

If Skadeförsäkring AB (publ), 516401-8102

Årsredovisning 2010

INNEHÅLL

Förvaltningsberättelse	3
- Fem år i sammandrag	6
Resultaträkning	8
Totalresultat	9
Balansräkning	10
Kassaflödesanalys	12
Förändringar i eget kapital	13
Noter.....	14
– Redovisningsprinciper, överväganden och bedömningar	14
– Risker och riskhantering samt valutaeffekter	19
– Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse	36
– Icke-teknisk redovisning	39
– Balansräkningen	42
– Övriga noter	56
Förslag till vinstdisposition	65
Revisionsberättelse	66
Ordlista och definitioner	67

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för If Skadeförsäkring AB (publ) avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2010.

VERKSAMHET

If Skadeförsäkring AB (publ) etablerades i mars 1999 genom att det svenska Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och det norska Storebrand Skadeförsäkring AS slog samman sina skadeförsäkringsverksamheter. Moderbolag är If Skadeförsäkring Holding AB (publ), org nr 556241-7559, med säte i Stockholm. Koncernredovisning upprättas av If Skadeförsäkring Holding AB (publ). If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är sedan 2004 ett helägt dotterbolag till Sampo Abp, med säte i Helsingfors.

If Skadeförsäkring AB bedriver skadeförsäkring i Sverige och via filialer i Norge och Danmark. Därutöver har If filialkontor i Frankrike, Holland, Storbritannien och Tyskland för kunder med internationell verksamhet samt en filial i Finland.

Den operativa verksamheten i If är för de nordiska länderna organisatoriskt indelad efter kundsegment i affärsområdena Privat, Företag och Industri. Försäkringsverksamheten utanför Norden är organiserad i affärsområdet Baltikum och Ryssland. Kapitalförvaltningen utgör ett eget affärsområde och ansvarar för koncernens samtliga placeringstillgångar. Även stödfunktioner som IT, Personal och Information är organiserade på ett likartat sätt.

Med verkan från 2010-08-10 har Måns Edsman utsetts till vice verkställande direktör i bolaget.

PREMIEVOLYM OCH RESULTAT

Bolagets bruttopremieinkomst uppgick till 30 339 MSEK (30 746). Justerat för valutaeffekter redovisas en mindre ökning av bruttopremieinkomsten.

Rörelseresultatet före bokslutsdispositioner och skatt förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till 5 194 MSEK (3 959). Det är främst periodens starka resultat från kapitalförvaltning som förklarar resultatförbättringen. Försäkringsverksamhetens tekniska resultat, justerat för lägre allokerad kapitalavkastning, är fortsatt starkt och i nivå med föregående år.

Årets skadekostnader, justerat för valutaeffekter, ökade med knappt 1 procent och skadeprocenten var i nivå med föregående år 76,9 procent (76,8). Den hårda vintern under årets första kvartal och ett högre storskadeutfall än normalt har påverkat skadekostnaden negativt vilket delvis kompenseras av minskade kostnader för tidigare år. Driftkostnaderna har ökat med knappt 1 procent justerat för valutaeffekter och driftkostnadsprocenten blev 16,7 procent (17,0). Totalkostnadsprocenten är oförändrad jämfört med föregående år 93,7 procent (93,7).

Resultatet från kapitalförvaltningen, mätt med tillämpning av full marknadsvärdering, minskade till 6 447 MSEK (9 775). Härav redovisas en nettoavkastning om 4 135 MSEK i resultaträkningen (2 915) och resterande belopp i övrigt totalresultat.

Konsolideringskapital och kassaflöde

Konsolideringsgraden var betydligt högre än vid föregående årsskifte och uppgick till 75,2 procent (70,5). Konsolideringskapitalet ökade med 1 222 MSEK till 21 551 MSEK (20 329). Under året har en ordinarie utdelning om 3 600 MSEK lämnats. Ökningen av konsolideringskapitalet är främst hänförlig till realiserade värdeuppgångar i placeringsportföljen som redovisas i övrigt totalresultat men även av ett fortsatt starkt försäkringsresultat. I konsolideringskapitalet ingår två förlagslån, varav ett uppgående till 200 MEUR kommer att återbetalas i mars 2011. Kassaflödet från försäkringsverksamheten minskade till 2 468 MSEK (3 265). Kassaflödet från kapitalförvaltning ökade med 956 till 2 789 MSEK (1 833), främst som en följd av högre direktavkastning från räntebärande värdepapper och större utdelningsintäkter under året.

Reserver (försäkringstekniska avsättningar)

Bruttoavsättningarna per den 31 december 2010 minskade till 62 093 MSEK (63 711). Justerat för valutaförändringar vid omräkning av avsättningar i utländsk valuta ökade reserverna brutto med 1,4 miljarder SEK. Av ökningen avser 0,8 miljarder SEK skadereserver och det är främst i den norska verksamheten som ökningarna skett inom egendomsförsäkring.

Återförsäkrarens andel av tekniska reserver har minskat under året och uppgick vid årsskiftet till 4 250 MSEK (4 513). Valutaeffekter har minskat återförsäkrarnas andel av reserverna med 0,2 miljarder SEK. I de underliggande reserverna har det skett en väsentlig minskning i reserver för ansvars- och arbetsskadeförsäkring och en ökning i reserven för egendomsförsäkring.

Kapitalförvaltning

Årets resultat, med tillämpning av full marknadsvärdering, uppgick till 6 447 MSEK (9 775). Kapitalavkastningen för 2010 blev 8,5 procent (13,9). Årets avkastning är stark om än inte lika god som jämförelseårets som präglades av en mycket stark återhämtning efter den finansiella krisen 2008. Första halvåret dominerades av pessimism med volatila börser och lägre räntenivåer. Andra halvåret kännetecknades däremot av mer positiva tongångar grundade på starkare ekonomiska data vilket ledde till högre börskurser och räntenivåer.

Sammantaget blev 2010 ett år med stark kapitalavkastning framförallt för aktier. Särskilt de skandinaviska börserna uppvisade en gynnsam utveckling och totalavkastningen för aktier blev som helhet drygt 25 procent. Räntenivåerna på riskfria placeringar gick ner något under året medan kreditpåslagen (spreadar) var relativt oförändrade. Sammantaget blev det en god avkastning också på ränteplaceringar med 5,2 procent.

Aktievikten i portföljen (inklusive derivatinstrument) varierade under året och var som lägst ca 13 procent i början på året och som högst närmare 15 procent vid årets slut. Avkastningen var positiv under årets samtliga kvartal förutom för det andra kvartalet.

Löptiden (durationen) för de räntebärande tillgångarna hölls genomgående kortare än investeringspolicyns fastställda riktvärde (5,0 år) och var vid årets slut 1,7 år.

Placeringstillgångarna uppgick vid årets slut till 73 013 MSEK (73 641). Den starka svenska kronan vid årets slut har gett upphov till en negativ valutaeffekt om 2 818 MSEK vid omräkning av placeringstillgångar i utländsk valuta.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolaget är inte ett aktiemarknadsbolag varför bolaget inte följer Svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget har emellertid förlagslån upptagna till handel på börsen i Luxemburg. Genom ett tillägg i lag (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag har införts krav på att sådana försäkringsbolag skall avge en begränsad bolagsstyrningsrapport, vilken också skall granskas av bolagets revisorer. Bolaget har valt att låta bolagsstyrningsrapporten vara en del av den legala årsredovisningen och därmed omfattas av revisorernas granskning.

Som ovan nämnts är bolaget ett helägt dotterbolag till If Skadeförsäkring Holding AB (publ), vilket i sin tur är 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 i vilken bland annat framgår vilken verksamhet bolaget skall bedriva, aktiekapitalets storlek, antalet styrelseledamöter och revisorer samt tiden för dessas uppdrag, ärendehantering under ordinarie bolagsstämma och hur kallelse skall ske till bolagsstämma. Styrelsen skall enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst nio valda ledamöter och valet av dessa skall gälla för tiden till och med nästa ordinarie bolagsstämma. Bolagsordningen innehåller inte några bestämmelser avseende ändring av bolagsordningen. Bolagets bolagsordning anger att varje aktie har en röst och att aktieägare eller ombud för aktieägare vid omröstning på bolagsstämma äger rösta för fulla antalet företrädade aktier utan begränsning i röstetalet.

Bolagsstämman har inte lämnat några bemyndiganden till styrelsen att fatta beslut att bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Styrelse och VD ansvarar ytterst för all finansiell rapportering. Den centrala finans- och ekonomiavdelningen ansvarar dels för styrsystem, kontroll, redovisning och rapportering i enlighet med gällande regler, samt för likviditet, finansiering och kapital.

Internrevisionen granskar självständigt, på styrelsens uppdrag, bolagets verksamhet och system för intern kontroll utifrån en årligen fastställd plan. Chefen för intern revision rapporterar direkt till bolagets styrelse.

Compliance-funktionen ger råd till ledningen och verksamheten i frågor om regelefterlevnad. Funktionen övervakar också de interna processerna för regelefterlevnad i den tillståndspliktiga verksamheten. Compliance-funktionen rapporterar till chefen för Risk Management avdelningen.

Riskkontrollenheten ansvarar för den samlade interna rapporteringen av bolagets alla väsentliga risker på aggregerad nivå. Ansvaret omfattar marknads-, kredit- och motpartsrisker, försäkringsrisker samt likviditetsrisker och operativa risker. Chefen för riskkontroll rapporterar till Ifs Risk Control Committee och styrelsen. Bolaget har härutöver ett omfattande system för uppföljning av risker i verksamheten, vilket beskrivs särskilt i avsnittet Mål och principer för finansiell riskstyrning.

MÅL OCH PRINCIPER FÖR FINANSIELL RISKSTYRNING

Kärnan i skadeförsäkringsverksamhet utgörs av överföringen av risk från försäkringstagarna till försäkringsgivaren. Ifs rörelseresultat beror både på det försäkringstekniska resultatet och på avkastningen på placeringstillgångarna. Ifs ansats i riskhanteringen är att säkerställa att tillräcklig avkastning uppnås för de risker som tas i alla affärshändelser. Samtliga risker tas med i avvägningen mellan risk och avkastning samt i prissättningsbeslut.

Målsättningen med riskhanteringen är att säkerställa att If har tillräckligt med kapital i förhållande till verksamhetens risker och att begränsa fluktuationer i det finansiella resultatet. För att uppnå detta måste alla risker identifieras och följas upp på ett ändamålsenligt sätt. I not 3 beskrivs risker, exponeringar och dess hantering.

PERSONAL

Under 2010 minskade antalet anställda och uppgick den 31 december till 3 881 personer (3 972). Medeltalet anställda under 2010 uppgick till 3 888 personer (4 031), varav kvinnor 49 procent (50).

TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Med verkan från 2005 tillämpar If Skadeförsäkring AB i största möjliga utsträckning redovisningsprinciper som är i överensstämmelse med internationella redovisningsprinciper antagna av EU, så kallad lagbegränsad IFRS. Tillämpningen av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter innebär att väsentliga poster som tidigare redovisats direkt mot eget kapital nu inkluderas i en ny rapport benämnd Totalresultat.

FRAMTIDSUTSIKTER

Det är svårt att bedöma utvecklingen av den globala ekonomin under 2011. Trots hård konkurrens i hela marknaden förväntas den underliggande lönsamheten i försäkringsverksamheten vara fortsatt god. Noggrannhet vid prissättning av försäkringsavtal är en framgångsfaktor, samtidigt som fortsatta effektivitetsförbättringar är viktiga för den långsiktiga lönsamheten.

FEM ÅR I SAMMANDRAG

Resultatsammandrag

MSEK	2010	2009	2008	2007	2006
Premieintäkter f e r	28 048	28 491	27 370	26 490	26 333
Försäkringsersättningar f e r	-21 579	-21 870	-20 850	-19 681	-19 260
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r	-4 698	-4 837	-4 540	-4 362	-4 281
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	1 439	1 784	1 867	1 599	1 370
Övriga tekniska intäkter	140	126	126	114	94
Övriga driftskostnader	-131	-86	-87	-111	-96
Tekniskt resultat	3 219	3 608	3 886	4 049	4 160
Kapitalförvaltningens resultat och övriga poster	1 975	351	-780	-918	-151
Resultat före skatt	5 194	3 959	3 106	3 131	4 009
Skatt	-1 370	-1 054	-833	-899	-1 121
Årets resultat	3 824	2 905	2 273	2 232	2 888

f e r = för egen räkning

Balansräkning per 31 december

MSEK	2010	2009	2008	2007	2006
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	2 591	3 139	3 156	3 722	3 810
Placeringstillgångar	73 013	73 641	64 876	66 668	64 357
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	4 250	4 513	4 162	4 077	4 050
Uppskjuten skattefordran	0	0	510	0	0
Fordringar	7 601	7 282	7 190	6 531	6 120
Andra tillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 177	3 130	2 857	3 001	5 448
Summa tillgångar	90 632	91 705	82 751	83 999	83 785

Eget kapital, avsättningar och skulder

Eget kapital	10 238	8 733	2 616	7 688	9 150
Obeskattade reserver	7 342	7 591	7 282	7 436	7 189
Förlagslån	3 131	3 574	3 783	3 279	3 134
Uppskjuten skatteskuld	840	431	118	774	928
Försäkringstekniska avsättningar	62 093	63 711	60 171	58 597	53 858
Skulder	4 965	5 494	6 963	4 258	7 640
Avsättningar, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 023	2 171	1 818	1 967	1 886
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	90 632	91 705	82 751	83 999	83 785

MSEK	2010	2009	2008	2007	2006
Nyckeltal skadeförsäkring:					
Skadeprocent	76,9%	76,8%	76,2%	74,3%	73,1%
Driftskostnadsprocent	16,7%	17,0%	16,6%	16,5%	16,3%
Totalkostnadsprocent	93,7%	93,7%	92,8%	90,8%	89,4%
Omkostnadsprocent	23,2%	23,7%	22,9%	22,8%	22,6%
Nyckeltal kapitalförvaltning:					
Totalavkastningsprocent ¹⁾	8,5%	13,9%	-6,5%	2,1%	5,5%
Övriga nyckeltal:					
Kapitalbas ²⁾	12 518	12 150	8 921	11 418	12 590
Solvenskrav	4 999	4 856	4 654	4 564	4 352
Konsolideringskapital	21 551	20 329	13 288	19 178	20 400
Konsolideringsgrad	75,2%	70,5%	48,3%	71,3%	77,5%

¹⁾ Beräkningen är gjord enligt de principer som används internt inom If för utvärdering av kapitalförvaltningen.

²⁾ Beräkningen är gjord med hänsyn tagen till föreslagen utdelning.

RESULTATRÄKNING

MSEK		2010	2009
Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelse			
Premieintäkter, f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	Not 5	30 339	30 746
Premier för avgiven återförsäkring	Not 5	-1 681	-1 896
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-634	-312
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		24	-47
		28 048	28 491
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	Not 6	1 439	1 784
Övriga tekniska intäkter		140	126
Försäkringsersättningar, f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring		-21 876	-21 783
Återförsäkrares andel		1 042	933
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-671	-1 327
Återförsäkrares andel		-74	307
	Not 7	-21 579	-21 870
Driftskostnader			
Driftskostnader i försäkringsrörelsen f e r			
Före avgiven återförsäkring		-4 822	-4 999
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring		124	162
		-4 698	-4 837
Övriga driftskostnader		-131	-86
	Not 8	-4 829	-4 923
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		3 219	3 608
Icke-teknisk redovisning			
Kapitalförvaltningens resultat			
Kapitalavkastning, intäkter	Not 9	4 704	3 722
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	Not 10	38	370
Kapitalavkastning, kostnader	Not 11	-225	-263
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	Not 12	-382	-914
		4 135	2 915
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	Not 6	-1 564	-1 937
Räntekostnad, efterställda skulder	Not 31	-220	-245
Avskrivning goodwill	Not 13	-376	-382
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		5 194	3 959
Bokslutsdispositioner	Not 14	-	-
Resultat före skatt		5 194	3 959
Skatt	Not 15	-1 370	-1 054
Årets resultat		3 824	2 905
f e r = för egen räkning			

TOTALRESULTAT

MSEK	2010	2009
Årets resultat	3 824	2 905
Övrigt totalresultat		
Omräkningsdifferenser på utländska verksamheter	-410	249
Omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas	3 341	6 181
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas överförda till resultaträkning	-1 029	679
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	Not 15 -621	-1 777
	1 281	5 332
Summa totalresultat för perioden	5 105	8 237

BALANSRÄKNING PER DEN 31 DECEMBER

MSEK		2010	2009
Tillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill		2 513	3 088
Andra immateriella tillgångar		78	51
	Not 16	2 591	3 139
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	Not 17	12	12
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag	Not 18	-	10
Andra finansiella placeringstillgångar	Not 19	72 973	73 606
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		11	13
	Not 20, 21	72 996	73 641
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		430	445
Avsättning för oreglerade skador		3 820	4 068
	Not 22	4 250	4 513
Uppskjuten skattefordran			
	Not 23	-	-
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	Not 24	6 563	6 275
Fordringar avseende återförsäkring	Not 25	335	444
Övriga fordringar	Not 26	720	563
		7 618	7 282
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	Not 27	73	88
Kassa och bank		787	562
Fondlikvidfordringar		8	22
		868	672
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		883	1 056
Förutbetalda anskaffningskostnader	Not 28	1 071	1 056
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 29	355	346
		2 309	2 458
Summa tillgångar		90 632	91 705

BALANSRÄKNING PER DEN 31 DECEMBER

MSEK		2010	2009
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		104	104
Reservfond		140	140
Övriga bundna reserver		248	248
Fond för verkligt värde		2 234	530
Balanserad vinst		3 688	4 806
Årets resultat		3 824	2 905
		10 238	8 733
Obeskattade reserver	Not 30	7 342	7 591
Efterställda skulder	Not 31	3 131	3 574
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		13 648	13 853
Avsättning för oreglerade skador		48 445	49 858
	Not 32	62 093	63 711
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Uppskjuten skatteskuld	Not 23	840	431
Övriga avsättningar	Not 33	870	1 003
		1 710	1 434
Depåer från återförsäkrare		-	-
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	Not 34	1 028	846
Skulder avseende återförsäkring		349	422
Derivat	Not 41	692	906
Övriga skulder	Not 35	2 896	3 320
		4 965	5 494
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Återförsäkrarens andel av förutbetalda anskaffningskostnader		27	19
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 36	1 126	1 149
		1 153	1 168
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		90 632	91 705
Poster inom linjen			
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	Not 37	1 544	1 536
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	Not 37	66 745	72 635
Ansvarsförbindelser och andra åtaganden	Not 38	150	321

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2010	2009
Kassaflöde från försäkringsverksamheten		
Premieflöden, direktförsäkring	29 107	29 854
Skadeutbetalningar, direktförsäkring	-21 351	-21 141
Återförsäkring	-580	-860
Omkostnader	-4 708	-4 588
	2 468	3 265
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Löpande intäkter / avkastning, direkt	2 789	1 833
Nettoinvesteringar i finansiella placeringstillgångar	1 950	-4 947
	4 739	-3 114
Kassaflöde från övrig verksamhet	-6 914	-255
Årets kassaflöde	293	-104
Kassa och bank		
Kassa och bank vid årets början	562	621
Effekter från valutakursförändringar	-68	45
Årets kassaflöde	293	-104
Kassa och bank vid periodens utgång	787	562

If definierar likvida medel som behållning på löpande transaktionskonto i bank. 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 bolagets likvida medel.

I ett skadeförsäkringsbolags resultatredovisning periodiseras alla premieinkomster över kontraktens löptid. Skadereserveringar görs löpande baserat på statistiska modeller för befarade skador och när skador sedan inträffar upprättas de faktiska skadereserverna. Slutligen regleras skadan genom en utbetalning till försäkringstagaren. De kassaflöden som ett försäkringskontrakt och en skada ger upphov till skiljer sig därför kraftigt från hur resultatredovisningen sker. Kopplingen mellan resultaträkningen och kassaflödet finns redovisat i verksamhetens balansräkning, där dels periodiseringsposter återfinns i de tekniska reserverna (premie- och skadereserver) och i de fordringar och skulder som utgör oreglerade poster hänförliga till försäkringsavtal. I försäkringsbolag med en omfattande verksamhet kommer de stora talens lag dock att innebära att effekterna av de underliggande skillnaderna mellan redovisning och verkligt kassaflöde reduceras avsevärt.

