

If är det ledande skadeförsäkringsbolaget i Norden med försäkringsverksamhet som även omfattar de baltiska länderna och Ryssland. If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är moderbolag för skadeförsäkringsverksamheten och har sitt säte i Stockholm, Sverige. Den operativa verksamheten bedrivs via dotterbolag och dess filialer i de nordiska och baltiska länderna samt i Ryssland. If omsatte 40 miljarder kronor 2011 och har cirka 6 300 anställda.

Ägareförhållande

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) ägs till 100 procent av Sampo Abp, Finland.

Koncernresultat

Periodens resultat efter skatt uppgick till 3 027 MSEK (2 780). Försäkringsrörelsens tekniska resultat ökade och uppgick till 2 503 MSEK (2 037). Totalkostnadsprocenten förbättrades jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 89,4 (92,7). Det tekniska resultatet påverkades däremot negativt av de lägre räntesatser som tillämpats vid beräkning av allokering av ränta till försäkringsrörelsen. Kapitalavkastningen beräknad med full marknadsvärdering uppgick till 2 997 MSEK (1 737) och kapitalavkastningen uppgick till 3,0 procent (1,7).

Premier

Bruttopremieinkomsten uppgick till 24 739 MSEK (23 709). Justerat för valutaeffekter redovisas en ökning om knappt 4 procent. Ökningen är främst hänförlig till de tre nordiska affärsområdena Privat, Företag och Industri.

Skadeutfall

Skadekostnaderna för perioden uppgick till 13 637 MSEK (13 664). Justerat för valutaeffekter redovisas en nedgång om 1 procent i skadekostnader jämfört med första halvåret 2011. Periodens kostnader för frekventa skador inom egendoms- och motorförsäkring kopplade till vintern är lägre än för jämförelseperioden. Kostnaderna för storskador för perioden är däremot högre än föregående år och betydligt högre än vad som bedöms vara normalt. Sammanvägt har riskprocenten förbättrats och uppgick till 66,0 procent (69,4). I underliggande volymer redovisar affärsområde Privat minskade skadekostnader medan övriga nordiska affärsområden redovisar något högre skadekostnader.

Kostnader

De nominella kostnaderna uppgick till 4 411 MSEK (4 220) för årets första halvår. Justerat för valutaeffekter redovisar periodens kostnader en ökning med knappt 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Omkostnadsprocenten är oförändrad och uppgick till 23,4 procent (23,4). Sedan årsskiftet har antalet anställda ökat med cirka 70 personer.

Kapitalavkastning

Avkastningen beräknad med full marknadsvärdering uppgick till 2 997 MSEK (1 737) och kapitalavkastningen uppgick till 3,0 procent (1,7). Under första halvåret har marknadsräntorna fortsatt att sjunka med stigande marknadsvärden på obligationer och relativt god avkastning på ränteportföljen som följd. Avkastningen på aktieportföljen var stark första kvartalet medan andra kvartalet var svagt eftersom marknaden återigen fokuserade på den allmänna oron för den svaga statsfinansiella situationen för flera sydeuropeiska länder.

Aktieandelen i den aktiva portföljen (inklusive derivatinstrument) har varit relativt stabil under perioden och uppgick vid periodens slut till drygt 10 procent (vid årsskiftet 10,5). Durationen för de räntebärande tillgångarna var vid periodens slut 1,1 år (1,3).

Placeringsstillgångarna (inklusive intressebolag) uppgick per den 30 juni till 104 376 MSEK (vid årsskiftet 100 449).

