<i>627</i>	<i>614</i>	<i>771</i>	<i>314</i>	<i>56</i>	<i>22 929</i>
Avsättning för skade- regleringskostnader												2 144
Total avsättning upptagen i balansräkningen												63 875

Kommentarer

If hade under 2020 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 finiska preliminära skadelivräntorna som är diskonterade redovisas som skadelivräntor i balansräkningen. Av den totala avsättningen för skadelivräntor på 22 929 MSEK avser således 16 638 MSEK årgång 2010 och tidigare.

NOT 33 – Uppskjuten skatt

MSEK	Ingående balans	Redovisat i resultat-räkningen	Omräknings-differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Förändring p.g.a förvärv/avyttring	Utgående balans
Förändringar i uppskjuten skatt 2020						
Uppskjuten skattefordran						
Övriga avsättningar	275	-15	-3	-7	3	252
Goodwill ¹⁾	89	-3	0	0	-	86
Underavskrivningar	2	-1	-	1	-	2
Underskottsavdrag ²⁾	-	12	-2	-	19	28
Övriga temporära skillnader	12	-3	-1	0	8	15
Total uppskjuten skattefordran	377	-11	-6	-6	29	383
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-174					-166
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	203					217
Uppskjuten skatteskuld						
Säkerhetsreserver och liknande reserver	1 751	-2	-68	-	-	1 681
Placeringstillgångar till verkligt värde	998	-3	-3	-52	-	939
Varumärke och kundrelationer	18	-6	-5	-	39	46
Övriga temporära skillnader	337	-6	-15	-	6	322
Total uppskjuten skatteskuld	3 104	-18	-92	-52	45	2 988
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-174					-166
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	2 931					2 822
Uppskjuten skatteintäkt enligt resultaträkningen		7				

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

²⁾ Vid utgången av 2020 hade Viking Assistance Group AS med dotterbolag underskott om 177 MSEK, främst i Norge, Sverige och Danmark, samtliga utan tidsbegränsning. Skattefordran avseende underskott redovisas till cirka 75%.

MSEK	Ingående balans	Redovisat i resultat-räkningen	Omräknings-differens	Redovisat i övrigt totalresultat	Förändring p.g.a förvärv/avyttring	Utgående balans
Förändringar i uppskjuten skatt 2019						
Uppskjuten skattefordran						
Övriga 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
Placeringstillgångar 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		-42				

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

NOT 34 – Avsättning för pensioner och liknande åtaganden

MSEK	2020	2019
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser, inkl. sociala avgifter m.m.	3 382	3 449
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 402	2 412
Nettoförpliktelse i balansräkningen	980	1 037

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 pensionsförpliktelserna 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	2020			2019		
	Sverige	Norge	Totalt	Sverige	Norge	Totalt
Fördelning per land						
Resultaträkningen och övrigt totalresultat						
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	71	13	84	51	17	68
Kostnader/intäkter avseende tjänstgöring tidigare år, m.m.	-	-	-	-	-	-
Summa kostnader/intäkter, förmånsbestämda pensioner i tekniskt resultat	71	13	84	51	17	68
Räntekostnad, nettopensionsskuld	10	5	16	5	7	11
Omvärderingar av nettopensionsskulden, redovisad i övrigt totalresultat	-81	83	2	571	35	606
Netto kostnader (intäkter), förmånsbestämda pensioner i totalresultatet	1	102	103	628	58	686
Tillkommer avgiftsbestämda pensionsförmåner, exkl. soc avg			534			568
Balansräkningen						
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser, inkl. sociala avgifter m.m.	2 842	540	3 382	2 870	580	3 449
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 180	222	2 402	2 115	297	2 412
Nettoförpliktelse i balansräkningen	663	318	980	755	283	1 037
Specifikation per tillgångsslag ¹⁾						
Obligationer, nivå 1	45%	49%		45%	49%	
Obligationer, nivå 2	0%	12%		0%	12%	
Aktier, nivå 1	23%	6%		22%	13%	
Aktier, nivå 3	9%	1%		10%	1%	
Fastigheter, nivå 3	10%	16%		11%	14%	
Övrigt, nivå 1	0%	11%		1%	9%	
Övrigt, nivå 2	5%	1%		5%	2%	
Övrigt, nivå 3	7%	4%		6%	0%	
Väsentliga aktuariella antaganden, m.m. ¹⁾						
Diskonteringsränta	1,25%	1,75%		1,50%	2,50%	
Lönetillväxt	2,50%	3,00%		2,75%	3,00%	
Prisinflation	1,75%	2,00%		2,00%	2,00%	
Livslängdstabell	DUS14	K2013		DUS14	K2013	
Pensionsförpliktelsernas genomsnittliga löptid	21 år	13 år		22 år	12 år	
Förväntade inbetalningar till de förmånsbestämda pensionsplanerna under 2021 respektive 2020	79	10		89	17	
Känslighetsanalys ¹⁾						
Diskonteringsränta, +0,50%	-338	-31	-369	-348	-35	-383
Diskonteringsränta, -0,50%	390	35	425	403	38	441
Lönetillväxt, +0,25%	93	2	95	102	3	105
Lönetillväxt, -0,25%	-85	-2	-87	-95	-3	-98
Förväntad livslängd, +1 år	138	15	152	138	15	152