Kassaflödesanalysen åskådliggör hur kassaflödet uppkommer och hur det påverkar bolagets placeringar i bank och placeringstillgångar. Kassaflödet genereras främst i försäkringsrörelsen (den tekniska verksamheten) och i form av direktavkastning från placeringstillgångar. I den tekniska verksamheten omfattar flödena premieinkomster, skadeutbetalningar och driftskostnader som redovisas med sina bruttoflöden. Premie- och skadebetalningar i återförsäkringsverksamheten, som i huvudsak regleras genom periodiska avräkningar, redovisas i sammanställningen med sina nettoflöden.

Kassaflöden förekommer i den övriga förvaltningen i form av transaktioner mot ägare (kapitaltillskott, emissioner, utdelningar), upptagande av förlagslån och ränteutbetalningar samt flöden genererade från valutasäkringar för hela verksamheten.

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 bolaget utgörs till övervägande 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 övrigt i årsredovisningen.

I posten direktavkastning ingår aktieutdelningar med 235 MSEK (145) och ränteintäkter med 2 554 MSEK (1 688). För placeringstillgångar redovisas netto avyttringar under året av räntebärande placeringar med 1 501 MSEK (-2 984) och av aktier med 449 MSEK (-1 963).

I posten Kassaflöde från övrig verksamhet ingår främst utdelningar till moderbolaget med -3 600 MSEK (-2 120), realiserat resultat på valutaterminer -1 255 MSEK (2 611), inkomstskatter -2 257 MSEK (-163) samt räntor förlagslån -217 MSEK (-248).

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Övriga bundna reserver	Fond för verkligt värde	Balans- erad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital vid ingången av 2009	104	140	248	-4 475	6 599	-	2 616
Totalresultat för perioden ¹⁾	-	-	-	5 005	327	2 905	8 237
Utdelning till aktieägaren	-	-	-	-	-2 120	-	-2 120
Eget kapital vid slutet av 2009	104	140	248	530	4 806	2 905	8 733
Eget kapital vid ingången av 2010	104	140	248	530	7 711	-	8 733
Totalresultat för perioden ¹⁾	-	-	-	1 704	-423	3 824	5 105
Utdelning till aktieägaren	-	-	-	-	-3 600	-	-3 600
Eget kapital vid slutet av 2010	104	140	248	2 234	3 688	3 824	10 238

¹⁾ Vid utgången av 2010 uppgick den ackumulerade omräkningsdifferensen till -169 MSEK (242).

Aktiekapitalet utgörs av 1 044 306 aktier á nominellt 100 kr.

NOTER

NOTER TILL REDOVISNINGSPRINCIPER, ÖVERVÄGANDEN OCH BEDÖMNINGAR

1. Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Denna årsredovisning för If Skadeförsäkring AB (publ) har upprättats och godkänts för publicering av styrelsen och verkställande direktören den 4 mars 2011 och kommer att föreläggas årsstämman 2011 för fastställande. Bolaget är ett svenskt publikt försäkringsaktiebolag med säte i Stockholm och huvudkontor i Solna, Sverige.

Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk

Årsredovisningen för If Skadeförsäkring AB (publ) har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2008:26). I enlighet med Finansinspektionens allmänna råd tillämpas godkända internationella redovisningsstandarder och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer i den mån dessa inte strider mot lag eller annan författning eller nämnda föreskrifter och allmänna råd.

Publicerade internationella redovisningsstandarder som ännu inte trätt i kraft bedöms i nuläget inte få några väsentliga effekter på företagets rapportering när de börjar tillämpas, förutom IFRS 9 Finansiella instrument. Eftersom denna standard ännu inte är komplett har en fullständig bedömning inte kunnat göras.

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.

Transaktioner, fordringar och skulder i utländsk valuta samt omräkning av utländska filialer

För Ifs utländska filialer har den funktionella valutan bestämts som den lokala valutan i det land som respektive filial är verksam i. Omräkning till SEK sker i enlighet med IAS 21. Poster i balansräkningarna omräknas med användning av balansdagskurs och poster i resultaträkningarna omräknas till genomsnittskursen för den period i vilken posten uppstått. Den omräkningsdifferens som uppkommer till följd av att olika kurser används för posterna i balansräkningen och resultaträkningen, att kapitaltillskott och utdelningar omräknas med andra kurser än vid transaktionstillfället samt att eget kapital omräknas efter en annan kurs vid årets slut än vid årets ingång redovisas i övrigt totalresultat.

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

Valutakurser (SEK)	Balansdagskurs	
Valuta	2010	2009
Amerikanska dollar	6,71	7,12
Danska kronor	1,20	1,38
Euro	8,97	10,25
Norska kronor	1,15	1,24

Tillämpade principer för poster i balansräkningen

Immateriella tillgångar inklusive goodwill

Immateriella tillgångar inklusive goodwill värderas till anskaffningsvärdet då den första gången tas upp i balansräkningen. I anskaffningsvärdet inräknas utöver inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Tillgångarna upptas till historiska anskaffningsvärden med avdrag för ackumulerade planmässiga avskrivningar. Dessa baseras på historiska anskaffningsvärden och beräknad nyttjandeperiod. Avskrivning sker med 20 procent på årsbasis för rättigheter och liknande tillgångar. Den bedömda ekonomiska livslängden för goodwill i förvärvade företag och portföljer uppgår i allmänhet till 10 år. Den inkråmsgoodwill som uppkom i samband med sammanslagningen av Skandia och Storebrands skadeförsäkringsportföljer bedöms ha ett sådant långsiktigt värde att avskrivningstiden bestämts till 20 år.

Internt upparbetade immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde bestämt som de direkta och indirekta utgifter för utveckling (programmering och tester) av datasystem med mera som förväntas ge ekonomiska fördelar i framtiden. Aktivisering sker enbart av utgifter kopplade till nyutveckling och större systemförändringar beslutade i särskild ordning fastställd av styrelsen. Aktiverade utvecklingskostnader avskrivs från tidpunkten för tillgångens produktionssättning och över dess uppskattade nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden bestäms individuellt per tillgång och kan högst utgöra 10 år.

Om det vid bokslutstidpunkten föreligger någon indikation på att en immateriell tillgång minskat i värde 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, och detta bedöms som en varaktigt värdeförändring, nedskrivs tillgången. Om det vid ett senare tillfälle fastställs ett högre värde kan en återföring av tidigare nedskrivning ske, dock inte nedskrivning av goodwill.

Placeringstillgångar

Placeringstillgångar redovisas i originalvaluta och värderas till verkligt värde och – som huvudregel – med värdeförändringar redovisade 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 ett sådant nedskrivningsbehov. If har vid denna bedömning valt att för räntebärande värdepapper använda kriterier knutna till inställda betalningar hos emittenten. Även för aktier görs en individuell prövning, men riktlinjen är att samtliga aktier med en betydande (>20%) och/eller utdragen (12 månader) värdenedgång i förhållande till anskaffningsvärdet ska skrivas ned. För båda tillgångsslagen görs nedskrivning till aktuellt verkligt värde. Vid eventuell senare återhämtning av en värdenedgång redovisas denna som en reverserad nedskrivning för räntebärande värdepapper men inte för aktier. För placeringstillgångar anskaffade före utgången av år 2007 tillämpas fortsatt en tidigare klassificering med nyttjande av verkligt värdealternativet i IAS 39 och med samtliga värdeförändringar (såväl realiserade som orealiserade) redovisade i resultaträkningen.

Köp och försäljning av penning- och kapitalmarknadsinstrument på avistamarknaden redovisas i balansräkningen på affärsdagen. Motpartens fordran/skuld redovisas mellan affärsdagen och likviddagen brutto under posten "Övriga tillgångar" eller "Övriga skulder". Affärstransaktioner vars fordringar/skulder regleras netto via clearing redovisas i balansräkningen med ett nettobelopp per motpart. Terminsaffärer registreras på affärsdagen men betraktas som ett åtagande utanför balansräkningen fram till likviddagen. På likviddagen sker redovisning i balansräkningen.

• **Aktier** • Aktier värderas till verkligt värde, beräknat som försäljningsvärde utan avdrag för försäljningskostnader. För aktier noterade på en auktoriserad börs eller marknadsplats avses med försäljningsvärdet senaste köpkurs på balansdagen eller, i fråga om aktier noterade på Nasdaq OMX, senaste betalkurser. Onoterade värdepapper som ingår i private equity investeringar värderas med tillämpning av etablerade värderingsmetoder.

Aktier i koncernföretag och intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde med beaktande av erforderliga nedskrivningsbehov. Aktieinnehav som representerar mer än 20 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget och där If Skadeförsäkring AB (publ) har ett betydande inflytande klassificeras som intresseföretag.

• **Byggnader och mark** • Byggnader och mark värderas till verkligt värde. Det verkliga värdet utgörs av nettoförsäljningsvärdet och fastställs årligen av externa värderingsmän med tillämpning av erkända och accepterade värderingsmetoder. Accepterade metoder utgörs av ortprismetoden (aktuella priser betalade för jämförbara fastigheter inom samma ort/område) eller cashflowmodeller med tillämpning av aktuella marknadsräntor för beräkning av fastighetens nuvärde.

• **Räntebärande värdepapper** • Räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde fördelat på upplupet anskaffningsvärde och värdeförändring. Det upplupna anskaffningsvärdet är det diskonterade nuvärdet av framtida betalningar där diskonteringsräntan utgörs av den effektiva räntan vid anskaffningstidpunkten. Detta innebär att förvärvade över- och undervärden på kuponginstrument periodiseras som ränta över obligationens återstående löptid eller, för lån med räntejustering, till nästa räntejusteringstillfälle. För diskonteringsinstrument avser redovisade ränteintäkter enbart periodisering av undervärden vid förvärvet. Avkastningen från räntebärande värdepapper uppdelas i ränteintäkter och värdeförändringar. Värdeförändringen beräknas som skillnaden mellan det innehavda värdepapperets verkliga värde (marknadsvärdet) och dess upplupna anskaffningsvärde. Vid värderingen till verkligt värde används vid börs noterade köpkurser eller modeller för avkastningskurvor, baserade på noterade köpkurser.

• **Derivat** • Aktie-, ränte- och valutaderivat värderas till verkligt värde. Individuell värdering sker av samtliga derivat. Derivatstransaktioner med ett positivt marknadsvärde vid balansstidpunkten redovisas som Andra finansiella placeringstillgångar. Positioner med ett negativt marknadsvärde redovisas på balansräkningens skuldsida under rubriken Derivat.

Fordringar

Fordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta.

Avsättning för osäkra fordringar görs normalt utifrån en individuell värdering av fordran. Värdering av fordringar avseende standardprodukter sker genom en schablonberäkning baserad på konstaterade förluster under tidigare perioder.

Andra tillgångar inkluderat materiella tillgångar

Materiella tillgångar värderas vid förvärvet till anskaffningsvärdet. I anskaffningsvärdet inräknas utöver inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Maskiner och inventarier är upptagna till historiska anskaffningsvärden med avdrag för ackumulerade planmässiga avskrivningar. Dessa baseras på historiska anskaffningspriser och beräknad nyttjandeperiod. Avskrivning sker med 20 – 33 procent per år. Om det vid bokslutstidpunkten föreligger någon indikation på att en materiell tillgång minskat i värde 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, och detta bedöms som en varaktig värdeförändring, nedskrivs tillgången. Om det vid ett senare tillfälle fastställs ett högre värde kan en återföring av tidigare nedskrivning ske.

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 till exempel driftskostnader, såsom provisioner, kostnader för marknadsföring, löner och kostnader för säljare, som direkt eller indirekt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal. Försäljningskostnader periodiseras på ett sätt som motsvarar periodisering av ej intjänad premie. Avskrivningstiden överstiger vanligtvis inte tolv månader.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker samt avsättning för oreglerade skador och motsvarar förpliktelserna 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. För vissa försäkringsprodukter – särskilt sådana med längre löptid än ett år – görs avsättningen riskjusterad, d.v.s. i förhållande till förväntat skadeutfall.

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

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador skall 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 och pensionsförpliktelser

Pensionsförpliktelser i If Skadeförsäkring AB (publ) omfattar pensionsplaner i flera nationella system reglerade genom lokala kollektivavtal och socialförsäkringslagar och utgörs av både avgiftsbestämda och förmånsbestämda planer.

Redovisningen av pensionskostnader och förpliktelser följer de principer som tillämpas lokalt i varje land. Redovisningen av pensioner i Sverige och Danmark är av liknande karaktär, dvs pensionskostnaden utgörs av den premie som erlagges vid trygghandlet av pensionsförpliktelsen via försäkring i livbolag. I Norge följer däremot pensionsredovisningen lokala principer utvecklade med bas i de regler som fastställts för amerikanska företag (US GAAP). Dessa innebär att den bokförda kostnaden för förmånsbaserade pensioner beräknas utifrån antaganden om pensionsgrundande lön vid uppnådd pensionsålder och hänsyn vidare ges de finansiella konsekvenser som uppkommer från pensionsplanens tillgångar och skulder.

Tillämpade principer för poster i resultaträkningen

Premieinkomst

Med premieinkomst avses den ersättning som ett försäkringsbolag erhåller av försäkringstagaren för att acceptera överföring av försäkringsrisk. Premieinkomsten redovisas i resultaträkningen när risköverföringen påbörjas i enlighet med försäkringskontraktet. Om den avtalade försäkringsperiodens premie är uppdelad på flera delbelopp redovisas ändå hela premien vid periodens början.

Premieintäkt

Som premieintäkt redovisas den del av premieinkomsten som är hänförlig till redovisningsperioden. Den del av premieinkomsten från försäkringskontrakt som avser tidsperioder efter balansdagen avsättes 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

Den totala kapitalavkastningen redovisas i det icke-tekniska resultatet. En del av kapitalavkastningen förs över från kapitalförvaltningens resultat till tekniskt resultat för försäkringsrörelsen baserat på nettot av försäkringsrörelsens genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar och utestående nettofordringar. Vid beräkningen av den kapitalavkastning som är hänförlig till det tekniska resultatet används huvudsakligen en räntesats som speglar avkastningen på medellånga statsobligationer med hänsyn tagen till försäkringsrörelsens kontantflöde över tiden.

Övriga tekniska intäkter

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

Försäkringsersättningar

De totala försäkringsersättningarna för redovisningsperioden omfattar dels under perioden utbetalda försäkringsersättningar, dels förändringar i avsättningar för oreglerade skador. Försäkringsersättningar inkluderar förutom skadeersättningar även kostnader för skadereglering. Avsättningar för oreglerade skador indelas i rapporterade och befarade skador (IBNR).

Driftskostnader

I resultaträkningens tekniska resultat redovisade driftskostnader för perioden uppdelas på kostnader för handläggning av försäkringskontrakt som innefattar överföring av försäkringsrisk och kostnader för övrig försäkringsteknisk verksamhet. De administrativa kostnaderna avser både direkta och indirekta kostnader och funktionsindelas utifrån följande funktioner:

Anskaffning, Skadereglering, Administration, Finansförvaltning och Övrigt.

Kostnader för skadereglering ingår i försäkringsrörelsens administrativa kostnader men redovisas bland försäkringsersättningar i resultaträkningen.

I driftskostnader i försäkringsrörelsen ingår förutom administrativa kostnader, även anskaffningskostnader samt periodisering av anskaffningskostnader.

Kapitalförvaltningens resultat

Resultatet från kapitalförvaltningen fördelas på fyra poster i resultaträkningen och specificeras i noterna. Som huvudregel redovisas orealiserade värdeförändringar i övrigt totalresultat fram till realisationstidpunkten. Orealiserade värdeförändringar är skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Vid försäljning återläggs tidigare orealiserade värdeförändringar så att realiserade vinster och förluster utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och försäljningspriset.

Skatt

Bolagets 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 filial 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 bolaget skattskyldigt för all inkomst, inklusive resultatet från de utländska filialerna. I den mån bolaget 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 placerings-tillgångar.

För bolag i Sverige var inkomstkatten under året 26,3 procent av den beskattningsbara inkomsten. För filialer i Norge var skattesatsen 28 procent, i Danmark 25 procent och i Finland 26 procent.

Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader mellan värden i redovisningen och motsvarande skattemässiga värden beaktas i redovisningen. Intäkter som redovisas i periodens resultaträkning och som beskattas först i en senare period belastas i resultaträkningen med en uppskjuten skattekostnad och medför en motsvarande skuldpost, Uppskjutna 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 skulder netto redovisas i de fall de avser samma skattemyndighet och är kvittningsbara. Uppkomna skattemässiga underskott redovisas som uppskjutna skattefordringar om det bedöms sannolikt att de kan utnyttjas mot skattemässiga överskott i framtiden.

Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver

Skattelagstiftningen i Sverige ger företag möjlighet att genom avsättningar till obeskattade reserver minska årets beskattningsbara inkomst. Avsättningar till obeskattade reserver kvittas i förekommande fall mot skattemässiga förlustavdrag eller blir föremål för beskattning när de löses upp. If gör avsättningar till säkerhetsreserv, en frivillig konsolideringsreserv vars maximala avsättning regleras genom föreskrifter utfärdade av Finansinspektionen. Åtkomligheten är begränsad till förlusttäckning och kräver i övrigt myndighetstillstånd.

Förändringar av obeskattade reserver redovisas över resultaträkningen under rubriken Bokslutsdispositioner. I balansräkningen redovisas det ackumulerade värdet av avsättningarna under rubriken Obeskattade reserver.

Koncernbidrag

Skattelagstiftningen i Sverige medger att koncernbidrag under vissa förutsättningar lämnas mellan svenska aktiebolag med avdragsrätt för givaren respektive skattskyldighet för mottagaren. Koncernbidrag redovisas direkt mot eget kapital.

2. Väsentliga överväganden och bedömningar som påverkar redovisningen

Vid upprättande av finansiella rapporter 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 2010 samt bedömningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter kommenteras nedan.

Värdering av placeringstillgångar

If har valt att tillämpa en klassificering enligt IAS 39 som innebär att 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 sedan januari 2008 anskaffade finansiella placeringstillgångar som inte utgör derivat har klassificerats som Finansiella tillgångar som kan säljas. 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 ett sådant nedskrivningsbehov. Bolagets val av kriterier för denna bedömning påverkar det redovisade årsresultatet men inte redovisat eget kapital. Kriterierna framgår av not 1 (under rubriken Kapitalförvaltningens resultat). Se vidare not 3, 8 och 19.

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 3 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 de 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 3.

NOTER TILL RISKER OCH RISKHANTERING SAMT VALUTAEFFEKTER

3. Risker och riskhantering

Händelser under året

Den nya interna modellen för beräkning av ekonomiskt kapital har implementerats från och med 2010. Under 2011 kommer modellens omfattning och användningsområden att utvecklas ytterligare med målet att få den interna modellen godkänd för att beräkna kapitalkrav i enlighet med Solvens II. I början av 2011 påbörjades förprövningsprocessen av den interna modellen.

Översikt av Ifs mest centrala risker

I syfte att generera vinst accepterar If försäkrings-, marknads- och kreditrisker. Till följd av detta är If även exponerad mot likviditetsrisker och operativa risker.

Riskhantering

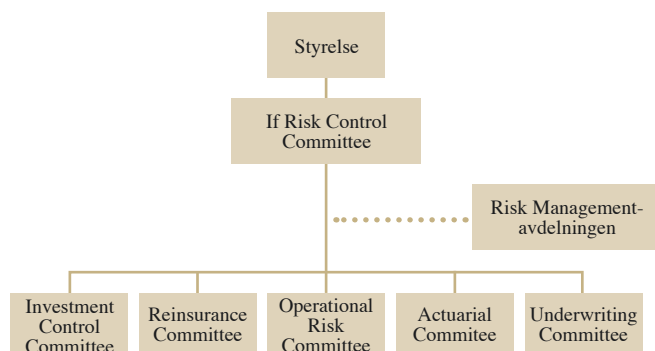
If anser att sund riskhantering är en avgörande konkurrensfördel. Riskmedvetenhet och god riskhantering ökar Ifs värde sett ur olika intressenters perspektiv.