Skadereserver

Skadereserver brutto uppgick per den 30 juni till 67 296 MSEK jämfört med 67 515 MSEK vid årsskiftet. Justerat för förändring av valutakurser sedan årsskiftet redovisar skadereserverna en minskning om cirka 80 MSEK. Periodens förändring i skadereserver är främst hänförlig till egendomsförsäkring och olycksfallsförsäkring som har ökat med sammanlagt cirka 700 MSEK medan reserver inom ansvarsförsäkring, sjöfart-, luftfart- och transportförsäkring, motoransvarsförsäkring och arbetsskadeförsäkring alla har minskat väsentligt. Nettoreserverna uppgick till 62 265 MSEK (63 275). Reservkvoten, beräknad som förhållandet mellan nettoreserver och nettopremieinkomsten, är fortsatt stabil.

Konsolideringskapital och kassaflöde

Konsolideringsgraden ökade till 80,4 procent (vid årsskiftet 72,4). Konsolideringskapitalet uppgick till 31 016 MSEK (27 452). Det egna kapitalet har under perioden ökat med 3 557 MSEK efter gottskrivning av periodens totalresultat och reducerat för övriga effekter hänförliga till intresseföretag. Övriga komponenter av konsolideringskapitalet har förändrats enbart marginellt.

Kassaflödet från försäkringsverksamheten är fortsatt starkt och uppgick till 2 823 MSEK (3 703). Kapitalförvaltningens kassaflöde hänförligt till värdepappers direktavkastning (räntebetalningar och utdelningar) ökade något jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 2 435 MSEK (2 253). Nettoinvesteringarna i finansiella placeringstillgångar under perioden uppgick till 2 876 MSEK (nettoförsäljning 157 MSEK). I den övriga verksamheten utgörs kassaflödet främst av investeringar i intressebolag -23 MSEK, realiserat resultat valutaterminer -759 MSEK, räntor avseende förlagslån -250 MSEK samt betalning av bolagsskatt -1 181 MSEK.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risk utgör en väsentlig del av koncernens verksamhet och hanteras med tydligt definierade strategier och ansvarsområden samt med väl förankrade riskhanteringsprocesser. De huvudsakliga riskerna inom försäkringsrörelsen är tecknings- och avsättningsrisk. Vidare påverkar marknadsrisk (såsom förändringar i räntesatser, valutakurser, aktiekurser och råvarupriser samt förändringar i deras respektive volatilitet) liksom kreditrisker värdena för finansiella tillgångar och skulder. Koncernens risker och riskhantering beskrivs i årsredovisningen för 2011. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit eller förändrats under rapportperioden.

Väsentliga händelser under och efter rapportperioden

Som ett led i den beslutade avvecklingen av privatförsäkringsverksamheten i Ryssland har avtal träffats om försäljning av det ryska dotterbolaget IPSC Region. Överlåtelsen beräknas efter nödvändiga tillstånd bli slutförd under andra halvåret 2012.

Moderbolagets resultat

Resultatet i moderbolaget är till helt övervägande del hänförligt till utdelning från dotterbolagen If Skadeförsäkring AB (publ), If Skadeförsäkringsbolag Ab (Finland) och If P&C Insurance AS (Estland).

Tillämpade redovisningsprinciper

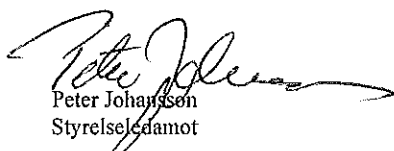
If tillämpar från och med år 2005 de internationella redovisningsstandarderna IFRS/IAS. Ingen ändring av tillämpade redovisningsprinciper har gjorts i förhållande till årsredovisningen för 2011 men i enlighet med där lämnad information har vissa justeringar gjorts av affärsområdesindelningen. Det tidigare affärsområdet Baltikum och Ryssland omfattar numera enbart de baltiska staterna. Verksamheten i det ryska bolaget CJSC If Insurance har överförs till affärsområde Industri medan IPSC Region redovisas i affärsområde Övrigt.