¹⁾ Uppgifterna för Specifikation per tillgångsslag, Väsentliga aktuariella antaganden, m.m. samt Känslighetsanalys är exklusive förmånsbestämda planer i det norska dotterbolaget Viking Assistance Group AS uppgående till en nettoförpliktelse om 9 MSEK.

MSEK	Säkerställda planer		Ej säkerställda planer	
	2020	2019	2020	2019
Fördelning av förpliktelser på säkerställda och icke säkerställda pensionsplaner				
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser, inkl. sociala avgifter m.m.	3 091	3 155	291	295
Placeringar i pensionstillgångar till marknadsvärde	2 402	2 412	-	-
Nettoförpliktelse i balansräkningen	689	743	291	295

MSEK		
Specifikation av förändringen i pensionsförpliktelser	2020	2019
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser vid årets början	3 449	2 750
Årets intjäning	84	68
Kostnader/intäkter avseende tjänstgöring tidigare år, m.m.	-	-
Räntekostnader	55	69
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende finansiella antaganden	58	643
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende demografiska antaganden	-	43
Aktuariella vinster (-)/förluster (+) avseende erfarenhetsbaserade justeringar	-71	16
Omräkningsdifferenser på utländska planer	-57	17
Utbetalda pensioner och betalda sociala avgifter	-162	-157
Rörelseförvärv	25	-
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser vid årets slut	3 382	3 449

MSEK		
Specifikation av förändringen i pensionstillgångar	2020	2019
Placeringar i pensionstillgångar vid årets början	2 412	2 224
Ränteintäkter	39	58
Skillnad mellan verklig avkastning och beräknad ränteintäkt	-15	96
Inbetalda premier	116	151
Omräkningsdifferenser på utländska planer	-29	9
Utbetalda pensioner	-138	-126
Rörelseförvärv	15	-
Placeringar i pensionstillgångar vid årets slut	2 402	2 412

NOT 35 – Övriga avsättningar

MSEK		
Förändring av övriga avsättningar	2020	2019
Ingående balans	204	181
Utnyttjade avsättningar under räkenskapsåret	-53	-53
Outnyttjade avsättningar reverserade under räkenskapsåret	-1	-1
Avsättningar under räkenskapsåret	49	75
Omräkningsdifferenser	-3	2
Utgående balans ¹⁾	197	204

¹⁾ Varav beräknas regleras senare än 12 månader efter balansdagen 134 MSEK (135).

Övriga avsättningar omfattar medel reserverade för framtida utgifter hänförliga till tidigare genomförda samt beslutade organisationsförändringar med 72 MSEK (81). 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 35 MSEK (34) och avsättningar för legala tvister och andra osäkra förpliktelser med 89 MSEK (89).

NOT 36 – Skulder avseende direktförsäkring

MSEK	2020	2019
Skulder till försäkringstagare	1 880	1 680
Skulder till försäkringsmäklare	78	87
Skulder till försäkringsföretag	9	41
Summa¹⁾	1 967	1 808

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

NOT 37 – Övriga skulder

MSEK	2020	2019
Premieskatt	1 669	1 838
Leasingskulder	1 540	1 297
Skatteskuld (aktuell)	871	713
Skuld patientförsäkringspool för offentlig sektor	627	722
Övrigt	354	654
Lån från kreditinstitut	284	-
Leverantörsskulder	117	61
Källskatt	115	118
Säkerheter och fondlikvidskulder	111	24
Övriga skatter	78	68
Summa¹⁾	5 766	5 495

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader MSEK 2 202 (1 796)

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	2020	2019
Upplupna räntekostnader, efterställda skulder	10	9
Upplupna räntekostnader, övrigt	2	2
Övriga upplupna kostnader	1 759	1 732
Förutbetalda intäkter	174	141
Summa	1 946	1 884

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.