Den accepterade risknivån fastställs baserat på tillgängligt kapital och den valda risktoleransen. Riskhanteringsaktiviteter genomförs i affärsområdena som en del i det dagliga arbetet. Riskerna begränsas genom limiter fastställda av Ifs styrelse och som delegeras ut i organisationen.

Riskhanteringsorganisation och rapporteringsstruktur

Styrelsen har det övergripande ansvaret för riskhanteringsprocessen och är högsta beslutande organ. Styrelsen säkerställer att riskerna hanteras och följs upp på ett tillfredsställande sätt, samt granskar riskrapporter och godkänner riskhanteringsplaner.

Figur 1 – Ramverk för riskhantering



If Risk Control Committee (IRCC) stöder den verkställande direktören och styrelsen i deras ansvar för riskhanteringsprocessen. IRCC följer upp rapporter från de relevanta kommittéerna och riskexponeringen följs upp i förhållande till limiter fastställda av styrelsen. Risk Management-avdelningen är den funktion som ansvarar för att på IRCC:s vägnar koordinera riskhanteringsarbetet.

De olika riskhanteringskommittéer som rapporterar till IRCC är:

- Underwriting Committee (UWC) ansvarar för att upprätthålla Underwriting Policy samt för rapportering av alla avvikelser från policyn till IRCC
- Investment Control Committee (ICC) ansvarar för att kontrollera kapitalförvaltningen i syfte att säkerställa att de i Investment Policy (placeringsriktlinjerna) fastställda principerna och limiterna följs, samt att rapportera avvikelser från policyn till IRCC
- Actuarial Committee (AC) övervakar de försäkringstekniska avsättningarna och beräkningarna samt rapporterar kvartalsvis till IRCC avseende avsättningsrisken
- Reinsurance Committee (RC) ansvarar för att godkänna avvikelser från Ifs Reinsurance Security Policy, samt för att rapportera alla avvikelser till IRCC
- Operational Risk Committee (ORC) ska sammanställa ett antal riktlinjer gällande operativ risk, ge rekommendationer i dessa frågor och övervaka avvikelser från relevanta policies. Därtill ansvarar kommittén för uppföljning av de operativa risker som identifierats i självutvärderingsprocessen.

Kapitalhantering

Risk management fokuserar både på en effektiv kapitalhantering och på en sund riskhantering samtidigt som en tillräcklig kapitalnivå, i förhållande till tagna risker, upprätthålls. Det ska åtminstone säkerställas att det tillgängliga kapitalet överskrider det interna kapitalkravet samt krav ställda av externa intressenter, såsom tillsynsmyndigheter.

Principer för kapitalhantering

Kapital utgör bland annat en buffert mot framtida förluster. Det är därmed ändamålsenligt att mäta riskerna uttryckt i kapital. Utgångspunkten för kapitalhantering är risktoleransen som implementeras genom ett ramverk av risklimit, policies och befogenheter fastställda av styrelsen. Riskerna övervakas kontinuerligt och deras inverkan på det tillgängliga kapitalet bedöms. Riskexponering, kapitalkrav och tillgängligt kapital rapporteras till IRCC och styrelserna kvartalsvis, eller oftare om omständigheterna så kräver.

If ska, utöver att upprätthålla kapitalresurserna på en tillräcklig nivå:

- Stödja tillväxt i lönsam affärsverksamhet genom allokering av kapital
- Hantera skuldsättningsgraden på ett sätt som ökar ägarnas avkastning samtidigt som en tillräcklig finansiell flexibilitet upprätthålls
- Säkerställa en långsiktig utdelningskapacitet.

Kapitalställning och solvens

Kapitalställningen är förhållandet mellan tillgängligt kapital och erforderligt kapital. För att uppfylla krav ställda av olika intressenter använder If olika mått för att beskriva kapitalställningen: mått baserade på myndighetskrav och interna ekonomiska mått.

Mått baserade på myndighetskrav

Försäkringsverksamhet är en reglerad verksamhet med formella regler för minimikapital och kapitalbas. Kapitalbasen är mängden kapital som är tillgängligt för att täcka oväntade förluster i försäkringsverksamheten eller i kapitalförvaltningen. Ett försäkringsbolags förmåga att fullgöra sina förpliktelser gentemot försäkringstagarna mäts genom bolagets solvens.

Solvensen rapporteras kvartalsvis till de tillsynsmyndigheter som övervakar If, baserat på de rådande regulatoriska kraven.

I tabell 1 visas solvenskravet och kapitalbasen. If uppfyllde de regulatoriska solvenskraven under 2010.

Interna ekonomiska mått

Ekonomiskt kapital är ett internt mått som beskriver mängden kapital som krävs för att bära koncernens olika typer av risker. Ekonomiskt kapital definieras som mängden kapital som krävs för att förbli solvent under en ettårsperiod med 99,5 procents konfidensnivå. Det ekonomiska kapitalet omfattar marknads-, kredit-, försäkrings- och operativa risker, samt beaktar diversifieringseffekten mellan riskerna.

I tabell 1 visas de interna måtten.

Tabell 1 – Mått baserade på myndighetskrav och interna ekonomiska mått per den 31 december

MSEK	2010	2009
Solvenskrav	4 999	4 856
Kapitalbas	12 518	12 150
Ekonomiskt kapital (99,5)	10 775	9 932

Kvantifiering av risk och kapital

Det ekonomiska kapitalet för marknadsrisk, försäkringsrisk och kreditrisk relaterad till återförsäkring är beräknat genom att använda Ifs interna stokastiska modeller. Vid beräkningen av kreditrisk relaterat till placeringstillgångar och vid operativ risk används standardberäkningen inom ramen för Solvens II-ramverket. Modellen är kalibrerad till konfidensnivån som används i Ifs interna modeller.

För att utvärdera den övergripande riskprofilen är det nödvändigt att även beakta samverkan mellan de olika risktyperna, eftersom vissa av riskerna kan utvecklas i motsatta riktningar och därmed skapa naturliga säkringar. För detta ändamål har If i flera år använt en intern modell. Genom simuleringar av både placerings- och försäkringsverksamheten kan effekten av exempelvis återförsäkringsstruktur och allokering av placeringar analyseras samtidigt.

Utöver beräkningen av ekonomiskt kapital, så används den interna modellen även som beslutsunderlag rörande:

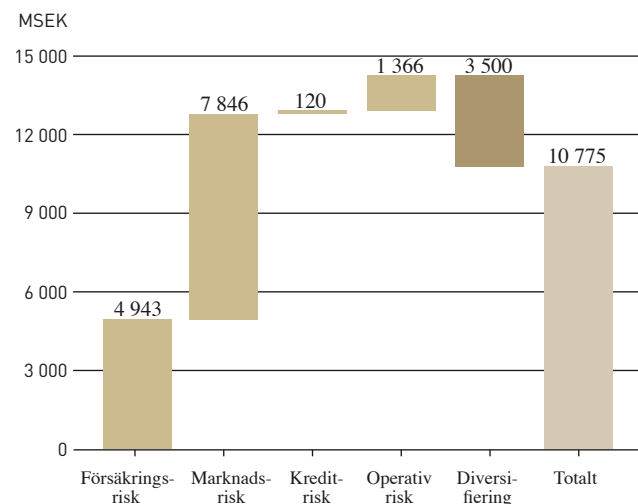
- Övergripande kapitalbehov
- Allokering av kapital till de olika affärsområdena för att uppnå enhetliga vinstmål i hela organisationen
- Minimum- och maximumvikter för varje tillgångsklass, för användning som referens i placeringsriktlinjerna
- Självbehållsnivåerna i Ifs återförsäkringsprogram.

Fördelning av ekonomiskt kapital

Det ekonomiska kapitalet i If uppgick den 31 december 2010 till 10 775 MSEK jämfört med 9 932 MSEK den 31 december 2009 (konfidensnivå 99,5%).

Förutom att reflektera kapitalkraven för olika slags risker beskriver det ekonomiska kapitalet också deras inbördes diversifieringseffekt. Detta ger en mer korrekt bild av det totala kapitalkravet, då det är mycket osannolikt att alla risker realiserar samtidigt. I figur 2 visas fördelningen av ekonomiskt kapital mellan olika riskområden.

Figur 2 – Ekonomiskt kapital per den 31 december



Försäkringsrisker

Försäkringsrisk avser risken för att framtida skadeersättningar blir högre än förväntat. Försäkringsrisk är en av Ifs största risker och bedömningen och hanteringen av försäkringsrisker utgör grunden i all försäkringsverksamhet.

Teckningsrisk

Teckningsrisk avser risken för förlust på grund av felaktig prissättning, riskkoncentration, oriktig teckning av återförsäkring eller slumpmässiga fluktuationer i skadefrekvens och/eller skadestorlek.

En avgörande faktor som påverkar lönsamheten i skadeförsäkringsverksamhet är förmågan att noggrant kunna uppskatta framtida försäkringsersättningar samt administrativa kostnader och därmed korrekt kunna prissätta försäkringsavtalen.

If tecknar huvudsakligen försäkringsavtal i de nordiska länderna samt försäkringsavtal för nordiska kunders verksamhet utanför Norden.

Hantering och kontroll av teckningsrisk

Underwriting Committee (UWC) är ansvarig för övervakningen av att de fastställda underwritingprinciperna efterlevs. Underwriting Policy (UW-policy) är huvuddokumentet för underwriting och fastställer allmänna principer, begränsningar och föreskrifter för underwritingverksamheten. Styrelsen godkänner UW-policy åtminstone årligen.

UW-policyn kompletteras med riktlinjer som mer i detalj anger hur underwriting skall genomföras i respektive affärsområde. Dessa riktlinjer täcker bland annat tariffer och prissättningsmodeller, anvisningar avseende standardvillkor och standardkontrakt, samt mandat och limiter, som t.ex. försäkringsbelopp och risker som inte får tecknas.

Hantering av teckningsrisken är en del av den dagliga verksamheten i affärsområdena. Prissättning av produkter inom affärsområde Privat samt av mindre risker inom affärsområde Företag sker genom fastställda tariffer. Teckning av försäkring inom affärsområde Industri och teckning av mer komplexa risker inom affärsområde Företag baserar sig snarare på allmänna principer och individuell underwriting än strikta tariffer. Vanligtvis baserar sig prissättningen på statistiska analyser av historiska skadeersättningar och en uppskattning av den framtida utvecklingen av till exempel skadefrekvensen och inflationen i skadeersättningar.

För att analysera exponeringen mot naturkatastrofer, sannolikheten för stora skador och behovet av återförsäkring samarbetar If med externa rådgivare. Två olika metoder tillämpas för dessa analyser:

- Statistiska modeller i vilka historiska skador används för att uppskatta skadornas frekvens- och storleksfördelning
- Tekniska eller katastrofmodeller i vilka katastrofer simuleras utifrån historiska och meteorologiska data. Ur dessa kan därefter försäkringsskador beräknas, med hänsyn till skadekänslighet, exponering och försäkringsvillkor.

I Ifs Reinsurance Policy ges riktlinjer för köp av återförsäkring. Med hjälp av statistiska metoder och modeller utvärderas behovet och det lämpligaste valet av återförsäkring. För den återstående nettoexponeringen finns kapitalkraven (myndighetskrav, ekonomiskt, rating) och kostnaden för återförsäkring måste vara fördelaktig jämfört med kostnaden för kapital.

Kvantifiering av teckningsrisk

På grund av den inneboende osäkerheten i skadeförsäkringsverksamhet finns det en risk för förluster på grund av oväntat höga försäkringsskador. Exempel på sådana händelser är stora bränder, naturkatastrofer såsom kraftiga stormar, eller en oväntad ökning i små och medelstora försäkringsskadors frekvens eller genomsnittliga storlek.

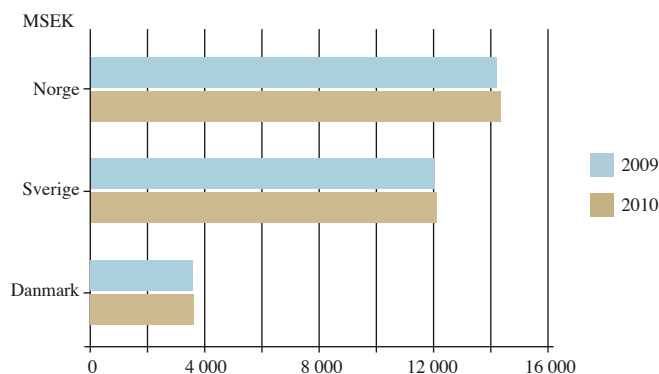
Tabell 2 visar en känslighetsanalys av den ackumulerade teckningsrisken.

Tabell 2 – Känslighetsanalys, teckningsrisk per den 31 december

MSEK			Inverkan på vinst före skatt	
Parameter	Nivå 2010	Förändring	2010	2009
Totalkostnadsprocent	93,7%	+/- 1%-enhet	+/- 280	+/- 285
Skadenivå	21 579	+/- 1%	+/- 216	+/- 219

Som en följd av det stora antalet kunder samt det faktum att affär tecknas i olika geografiska områden och i många olika typer av försäkringar, bedöms försäkringsportföljen vara väldiversifierad. I figur 3 presenteras den geografiska fördelningen av försäkringspremier.

Figur 3 – Premieinkomst per land



Trots försäkringsportföljens goda diversifiering kan riskkoncentrationer uppstå från till exempel exponering mot naturkatastrofer såsom vinterstormar eller översvämningar. De geografiska områden som är mest exponerade mot sådana katastrofer är Danmark, Norge och Sverige. Därtill kan stora, enskilda skador potentiellt sett ha en avsevärd effekt på resultatet. Därför begränsas effekterna av allvarliga händelser med hjälp av återförsäkring.

Sedan 2003 har If ett gemensamt nordiskt återförsäkringsprogram. År 2010 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 200 MSEK per risk, samt 200 MSEK per händelse.

Avsättningsrisk

Avsättningsrisk avser risken för förlust på grund av att de försäkringstekniska avsättningarna inte är tillräckliga för att täcka försäkringsersättningarna, till exempel som en följd av en högre inflation än förväntat.

Skador inträffar normalt efter det att premien är betald, vilket gör det nödvändigt att göra avsättningar för ej intjänade premier. Därtill betalas skadeersättning efter det att skadan inträffat, varför även avsättningar för oreglerade skador måste göras. De försäkringstekniska avsättningarna är summan av avsättningar för ej intjänade premier och avsättningar för oreglerade skador.

Försäkringstekniska avsättningar innehåller alltid en viss grad av osäkerhet, eftersom avsättningarna representerar en uppskattning av storleken på och frekvensen av de framtida skadeersättningarna.

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 är produkter med dessa egenskaper.

Hantering och kontroll av avsättningsrisk

Styrelsen godkänner riktlinjerna som styr beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Ifs chefsaktuarie har ansvaret för att utveckla och presentera riktlinjer för hur de försäkringstekniska avsättningarna skall beräknas och för att utvärdera om nivån på de totala avsättningarna är tillräcklig. Chefsaktuarien upprättar kvartalsvis en rapport, som lämnas till styrelsen, IRCC, verkställande direktör och finansdirektör, om de försäkringstekniska avsättningarnas tillräcklighet.

Actuarial Committee är ett förberedande och rådgivande organ för Ifs chefsaktuarie. Kommittén lämnar rekommendationer rörande riktlinjer för försäkringstekniska beräkningar. Kommittén granskar också de försäkringstekniska avsättningarna och ger råd till Ifs chefsaktuarie om deras tillräcklighet.

Ifs aktuarier analyserar osäkerheten i de försäkringstekniska avsättningarna. Aktuarierna följer kontinuerligt upp nivån på avsättningarna för att säkerställa att de är i enlighet med fastställda principer. Aktuarierna utvecklar också metoder och system till stöd för dessa processer.

De aktuariella antagandena baserar sig på data om historiska skador och exponeringar som är kända och tillgängliga på balansdagen. Faktorer som beaktas är till exempel trender i skadeutvecklingen, nivån av oreglerade skador, förändringar i lagstiftning, rättsfall och ekonomiska förhållanden. Vid reservsättningen används vanligen Chain Ladder- och Bornhuetter-Fergusson-metoderna i kombination med prognoser över antalet skador och genomsnittliga skadekostnader.

Den förväntade inflationsutvecklingen beaktas vid beräkning av alla försäkringstekniska avsättningar och är av största betydelse för skador med lång avvecklingstid, såsom trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar. Skattningen baserar sig på en extern bedömning av inflationsutvecklingen inom olika områden, såsom konsumentprisindex och lönekostnadsindex, i kombination med Ifs egna värdering av ökning i olika typer av skadekostnader.

Inflationsrisken i de försäkringstekniska avsättningarna är av stor betydelse för Ifs placeringsstrategi.

Kvantifiering av avsättningsrisk

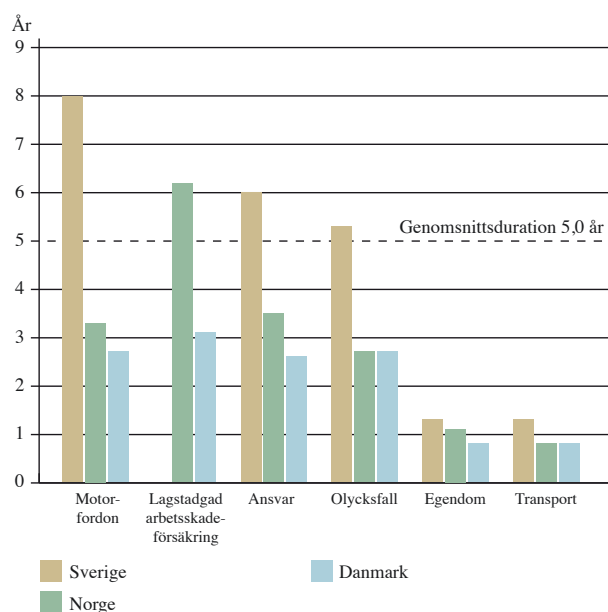
För försäkringsprodukter såsom trafikansvarsförsäkringar och arbetsskadeförsäkringar skiljer sig lagstiftningen avsevärt åt mellan olika länder. En del av de finska, svenska och danska avsättningarna för dessa produkter innehåller annuiteter som är känsliga för förändringar i dödlighetsantaganden och diskonteringsräntor. Andelen av de försäkringstekniska avsättningarna som är relaterade till trafikansvarsförsäkringar och lagstadgade arbetsskadeförsäkringar utgör 53 procent. I tabell 3 visas fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och land.

Tabell 3 – Fördelningen av försäkringstekniska avsättningar per produkt och land, per den 31 december

Miljarder SEK	Sverige		Norge		Danmark	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Motorfordon	21 936	21 118	7 625	8 357	1 142	1 241
Lagstadgad arbetsskadeförsäkring	-	-	3 729	3 802	2 370	2 645
Ansvar	2 922	2 992	1 439	1 583	721	807
Olycksfall	1 980	2 170	2 618	2 823	527	505
Egendom	3 574	3 729	5 249	5 512	1 053	995
Transport	302	387	262	276	190	106
Totalt	30 714	30 396	20 922	22 353	6 004	8 308

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

Figur 4 – Duration för försäkringstekniska avsättningar per den 31 december 2010



För flera försäkringsprodukter är de försäkringstekniska avsättningarna känsliga för förändringar i inflationen. Känsligheten för inflationsantaganden varierar mellan länder vilket beror på olika nationella regler. I tabell 4 visas en känslighetsanalys av avsättningssrisken per den 31 december.

Tabell 4 – Känslighetsanalys, avsättningsrisk per den 31 december

Portfölj	Risk	Förändring i riskparametrar	Land	2010 Effekt MSEK	2009 Effekt MSEK
Nominella avsättningar	Inflationsökning	Ökning	Sverige	2 243	1 800
		med	Danmark	144	155
		1%-enhet	Norge	787	831
Diskonterade avsättningar (annuiteter)	Minskning i diskonteringsräntan	Minskning	Sverige	510	493
		med 1%-enhet	Danmark	75	81
Annuiteter	Minskning i dödligheten	Förväntad livslängd	Sverige	93	85
		ökar med ett år	Danmark	4	3

Finansiella tillgångar och skulder

Den redovisningsmässiga hanteringen av finansiella tillgångar och skulder är avhängig av deras klassificering. I tabell 5 visas klassificeringen av tillgångar och skulder i enlighet med IAS 39.