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 6 augusti 2012



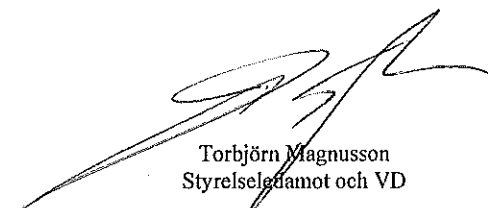
Kari Stadigh
Styrelseordförande



Peter Johansson
Styrelseledamot



Patrick Lapveteläinen
Styrelseledamot



Torbjörn Magnusson
Styrelseledamot och VD

KONCERNENS RESULTATRÄKNING
MSEK

	2012	2011	2011
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	24 739	23 709	39 855
Premier för avgiven återförsäkring	-1 709	-1 334	-1 921
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-4 698	-4 736	- 959
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	500	414	- 9
	18 832	18 053	36 966
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	485	695	1 124
Övriga tekniska intäkter	147	142	277
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	-15 228	-14 495	-28 933
Återförsäkrarens andel	479	782	1 115
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring	338	365	78
Återförsäkrarens andel	774	- 316	126
	-13 637	-13 664	-27 614
Driftskostnader			
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r			
Före avgiven återförsäkring	-3 286	-3 145	-6 520
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	81	68	140
	-3 205	-3 077	-6 380
Övriga driftskostnader	- 119	- 112	- 244
	-3 324	-3 189	-6 624
Skadeförsäkringsrörelsen tekniska resultat	2 503	2 037	4 129
Icke-teknisk redovisning			
Kapitalförvaltningens resultat			
Direktavkastning	2 100	2 031	3 954
Värdetförändringar	4	786	- 637
Förvaltningskostnader	- 71	- 72	- 142
	2 033	2 745	3 175
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	- 744	- 955	-1 632
Räntekostnad, förlagslån	- 88	- 93	- 158
Andel av resultat i intressebolag	218	28	58
Resultat före skatt	3 922	3 762	5 572
Skatt	- 895	- 982	-1 386
Periodens resultat	3 027	2 780	4 186

f e r = för egen räkning

KONCERNENS TOTALRESULTAT
MSEK

	2012	2011	2011
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Periodens resultat	3 027	2 780	4 186
Övrigt totalresultat			
Omräkningdifferenser på utländska verksamheter	-64	239	-59
Omräkningdifferenser på utländska intresseföretag	-45	52	-19
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas	925	-126	-1 771
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning	39	- 882	418
Återföring av värdeförändringar på omklassificerade finansiella tillgångar som kan säljas	-	- 803	- 803
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-246	479	568
	609	-1 041	-1 666
Summa totalresultat för perioden	3 636	1 739	2 520

KONCERNENS BALANSRÄKNING
MSEK

	2012	2011
	30 jun	31 dec
Tillgångar		
Immateriella tillgångar		
Goodwill	1 109	1 109
Andra immateriella tillgångar	171	148
	<u>1 280</u>	<u>1 257</u>
Placeringstillgångar		
Byggnader och mark	261	266
Placeringar i intresseföretag	2 971	2 859
Lån till intresseföretag	7	7
Andra finansiella placeringstillgångar	101 126	97 306
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	11	11
	<u>104 376</u>	<u>100 449</u>
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar		
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	970	469
Avsättning för oreglerade skador	5 031	4 240
	<u>6 001</u>	<u>4 709</u>
Uppskjuten skattefordran	438	453
Fordringar		
Fordringar avseende direkt försäkring	10 907	9 059
Fordringar avseende återförsäkring	668	569
Övriga fordringar	543	538
	<u>12 118</u>	<u>10 166</u>
Andra tillgångar		
Materiella tillgångar	147	140
Kassa och bank	2 176	2 002
Fondlikvidfordringar	53	17
	<u>2 376</u>	<u>2 159</u>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna ränte- och hyresintäkter	811	1 164
Förutbetalda anskaffningskostnader	1 503	1 395
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	541	437
	<u>2 855</u>	<u>2 996</u>
Summa tillgångar	<u>129 444</u>	<u>122 189</u>