Övriga upplysningar

NOT 39 – Ställda säkerheter

MSEK	2020	2019
Panter och jämförliga säkerheter för egna skulder och förpliktelser redovisade som avsättningar		
Andra finansiella placeringstillgångar		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	2 525	2 355
Säkerheter ställda för derivathandel	102	140
Totalt	2 627	2 495
Aktier i dotterbolag		
Säkerheter för lån	874	-
Kassa och bank		
Säkerheter ställda för derivathandel	30	-
Övriga säkerheter	13	18
Totalt	42	18
Totalt	3 543	2 513

NOT 40 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK	2020	2019
Borgens- och garantiförbindelser	21	19
Andra åtaganden	46	98
Totalt	66	116

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

I samband med överlåtelsen av skadeförsäkringsrörelsen från Skandia-koncernen till If-koncernen med effekt från 1 mars 1999, ställde If Skadeförsäkring Holding och If Skadeförsäkring AB (publ) ut en garanti till förmån för Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Nämnade bolag i If-koncernen garanterar ömsesidigt att hålla företag i 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.

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 skuldäckta enligt försäkringsrörelselagen.

MSEK	2020	2019
Försäkringstagarnas förmånsrätt		
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	101 849	105 348
Försäkringstekniska avsättningar, netto	-70 511	-72 442
Överskott av registerförda tillgångar	31 338	32 906

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och If Skadeförsäkring AB (publ) har var för sig ingått avtal tillsammans med Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Tryg-Baltica Försäkring AS, i vilka Skandia och Trygg-Baltica ska hållas skadeslösa från samtliga krav hänförliga till garantier utställda av Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Vesta Försäkring 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 (publ) har utestående åtaganden gentemot private equity fonder om 30 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.

NOT 41 – Specifikationer till rapport över kassaflöden

MSEK	Efterställda skulder		Obligationslån och lån från kreditinstitut		Leasingskulder	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ingående balans	4 134	4 107	-	-	1 297	-
Ej kassaflödespåverkande - första tillämpning av IFRS 16	-	-	-	-	-	1 250
Ej kassaflödespåverkande - förvärv	-	-	812	-	68	-
Kassaflödespåverkande - upptagning	-	-	285	-	-	-
Kassaflödespåverkande - återbetalning	-	-	-794	-	-222	-216
Kassaflödespåverkande - betalda räntor	-145	-141	-16	-	-17	-16
Ej kassaflödespåverkande - omräkningsdifferens	-46	19	-34	-	-47	18
Ej kassaflödespåverkande - nya leasingavtal och modifieringar	-	-	-	-	443	246
Ej kassaflödespåverkande - räntekostnader	152	149	31	-	19	16
Utgående balans	4 095	4 134	284	-	1 540	1 297

NOT 42 – Rörelseförvärv under räkenskapsåret

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) förvärvade i januari 2020 det norska vägassistansbolaget Viking Redningstjeneste Topco AS, som i december 2020 namnändrades till Viking Assistance Group AS.

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

Förvärvade nettotillgångar, inklusive övertagen nettoskuld, är negativa. Förvärvade varumärken bedöms ha ett bestående värde. Förvärvade kundrelationer består av beräknat värde av existerande kundavtal och uppskattat värde av förnyade kundavtal. Kundrelationerna skrivs av under förväntad nyttjandeperiod, som är 3-4 år. I goodwillvärdet ingår de synergieffekter i form av effektivare processer och expansionsmöjligheter som kompetensen hos Vikings personal tillför If.

Viking konsolideras i lfs koncernredovisning från och med den 1 januari 2020. Bolagets intäkter och rörelseresultat för räkenskapsåret 2020 uppgick till 856 MSEK respektive 19 MSEK.

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har under året tillskjutit betydande belopp i nyemissioner för att möjliggöra en refinansiering av Viking. Bolaget har löst sina obligationslån och i stället tagit upp ett banklån.