Tabell 5 – Finansiella tillgångar och skulder per den 31 december

Utifrån ett kapitalförvaltningsperspektiv har aktivt förvaltrade tillgångar fördelats i tillgångsklasser som utgör grund för upplysningar rörande riskhantering, risker och avkastning (not 21).

MSEK			Räntebärande		Aktier		Fastigheter	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Finansiella tillgångar som ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen (trading)								
Derivatfordringar ¹⁾	652	983	65	185	7	-		
Finansiella tillgångar som If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen								
Aktier och andelar	-	240	-	-		240		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	100	568	100	568		0		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat								
Aktier och andelar	10 817	9 548			10 791	9 533	26	15
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	60 763	62 248	60 763	62 248				
Totalt marknadsvärderade placeringstillgångar	72 332	73 587	60 928	63 001	10 798	9 773	26	15
Lånefordringar								
Depositioner hos kreditinstitut	-	-	0	-				
Övriga lån	641	19	246				395	19
Övriga tillgångar								
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	11	13						
Fordringar avseende direkt försäkring	6 563	6 275						
Fordringar avseende återförsäkring	335	444						
Övriga fordringar	720	563						
Kassa och bank	787	562	787	562				
Fondlikvidfordringar	8	22			8	22		
Upplupna intäkter	887	1 067	875	1 056			8	-
Totalt finansiella tillgångar	82 284	82 552	62 836	64 619	10 806	9 795	429	34
Finansiella skulder som ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen								
Derivatskulder	692	906	2	2				
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde								
Förlagslån	3 131	3 574						
Finansiella skulder värderade till det belopp varmed de förväntas regleras								
Skulder avseende direkt försäkring	1 028	846						
Skulder avseende återförsäkring	349	422						
Övriga skulder	1 709	1 411						
Upplupna kostnader	1 103	1 126						
Totalt finansiella skulder	8 012	8 285						
Placeringstillgångar fördelade i tillgångsklasser			62 834	64 617	10 806	9 795	429	34
Tillkommer fastigheter upptagna i balansräkning							12	12
							441	46

¹⁾ Enbart ränte- och aktiederivat är inkluderade i tillgångsklasser. Valutaderivat är exkluderade.

Merparten av Ifs placeringstillgångar och finansiella skulder värderas till marknadsvärde. Värderingen baserar sig antingen på publicerade prisuppgifter eller på värderingsmetoder baserade på observerbara marknadsdata, där sådana finns tillgängliga. För en begränsad andel av tillgångarna behöver värdet fastställas genom andra metoder. De finansiella instrumenten som värderats till marknadsvärde har klassificerats i tre värderingsnivåer. Värderingen av placeringstillgångarna och de finansiella skulderna visas i tabell 6.

Tabell 6 – Värdering av placeringstillgångar och finansiella skulder per den 31 december 2010

MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt marknadsvärde
Finansiella tillgångar som ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen (Trading)				
Derivatfordringar				
Ränteswapavtal	-	42	-	42
Övriga räntederivat	23	-	-	23
Valutaderivat	-	580	-	580
Aktiederivat	-	7	-	7
	23	629	-	652
Finansiella tillgångar som If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen				
Räntebärande värdepapper	-	99	1	100
		99	1	100
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat				
Aktier och andelar	10 725	-	92	10 817
Räntebärande värdepapper	3 061	57 104	598	60 763
	13 786	57 104	690	71 580
Totalt marknadsvärderade placeringstillgångar	13 809	57 832	691	72 332
Finansiella skulder som ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivatskulder				
Övriga räntederivat	-2	-	-	-2
Valutaderivat	-	-690	-	-690
	-2	-690	-	-692
Totalt finansiella skulder värderade till verkligt värde	-2	-690	-	-692

Nivå 1 – värdering baserat på noterade priser på aktiva och sunda marknader för identiska tillgångar och skulder. En aktiv marknad är där man normalt kan hitta noterade priser och flera transaktioner som är enkelt och regelbundet tillgängliga från en börshandlare, mäklare, prissättningstjänster eller tillsynsmyndigheter. Tillgångar och skulder som använder Nivå 1 indatar omfattar främst statspapper, statsgaranterade obligationer, noterade derivat med daglig prissättning och aktierelaterade värdepapper.

Nivå 2 – Finansiella tillgångar och skulder med värderingar som grundar sig på noterade priser på en mindre aktiv marknad eller modellvärderingar där all väsentlig indata är observerbar, antingen direkt eller indirekt. Priserna på noterade instrument uppdateras varje månad eller mer. För modellvärderade instrument med observerbar indata uppdateras marknadsräntor och underliggande priser dagligen, medan volatilitet och kreditspreadar uppdateras varje månad eller mer beroende på situationen på den aktuella marknaden. Nivå 2 omfattar de flesta räntebärande tillgångarna, t.ex. företagsobligationer, kommunobligationer och värdepapper som tillhör finansiella institut, de flesta OTC-derivat och standardiserade derivat. Nivå 2 omfattar även 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. Modellvärderingar som baseras på icke-observerbara marknadsdata som är betydande för det totala verkliga värdet. Nivå 3 omfattar onoterade aktier, fastigheter, vissa högavkastande skulder och vissa skulder med låg kreditvärdighet och osäkra fordringar.

Tabell 7 – Förändringar i finansiella tillgångar till verkligt värde i nivå 3 under redovisningsåret

MSEK	Bokfört värde 1 Januari 2010	Summa vinster/ förluster redovisade i resultat- räkningen	Summa vinster/ förluster redovisade i övrigt totalresultat	Inköp	Försälj- ningar	Förflytt- ningar från/till nivå 1 och 2	Valuta differenser	Bokfört värde den 31 December 2010	Varav orealiserade vinster/ förluster
Finansiella tillgångar som If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen									
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11	13	-	-	-23	-	0	1	-3
	11	13	-	-	-23	-	0	1	-3
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat									
Aktier och andelar	74	-10	-	31	-	-	-3	92	-10
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	532	-189	351	-	-74	27	-49	598	-27
	606	-199	351	31	-74	27	-52	690	-37
Totalt marknadsvärderade placeringstillgångar	617	-186	351	31	-97	27	-52	691	-40

Tabell 8 Känslighetsanalys av nivå 3, finansiella instrument värderade till verkligt värde beroende av förändringar i nyckelantaganden den 31 december 2010

MSEK	Bokfört värde	Rimlig negativ värdeförändring	Räntenivå		Aktier	Övriga finansiella investeringar
			1 %-enhet parallell ändring ned	1 %-enhet parallell ändring upp	20% kursfall	20% kursfall
Finansiella tillgångar som If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1	-1	1	-1		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat						
Aktier och andelar	92	-13			-13	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	598	-14	14	-14		
Totalt marknadsvärderade placeringstillgångar	691	-28	15	-15	-13	

Marknadsrisk

Marknadsrisk avser risken för förlust eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen som orsakas direkt eller indirekt av fluktuationer i marknadspriser på tillgångar och skulder. Förluster i placeringsportföljen kan uppkomma på grund av ogynnsamma förändringar i nivån eller i volatiliteten på räntor, aktiepriser, valutor, råvaror och fastigheter.

Hantering och kontroll av marknadsrisk

Målet med kapitalförvaltningen i If är att uppnå högsta möjliga avkastning med en godtagbar risknivå, samt att säkerställa att If under alla omständigheter har en solvens som överstiger den av myndigheter fastställda solvensmarginalen. Strukturen på placeringstillgångarna ska följa tillsynsmyndigheternas riktlinjer och de ska täcka Ifs försäkringstekniska avsättningar.

Styrelsen godkänner årligen Ifs placeringsriktlinjer vilka fastställer tillgångsallokeringen med rikt- och gränsvärden, limiter per emittent, samt mandat och befogenheter. Vid beslut rörande allokering av tillgångar och fastställande av avkastnings- och likviditetsmål beaktas strukturen på bolagens försäkringstekniska avsättningar, bolagens förmåga att bära risker, myndighetskrav, målsättningar för rating och risktolerans. Placeringsriktlinjerna fastställer även principer för användningen av derivat.

Marknadsrisker hanteras i If genom matchning mellan placeringstillgångarna och försäkringsförpliktelserna, samt genom att upprätthålla en god diversifiering av placeringarna mellan tillgångsklasser och inom varje tillgångsklass. Principen är att försäkringsförpliktelserna matchas med räntebärande placeringar med motsvarande duration och överskottskapitalet placeras i en diversifierad portfölj, med målet att öka den totala avkastningen.

Fördelningen av placeringar baseras på en ALM-analys (asset liability management), vilken definierar den neutrala allokeringen av placeringstillgångarna i form av en referensportfölj. Det är möjligt att avvika från denna neutrala referensportfölj, i syfte att uppnå en högre avkastning inom kapitalförvaltningen. Dessa avvikelser görs inom specifika limiter fastställda i placeringsriktlinjerna.

Kvantifiering av marknadsrisk

Ifs kapitalförvaltning genererade en avkastning på 8,5 procent 2010. Placeringstillgångarna uppgick till 74 081 MSEK. De främsta marknadsriskerna är ränte- och aktierisk.

Tabell 9 – Allokering av placeringstillgångar per den 31 december

MSEK	2010		2009	
	Belopp	%	Belopp	%
Ränteplaceringar	62 834	84,8 %	64 617	86,8 %
Aktier	10 806	14,6 %	9 765	13,1 %
Fastigheter	441	0,6 %	46	0,1 %
Totalt	74 081	100%	74 428	100%

Under året har andelen aktieplaceringar ökat från 13,1 procent till 14,6 procent. Andelen räntebärande placeringar har i motsvarande grad minskat från 86,8 procent till 84,8 procent. Övriga placeringstillgångar uppgick per den sista december till 0,6 procent.

Värdet på de finansiella tillgångarna och skulderna påverkas av förändringar i de underliggande marknadsvariablerna. I tabell 10 visas en känslighetsanalys av marknadsvärdet av finansiella tillgångar och skulder vid olika marknadsscenarioer. Effekterna representerar den omedelbara påverkan på verkligt värde som en följd av en momentan förändring i de underliggande marknadsvariablerna per den 31 december respektive år. Känslighetsanalysen inkluderar effekterna av derivat och är beräknad före skatt.

Tabell 10 – Känslighetsanalys av de finansiella tillgångarnas och skuldernas verkliga värde per den 31 december

MSEK	2010				2009			
	Räntenivå		Aktier	Fastighet	Räntenivå		Aktier	Fastighet
	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								
Räntebärande värdepapper	1 277	-1 216	0	0	2 073	-1 937	0	0
Aktier och andelar	0	0	-2 161	0	0	0	-1 959	0
Övriga finansiella tillgångar	0	0	0	-88	0	0	0	-9
Skulder								
Förlagslån	-51	49	0	0	-78	74	0	0
Derivat, netto	-118	114	0	0	-79	67	0	0
Total förändring i verkligt värde	1 108	-1 053	-2 161	-88	1 916	-1 796	-1 959	-9

Ränterisk

Ränterisk avser osäkerheten i värdet på tillgångar och skulder, samt i ränteintäkter och räntekostnader till följd av förändringar i marknadsräntor. När marknadsräntorna går upp minskar värdet på räntebärande tillgångar och det har en direkt påverkan på bolagets eget kapital och intäkter. Å andra sidan innebär högre räntor en ökning i ränteintäkter vilket i sin tur förbättrar lönsamheten över tiden.

Enligt Ifs placeringsriktlinjer ska placeringstillgångarnas sammansättning ta försäkringsförpliktelseernas natur beträffande ränte- och inflationsrisk i beaktande. Ränterisken begränsas genom limiter för durationen i räntekänsliga instrument. Enligt placeringsriktlinjerna matchas försäkringstekniska avsättningar med räntebärande placeringar med motsvarande duration och skillnaden i duration mellan tillgångar och skulder följs upp fortlöpande.

Durationen i räntebärande placeringar uppgick till 1,7 år vid utgången av år 2010 (2,9 år vid utgången av 2009). I tabell 11 visas räntekänsligheten (durationen) i räntebärande placeringar.

Tabell 11 - Duration och fördelning av räntebärande tillgångar per instrumenttyp per den 31 december

MSEK	Belopp	2010		Belopp	2009	
		%	Duration		%	Duration
Skandinavien, statspapper/företagsobligationer	51 810	82,4	1,7	49 994	77,4%	2,1
Euro, statspapper/företagsobligationer	5 132	8,2	1,7	7 633	11,8%	2,7
Svenska indexlänkade långfristiga ränteb. tillgångar	2 683	4,3	4,5	3 794	5,9%	7,8
Kortfristiga räntebärande tillgångar	1 376	2,2	0,1	2 461	3,8%	2,2
USA, statspapper/företagsobligationer	1 833	2,9	1,0	663	1,0%	0,0
Globalt, statspapper/företagsobligationer	0	0,0	0,0	73	0,1%	0,9
Totalt	62 834	100%	1,7	64 618	100%	2,9

Huvuddelen av de försäkringstekniska avsättningarna redovisas i nominella belopp i balansräkningen. Ur redovisnings-synpunkt är bolaget därmed huvudsakligen exponerat för förändringar i framtida inflation. Det ekonomiska värdet av dessa avsättningar, det vill säga nuvärdet av framtida skadeutbetalningar, exponeras däremot för förändringar i ränteläget. Därtill diskonteras avsättningarna för annuiteter i Finland, Sverige och Danmark och eventuella förändringar i diskonterings-räntorna kommer att påverka nivån på försäkringstekniska avsättningar i bolagets balansräkning. Diskonteringsräntorna varierar mellan länderna främst på grund av olika lagstiftning men påverkas även åtminstone indirekt av det rådande ränteläget. Avsättningarnas duration och därmed känslighet för ränteförändringar analyseras mer i detalj i figur 4 och tabell 4, i avsnittet avseende försäkringsrisker. I tabell 18 i avsnittet avseende likviditetsrisk visas kassaflödena för finansiella tillgångar och skulder fördelade enligt förfallotidpunkterna.

Aktierisk

Aktierisk är risken för förlust till följd av förändringar i aktiepriser. If exponeras mot förändringar i aktiepriser i sin kapitalförvaltning. Aktierisken minskas genom diversifiering av placeringarna mellan olika branscher och geografiska områden.

Ifs aktieportfölj förvaltas aktivt med en långsiktig placeringshorisont. Vid utgången av året var exponeringen 10 806 MSEK och andelen aktier i placeringsportföljen var 14,6 procent. Enligt Ifs placeringsriktlinjer är den maximala andelen aktieinvesteringar 15 procent av den totala placeringsportföljen. Aktieportföljen består av nordiska aktier och en diversifierad, global fondportfölj. Placeringsmandat är fastställda i placeringsriktlinjerna.

Tabell 12 – Sektorfördelning av aktieplaceringar per den 31 december

MSEK	2010		2009	
	Belopp	%	Belopp	%
Maskinindustri	3 032	34,7%	1 291	21,4%
Detaljhandel	1 629	18,7%	1 249	20,7%
Byggverksamhet och maskinteknik	712	8,2%	717	11,9%
Utvinning av mineral	328	3,8%	640	10,6%
Kapitalvaror	378	4,3%	303	5,0%
Telekom	427	4,9%	274	4,5%
Byggmaterial	293	3,4%	225	3,7%
Övrigt	1 929	22,1%	1 329	22,0%
Totalt	8 728	100%	6 028	100%

I sektorfördelningen av aktier exkluderas investeringar i aktiefonder till ett värde av 2 078 MSEK (3 766).

Tabell 13 – Geografisk fördelning av aktieplaceringar per den 31 december

MSEK	2010		2009	
	Belopp	%	Belopp	%
Skandinavien	8 729	80,8%	6 028	61,5%
Nordamerika	1 338	12,4%	1 227	12,5%
Asien	436	4,0%	941	9,6%
Västeuropa		0,0%	860	8,8%
Japan	303	2,8%	487	5,0%
Latinamerika		0,0%	251	2,6%
Totalt	10 806	100%	9 794	100%

Valutarisk

Valutarisk är risken för förlust på grund av förändringar i valutakurser. If tecknar försäkringar framför allt i skandinaviska valutor och i euro. Valutarisken minskas genom matchning av de försäkringstekniska avsättningarna med placeringstillgångar i motsvarande valutor eller genom användning av valutaderivat.

Ifs valutapositioner mot basvaluta, samt valutarisk, presenteras i tabell 14.

Tabell 14 – Valutarisk per den 31 december

MSEK										
Valuta	EUR	NOK	DKK	EEK	LVL	LTL	GBP	USD	JPY	ÖVRIGA
Nettoposition (SEK)	-92	-314	-128	0	-10	-12	10	180	-10	-65
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2010	9	31	13	0	1	1	-1	-18	1	7
10% kursfall för utländska valutor mot SEK, 2009	31	26	2	0	0	2	-2	35	-1	-2

Exklusive valutapositioner i affärsområde Baltikum och Ryssland.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för förlust eller ogynnsam förändring i den finansiella ställningen som förorsakas av fluktuationer i kreditvärdigheten hos emittenter av värdepapper, motparter och andra gäldenärer. Kreditrisker uppstår både i kapitalförvaltning, försäkrings- och återförsäkringsverksamhet.

Kreditrisker i kapitalförvaltningen avser risken att ett land eller en företagsemittent inte fullgör sina förpliktelser eller på något annat sätt förhindrar gäldenärens återbetalning av skulder, speciellt avseende räntebärande instrument. Kreditrisken i kapitalförvaltningen kan delas in i emittent-, motparts- och spreadrisk. Emittentrisk har ofta anknytning till ett direkt innehav av värdepapper, medan motpartsrisk hör samman med derivat. Den väsentliga skillnaden i riskhänseende är att hela värdet av den räntebärande tillgången riskeras vid emittentrisk medan det vid motpartsrisk endast är det aktuella marknadsvärdet för derivatkontraktet som riskeras. Spreadrisk härrör sig huvudsakligen från förändringar i kreditspreaden i räntebärande tillgångar som emitterats av banker och företag.

Utöver kreditrisken relaterad till placeringstillgångar uppstår kreditrisk även för avgiven återförsäkring inom försäkringsverksamheten. 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.

Hantering och kontroll av kreditrisk

Kreditrisker i kapitalförvaltningen hanteras genom specifika limiter fastställda i Ifs placeringsriktlinjer. I riktlinjerna fastställs begränsningar för maximala exponeringar mot enskilda emittenter och per kreditbetygsklass. Innan en investering i ett nytt instrument görs, måste såväl emittentens kreditvärdighet som instrumentets värdering och likviditet analyseras noggrant. Kreditbetyg från huvudsakligen Standard & Poor's, Moody's och Fitch används för att avgöra emittenters och motparter kreditvärdighet. Därtill följs portföljutvecklingen samt förändringarna i motparter kreditvärdighet upp fortlöpande.

Kreditriskerna rapporteras till Investment Control Committee (ICC). Kommitténs beslut ska följa de limiter som fastställts i placeringsriktlinjerna. Kreditrisk tas aktivt vid allokering av tillgångar som en del i kapitalförvaltningen med syfte att öka avkastningen och bör därför ses i samband med riskrapporteringen rörande marknadsrisk. Kreditriskrapporteringen baserar sig främst på emittenters kreditbetyg, men även kreditbetyg för enskilda instrument används.

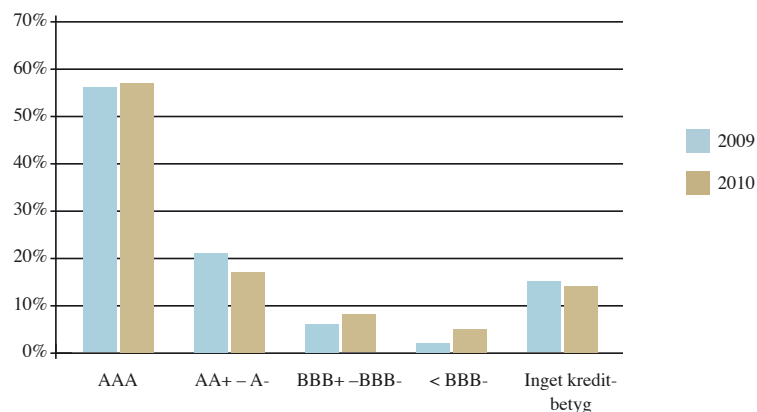
För att begränsa den kreditrisk som är förknippad med avgiven återförsäkring har If en Reinsurance Security Policy som anger kreditbetygskraven för återförsäkrare och maximal exponering mot enskilda återförsäkrare. Återförsäkringsbolags kreditvärdighet fastställs med hjälp av kreditbetyg från ratingbolag.