KONCERNENS BALANSRÄKNING
MSEK

	2012	2011
	30 jun	31 dec
Eget kapital, avsättningar och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	2 726	2 726
Reservfond	400	400
Övriga bundna fonder	557	613
Fond för verkligt värde	1 957	1 242
Balanserad vinst	16 453	12 396
Periodens resultat	3 027	4 186
	25 120	21 563
Efterställda skulder	2 837	2 881
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)		
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	22 286	17 570
Avsättning för oreglerade skador	67 296	67 515
	89 582	85 085
Avsättningar för andra risker och kostnader		
Uppskjuten skatteskuld	3 497	3 461
Övriga avsättningar	1 201	1 200
	4 698	4 661
Depåer hos återförsäkrare	-	-
Skulder		
Skulder avseende direkt försäkring	1 275	1 457
Skulder avseende återförsäkring	1 030	614
Derivat	746	1 804
Övriga skulder	2 782	2 549
	5 833	6 424
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Återförsäkrares andel av förutbetalda anskaffningskostnader	67	34
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 307	1 541
	1 374	1 575
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	129 444	122 189
Poster inom linjen		
Panter och därmed jämförliga säkerheter	2 199	1 704
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	66 034	65 440
Ansvarsförbindelser och andra åtaganden	425	480

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**MSEK**

Eget kapital vid slutet av år 2011	21 563
Periodens resultat	3 027
Övrigt totalresultat	609
Andel av intresseföretags övriga förändringar i eget kapital	- 79
Eget kapital per 30 juni 2012	25 120

KONCERNENS KONSOLIDERINGSKAPITAL**MSEK**

	2012	2011
	30 jun	31 dec
Eget kapital	25 120	21 563
Förlagslån	2 837	2 881
Uppskjuten skatt, netto	3 059	3 008
Konsolideringskapital	31 016	27 452

KONCERNENS NYCKELTAL
MSEK

	2012	2011	2011	2010	2009	2008
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec
Premieintäkter f e r	18 832	18 053	36 966	37 170	38 701	36 635
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	485	695	1 124	1 606	2 139	2 242
Övriga tekniska intäkter	147	142	277	235	240	249
Försäkringsersättningar f e r	-13 637	-13 664	-27 614	-28 093	-28 856	-27 269
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-3 205	-3 077	-6 380	-6 402	-6 801	-6 372
Övriga driftskostnader	-119	-112	-244	-232	-239	-212
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 503	2 037	4 129	4 284	5 184	5 273
Kapitalförvaltningens resultat	2 033	2 745	3 175	5 187	4 793	3 162
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	-744	-955	-1 632	-2 156	-2 769	-2 819
Räntekostnad, förlagslån	-88	-93	-158	-276	-307	-279
Andel av resultat i intressebolag	218	28	58	-	-	-
Avveckling av kollektiv garantireserv	-	-	-	-239	-	-
Resultat före skatt	3 922	3 762	5 572	6 800	6 901	5 337
Riskprocent	66,0%	69,4%	68,4%	69,1%	68,0%	68,1%
Omkostnadsprocent	23,4%	23,4%	23,5%	23,7%	24,1%	23,7%
Totalkostnadsprocent	89,4%	92,7%	92,0%	92,8%	92,1%	91,8%
Skadeprocent	72,4%	75,7%	74,7%	75,6%	74,6%	74,4%
Driftkostnadsprocent	17,0%	17,0%	17,3%	17,2%	17,6%	17,4%
Försäkringsmarginal	13,1%	11,1%	11,1%	11,5%	13,4%	14,3%
Avkastning på eget kapital ¹⁾	31,7%	14,8%	11,1%	27,7%	50,1%	-3,3%
Kapitalbas	27 480	27 152	24 043	26 504	24 886	21 890
Solvenskrav	7 496	7 436	7 493	6 592	6 504	6 199
Konsolideringskapital	31 016	29 846	27 452	30 243	30 171	24 143
Konsolideringsgrad	80,4%	80,0%	72,4%	79,5%	77,3%	65,7%