MSEK	
Förvärvade rörelsetillgångar	
Varumärken	159
Kundrelationer	69
Övriga materiella och immateriella tillgångar	116
Kassa och bank	40
Övriga tillgångar	214
Uppskjuten skatteskuld	-21
Långfristiga skulder	-812
Övriga avsättningar och skulder	-372
Netto identifierbara tillgångar och skulder	-607
Koncerngoodwill	949

NOT 43 – Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

Noter moderbolaget

NOT 1 – Medelantal anställda

Medelantal anställda	2020	Varav kvinnor %	2019	Varav kvinnor %
Norge	2	0	1	0
Sverige	4	0	2	0
Summa	6	0	3	0

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	2020	2019
Styrelsen	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%

NOT 2 – Löner och övriga ersättningar för ledande befattningshavare och övriga anställda

MSEK	2020	2019
Löner och ersättningar	28	25
Pensionskostnader	7	8
Sociala avgifter	9	5
Summa	44	38

MSEK	2020	2019
Varav löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare ¹⁾		
Fast ersättning och förmåner	18	16
Rörliga ersättningar och incitamentsprogram	10	9
Summa	28	25

¹⁾ Med ledande befattningshavare avses styrelseledamöter, vd och ledamöter i If-koncernens ledning anställda i If Skadeförsäkring Holding AB (publ). I summan för löner och ersättningar ingår även avgångsvederlag - MSEK (-).

kSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar ¹⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Summa
Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare 2020						
Verkställande direktören Morten Thorsrud	5 499	2 662	648	32	1 567	10 408
Övriga ledande befattningshavare (5 personer)	12 296	5 103	2 079	392	5 800	25 670
Summa	17 795	7 765	2 727	424	7 367	36 078

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

kSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar ¹⁾	Övriga ersättningar	Pensions- kostnader	Summa
Löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare 2019						
Styrelsens ordförande Torbjörn Magnusson ²⁾	6 264	-	3 497	20	4 514	14 295
Styrelseledamot Ricard Wennerklint ²⁾	3 868	-	2 098	22	3 279	9 267
Övriga styrelseledamöter	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktören Morten Thorsrud ²⁾	-	-	-	-	-	-
Summa	10 132	-	5 595	42	7 793	23 562

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

²⁾ I februari 2019 utnämndes dåvarande VD samt vice VD till styrelseordförande respektive styrelsemedlem i If Skadeförsäkring Holding AB (publ). Beloppen avser samtliga ersättningar och förmåner under året oavsett befattning inom ledning och styrelse.

Långsiktiga incitamentsprogram

Avstämning av utestående antal kontantreglerade andelar	2020	2019
Utestående vid periodens början	-	-
Tilldelade under perioden	560 000	-
Flyttade under perioden	447 000	-
Förverkade under perioden	-	-
Utbetalade under perioden	-	-
Förfallna under perioden	-128 100	-
Utestående vid periodens utgång	878 900	-

	2020-12-31			2019-12-31		
kSEK	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp	Utestående antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
Utestående andelar och värden						
Verkställande direktören	238 900	59 272	2 930	-	-	-
Övriga ledande befattningshavare (5 personer)	640 000	158 105	7 544	-	-	-
Summa	878 900	217 378	10 474	-	-	-

Årets kostnad för incitamentsprogrammet uppgår till 3 MSEK (6).

NOT 3 – Intäkter från intresseföretag

MSEK	2020	2019
Utdelning	1	3
Summa	1	3

NOT 4 – Ränteutgifter och liknande resultatposter

MSEK	2020	2019
Ränteutgifter, koncernföretag	8	10
Övriga ränteutgifter	27	58
Övrigt	3	2
Summa	38	70

NOT 5 – Räntekostnader och liknande resultatposter

MSEK	2020	2019
Räntekostnader, koncernföretag	-4	-11
Övriga räntekostnader	-87	-86
Övrigt	-19	-9
Summa	-110	-107

NOT 6 – Skatt

MSEK	2020	2019
Aktuell skatt	-4	-1
Uppskjuten skatt	2	2
Summa skatt i resultaträkningen	-1	0

MSEK	2020	2019
Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats		
Resultat före skatt	7 229	6 353
Skatt enligt gällande skattesats, 21,4 %	-1 547	-1 360
Ej skattepliktig utdelning från dotterbolag, intresseföretag och andra innehav	1 558	1 372
Övriga permanenta skillnader, netto	-12	-12
Ändrade skattesatser	0	-
Redovisad skatt i resultaträkningen	-1	0