Kvantifiering av kreditrisk

Kreditrisk relaterad till kapitalförvaltning

De största kreditriskexponeringarna i If kommer från placeringar i räntebärande tillgångar. Fördelningen av räntebärande tillgångar per kreditbetygsklass visas i figur 5.

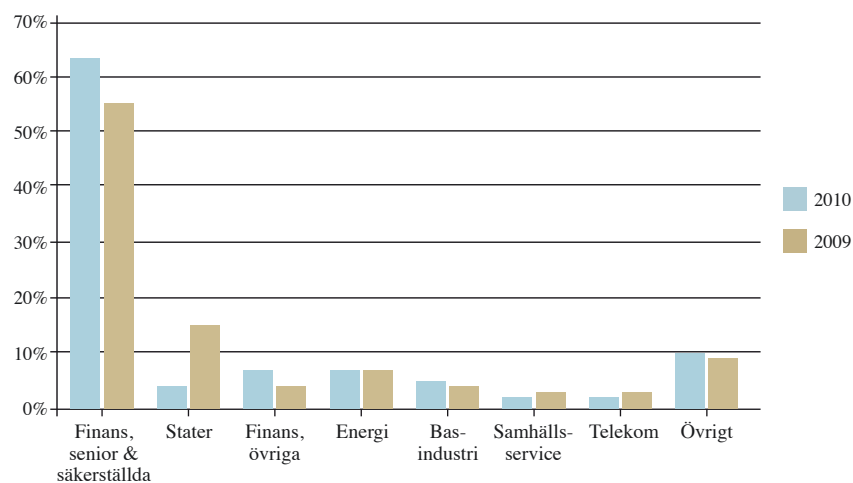
Figur 5 – Kreditbetyg för räntebärande tillgångar per den 31 december



Kreditrisken i Ifs placeringsportfölj härrör sig huvudsakligen från nordiska företag.

Sektorfördelningen av Ifs räntebärande placeringar visas i figur 6.

Figur 6 – Sektorfördelning av räntebärande tillgångar per den 31 december



Kreditrisk relaterad till återförsäkring

Fördelningen av återförsäkringsfordringar och återförsäkrarens andel av oreglerade skador per kreditbetyg presenteras i tabell 15. I tabellen är 1 042 MSEK exkluderade, vilket huvudsakligen är relaterat till captive-bolag och lagstadgade pool-samarbeten.

Tabell 15 – Återförsäkringsfordringar och återförsäkrarens andel av oreglerade skador per kreditbetyg, per den 31 december

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2010	%	2009	%
AAA	0	0,0%	62	1,9%
AA	1 844	59,2%	2 071	61,5%
A	1 166	37,5%	1 098	32,6%
BBB	7	0,2%	7	0,2%
BB - CCC	0	0,0%	0	0,0%
Inget kreditbetyg	96	3,1%	128	3,8%
Totalt	3 113	100%	3 366	100%

I tabell 16 visas fördelningen av avgiven premie för fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetygsklass.

Tabell 16 – Premiefördelning för avgiven fakultativ och kontraktsåterförsäkring per kreditbetyg, per den 31 december

MSEK Kreditbetyg (S&P)	2010	%	2009	%
AAA	1	0,2%	18	3,7%
AA	169	35,9%	165	33,9%
A	301	63,8%	301	61,9%
BBB	0	0,0%	0	0,0%
BB - CCC	0	0,0%	0	0,0%
Inget kreditbetyg	0	0,1%	3	0,5%
Totalt	471	100%	487	100%

Riskkoncentrationer

De största marknads- och kreditriskkoncentrationerna relaterade till enskilda motparter visas i tabell 17.

Tabell 17 – Koncentration av marknads- och kreditrisk per enskilda motparter och tillgångsklasser per den 31 december 2010

MSEK Marknadsvärde	Aktier	Säkerställda obligationer	Övriga långfristiga räntebärande tillgångar	Kortfristiga räntebärande tillgångar	Positiva marknadsvärden av derivat	Totalt
Nordea Bank AB	0	5 908	1 093	474	0	7 475
Svenska Handelsbanken AB	0	6 733	648	0	0	7 381
Swedbank AB	0	5 706	541	17	0	6 264
SBAB	0	3 035	2 286	0	0	5 321
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0	3 210	954	89	45	4 298
DNB Holding Asa	0	932	1 678	0	0	2 610
Svenska staten	0	0	2 164	21	0	2 185
TeliaSonera AB	423	0	1 159	0	0	1 582
Volvo AB	460	0	887	0	0	1 347
Landshypotek AB	0	1 013	270	0	0	1 283
De 10 största exponeringarna, totalt	883	26 537	11 680	601	45	39 746

De tio enskilt största återförsäkringsfordringarna uppgår till 3 025 MSEK, vilket motsvarar 73 procent av de totala fordringarna. Den största återförsäkraren är Munich Re (AA-rating), där de utestående fordringarna uppgår till 1 354 MSEK.

Likviditetsrisker

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

Hantering och kontroll av likviditetsrisk

Inom skadeförsäkring tas premierna in i förväg och stora skadebetalningar är vanligen kända långt innan de förfaller. Likviditetsrisken är därför begränsad.

Likviditetsrisker hanteras av cash management funktioner, som är ansvariga för likviditetsplanering. Likviditetsrisken begränsas genom placeringar i likvida värdepapper inom likvida marknader. Den tillgängliga likviditeten i de finansiella tillgångarna, det vill säga den del av tillgångarna som kan omvandlas till kontanta medel vid ett specifikt tillfälle, analyseras och rapporteras till IRCC kvartalsvis. Vid utgången av året var likviditetsställningen god i varje juridisk enhet.

Kvantifiering av likviditetsrisk

I tabell 16 visas förfallostrukturen för försäkringstekniska avsättningar samt för finansiella tillgångar och skulder. I tabellen delas finansiella tillgångar och skulder in i avtal med exakta, kontraktsbestämda förfallotidpunkter och övriga avtal. För övriga avtal visas endast redovisade värden. Tabellen visar även förväntade kassaflöden för de försäkringstekniska avsättningarna för egen räkning, vilka till naturen är förenade med en viss grad av osäkerhet.

Tabell 18 - Kassaflöden för finansiella tillgångar och skulder och försäkringstekniska avsättningar för, per den 31 december 2010

MSEK	Bokfört värde			Kassaflöde						
	Bokfört värde	Obestämd förfallotidpunkt	Avtalsbaserad förfallotidpunkt	2011	2012	2013	2014	2015	2016-2025	2026-
Finansiella tillgångar	82 284	11 652	70 632	9 584	13 292	12 720	16 221	12 274	6 438	275
Finansiella skulder	8 012	0	8 012	6 183	66	66	66	1 411	0	0
Försäkringstekniska avsättningar	57 843	0	0	18 949	5 821	4 138	3 360	2 853	15 856	8 182

Operativa risker

Operativ risk är risken för förlust till följd av otillräckliga eller bristfälliga interna processer och system, samt mänskliga fel eller yttre händelser. Begreppet innefattar juridisk risk, men exkluderar risk som avser företagets anseende, strategisk risk och affärsrisk. Operativa risker härstammar ofta, till skillnad från strategiska risker och affärsrisker, från enskilda händelser och därmed kan deras effekter härledas till en specifik tidpunkt och ett specifikt tillfälle.

Hantering och kontroll av operativ risk

Affärsområdena har ansvaret för att identifiera, värdera, övervaka och hantera operativa risker inom de olika enheterna.

Operational Risk Committee (ORC) säkerställer kontinuiteten i hanteringen av operativa risker. ORC behandlar policies och rekommendationer för hantering av operativa risker, samt kontinuitetsplaner, avvikelser från policies och riktlinjer, uppföljning av risker identifierade i självutvärderingsprocessen Operational Risk Assessments (ORA), inträffade incidenter och andra rapporter avseende operativa risker.

Identifiering och hantering

If identifierar operativa risker genom ett antal olika processer.

En omvärlds- och makroanalys genomförs årligen, där de viktigaste trenderna som påverkar försäkringsbranschen identifieras och effekterna för If värderas. I analysen tas de mest betydelsefulla externa operativa riskerna och affärsriskerna fram.

ORA är en kvartalsvis process och rapporteras till ORC. Operativa risker identifieras och värderas genom intervjuer och workshops i de olika affärsenheterna. I ORA-processen identifieras även en del affärsrisker.

Incidentrapportering och analys hanteras på olika sätt beroende på vilken typ av incident det rör sig om. Vissa typer av incidenter rapporteras via en separat incidentdatabas och andra identifieras genom kontroller och utredningar.

För att hantera operativa risker har If fastställt ett antal policies, som till exempel innefattar Contingency Plans, Security Policy, Outsourcing Policy, Complaints Handling Policy, Claims Handling Policy, samt ett antal andra policies relaterade till olika delar av verksamheten. De olika policydokumenten granskas regelbundet och uppdateras vid behov.

Därtill har If detaljerade processer och riktlinjer för att hantera eventuella externa eller interna bedrägerier. Stor vikt läggs även vid intern utbildning kring etiska regler.

Förberedelser för Solvens II

Efter intensiva förhandlingar mellan Europeiska kommissionen, Europaparlamentet och Europeiska unionens råd, antogs i april 2009 ramdirektivet för Solvens II.

Införandet av ett nytt ekonomiskt, riskbaserat solvenssystem syftar till att fördjupa integrationen på försäkrings- och återförsäkringsmarknaden, förbättra skyddet för försäkrings- och förmånstagare, öka de europeiska försäkrings- och återförsäkringsbolagens internationella konkurrenskraft och att främja bättre reglering. Jämfört med det nuvarande Solvens I-regelverket kommer kapitalkraven enligt Solvens II att reflektera varje företags specifika riskprofil på ett bättre sätt. Detta kommer att leda till att företag fokuserar på sund riskhantering och interna kontrollprocesser och därmed ett ökat riskfokus i hela organisationen.

Under 2007 startades ett separat program för att förbereda If inför de förväntade förändringarna. Ett antal projekt har påbörjats för att säkerställa full implementering av Solvens II till 2012. Programmet har omfattat medverkan i Solvens II-debatten och medfört möjligheten till löpande anpassning av Ifs struktur för riskhantering, intern kontroll och bolagsstyrning samt den interna modellen för kapitalberäkning.

Den femte förstudien QIS 5 i Solvens II genomfördes under hösten, i vilken If deltog i. Utfallet av hela förstudien förväntas ge en bild av reglernas effekt på den europeiska försäkringsindustrin.

Under 2011 och 2012 kommer den interna modellen fortsätta att utvecklas med målet att ha en internmodell godkänd för att beräkna kapitalkraven under Solvens.

If gick in i en förprövningsprocess av den interna modellen under 2011.

4. Redovisning av effekter av ändrade valutakurser

Förutom de nordiska valutorna tecknar If även försäkring i de vanligaste förekommande internationella valutorna, till exempel amerikanska dollar. Dessutom sker kapitalförvaltningen med ett stort inslag av internationell diversifiering. Tillgångar och skulder i andra valutor än svenska kronor svarar därför för betydande belopp. Enligt Ifs valutapolicy skall valutariskerna begränsas genom särskilda säkringstransaktioner när så fordras. Valutapolicyn anger limiter för valutaexponeringen.

Genom det stora inslaget av utländsk valuta i rörelsen påverkas redovisningen i svenska kronor löpande av effekter hänförliga till kursförändringar. I resultaträkningen omräknas transaktioner i utländsk valuta med användandet av genomsnittskurs för månaden när transaktionen inträffade eller redovisades. I normalfallet följer bokföringen av ett försäkringsavtal sin kontrakterade valuta. Detta innebär att valutaeffekter som kan få effekter på en enskild resultatrad inte får någon materiell effekt totalt på det tekniska resultatet.

Poster i balansräkningen fastställda i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med användandet av balansdagskurs. Valutaexponeringen i balansräkningen kontrolleras främst genom den aktivitet som löpande allokeringar valufördelningen i bolagets placeringstillgångar. Vid andra tillfällen hanteras uppkomna exponeringar kostnadseffektivt genom användning av valutaterminer.

För 2010 redovisas i resultaträkningen ett nettovalutaresultat om 238 MSEK. Valutaresultatet uppkommer dels genom omräkningar av balans- och resultatposter, dels från valutaderivat. Valutaresultatet kan därför uppdelas i:

Omräkning av poster i balans- och resultaträkningar	1 450
Realiserade effekter från valutaderivat	-1 255
Orealiserade effekter från valutaderivat	43
Totalt valutaresultat	238

NOTER TILL TEKNISK REDOVISNING SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE (MSEK)

5. Premieinkomst

	2010			2009		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Inbetalda och tillgodoförda premier ¹⁾	30 339	-1 681	28 658	30 746	-1 896	28 850

¹⁾ Varav försäkringsavtal för direkt skadeförsäkring som tecknats i:

	2010	2009
Sverige	11 387	11 058
Övriga EES	18 289	18 124
Summa	29 676	29 182

6. 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 nettot av de genomsnittliga försäkringstekniska avsättningarna, med avdrag för förutbetalda anskaffningskostnader, försäkringstekniskt resultat före tillförd kapitalavkastning och genomsnittliga utestående balanser. De räntesatser som används i beräkningen motsvarar för respektive valuta räntan för statsobligationer med en löptid ungefär motsvarande den för de försäkringstekniska avsättningarna. Den tillförda kapitalavkastningen delas upp i två delar. En del som tillförs livränteresultatet, genom en reduktion av kostnaden för uppräknings av livränteavsättningen och en del som särredovisas som överförd kapitalavkastning.

Följande kalkylräntesatser har använts för de viktigaste valutorna:

	2010	2009
Svenska kronor	2,9%	3,5%
Norska kronor	3,2%	4,0%
Danska kronor	2,8%	3,7%
Euro	2,6%	3,4%

7. Försäkringsersättningar

	2010			2009		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Skadekostnader hänförliga till årets verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-11 520	188	-11 332	-10 783	226	-10 557
Driftskostnader för skadereglering	-1 814	-	-1 814	-1 901	-	-1 901
Skadeportföljer	130	-	130	-	-	-
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-6 232	999	-5 233	-6 040	695	-5 345
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-4 153	155	-3 998	-4 900	179	-4 721
Förändring i avsättning för livräntor	-1	-	-1	-	-	-
Skaderegleringskostnader	-128	-	-128	-94	-	-94
Skadekostnader hänförliga till tidigare års verksamhet						
Utbetalda skadeersättningar	-8 264	854	-7 410	-8 589	561	-8 028
Livräntor	-423	-	-423	-384	-	-384
Skadeportföljer	-45	-	-45	-146	146	0
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	6 018	-945	5 073	6 299	-270	6 029
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	3 885	-283	3 602	3 428	-297	3 131
	-22 547	968	-21 579	-23 110	1 240	-21 870
	2010			2009		
	Brutto	Avgiven	Netto	Brutto	Avgiven	Netto
Utbetalda försäkringsersättningar						
Utbetalda skadeersättningar	-19 784	1 042	-18 742	-19 372	787	-18 585
Utbetalda livräntor	-363	-	-363	-364	-	-364
Skadeportföljer	85	-	85	-146	146	0
Driftskostnader för skadereglering	-1 814	-	-1 814	-1 901	-	-1 901
	-21 876	1 042	-20 834	-21 783	933	-20 850
Förändring i Avsättning för oreglerade skador						
Förändring i skadereserv för inträffade och rapporterade skador	-214	54	-160	259	-118	141
Förändring i skadereserv för inträffade men ej rapporterade skador (IBNR)	-268	-128	-396	-1 472	425	-1 047
Förändring i avsättning för livräntor	-61	-	-61	-20	-	-20
Skaderegleringskostnader	-128	-	-128	-94	-	-94
	-671	-74	-745	-1 327	307	-1 020
Summa försäkringsersättningar						
	-22 547	968	-21 579	-23 110	1 240	-21 870

De allmänna principerna för värdering av de försäkringstekniska avsättningarna är oförändrade. Avsättningen för livräntor beräknas enligt aktuariella principer med hänsyn till förväntad inflation, dödlighet samt diskonteras med hänsyn till förväntad framtida kapitalavkastning. För att möta kostnaden för uppräknings av livränteavsättningen till följd av den successiva upplösningen av diskonteringen tillförs livränteresultatet en beräknad kapitalavkastning, se not 6.

8. Driftskostnader

	2010	2009
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Externa anskaffningsutgifter ¹⁾	-1 235	-1 237
Interna anskaffningsutgifter	-2 036	-2 167
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, brutto	85	146
Administrationskostnader försäkring	-1 636	-1 741
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	-4 822	-4 999
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	135	162
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader, avgiven återförsäkring	-11	0
Summa provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	124	162
Övriga driftskostnader	-131	-86
Totalt	-4 829	-4 923
¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring	-1 202	-1 202
 Sammanställning av totala driftskostnader		
Löner och ersättningar	-2 296	-2 356
Sociala kostnader	-550	-552
Pensionskostnader	-449	-619
Övriga personalkostnader	-148	-160
Summa personalkostnader	-3 443	-3 687
Lokalkostnader	-313	-306
Avskrivningar	-35	-35
Externa anskaffningsutgifter	-1 235	-1 237
Övriga administrationskostnader	-1 891	-1 925
Summa	-6 917	-7 190
 Fördelning av driftskostnader i resultaträkningen		
Skaderegleringskostnader ingår i Utbetalda försäkringsersättningar	-1 814	-1 902
Externa och interna anskaffningsutgifter ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-3 271	-3 404
Gemensamma administrationskostnader för försäkringsverksamheten ingår i Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-1 636	-1 741
Administrationskostnader avseende övrig teknisk verksamhet ingår i Övriga driftskostnader	-131	-86
Kapitalförvaltningskostnader ingår i Kapitalavkastning, kostnader	-65	-57
Summa	-6 917	-7 190

NOTER TILL ICKE-TEKNISK REDOVISNING (MSEK)

9. Kapitalavkastning, intäkter

	2010	2009
Driftsöverskott byggnader och mark		
Hysesintäkter	2	2
Driftskostnader	-3	-3
Utdelning på aktier och andelar	235	148
<i>varav med orealiserade värdeförändringar redovisade i resultaträkningen</i>	2	-
<i>varav med orealiserade värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</i>	233	145
<i>varav från intressebolag</i>	-	3
Ränteintäkter mm		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 532	2 808
<i>varav med orealiserade värdeförändringar redovisade i resultaträkningen</i>	21	62
<i>varav med orealiserade värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</i>	2 511	2 746
Derivat	352	424
Övriga ränteintäkter	57	41
Övriga ränteintäkter, koncernbolag	19	6
Valutakursvinster, netto	239	-
Realisationsvinster, netto		
Aktier och andelar	662	195
<i>varav med orealiserade värdeförändringar redovisade i resultaträkningen</i>	39	-
<i>varav med orealiserade värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</i>	623	195
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	609	31
<i>varav med orealiserade värdeförändringar redovisade i resultaträkningen</i>	-	-
<i>varav med orealiserade värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</i>	609	31
Derivat	-	70
Summa	4 704	3 722

10. Orealiserade vinster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen

	2010	2009
Aktier och andelar	-	112
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	38	212
<i>varav reverserade nedskrivningar</i>	-	21
Derivat	-	46
Summa	38	370

11. Kapitalavkastning, kostnader	2010	2009
Kapitalförvaltningskostnader	-84	-76
Räntekostnader mm		
Övriga räntekostnader	-7	-24
Övriga räntekostnader, koncernbolag	-11	0
Valutakursförluster, netto	-	-100
Realisationsförluster, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-30	-45
<i>varav med orealiserade värdeförändringar redovisade i resultaträkningen</i>	-30	-45
Aktier och andelar	-	-18
<i>varav med orealiserade värdeförändringar redovisade i resultaträkningen</i>	-	-18
<i>varav med orealiserade värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat</i>	-	0
Derivat	-93	-
Summa	-225	-263