¹⁾ Som en följd av den valda metoden för omklassificering av Topdanmark till intressebolag under 2011 uppstod en redovisningsmässig engångseffekt i övrigt totalresultat när tidigare orealiserade värdeförändringar på innehavet återfördes i maj 2011. Justerat för denna effekt uppgick avkastningen på eget kapital för perioden januari-juni 2011 till 17,2%.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK

	2012	2011	2011
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Kassaflöde från försäkringsverksamheten			
Premieflöden, direkt försäkring	22 470	21 913	39 059
Skadeståndbetalningar, direkt försäkring	-14 954	-13 980	-28 591
Återförsäkringsflöden	- 995	- 534	- 758
Omkostnader	-3 698	-3 696	-6 407
	2 823	3 703	3 303
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Löpande intäkter / avkastning, direkt	2 435	2 253	3 843
Nettoinvesteringar i finansiella placeringstillgångar	-2 876	157	112
	- 441	2 410	3 955
Kassaflöde från övrig verksamhet	-2 209	-4 288	-7 029
Årets kassaflöde	173	1 825	229
Kassa och bank			
Kassa och bank vid periodens början	2 002	1 797	1 797
Effekter från valutakursförändringar	1	- 13	- 24
Årets kassaflöde	173	1 825	229
Kassa och bank vid periodens slut	2 176	3 609	2 002

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNENS AFFÄRSOMRÅDEN
MSEK

	Privat	Företag	Industri	Baltikum	Kapital- förvaltning	Övrigt	Justering till principer tillämpade i koncernens resultat- räkning	Koncernen
Premieintäkt f e r	10 633	5 792	1 855	492		60		18 832
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	277	129	62	12		5		485
Övriga tekniska intäkter	75	52	15	0		5		147
Försäkringsersättningar f e r	-7 612	-4 243	-1 482	-267		-33		-13 637
Driftskostnader i försäkringsrörelsen, f e r	-1 714	-1 048	-335	-143		35		-3 205
Övriga driftskostnader	-61	-44	-11	-		-3		-119
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 598	638	104	94	-	69	-	2 503
Kapitalförvaltningens resultat, netto					2 997	-	-964	2 033
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen						-744		-744
Räntekostnad, förlagslån						-88		-88
Andel av resultat i intressebolag						218		218
								3 922

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

MSEK

	2012	2011	2011
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
Rörelseresultat	-	-	-
Resultat från finansiella investeringar			
Utdelning från dotterbolag	3 239	6 404	6 404
Utdelning från intresseföretag	2	-	-
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	- 45	- 45
Ränteintäkter och liknande resultatposter	32	49	106
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 27	- 46	- 101
	3 246	6 362	6 364
Resultat efter finansiella poster	3 246	6 362	6 364
Skatt på periodens resultat	- 1	- 1	- 1
Periodens resultat	3 245	6 361	6 363

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET
MSEK

	2011 30 jun	2011 31 dec
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier i koncernföretag	17 212	17 212
Aktier i intresseföretag	1 133	1 110
Lån till intresseföretag	7	7
	<u>18 352</u>	<u>18 329</u>
Uppskjuten skattefordran	-	-
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	5 637	2 423
	<u>5 637</u>	<u>2 423</u>
Kassa och bank	577	611
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna ränteintäkter	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>
Summa tillgångar	<u>24 567</u>	<u>21 364</u>
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	2 726	2 726
Reservfond	400	400
Balanserad vinst	17 628	11 265
Periodens resultat	3 245	6 363
	<u>23 999</u>	<u>20 754</u>
Avsättningar	-	-
Kortfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	567	610
Skatteskulder	1	0
	<u>568</u>	<u>610</u>
Summa eget kapital och skulder	<u>24 567</u>	<u>21 364</u>
Poster inom linjen		
Ansvarsförbindelser	17	18