NOT 7 – Aktier i koncernföretag

	Land	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde MSEK	
				2020	2019
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	1
If IT Services A/S	Danmark	501	100	1	1
Vertikal Helseassistanse AS	Norge	957 731	100	342	342
Viking Assistance Group AS	Norge	820 378	100	918	-
If P&C Insurance AS	Estland	6 391 165	100	442	442
Summa				18 299	17 381

NOT 8 – Aktier i intresseföretag

	Land	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde, MSEK	
				2020	2019
CAB Group AB, org.nr 556131-2223	Sverige	1 209	22,0	7	7
SOS International A/S ¹⁾	Danmark	298 675	10,5	80	51
Svithun Rogaland Assuranse AS	Norge	6 530	33,0	13	13
Boalliansen AS	Norge	34 000	34,0	7	7
Digiconcept AS	Norge	68 000	34,0	14	14
Summa				120	92

¹⁾ Förutom innehavet i If Skadeförsäkring Holding AB (publ) äger dotterbolaget If Skadeförsäkring AB (publ) 435 730 aktier, motsvarande 15,3 procent.

NOT 9 – Obligationer

Specifikation av kortfristiga placeringar

MSEK	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat						
Obligationer	2 456	2 667	2 472	2 681	2 472	2 681
Totalt	2 456	2 667	2 472	2 681	2 472	2 681

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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Svensk offentlig sektor	600	600	609	607	609	607
Svenska finansiella företag	316	486	320	492	320	492
Övriga svenska företag	1 318	928	1 325	933	1 325	933
Utländska finansiella företag	62	395	62	396	62	396
Övriga utländska företag	159	255	155	254	155	254
Totalt	2 455	2 664	2 472	2 681	2 472	2 681

Räntekänsligheten, mätt som effekten på det orealiserade resultatet vid en ökning av marknadsräntan med 1 procentenhet, uppgick per den 31 december 2020 till -24 MSEK (-37).

Kortfristiga placeringar värderade till verkligt värde

Inom If Sakförsäkring Holding AB (publ) 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 Sakförsäkring Holding huvudsakligen av information som sammanställs av Bloomberg. Värderingen av obligationer görs i regel med priser från Bloomberg. Senaste köpkurs används för noterade räntebärande värdepapper.

Bolagets 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.

Durationen för portföljen uppgick till 1,0 (1,3) vid utgången av år 2020.

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	2020				2019			
	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	1 472	1 000	-	2 472	2 088	593	-	2 681
Totalt	1 472	1 000	-	2 472	2 088	593	-	2 681

NOT 10 – Efterställda skulder

MSEK	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	Räntesats	2020		2019	
				Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde	Verkligt värde ¹⁾	Bokfört värde
Förlagslån, emitterat 2016	1 500 MSEK	30 år	3 mån STIBOR + 2,25%	1 503	1 498	1 504	1 496
Förlagslån, emitterat 2016	500 MSEK	30 år	2,415%	498	499	497	499
Förlagslån, emitterat 2018	1 000 MSEK	evigt	3 mån STIBOR + 2,75%	998	995	1 005	993
Summa				2 999	2 993	3 006	2 988

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. Förlagslånet med det nominella beloppet på 1 000 MSEK är klassificerat i nivå 1 och ett noterat pris på en aktiv marknad är tillgängligt. De övriga lånen är klassificerade i nivå 2 och verkliga värden baserar sig på noterade priser på inaktiva marknader.

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 11 – Uppskjuten skatt

MSEK	Ingående balans	Redovisat i resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans
Förändringar i uppskjuten skatt 2020				
Uppskjuten skattefordran				
Övriga temporära skillnader	2	2	0	4
Total uppskjuten skattefordran	2	2	0	4
Nettoredovisad mot uppskjuten skatteskuld	-2			-3
Redovisad uppskjuten skattefordran enligt balansräkning	-			1
Uppskjuten skatteskuld				
Kortfristiga placeringar till verkligt värde	3	-	0	3
Total uppskjuten skatteskuld	3	-	0	3
Nettoredovisad mot uppskjuten skattefordran	-2			-3
Redovisad uppskjuten skatteskuld enligt balansräkning	1			-
Uppskjuten skatteintäkt enligt resultaträkningen		2		