12. Orealiserade förluster på placeringstillgångar redovisade i resultaträkningen	2010	2009
Aktier och andelar	-199	-914
<i>varav nedskrivningar</i>	-177	-914
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-25	-
<i>varav nedskrivningar</i>	-25	-
Derivat	-158	-
Summa	-382	-914

Avstämning av Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat

Ingående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	719	-6 141
Årets orealiserade förluster redovisade i övrigt totalresultat	3 341	6 181
Överfört till resultaträkningen	-1 029	679
Utgående värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	3 031	719
Netto av årets värdeförändringar på Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat	2 312	6 860

13. Avskrivning goodwill	2010	2009
Avskrivning av inkråmsgoodwill hänförlig till bildandet av If (Avskrivs med bedömd livslängd på 20 år)	-320	-326
Avskrivning hänförlig till köp av Volvia-portföljen (Avskrivs med bedömd livslängd på 10 år)	-56	-56
Summa	-376	-382

14. Bokslutsdispositioner	2010	2009
Förändring säkerhetsreserv	-	-
Summa	-	-

15. Skatt	2010	2009
Aktuell skatt	-1 257	-1 150
Uppskjuten skatt	-113	96
Summa	-1 370	-1 054

Aktuell skatt, specificering:		
Svenska enheter	-600	-461
Utländska enheter	-657	-689
Summa	-1 257	-1 150

Uppskjuten skatt, specificering:		
Temporär skillnad avseende goodwill	19	-
Övriga temporära skillnader	-132	96
Summa	-113	96

Skatt hänförligt till övrigt totalresultat, specificering:		
Hänförligt till finansiella tillgångar som kan säljas	-608	-1 855
Övrigt	-13	78
Summa aktuell och uppskjuten skatt	-621	-1 777

Skillnad mellan redovisad skatt och skatt baserad på gällande svensk skattesats:		
Resultat före skatt	5 194	3 959
Skatt enligt gällande skattesats, 26,3%	-1 366	-1 041
Permanent skillnader, netto	-7	-5
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	3	-8
Redovisad skatt	-1 370	-1 054

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN (MSEK)

16. Immateriella tillgångar	Goodwill		Mjukvaror och övriga immateriella tillgångar	
	2010	2009	2010	2009
Ingående anskaffningsvärde	7 175	6 531	98	50
Investeringar	-	-	31	42
Omräkningsdifferenser	-459	644	-7	6
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 716	7 175	122	98
Ingående avskrivningar	-4 087	-3 383	-47	-42
Årets avskrivningar	-376	-382	-	-1
Omräkningsdifferenser	260	-322	3	-4
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 203	-4 087	-44	-47
Utgående planmässigt restvärde	2 513	3 088	78	51

17. Byggnader och mark

	Anskaffnings- värde	Marknads- värde	Marknads- värde per kvm uthyrningsbar bruksareal, SEK	Area, kvm	Ytvakans- grad
Kontors- och affärsfastigheter					
Sverige, storstadsregion ¹⁾	3	7	5 204	1 326	73,1%
Övriga fastigheter					
Norge	5	5	1 758	2 890	0,0%
Summa ²⁾	8	12	2 841	4 216	23,0%
Föregående år	9	12	2 913	4 135	11,4%

¹⁾ Summa taxeringsvärde uppgår till 5 MSEK (5) för fastigheten i Sverige.

²⁾ Andelen fastigheter som används i den egna verksamheten utgör 77 procent (78).

18. Placeringar i koncernföretag och intresseföretag

	Säte	Antal aktier	Andel %	Valuta	Nominellt värde	Bokfört värde 2010	Bokfört värde 2009
Sverige							
Consulting AB Lennermark & Andersson (org.nr 556131-2223)	Örebro	-	-	-	-	-	7
Norge							
Euro-Center Holding A/S	Köpenhamn	-	-	-	-	-	2
Ryssland							
CJSC If Insurance	St Petersburg	-	-	-	-	-	1
						-	10

Förändringar av placeringar i koncernföretag och intresseföretag

	2010	2009
Ingående balans	10	10
Avgående		
Försäljning Consulting AB Lennermark & Andersson och CJSC If Insurance till koncernföretag	-8	-
Omklassifiering Euro-Center Holding A/S till posten Placeringstillgångar	-2	-
Utgående balans	-	10

19. Andra finansiella placeringstillgångar

	Anskaffningsvärde		Marknadsvärde		Bokfört värde	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Finansiella tillgångar som ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen (trading)						
Derivatfordringar (not 41)	0	1	652	983	652	983
Finansiella tillgångar som If valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen						
Aktier och andelar	-	219	-	240	-	240
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (Tabell 1)	264	781	100	568	100	568
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i övrigt totalresultat						
Aktier och andelar	9 035	9 903	10 817	9 548	10 817	9 548
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (Tabell 1)	61 106	62 837	60 763	62 248	60 763	62 248
Totalt marknadsvärderade placeringstillgångar	70 405	73 741	72 332	73 587	72 332	73 587
Lånefordringar						
Deposits hos kreditinstitut	-	-	-	-	-	-
Övriga lån	641	19	-	-	641	19
Summa	71 046	73 760			72 973	73 606

Tabell 1 Specifikation Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Nominellt värde	%	Marknadsvärde	%	Bokfört värde
Svenska staten	1 607	3	1 802	3	1 802
Svenska bostadsföretag	30 083	50	30 793	51	30 793
Svenska finansföretag	2 784	5	2 772	4	2 772
Svenska industriföretag	4 515	7	4 920	8	4 920
Utländska stater	690	1	711	1	711
Utländska finansföretag	9 255	15	9 010	15	9 010
Utländska industriföretag	5 742	9	5 283	9	5 283
Övriga utländska emittenter	6 096	10	5 572	9	5 572
Summa	60 772	100	60 863	100	60 863

		År till förfall ¹⁾	Marknadsvärde i %
Akkumulerat belopp att amortera		<1	10
		1-2	18
		2-3	18
Upplupet anskaffningsvärde < Nominellt värde	-1 692	3-4	25
Upplupet anskaffningsvärde > Nominellt värde	1 560	4-5	20
Summa	-132	5-6	5
		6-7	2
		7-8	0
		8-9	1
		9-10	1
		10-15	0
		15-30	0
		>30	0
		Summa	100

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

20. Placeringstillgångar per valuta, bokfört värde

	SEK	NOK	DKK	GBP	EUR	USD	JPY	Total
Byggnader och mark	7	5						12
Aktier och andelar	7 471	1 174	97		0	1 773	302	10 817
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	40 050	14 500			221	6 092		60 863
Övriga lån	639			0	0	2		641
Derivat	639	10			3			652
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		11						11
Summa	48 806	15 700	97	0	224	7 867	302	72 996
Andel	67%	22%	0%	0%	0%	11%	0%	100%

21. Avkastning på placeringstillgångar ¹⁾

	Marknadsvärde 2010-12-31		Marknadsvärde 2009-12-31		Avkastning 2010		Avkastning 2009	
	KSEK	%	KSEK	%	KSEK	%	KSEK	%
Räntebärande värdepapper	62 834	85	64 618	87	3 313	5,2	6 248	9,9
Aktier	10 806	15	9 794	13	2 780	25,1	3 341	48,7
Valuta (aktiva positioner)	213	0	6	0	211	-	2	-
Summa aktiva placeringar	73 853	100	74 418	100	6 304	8,3	9 591	13,6
Valuta ²⁾	-323	0	-112	0	27	-	-103	-
Fastighet	441	0	46	0	0	-	-1	-
Övrigt	11	0	23	0	116	-	288	-
Summa placeringstillgångar	73 982	100	74 375	100	6 447	8,5	9 775	13,9

¹⁾ Tabellen ovan har samma format och beräkningsmetoder som används internt inom If för utvärdering av kapitalförvaltningen. Avkastningen för de aktiva placeringarna har beräknats med daglig tidsviktad beräkningsmetod. Fastighet och övrigt har beräknats med månatlig kapitalviktad beräkningsmetod. Bankmedel ingår i räntebärande värdepapper. Derivat och likvider för ej avslutade fondaffärer redovisas under respektive tillgångsslag.

²⁾ Under tillgångsslaget Valuta 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.

22. Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar

	2010		2009	
	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risk	Avsättning för oregerade skador	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risk	Avsättning för oregerade skador
Förändring under perioden				
Ingående balans	445	4 068	515	3 647
Förändring i avsättning	24	-74	-47	307
Omräkningsdifferenser	-39	-174	-23	114
Utgående balans	430	3 820	445	4 068

Specifikation av återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar framgår av not 32 Försäkringstekniska avsättningar.

23. Uppskjuten skatt	2010	2009
Temporära skillnader avseende orealiserade vinster	363	-
Övriga temporära skillnader	380	320
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	97	111
Redovisad uppskjuten skatteskuld	840	431

24. Fordringar avseende direktförsäkring	2010	2009
Fordran på försäkringstagare	6 802	6 535
Fordran på försäkringsmäklare	1	-4
Fordran på försäkringsföretag	5	11
Avsättning för osäkra fordringar	-245	-267
Summa ¹⁾	6 563	6 275

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

Åldersanalys	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Fordran	6 452	356	6 808
Avgår avsättning	-29	-216	-245
Summa	6 423	140	6 563

Specifikation av förändring osäkra fordringar MSEK	2010	2009
Ingående balans ¹⁾	-267	-231
Utnyttjade individuella avsättningar under räkenskapsåret	4	1
Outnyttjade individuella avsättningar reverserade under räkenskapsåret	30	-
Individuella avsättningar under räkenskapsåret	-8	-19
Förändring schablonmässiga avsättningar under räkenskapsåret	-28	-9
Omräkningsdifferens	24	-9
Utgående balans ²⁾	-245	-267

¹⁾ varav individuell avsättning MSEK -30 (-13).

²⁾ varav individuell avsättning MSEK -4 (-30).

25. Fordringar avseende återförsäkring	2010	2009
Fordran på återförsäkrare	383	504
Avsättning för osäkra fordringar	-48	-60
Summa ¹⁾	335	444

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

Åldersanalys	Ej förfallna och yngre än 6 månader	Äldre än 6 månader	Totalt
Fordran	237	146	383
Avgår avsättning	-1	-47	-48
Summa	236	99	335

Specifikation av förändring osäkra fordringar	2010	2009
MSEK		
Ingående balans ¹⁾	-60	-44
Utnyttjade individuella avsättningar under räkenskapsåret	4	1
Outnyttjade individuella avsättningar reverserade under räkenskapsåret	9	16
Individuella avsättningar under räkenskapsåret	-1	-33
Omräkningsdifferens	1	0
Utgående balans ²⁾	-47	-60

¹⁾ varav individuell avsättning -60 (-44).

²⁾ varav individuell avsättning -47 (-60).

26. Övriga fordringar	2010	2009
Fordringar på koncernföretag	672	456
Fordran på närstående företag	-	47
Övrigt	48	60
Summa ¹⁾	720	563

¹⁾ Varav förväntas inflyta senare än 12 månader efter balansdagen 7(5).

27. Materiella tillgångar	Kontorsutrustning		Datautrustning		Motorfordon		Övriga tillgångar	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Ingående anskaffningsvärde	307	276	66	76	66	65	29	27
Investeringar	6	16	1	1	26	20	0	2
Försäljningar och utrangeringar	-8	-5	-3	-14	-25	-17	-16	-1
Omklassificeringar	0	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-19	20	-3	3	-3	-2	-1	1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	286	307	61	66	64	66	12	29
Ingående avskrivningar	-271	-243	-66	-74	-25	-22	-18	-14
Försäljningar och utrangeringar	8	5	3	14	14	9	18	1
Omklassificeringar	0	0	-	-	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-15	-15	-1	-2	-12	-13	-7	-5
Omräkningsdifferenser	17	-18	4	-4	1	1	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-261	-271	-60	-66	-22	-25	-7	-18
Utgående planmässigt restvärde	25	36	1	0	42	41	5	11

Operationella leasingavtal

Företagets operationella leasing avser i huvudsak lokaler och bilar.

Totala framtida minimileaseavgifter	2010	2009
< 1 år	184	206
1-5 år	357	432
> 5 år	462	497
Summa	1 003	1 135
Totala leasingavgifter under perioden	212	225
Varav minimileaseavgifter	210	223
Varav variabla avgifter	2	2

Operationell leasing där If Skadeförsäkring är leasegivare avser intäkter från uthyrning av lokaler.

Totala leasingavgifter under året understiger 1 MSEK.

28. Förutbetalda anskaffningskostnader	2010	2009
Avskrivningstid huvudsakligen ett år	1 071	1 056
Summa	1 071	1 056

Posten avser periodiserade försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal. Med försäljningskostnader avses till exempel driftskostnader, såsom provisioner, kostnader för marknadsföring, löner och kostnader för säljare, som varierar med och som är direkt eller indirekt relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal. Försäljningskostnader periodiseras på ett sätt som motsvarar periodisering av ej intjänad premie.

29. Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2010	2009
Upplupna intäkter	4	11
Förutbetalda kostnader	351	335
Summa	355	346

30. Obeskattade reserver

	2009-12-31	Förändring	Omräknings- differens	2010-12-31
Säkerhetsreserv	7 591	-	-249	7 342

31. Efterställda skulder

	Ursprungligt nominellt belopp	Löptid	2010-12-31
Förlagslån emitterat 2001	MEUR 200	20 år	1 792
Förlagslån emitterat 2005	MEUR 150	Evigt	1 339
Summa			3 131

Lånen är emitterade med 10 års fast ränta. Efter 10 år övergår lånen till att löpa med rörlig ränta men de innehåller också villkor som medger rätt till förtida lösen vid denna tidpunkt. Lånen är noterade på börsen i Luxemburg. Efter ansökan hos Finansinspektionen har bolaget erhållit medgivande att återbetala 2001 års förlagslån per 30 mars 2011.

Räntekostnad	Räntesats	2010	2009
Förlagslån emitterat 2001	7,50%	149	163
Förlagslån emitterat 2005	4,94%	71	82
Summa		220	245

32. Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

	2010		2009	
	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risk	Avsättning för oreglerade skador	Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risk	Avsättning för oreglerade skador
Förändring under perioden				
Ingående balans	13 853	49 858	13 015	47 156
Förändring i avsättningar avseende avyttrade verksamheter	-	-	-	-146
Uppräkning av reserv för skadelivräntor	-	125	-	154
Förändring i avsättning	634	671	312	1 473
Omräkningsdifferenser	-839	-2 209	526	1 221
Utgående balans	13 648	48 445	13 853	49 858

Försäkringstekniska avsättningar och återförsäkrares andelar

Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	2010	2009
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	13 648	13 853
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	15 564	16 244
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	26 534	27 394
Avsättning för skadelivräntor	4 555	4 476
Avsättning för skaderegleringskostnader	1 792	1 744
Summa	62 093	63 711

Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	2010	2009
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	430	445
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	2 447	2 470
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	1 373	1 598
Avsättning för skadelivräntor	-	-
Avsättning för skaderegleringskostnader	-	-
Summa	4 250	4 513

Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning	2010	2009
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	13 218	13 408
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	13 117	13 774
Avsättning för inträffade ännu ej rapporterade skador	25 161	25 796
Avsättning för skadelivräntor	4 555	4 476
Avsättning för skaderegleringskostnader	1 792	1 744
Summa	57 843	59 198

Då bolaget är exponerat mot ett flertal valutor kan jämförbarheten av balansuppgifter mellan år vara missledande. Under 2010 har avsättningar för egen räkning minskat med 1,4 miljarder SEK. Den reella ökningen uppgår till 1,5 miljarder SEK efter justering för valutaeffekter med -2,9 miljarder SEK. Den reella förändringen avser dels en ökning av premiereserven på 0,6 miljarder SEK och dels 0,9 miljarder SEK i ökning av skadereserven.

Värdering av försäkringstekniska skulder

Försäkringstekniska skulder ska spegla det ansvar som bolaget har för sina försäkringsåtaganden, det vill säga för tecknade försäkringskontrakt. Den kan delas upp i två delar, 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 de skadefall kopplade till samtliga försäkringsavtal som bolaget tecknat.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risk

Avsättningar för ej intjänade premier motsvarar värdet av bolagets samlade ansvar för löpande försäkringar och beräknas enligt vedertagen metodik. Det innebär att man betraktar hur stor del av premien som är hänförlig till tiden efter redovisningsperioden. Avsättningen testas därefter om den är tillräcklig för att täcka förväntade skade- och driftskostnader. Om avsättningen bedöms vara för låg görs en kompletterande avsättning för den kvardröjande risken som motsvarar 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 bolaget.

Avsättningen för oreglerade skador är beräknad med hjälp av statistiska metoder och/eller genom individuell bedömning av enskilda skador. Vanligtvis uppskattas kostnaden av 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. Avsättningarna 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 bolaget 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 skall uppskattas. På så sätt får man fram en skattning för 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 dess 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 stor grad exponerad för personskador som huvudsakligen uppkommer inom de obligatoriska trafik- och arbetsskadeförsäkringarna. Av den totala skadereserven är ungefär 63 procent hänförlig till dessa två försäkringsklasser. If tecknar trafikförsäkring i hela Skandinavien. Arbetsskadeförsäkringen tecknas i Norge och Danmark. Ur ett kundperspektiv är omfattningen på de obligatoriska försäkringarna i stort sett lika. Hur stor del av ersättningen som täcks av 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
- Påverkan på grund 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 Sverige betalas ersättningen också ut i form av livräntor 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 ut som en engångsutbetalning. Eftersom durationen då är relativt kort minskar inflationsrisken. För känslighetsanalys avseende inflation se not 3 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. I Sverige är den högsta tillåtna diskonteringsräntan knuten till realränteobligationer vilket har medfört att den sänkts från 1,50 till 1,33 procent. Diskonteringsräntan för Finland har sänkts från 3,20 till 3,15 procent. Ränteuppgiften i tabellen nedanför är genomsnitt för Ifs skadelivräntor.

Nedan följer diskonterade reserver och diskonteringsränta per land:

Danmark	
Belopp	729 MSEK
Diskonteringsränta	2,00 % (realräntediskontering)
Sverige	
Belopp	3 800 MSEK
Diskonteringsränta	1,33 % (realräntediskontering)
Finland	
Belopp	26 MSEK
Diskonteringsränta	3,15 %

För känslighetsanalys avseende diskonteringsränta se Not 3 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. Den underliggande dödlighetsmodellen för den finska befolkningen har ändrats under året, baserat på preliminära resultat från en nationell studie. Denna effekt är dock försumbar eftersom livräntorna är låga.

För känslighetsanalys avseende dödlighetsantaganden se Not 3 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 så görs, som tidigare har nämnts, en viss anpassning av inflationsantagandena med hänsyn till historiska erfarenheter för olika försäkringsslag. I de fall där enskilda skadeärenden är under rättslig prövning, och där If bedömer att det finns en risk för en negativ och prejudicerande dom, anpassas avsättningarna för likartade skadeärenden.

Förändring under 2010

Inga väsentliga ändringar i tillämpade metoder har gjorts under året.

Den redovisade minskningen av skadereserven under året uppgår till 1,4 miljarder SEK. Årets effekter från valutaförändringar vid omräkning av reserver i utländsk valuta är betydande och uppgår till 2,2 miljarder SEK då den svenska kronan har stärkts mot alla för koncernen viktiga valutor. Den verkliga ökningen i skadereserver brutto, efter beaktande av valutaeffekter, uppgår till en ökning på 0,8 miljarder SEK. Den totala förändringen i reserven efter valutaeffekter är främst hänförlig till följande ändringar per land;

- Skadereserverna i den svenska verksamheten, inklusive industrifilialer, har minskat med 0,1 miljarder SEK. Detta beror främst på reservminskningar i ansvarsförsäkring (0,4 miljarder SEK) och olycksfallsförsäkring (0,2 miljarder SEK) medan skadereserver inom trafikförsäkring ökade med 0,6 miljarder SEK (varav skadelivräntor 0,2 miljarder SEK och skadebehandlingsreserv 0,1 miljarder SEK). Andra försäkringsklasser visar endast mindre förändringar.
- Skadereserverna i den norska verksamheten har ökat med 0,7 miljarder SEK främst hänförligt till ökade reserver inom egendomsförsäkring till följd av storskador.
- Skadereserverna i den danska verksamheten har ökat med 0,2 miljarder SEK. Av detta är halva ökningen hänförlig till storskador inom sjöförsäkring, den resterande reservökningen är främst hänförlig till en ökad portfölj.
- Skadereserverna i run off verksamheten visade endast små förändringar.