MSEK	Ingående balans	Redovisat i resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans
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		2		

NOT 12 – Ställda säkerheter

MSEK	2020	2019
Panter och jämförliga säkerheter för skulder och förpliktelser redovisade som avsättningar		
Aktier i dotterbolag		
Säkerheter för lån	918	-
<i>varav för koncernbolags räkning</i>	<i>918</i>	<i>-</i>

NOT 13 – Eventualförpliktelser och andra åtaganden

MSEK	2020	2019
Borgens- och garantiförbindelser	-	-
<i>varav för koncernbolags räkning</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

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 Skandiagruppern skadeslösa gentemot krav och åtaganden utifrån garantier och liknande åtaganden ställda av företag i Skandia-koncernen inom den skadeförsäkringsverksamhet som överförts till If-koncernen.

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och If Skadeförsäkring AB (publ) har var för sig ingått avtal tillsammans med Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Tryg-Baltica Försäkring AS i vilka Skandia och Trygg-Baltica ska hållas skadeslösa från samtliga krav hänförliga till garantier utställda av Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Vesta Försäkring 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 14 – Förslag till vinstdisposition

Fria medel i bolaget, inklusive Fond för verkligt värde, uppgår till 15 034 935 531 SEK. Av dessa föreslås ingen avsättning till bundna reserver.

Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 15 034 935 531 SEK, varav årets vinst 7 227 456 821 SEK. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att utdelning lämnas med 0 SEK, att 15 021 975 452 SEK balanseras i ny räkning och att 12 960 079 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 2021

Torbjörn Magnusson
Styrelseordförande

Knut Arne Alsaker
Styrelseledamot

Patrick Lapveteläinen
Styrelseledamot

Ricard Wennerklint
Styrelseledamot

Morten Thorsrud
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 4 mars 2021

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 2020. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 4-82 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 2020 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 2020 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 66 130 MSEK per 31 december 2020 vilket motsvarar 48 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 förpliktelseerna.

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 25 703 MSEK per 31 december 2020, vilket motsvarar 24 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 bransch-praxis 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 86-88. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
 - skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
 - utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
 - drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
 - utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
 - inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.
- Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

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

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 2020 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 2 april 2020. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2018.

Stockholm den 4 mars 2021

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor

Koncernledning

Morten Thorsrud

Född 1971
VD och koncernchef
Anställd 2002
Bosatt i Nesbru

Odd Magnus Barstad ²⁾

Född 1979
Chef för Skador
Anställd 2011
Bosatt i Oslo

Andris Morozovs

Född 1977
Chef för affärsområde Baltikum
Anställd 1999
Bosatt i Ozolnieki

Johan Börjesson

Född 1967
Personaldirektör
Anställd 2005
Bosatt i Lidingö

Dag Rehme

Född 1970
Chefjurist
Anställd 2006
Bosatt i Stockholm

Måns Edsman

Född 1974
Finansdirektör
Anställd 2002
Bosatt i Stockholm

Poul Steffensen

Född 1964
Chef för affärsområde Industri
Anställd 1999
Bosatt i Birkerød

Karin Friberg

Född 1959
Chef för Risk Managementenheten
Anställd 1999
Bosatt i Stockholm

Klas Svensson ²⁾

Född 1985
Chef för affärsområde Företag
Anställd 2012
Bosatt i Stockholm

Ingrid Janbu Holthe

Född 1982
Chef för affärsområde Privat
Anställd 2014
Bosatt i Oslo

Kjell Rune Tveita

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

Sumit Malhotra ¹⁾

Född 1976
Chef för Koncernkommunikation
Anställd 2020
Bosatt i Stockholm

¹⁾ Tillträdde den 14 april 2020.

²⁾ Tillträdde den 20 januari 2021.

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 försäkrings-tagare. Försäkringsbolaget är direkt ansvarigt gentemot sina försäkringstagare.

Driftskostnader i försäkringsrörelsen

Driftskostnader avseende anskaffning eller förnyelse av försäkrings-avtal 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 uppräknig av skadelivränteavsättningen.

Kapitalbas (Solvens II)

Solvenskapalkraven i Solvens II ska täckas med en s.k. kapitalbas, d.v.s. 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 obesattade 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.

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.

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

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.

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.

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.

¹⁾ Avser alternativt nyckeltal.

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