Den återförsäkrade andelen av skadereserven minskade med 0,3 miljarder SEK. Efter justering för negativa valutaeffekter på 0,2 miljarder SEK uppgår den reella nettominskningen till 0,1 miljarder SEK. Den totala minskningen är en effekt av stora förändringar i reserven. Reserven för ansvarsförsäkring minskade med 0,4 miljarder SEK på grund av slutreglering av en storskada och reserven för arbetsskadeförsäkring minskade med 0,2 miljarder SEK efter avveckling av en tidigare proportionell återförsäkring. Återförsäkrarnas andel av reserven för egendom ökade med 0,6 miljarder SEK till följd av ökade storskador och vinterskador. Återförsäkrarnas andel av reserverna för andra försäkringsklasser minskade något.

Speciella händelser

Årets utfall av storskador var högre än ett normalår på nordisk nivå. På landsnivå var skadeutfallet högre i Norge medan det var något lägre i Sverige. De två största enskilda skadorna under 2010 var en brand i ett valsverk i Sverige och en brand i ett smältverk för aluminium i Qatar. Respektive skada uppgick till 0,4 respektive 0,3 miljarder SEK brutto. Väderförhållandena under de första månaderna 2010 var mycket hårda och innebar en ökad skadekostnad för egendom- och motorförsäkring på 0,7 miljarder SEK jämfört mot ett normalår.

Skadekostnadsutveckling

Utöver känslighetsanalysen utgör också tidigare års skattningar av skadekostnaden för enskilda skadeår ett mått på bolagets förmåga att förutse den slutgiltiga skadekostnaden. Tabellerna nedan visar kostnadsutvecklingen för skadeåren 2003-2010, före och efter återförsäkring. För skadeåren 2002 och tidigare är informationen aggregerad till en kolumn. Uppdelningen i perioder är vald mot bakgrunden av att If införde ett koncerngemensamt återförsäkringsprogram samt gemensamma redovisningsrutiner på detaljnivå från och med 2003. Kolumnen för skadeår 2002 och tidigare år inkluderar endast betalningar gjorda efter 2002, dvs. startpunkten är utgående skadereserv för år 2002.

I den övre delen av tabellen ser man hur skattningen av den totala skadekostnaden per skadeår utvecklats årsvis. Den nedre delen visar hur stor del av detta som återfinns i balansräkningen. Eftersom If har verksamhet i olika länder är portföljen exponerad mot flera valutor. För att justera för valutaeffekter är den lokala rapporteringsvalutan omräknad med balanskursen per 31 december 2010. Tabellen blir därför inte direkt jämförbar med motsvarande tabell redovisad tidigare år eller med resultaträkningen eftersom samtliga skadeår innehåller omräknade uppgifter baserade på slutkurser.

Skadekostnad - Före återförsäkring

Skadeår	2002 och tidigare år	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Total
Uppskattad skadekostnad:										
- i slutet av skadeåret	30 128	17 485	17 051	18 378	18 447	18 935	19 976	20 659	21 336	
- ett år senare	31 466	17 208	16 872	18 018	18 528	19 134	19 680	20 340		
- två år senare	32 490	16 436	16 475	17 692	18 275	18 850	19 194			
- tre år senare	33 126	16 313	16 480	17 503	18 157	18 503				
- fyra år senare	33 955	16 198	16 287	17 221	17 775					
- fem år senare	34 166	16 097	16 104	16 928						
- sex år senare	34 345	16 009	15 751							
- sju år senare	35 073	16 112								
- åtta år senare	35 822									
Nuvarande skattning av total skadekostnad	35 822	16 112	15 751	16 928	17 775	18 501	19 194	20 340	21 336	
Totalt utbetalt	22 513	14 039	13 337	14 107	14 825	15 080	15 029	14 894	11 348	
Avsättning upptagen i balansräkningen	13 310	2 073	2 414	2 822	2 950	3 422	4 165	5 447	10 006	46 608
- varav skadelivräntor	4 099	76	99	70	98	58	46	8	1	4 555
Övrig avsättning										45
Avsättning för skaderegleringskostnader										1 792
Total avsättning upptagen i balansräkningen										48 445

Skadekostnad - Efter återförsäkring

Skadeår	2002 och tidigare år	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Total
Uppskattad skadekostnad:										
- i slutet av skadeåret	26 057	16 594	16 486	17 228	17 669	18 196	19 145	19 617	20 035	
- ett år senare	27 152	16 236	16 266	16 793	17 621	18 299	18 959	19 434		
- två år senare	28 104	15 481	15 876	16 471	17 347	18 097	18 519			
- tre år senare	28 659	15 351	15 875	16 343	17 350	17 756				
- fyra år senare	29 363	15 234	15 709	16 078	16 996					
- fem år senare	29 458	15 138	15 526	15 791						
- sex år senare	29 611	15 059	15 167							
- sju år senare	29 848	15 164								
- åtta år senare	30 742									
Nuvarande skattning av total skadekostnad	30 742	15 164	15 167	15 791	16 996	17 756	18 519	19 434	20 035	
Totalt utbetalt	18 326	13 308	12 919	13 265	14 188	14 515	14 644	14 481	11 171	
Avsättning upptagen i balansräkningen	12 415	1 856	2 248	2 526	2 808	3 241	3 876	4 953	8 864	42 788
- varav skadelivräntor	4 099	76	99	70	98	58	46	8	1	4 555
Övrig avsättning										45
Avsättning för skaderegleringskostnader										1 792
Total avsättning upptagen i balansräkningen										44 625

Kommentarer:

If har under 2009 och 2010 haft ett likvärdigt återförsäkringsskydd med ett självbehåll uppgående till 200 MSEK för de dominerande riskskydden inom egendomsförsäkring och katastrofskydd.

Avsättning avseende fastställda skadelivräntor och dess utbetalningar finns med i uppdelningen per skadeår ovan. Av den totala avsättningen för skadelivräntor på 4 555 MSEK avser således 4 099 MSEK årgång 2002 och tidigare.

Med Övrig avsättning avses verksamheter under avveckling. Posten består uteslutande av avsättningar relaterade till restposter från tidigare frontingaffär inom Sjö & Energi.

33. Övriga avsättningar	2010	2009
Avsättning för pensioner och liknande åtaganden	555	595
Övrigt	315	408
Summa	870	1 003

Avsättning för pensioner avser ej säkerställda pensionsförpliktelser i den norska filialen. Posten Övrigt omfattar främst omstrukturingsreserver rörande beslutade organisationsförändringar i Sverige och Norge. Vidare ingår en reserv avseende beräknade kostnader för förtida pensionsförmåner enligt svenskt kollektivavtal.

34. Skulder avseende direktförsäkring	2010	2009
Skulder till försäkringstagare	980	792
Skulder till försäkringsmäklare	49	45
Skulder till försäkringsföretag	-1	9
Summa ¹⁾	1 028	846

¹⁾ Varav regleras senare än 12 månader efter balansdagen 2 (4).

35. Övriga skulder	2010	2009
Skatter	1 187	1 909
Leverantörsskulder	108	45
Skulder till koncernföretag	936	558
Övrigt	665	808
Summa ¹⁾	2 896	3 320

¹⁾ Varav förfaller till betalning senare än 12 månader efter balansdagen 0 (4).

36. Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2010	2009
Upplupna räntekostnader förlagslån	138	158
Övriga upplupna kostnader	965	968
Förutbetalda intäkter	23	23
Summa	1 126	1 149

Övriga upplupna kostnader består i huvudsak av personalrelaterade reserveringar som semesterlöneskulder, sociala avgifter, provisioner och bonusskulder, men även reserveringar för ofakturerade övriga driftkostnader.

37. Ställda säkerheter	2010	2009
Ställda panter och därmed jämförliga säkerheter		
Andra finansiella placeringstillgångar ¹⁾	1 544	1 536
varav för koncernföretags räkning	-	-

¹⁾ 12 KSEK utgörs av pantsatta kassamedel och resterande utgörs av pantsatta placeringstillgångar.

Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt

Följande tillgångar är registerförda för skuldtäckning av försäkringstekniska avsättningar. I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i de registerförda tillgångarna. Under rörelsens gång har If rätt att föra tillgångar in och ut ur registret så länge som samtliga försäkringsåtaganden är skuldtäckta enligt försäkringsrörelselagen.

Riskfria obligationer	9 910	15 901
Övriga obligationer	43 382	44 398
Aktier i publika AB	13 420	12 315
Fastighetsrelaterade tillgångar	33	21
	66 745	72 635
Försäkringstekniska avsättningar, netto	57 843	59 198
Överskott av registerförda tillgångar	8 902	13 437
	66 745	72 635

Pantsatta tillgångar och pantsättningens syfte fördelas enligt följande:

MSEK	2010	2009
Finansiella placeringstillgångar		
Säkerheter för försäkringsåtaganden	1 188	1 275
Säkerheter ställda för terminshandel	344	261
Summa	1 532	1 536
Kassa och bank		
Säkerheter ställda för terminshandel	12	0
Summa	1 544	1 536

38. Ansvarsförbindelser och andra åtaganden	2010	2009
Borgens- och garantiförbindelser	47	55
Andra åtaganden	103	266
Total	150	321

If Skadeförsäkring AB (publ) meddelar 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 och If Skadeförsäkring Holding ut en garanti till förmån för Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Nämda bolag i If-koncernen garanterar ömsesidigt att hålla företag i Skandiagruppen skadeslösa gentemot krav och åtaganden utifrån garantier och liknande åtaganden ställda av företag i Skandia-koncernen inom den skadeförsäkringsverksamhet som överförts till If-koncernen.

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) och If Skadeförsäkring AB (publ) har var för sig ingått avtal tillsammans med Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Tryg-Baltica Forsikring AS i vilka Skandia och Tryg-Baltica ska hållas skadeslösa från samtliga krav hänförliga till garantier utställda av Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Vesta Forsikring AS för Skandia Marine Insurance Company (UK) (numera Marlon Insurance Company Ltd) till förmån för Institute of London Underwriters. Marlon avyttrades 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.

If Skadeförsäkring AB (publ) har, i enlighet med ett aktieägaravtal mellan aktieägarna i Hemfosa Fastigheter AB, åtagit sig att fram till den 30 juni 2014 tillhandahålla bolaget efterställda lån (aktieägarlån) upp till ett belopp om maximalt 499 MSEK.

ÖVRIGA NOTER

39. Medelantal anställda samt löner och ersättningar

Medeltal anställda	2010		2009	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor %	Medelantal anställda	Varav kvinnor %
Sverige ¹⁾	1 834	50	1 884	50
Danmark	503	48	491	47
Frankrike	5	40	5	40
Nederländerna	5	40	4	50
Norge	1 527	48	1 632	50
Storbritannien	8	50	9	61
Tyskland	6	50	6	49
Summa	3 888	49	4 031	50

¹⁾ Ombud är ej inkluderade. If har 83 (72) fritidsombud i Sverige.

Andel kvinnor bland ledande befattningshavare	2010	2009
Styrelsen	17%	20%
Övriga ledande befattningshavare	18%	18%

Sjukfrånvaro, personalen i Sverige	2010	2009
Total sjukfrånvaro som andel av ordinarie arbetstid	3%	3%
Andelen av den totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer	49%	43%

Sjukfrånvaro som en andel av varje grupps ordinarie arbetstid, personalen i Sverige	2010	2009
Sjukfrånvaro fördelad efter kön		
Män	2%	2%
Kvinnor	5%	5%
Sjukfrånvaro fördelad efter ålderskategori		
29 år eller yngre	3%	3%
30-49 år	3%	3%
50 år eller äldre	4%	4%

Räkenskapsårets kostnad för löner och ersättningar till ledande befattningshavare och övriga anställda fördelat per land, MSEK	2010		2009	
	Ledande befattningshavare ¹⁾	Övriga anställda	Ledande befattningshavare ¹⁾	Övriga anställda
Sverige	44	867	34	876
Danmark	-	375	-	387
Frankrike	-	4	-	4
Nederländerna	-	3	-	3
Norge	30	962	25	1 016
Storbritannien	-	6	-	6
Tyskland	-	5	-	5
Summa	74	2 222	59	2 297

¹⁾ Varav rörliga ersättningar och liknande 52 MSEK (36).

Principer för fastställande av ersättningar till ledande befattningshavare

Styrelsearvode utgår inte till de ledamöter som är anställda inom If. Ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, eventuell ettårig rörlig ersättning, andelar i fleråriga incitamentsprogram, övriga förmåner samt pension. Fördelningen mellan grundlön och ettårig rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. För verkställande direktören är den ettåriga rörliga ersättningen maximerad till 75 procent av grundlönen. För andra ledande befattningshavare är den ettåriga rörliga ersättningen begränsad till maximalt 50-75 procent av grundlönen. Den ettåriga rörliga ersättningen är baserad på utfallet i förhållande till If koncernens resultat, enheters resultat och individuellt uppsatta mål.

Merparten av utbetalningar från rörliga ersättningsprogram som utfästs från och med 2010 ska skjutas upp i minst tre år. Därefter ska styrelsen utvärdera och riskjustera den uppskjutna ersättningen innan eventuell utbetalning görs.

Pensionsförmåner, rörlig ersättning samt övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgår som en del av den totala ersättningen. På If's webbplats www.if.se lämnas ytterligare information om bolagets ersättningar.

Utbetalda ersättningar och förmåner under året, KSEK	Grundlön/ Styrelsearvode	Utbetald rörlig ersättning	Utbetalt avseende incitaments- program ¹⁾	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Styrelsens ordförande	4 213	2 359	7 734	532	1 790	16 628
Verkställande direktören	2 124	1 530	4 742	143	874	9 413
Vice verkställande direktören ²⁾	434	-	400	23	-	857
Övrig styrelse (2 personer)	1 948	607	3 088	127	715	6 485
Övrig ledning (8 personer)	16 119	6 446	25 799	1 172	3 949	53 485
Summa	24 838	10 942	41 763	1 997	7 328	86 868

¹⁾ Se mer under rubriken Långsiktiga incitamentsprogram nedan.

²⁾ Period 10 augusti - 31 december.

Årets kostnadsförda avsättning för utbetalning under kommande år, KSEK	Rörlig ersättning	Incitaments- program	Summa
Styrelsens ordförande	2 812	1 336	4 148
Verkställande direktören	1 718	1 263	2 981
Vice verkställande direktören ¹⁾	187	633	820
Övrig styrelse (1 person)	819	638	1 457
Övrig ledning (8 personer)	7 471	5 931	13 402
Summa	13 007	9 801	22 808

¹⁾ Period 10 augusti - 31 december.

Pensioner och avgångsvederlag

Svenska och norska ledande befattningshavare omfattas, vid sidan av lagstadgade pensionsförmåner, av lokala tjänstepensionsplaner. Svenska medlemmar är berättigade till temporär eller livsvarig premiebestämd pension. Den årliga premien motsvarar 38 procent av den fasta årslönen och pensionsåldern är 60 år. Norska medlemmar omfattas av livsvarig förmånsbestämd pension där pensionsförmånen, tillsammans med lagstadgad pension, är 70 procent av pensionsunderlaget vid fullt intjänande. Pensionsåldern är 65 år. För den finska medlemmen utgår ingen pension utöver lagstadgad arbetspension. Den finska pensionslagstiftningen medger en flexibel pensionsålder mellan 63 och 68 år.

För verkställande direktören gäller vid fall av förtida uppsägning från bolagets sida att han är berättigad till lön under en uppsägningstid uppgående till 12 månader samt ett avgångsvederlag utgörande 1,5 årslöner.

Vid fall av förtida uppsägning från bolagets sida är övriga ledande befattningshavare berättigade till lön under en uppsägningsperiod, 6–12 månader, samt i de flesta fall ett avgångsvederlag uppgående till lägst nio månadslöner och högst två årslöner.

Långsiktiga incitamentsprogram

Utestående andelar och värden, KSEK	Antal andelar	Maximalt belopp	Reserverat belopp
Styrelsens ordförande	210 000	24 476	4 161
Verkställande direktören	165 000	19 231	3 269
Vice verkställande direktören	30 000	3 497	594
Övrig styrelse (1 person)	130 000	15 152	2 576
Övrig ledning (8 personer)	935 000	108 976	18 524
Summa	1 470 000	171 332	29 124

Ett antal ledande befattningshavare inom If omfattas av incitamentsprogram som utfärdats av Sampokoncernen. År 2006 utfärdades ett program som omfattar fyra personer och år 2008 utfärdades två nya program för drygt 50 anställda. I augusti 2009 utfärdades ett program som omfattar 60 personer. Dessa incitamentsprogram är fleråriga program för rörlig ersättning. Utfallet i programmen styrs av Sampos aktiekursutveckling under cirka 3 år från respektive programs utfärdande. Varje deltagare i respektive program tilldelas ett antal enheter där varje enhet ger rätt till en utbetalning lika med värdeökningen på en Sampoaktie från respektive programs utfärdande till tre i förväg specificerade utbetalningsdatum. Programmen innehåller både trösklar som innebär att ingen rörlig ersättning utfaller om inte företaget uppnår betydande lönsamhet och tak som maximerar ersättningens storlek. Under räkenskapsåret avslutades programmet som utfärdades år 2006 och ett av programmen som utfärdades 2008. Utbetalningar gjordes från programmen som utfärdades år 2008.

Sampos bolagsstämma beslutade 2006 att de fem ledande befattningshavare inom If som vid den tidpunkten också var medlemmar i Sampos företagsledning (Group Executive Committee) skulle omfattas av ett aktiebaserat performance share program. Detta incitamentsprogram innebär att deltagarna tilldelas rätten att erhålla upp till ett förutbestämt antal Sampoaktier i december 2008, december 2009 och december 2010 förutsatt att Sampos aktiekurs stigit mer än ett fördefinierat tröskelvärde och förutsatt att mål rörande Ifs försäkringsmarginal överträffas. Programmet innehåller både trösklar som innebar att inga aktier utdelades om inte företaget uppnådde betydande lönsamhet och tak som maximerade aktietilldelningens värde. Värdet av tilldelningarna kunde maximalt utgöra 260 procent av Sampos aktiekurs vid respektive prestationsperiods starttidpunkt. Under räkenskapsåret avslutades programmet i samband med att den tredje och sista utbetalningen gjordes (uppgående till 70,66 procent av det maximala utrymmet).

40. Resultat per försäkringsklass, MSEK

2010	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart, och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet
Premieinkomst, brutto	3 495	4 420	8 662	987	9 876	1 260
Premieintäkt, brutto	3 396	4 478	8 373	978	9 590	1 264
Försäkringsersättningar, brutto	-2 194	-3 894	-6 263	-738	-7 242	-695
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-605	-844	-1 253	-169	-1 402	-195
Resultat avgiven återförsäkring	-94	-10	-19	-39	-157	-234
Tekniskt resultat före kapitalavkastning	503	-270	838	33	789	141
	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direkt- försäkring	Mottagen åter- försäkring	Total skade- och åter- försäkring
Premieinkomst, brutto	94	-	881	29 677	663	30 339
Premieintäkt, brutto	83	-	840	29 002	703	29 705
Försäkringsersättningar, brutto	-43	-	-812	-21 880	-667	-22 547
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-17	-	-237	-4 721	-93	-4 813
Resultat avgiven återförsäkring	0		-150	-702	138	-565
Tekniskt resultat före kapitalavkastning	24	-	-359	1 699	82	1 780

2009	Olycksfall och sjukdom	Motor, ansvar	Motor, övrigt	Sjöfart, luftfart, och transport	Brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarighet
Premieinkomst, brutto	3 431	4 647	8 394	1 035	9 963	1 295
Premieintäkt, brutto	3 385	4 683	8 589	1 034	9 794	1 256
Försäkringsersättningar, brutto	-2 521	-4 331	-6 236	-572	-6 922	-727
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-681	-910	-1 304	-182	-1 529	-191
Resultat avgiven återförsäkring	14	4	-3	-198	-528	16
Tekniskt resultat före kapitalavkastning	197	-554	1 046	82	815	354
	Rättsskydd	Assistans	Övrigt	Total direkt- försäkring	Mottagen åter- försäkring	Total skade- och åter- försäkring
Premieinkomst, brutto	57	-	881	29 703	1 043	30 746
Premieintäkt, brutto	27	-	827	29 595	839	30 434
Försäkringsersättningar, brutto	-14	-	-761	-22 084	-1 026	-23 110
Driftskostnader, brutto ¹⁾	-6	-	-68	-4 871	-88	-4 959
Resultat avgiven återförsäkring	0	-	79	-616	75	-541
Tekniskt resultat före kapitalavkastning	7	-	77	2 024	-200	1 824

¹⁾ Posten Driftskostnader, brutto inkluderar övriga tekniska intäkter med 140 MSEK (126) samt övriga driftskostnader med -131 MSEK (-86).

41. Derivat, MSEK

Aktiederivat

	2010			2009		
	Marknads- värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Marknads- värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Positiva värden i Balansräkningen						
Optionskontrakt	7	7	17	-	-	-
Summa	7	7	17	-	-	-
Varav clearade via clearinginstitut	-	-	-	-	-	-

Negativa värden i balansräkningen

Optionskontrakt	-	-	-	0	0	9
Summa	-	-	-	0	0	9
Varav clearade via clearinginstitut	-	-	-	-	-	-

Räntederivat

	2010			2009		
	Marknads- värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Marknads- värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Positiva värden i balansräkningen						
Terminskontrakt	23	23	5 142	12	12	1 601
Swappar	42	42	1 134	173	173	4 000
Summa	65	65	6 276	185	185	5 601
Varav clearade via clearinginstitut	23	23	5 142	12	12	1 601

Negativa värden i balansräkningen

Terminskontrakt	2	2	2 109	-	-	-
Swappar	-	-	-	2	2	154
Summa	2	2	2 109	2	2	154
Varav clearade via clearinginstitut	2	2	2 109	-	-	-

Valutaderivat

	2010			2009		
	Marknads- värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Marknads- värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Positiva värden i balansräkningen						
Optionskontrakt	-	-	-	2	2	104
Terminskontrakt	580	580	14 710	796	796	14 326
Summa	580	580	14 710	798	798	14 430
Varav clearade via clearinginstitut	-	-	-	-	-	-

Negativa värden i balansräkningen

Optionskontrakt	-	-	-	1	1	208
Terminskontrakt	690	690	20 820	903	903	19 861
Summa	690	690	20 820	904	904	20 069
Varav clearade via clearinginstitut	-	-	-	-	-	-

Summa positiva värden

652 652 983 983

Summa negativa värden

692 692 906 906

42. Revisorernas ersättningar, MSEK**2010****2009****Revisionsarvoden**

- Ernst & Young	13	11
Summa revisionsarvoden	13	11

Revisionsarvoden utanför uppdraget

- Ernst & Young	-	-
Summa revisionsarvoden utanför uppdraget	0	0

Skatterådgivning

- Ernst & Young	1	0
Summa arvoden för skatterådgivning	1	0

Övriga konsultarvoden

- Ernst & Young	0	1
Summa övriga konsultarvoden	0	1

43. Resultatanalys per försäkringsgren 2010, MSEK

	Sjuk och olycksfall	Hem och villa	Företag och fastighet	Motor	Trafik
Premieintäkt f e r	529	1 576	1 467	4 117	2 025
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	56	38	86	81	381
Övrig teknisk intäkt	0	0	0	0	0
Försäkringsersättning f e r	-114	-1 357	-1 378	-3 152	-2 101
Driftskostnader	-107	-189	-315	-468	-374
Försäkringsrörelsens resultat	364	67	-141	578	-69
Avvecklingsresultat 2010	282	-7	-197	25	-75
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker, brutto	258	837	701	3 013	991
Avsättning för oreglerade skador, brutto	1 613	758	3 424	446	17 628
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	1 871	1 595	4 125	3 459	18 620
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker, avgivet	-9	0	-56	-82	0
Avsättning för oreglerade skador, avgivet	-6	-48	-503	-18	-45
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	-16	-48	-559	-100	-45

	Sjö, luftfart och transport	Övriga	Svensk direktförsäkring	Direkt utländsk	Mottagen återförsäkring	Total
Premieintäkt f e r	399	262	10 374	17 053	621	28 048
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	9	4	654	744	41	1 439
Övrig teknisk intäkt	0	140	140	0	0	140
Försäkringsersättning f e r	-155	-203	-8 461	-12 667	-451	-21 579
Driftskostnader	-99	-171	-1 723	-3 018	-88	-4 829
Försäkringsrörelsens resultat	154	32	985	2 112	123	3 219
Avvecklingsresultat 2010	74	-1	100	561	136	797

	Sjö, luftfart och transport	Övriga	Svensk direkt- försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter- försäkring	Total
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker, brutto	131	144	6 075	7 238	334	13 648
Avsättning för oreglerade skador, brutto	400	19	24 287	22 300	1 858	48 445
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	531	164	30 363	29 538	2 192	62 093
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker, avgivet	-52	0	-199	-190	-41	-430
Avsättning för oreglerade skador, avgivet	-163	0	-783	-2 249	-787	-3 820
Återförsäkrares andel av försäkrings- tekniska avsättningar	-214	-	-982	-2 439	-828	-4 250

**Tilläggsuppgifter till resultatanalysen
Premieintäkter f e r**

	Sjuk och olycksfall	Hem och villa	Företag och fastighet	Motor	Trafik
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	587	1 611	1 838	4 512	1 980
Premier för avgiven återförsäkring	-20	-21	-416	-94	-4
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-37	-14	32	-249	49
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	0	13	-52	0
Summa	529	1 576	1 467	4 117	2 025

Premieintäkter f e r

	Sjö, luftfart och transport	Övriga	Svensk direkt- försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter- försäkring	Total
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	601	279	11 407	18 270	663	30 339
Premier för avgiven återförsäkring	-199	0	-753	-849	-79	-1 681
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-18	-17	-256	-419	41	-634
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	15	0	-24	51	-4	24
Summa	399	262	10 374	17 053	621	28 048

Försäkringsärsättningar f e r

	Sjuk och olycksfall	Hem och villa	Företag och fastighet	Motor	Trafik
Utbetalda försäkringsärsättningar					
Före avgiven återförsäkring	-312	-1 313	-1 530	-3 278	-1 625
Återförsäkrares andel	0	0	373	120	-1

Förändring i avsättning för oreglerade skador

	Sjuk och olycksfall	Hem och villa	Företag och fastighet	Motor	Trafik
Före avgiven återförsäkring	193	-81	85	17	-473
Återförsäkrares andel	5	38	-306	-11	-2
Summa	-114	-1 357	-1 378	-3 152	-2 101

Försäkringsersättningar f e r	Sjö, luftfart och transport	Övriga	Svensk direkt- försäkring	Direkt utländsk	Mottagen åter- försäkring	Total
Utbetalda försäkringsersättningar						
Före avgiven återförsäkring	-291	-202	-8 551	-12 910	-415	-21 876
Återförsäkrars andel	101	0	594	440	8	1 042
Förändring i avsättning för oreglerade skador						
Före avgiven återförsäkring	17	-2	-244	-175	-252	-671
Återförsäkrars andel	17	0	-259	-22	208	-74
Summa	-155	-203	-8 461	-12 667	-451	-21 579

I posten utbetalda försäkringsersättningar ingår portföljpremier och skadehanteringskostnader. I förändring avsättningar ingår även förändring av skadebehandlingsreserv.

44. Upplysningar om närstående, MSEK

RELATIONER OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Garantier

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) har ställt borgen för If Skadeförsäkrings alla nuvarande och blivande förpliktelser avseende derivat, Letters of Credit och kortfristiga skulder gentemot Svenska Handelsbanken. För kortfristiga skulder är borgen begränsad till 500 MSEK. Per 31 december 2010 omfattade borgen säkerställande av Letters of Credit om totalt 17 MSEK (18).

Avtal knutna till försäkringsrörelsen

If-koncernen har ett gemensamt nordiskt återförsäkringsprogram. År 2010 var självbehållsnivåerna mellan 100 MSEK och 200 MSEK per risk, samt 200 MSEK per händelse. I princip sker ingen återförsäkring mellan de olika legala enheterna inom koncernen, med undantag för de baltiska och ryska verksamheterna samt If Livförsäkring AB, som inte kan ha lokala självbehåll motsvarande koncernprogrammet. Dessa bolag har i stället tecknat interna återförsäkringsavtal (XL) med If Skadeförsäkring. Omfattningen av den koncerninterna återförsäkringen är

	2010	2009
Mottagen premieinkomst	19	66
Skadereserver avseende aktuellt år	14	34
Skadereserver avseende tidigare år	31	32

If Skadeförsäkring säljer vidare tjänster till systerbolaget If Livförsäkring AB. Tjänsterna omfattar försäljning, kundservice, skadereglering och administration. Ersättning för detta regleras i ett avtal där If Livförsäkring AB betalar en procentuellt beräknad kostnad baserad på nytecknade respektive förnyade försäkringar. Ersättningar har utgått med

	2010	2009
Provisioner	50	43

IT

I de nordiska länderna har If ingått avtal med Sampo och dotterbolag till Sampo som reglerar gemensam administration/upphandling av datatjänster och dataförvaring samt samförvaltning av vissa gemensamma system. If-koncernens inköp av datatjänster och dataproduktion sker genom If Skadeförsäkrings systerbolag If IT Services A/S som har uppföljnings- och administrationsansvar för IT-driften mot leverantör/avtal. If Skadeförsäkrings kostnader för dessa tjänster uppgår till

	2010	2009
IT-kostnader	682	729

Fördelning av kostnader

Ifs pan-nordiska organisation innebär att kostnader för bl.a. stabs- och ledningsfunktioner behöver fördelas mellan bolag i enlighet med gällande regler för internprissättning för att en korrekt redovisning och beskattning skall uppnås. Med stöd av ett avtal mellan If Skadeförsäkring och det finska systerbolaget If Vahinkovakuutusyhtiö Oy har följande kostnader fördelats:

	2010	2009
Fakturerat från If Skadeförsäkring	37	43
Fakturerat från If Vahinkovakuutusyhtiö Oy	77	75

Kapitalförvaltningstjänster

Förvaltningen av Ifs placeringstillgångar hanteras sedan årsskiftet 2008/2009 av Sampo Abp och arvoderas enligt avtal. Ersättning baseras på en fast provision beräknad på de förvaltade tillgångarnas marknadsvärde och har utgått med

	2010	2009
Kapitalförvaltningstjänster	12	11

Cashpoolsamarbete

If Skadeförsäkring Holding AB (publ) är huvudkontoinnehavare i en koncernkontostruktur som omfattar alla transaktionskonton i If Skadeförsäkrings försäkringsverksamhet.

NÄRSTÅENDE BOLAG

Urzus

Moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB deltog i januari 2010 i en emission av aktier i Urzus Group AS och erhöll en ägarandel på 28,6% av bolaget. Dotterbolag till Urzus förmedlar försäkring till If's svenska och finska skadeförsäkringsbolag, för vilket dessa erlägger provision.

Nordea

If Skadeförsäkring AB (publ) ingår genom sitt moderbolag If Skadeförsäkring Holding AB (publ) i Sampo-koncernen. Med närstående avses samtliga bolag i Sampo-koncernen. Sampo ökade i december 2009 sitt innehav i Nordea Bank AB (publ) till över 20%. Nordea blev i och med detta ett intressebolag till Sampo och ett närstående företag till If. Nordea är Ifs bankpartner i Sverige, Norge och Danmark och avtal har ingåtts om förvaltning av bankkonton och därtill knutna tjänster. Inom kapitalförvaltningen sker placeringar i obligationer utgivna av bolag inom Nordeakoncernen samt att Nordea ingår bland de marknadsaktörer som används för köp och sälj av värdepapper generellt.

Förutom de bankkonton som ingår i den nordiska cashpoolen, och för vilken moderbolaget If Skadeförsäkring Holding AB är huvudkontohavare, har If Skadeförsäkring AB egna konton med Nordea i Norden. Vid årsskiftet uppgick tillgodohavandet på dessa konton till 474 MSEK. Under året har avgifter erlagts med 9 MSEK och ränteintäkter erhållits med 0,4 MSEK.

Under 2010 har If Skadeförsäkring AB förvärvat obligationer utgivna av bolag i Nordeakoncernen till ett anskaffningsvärde uppgående till 6 038 MSEK och avyttrat obligationer till ett värde av 6 402 MSEK. Vid årets slut uppgick det marknadsvärderade innehavet till 7 001 MSEK varav 5 908 MSEK utgörs av säkerställda bostadsobligationer och 679 MSEK utgörs av förlagslån. Nominellt uppgår innehavet till 6 822 MSEK. Under året har kupongränta intäktsförts med 370 MSEK. Nordea utgör även motpart för transaktioner i räntederivat. Vid årsskiftet var bolagets marknadsvärderade fordran för dessa 3 MSEK.

Kapitalförvaltningens handel med Nordea i värdepapper utgivna av andra emittenter har under 2010 uppgått till följande belopp (MSEK).

	Köp	Försäljning
Aktier	56	7
Räntebärande instrument	10 508	10 402

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Fria medel i bolaget, inklusive Fond för verkligt värde, uppgår till 9 746 MSEK. Av dessa föreslås ingen avsättning till bundna reserver.

Till bolagsstämmans förfogande står enligt balansräkningen 9 746 MSEK, varav årets vinst 3 824 MSEK. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att utdelning lämnas med 5 500 MSEK, att 2 012 MSEK balanseras i ny räkning och att 2 234 MSEK redovisas som Fond för verkligt värde.

Vi försäkrar att denna årsredovisning för räkenskapsåret 2010 har upprättats i enlighet med god redovisningssed, ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 4 mars 2011

Torbjörn Magnusson
Styrelseordförande

Patrick Lapveteläinen
Styrelseledamot

Jouko Oksanen
Styrelseledamot

Dag Rehme
Styrelseledamot

Ingar Brotnov
Styrelseledamot

Ulla-Britt Lundqvist
Styrelseledamot

Ricard Wennerklint
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 4 mars 2011

Ernst & Young AB

Peter Strandh
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i If Skadeförsäkring AB (publ)

Org.nr 516401-8102

Vi har granskat årsredovisningen och räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i If Skadeförsäkring AB (publ) för år 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om årsredovisning i försäkringsföretag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 4 mars 2011

Ernst & Young AB

Peter Strandh

Auktoriserad revisor

ORDLISTA OCH DEFINITIONER

AVSÄTTNING FÖR EJ INTJÄNADE PREMIER

Skuldpost i balansräkningen som motsvarar den del av premieinkomsten som i bokslutet hänförs till kommande perioder. Jämför premieintäkt.

AVSÄTTNING FÖR KVARDRÖJANDE RISKER

Avsättning för att täcka förväntade skade- och driftskostnader för de försäkringsavtal som gäller på balansdagen fram till deras närmaste förfallodagar.

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.

AVVECKLINGRESULTAT

Vinst eller förlust som uppkommer när skador som inträffat tidigare är antingen slutreglerats eller omvärderats.

BRUTTOAFFÄR

Försäkringsaffären utan avdrag för den del av affären som är återförsäkrad hos andra bolag.

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.

CEDENT

Direktförsäkringsbolag som återförsäkrar någon del av sin direkta affärsverksamhet i ett återförsäkringsbolag.

DIREKTFÖRSÄKRING

Försäkringsavtal mellan försäkringsgivare och försäkringstagare. Försäkringsbolaget är direkt ansvarigt gentemot sina försäkringstagare.

DRIFTSKOSTNADER I FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Driftskostnader avseende anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal samt gemensam administration.

DRIFTSKOSTNADSPROCENT

Driftskostnader i försäkringsrörelsen i förhållande till premieintäkter 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.

EKONOMISKT KAPITAL

If använder Ekonomiskt kapital i den interna styrningen. Det är ett internt mått som beskriver hur mycket kapital som krävs för att bära olika typer av risker. Ekonomiskt kapital definieras som mängden kapital som krävs för att bevara den ekonomiska solvensen under en ettårsperiod med 99,5 procents konfidenznivå.

FÖRSÄKRINGSMARGINAL

Tekniskt resultat exklusive övriga tekniska intäkter och kostnader i förhållande till premieintäkter uttryckt i procent. Jämför tekniskt resultat.

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Avsättningar för ej intjänade premier, kvardröjande risker och oregerade skador.

IBNR-AVSÄTTNING

Avsättning för det beräknade värdet av bolagets skulder för inträffade skador som vid bokslutstillfället till antal och omfattning är okända. IBNR, Incurred but not reported.

KAPITALAVKASTNING

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

KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD FRÅN FINANSRÖRELSEN

Avkastning på genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar, efter avdrag för den kapitalbindning som försäkringsrörelsen medfört i form av till exempel premiefordringar, minus återförsäkringsdepåer och övriga tillgångar plus hälften av det tekniska resultatet före allokering av ränta för perioden. Den allokering av kapitalavkastningen baseras på en riskfri ränta.

KAPITALBAS

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

KONSOLIDERINGSKAPITAL

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

KONSOLIDERINGSGRAD

Nyckeltal som visar den relativa storleken av konsolideringskapitalet. Konsolideringsgraden beräknas som konsolideringskapitalet i förhållande till nettopremieinkomst exklusive portföljpremier. Jämför konsolideringskapital.

NETTOAFFÄR

Den del av försäkringen som ett bolag själv bär risken för, det vill säga som inte är återförsäkrad hos andra bolag.

OMKOSTNADER

Summan av driftskostnader och skaderegleringskostnader.

OMKOSTNADSPROCENT

Summan av driftskostnader i försäkringsrörelsen och skaderegleringskostnader i förhållande till premieintäkten.

PLACERINGSTILLGÅNGAR

Tillgångar som har karaktär av kapitalplacering. Hit räknas fastigheter och värdepapper liksom samtliga placeringar inom 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

Försäkringsersättningar exklusive skaderegleringskostnader i förhållande till premieintäkten.

RISKURVAL

Försäkringsgivares val av vilka slag av risker som ska ingå i beståndet. För ett försäkringsföretag är riskurvalet av stor betydelse – bland annat för att uppnå en så långt möjligt utjämnad affär, vilket normalt påverkar rörelseresultatet i gynnsam riktning.

RUN OFF-VERKSAMHET

Verksamhet under avveckling som överförs till särskild förvaltning.

RÖRELSERESULTAT

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt.

SJÄLVBEHÅLL

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

SJÄLVRISK

Skadebelopp som försäkringstagaren enligt försäkringsvillkoren själv får svara för och som alltså alltid dras av från försäkringsersättningen. I vissa försäkringsgrenar skiljer man mellan obligatorisk grundsjälvrisk och frivilliga, särskilda självrisiker. Dessa senare leder till reduktion av premien.

SKADEFREKVENS

Det för en viss period observerade förhållandet mellan antalet skador inom en viss grupp försäkringar (ett visst försäkringsbestånd) och antalet försäkringar inom gruppen (beståndet). 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, ett varulager). Övrig skadeförsäkring omfattar främst intresseförsäkringar (exempelvis avbrotts-, ansvarsförsäkring), där det som skyddas inte är det ekonomiska värdet av ett eller flera objekt utan endast ett renodlat ekonomiskt intresse.

SKADEPROCENT

Försäkringsersättningar i förhållande till premieintäkter uttryckt i procent.

SOLVENSKRAV (SOLVENS MARGINAL)

Det lägsta tillåtna kapital som krävs för verksamheten från ett myndighetsperspektiv. Kravet beräknas på historiskt skadeutfall eller bruttopremieinkomst och det högsta värdet används.

TEKNISKT RESULTAT

Premieintäkt minus skade- och driftskostnader 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 minus skade- och driftskostnader i försäkringsrörelsen.

TOTALAVKASTNINGSPROCENT

Summan av direktavkastning samt realiserade och orealiserade värdeförändringar i procent av placeringstillgångarnas verkliga värde. Avkastningen för de aktiva placeringarna har beräknats med kvartalsvis viktad beräkningsmetod. Fastighet och övriga placeringstillgångar har beräknats med månatlig tidsviktad beräkningsmetod. Avkastningen har beräknats med samma beräkningsmetoder som används internt inom If för utvärdering av kapitalförvaltningen.

TOTALKOSTNADSPROCENT

Skade- och driftskostnader i försäkringsrörelsen i förhållande till premieintäkter.

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.